

**Pensionskasse SHP**  
**Jahresbericht 2019**





**Inhaltsverzeichnis**

Seite

---

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





## Jahresbericht 2019 des Stiftungsrates

---

Die Börsenentwicklung im 2019 verlief für die SHP äusserst positiv. Per 31.12.2019 belief sich die Performance auf +15.62%. Im Vergleich mit dem Durchschnitt der Schweizer Pensionskassen verzeichnet die SHP im 2019 damit eine **überdurchschnittliche** Anlagerendite.

Auf Grund dieser im 2019 erzielten Rendite hat der Stiftungsrat entschieden, **rückwirkend die Altersguthaben der Aktiven im 2019 neu mit 2.00%** anstelle der ursprünglichen 1.00% zu verzinsen.

Per 31.12.2019 betrug der Deckungsgrad 108.33%. Dank der sehr guten Rendite erhöhte sich der Deckungsgrad gegenüber dem Vorjahr (98.60%) um fast 10%. Der Stiftungsrat hat sich entschieden, die finanzielle Sicherheit der SHP per Ende 2019 weiter zu verbessern. Dies indem neu eine «Rückstellung zur Reduktion des technischen Zinses von 2.0% auf 1.5%» gebildet wurde. Die Kosten für diese Rückstellung von CHF 46 Mio. sind bereits in der Jahresrechnung 2019 vollumfänglich integriert.

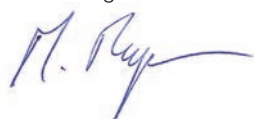
Nach wie vor ist dadurch die finanzielle Sicherheit der SHP gewährleistet.

Sehr erfreulich präsentiert sich der Verlauf der Anzahl der Versicherten. Per 1.1.2020 weist die SHP neu ca. 11'600 Aktive sowie ca. 2'700 RentenbezügerInnen auf. Die Bilanzsumme der SHP überstieg per 31.12.2019 erstmals die CHF 2 Milliarden-Grenze.

Infolge Auflösung des Arbeitsverhältnisses trat Jeanine Luder per 30. April 2019 aus dem Stiftungsrat aus. Per 1. Mai 2019 nahm Fredy Zahner, CFO der VAMED Management und Services Schweiz AG, seine Tätigkeit als Arbeitgeber-Vertreter im Stiftungsrat der SHP auf.

Dietikon, im Juni 2020

Der Stiftungsrat



Markus Meyer  
Präsident



Anneliese Seiler  
Vizepräsidentin



## Organisation

### Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter	Anneliese Seiler (Vizepräsidentin), Rheinfelden Christoph Gassner, Zofingen Fredy Zahner, Stettfurt
Arbeitnehmervertreter	Markus Meyer (Präsident), Bad Zurzach Nadja Pfund, Schlieren Patrick Hiemer, Männedorf

### Anlagekommission

Christoph Gassner (Präsident), Stiftungsrat  
Fredy Zahner, Stiftungsrat  
Patrick Hiemer, Stiftungsrat  
Rolf Bolliger (Protokoll), Geschäftsführer  
PPCmetrics, externer Berater (ohne Stimmrecht)

### Geschäftsleitung

Rolf Bolliger (Geschäftsführer), Meisterschwanden  
Stephan Massei (Stv. Geschäftsführer), Rotkreuz  
Valérie Rappoport (Mitglied des Kaders), Dübendorf

### 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
Gresham, New York	Commodities hedged, 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

## Bilanz

	31.12.2019	31.12.2018
<b>AKTIVEN</b>		
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>2'083'522'203</b>	<b>1'615'592'370</b>
<b>Finanzanlagen</b>	<b>2'061'492'197</b>	<b>1'594'968'404</b>
Liquidität	70'786'061	22'765'094
Obligationen CHF	246'644'882	229'703'622
Obligationen Fremdw. Aggregate hedged	115'472'255	96'606'705
Obligationen Fremdw. Corporat hedged	175'115'037	146'170'700
Hypotheken/Baukredit	63'222'782	-
Aktien Schweiz	228'968'673	176'388'382
Aktien Welt hedged	245'433'054	190'457'087
Aktien Welt	242'580'452	191'492'977
Aktien Emerging Markets	67'922'730	58'850'378
Opportunistische Anlagen	81'554'552	95'830'245
Immobilien Schweiz kotiert	376'505'142	259'036'135
Immobilien Schweiz nicht kotiert	55'600'691	49'354'388
Immobilien Schweiz Direktanlagen	1'440'000	1'440'000
Immobilien Welt nicht kotiert, hedged	90'245'886	76'872'691
<b>Forderungen</b>	<b>22'030'006</b>	<b>20'623'966</b>
Arbeitgeber	17'750'530	13'746'089
Verrechnungssteuern	3'880'713	6'247'790
Übrige	398'763	630'087
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>32'290</b>	<b>25'732</b>
<b>Mobilien</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<b>2'083'554'494</b>	<b>1'615'618'103</b>

## PASSIVEN

<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>83'662'332</b>	<b>149'113'485</b>
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>71'228</b>	<b>66'689</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	<b>2'507'364</b>	<b>2'488'348</b>
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>430'958</b>	<b>436'658</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>1'840'610'715</b>	<b>1'482'343'777</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	1'089'324'081	918'331'859
Vorsorgekapital Rentner	683'704'634	540'955'918
Technische Rückstellungen	67'582'000	23'056'000
<b>Wertschwankungsreserven</b>	<b>153'303'596</b>	<b>-</b>
Freie Mittel von angeschlossenen Arbeitgeber	2'968'301	1'963'661
Stiftungskapital	-	-20'794'515
<b>TOTAL PASSIVEN</b>	<b>2'083'554'494</b>	<b>1'615'618'103</b>

## Betriebsrechnung

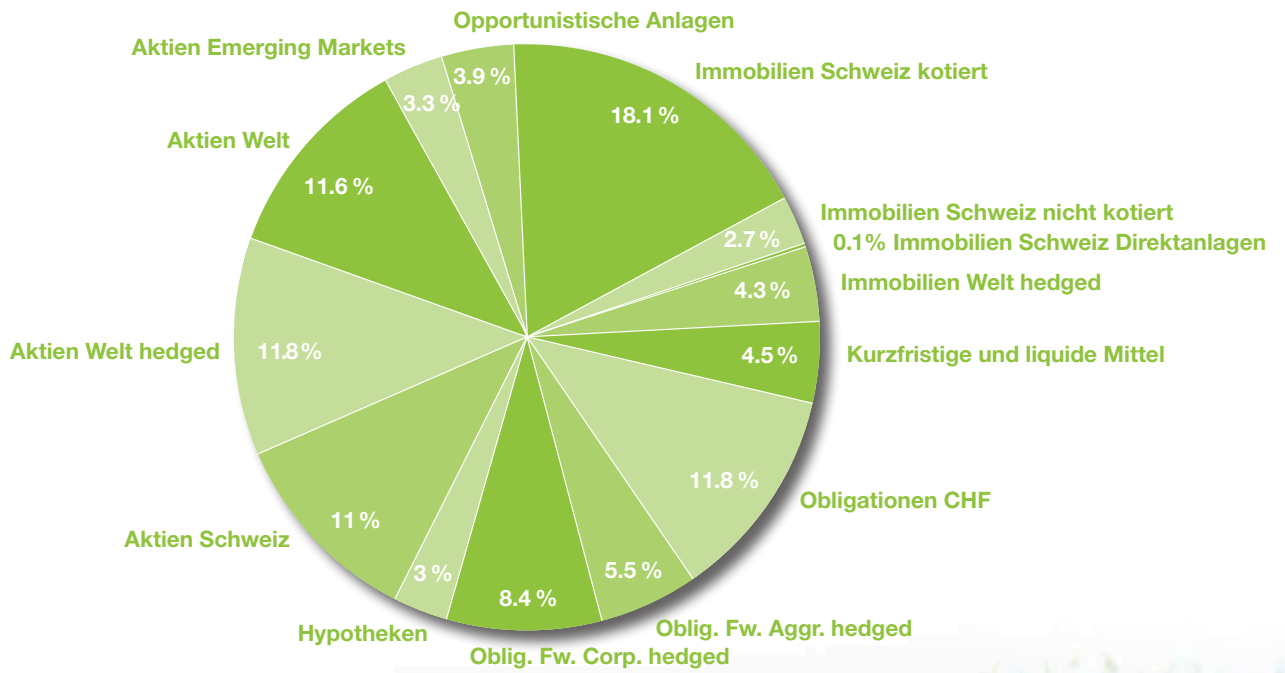
	2019	2018
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>112'055'355</b>	<b>93'655'489</b>
Beiträge Arbeitnehmer	41'705'997	34'572'379
Beiträge Arbeitgeber	53'401'345	44'772'404
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	14'877'459	13'608'530
Übrige Einlagen	2'070'554	702'176
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>350'626'364</b>	<b>104'793'545</b>
Freizügigkeitsleistungen	237'868'936	98'139'540
Einlagen Rückst. aus Übernahme Versicherten-Bestände	107'811'621	3'332'376
Rückzahlungen WEF-Vorbezüge	820'309	563'234
Einzahlungen infolge Scheidung	4'125'498	2'758'395
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>462'681'719</b>	<b>198'449'034</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-64'861'049</b>	<b>-55'457'349</b>
Rentenzahlungen	-43'459'123	-33'570'716
Kapitalleistungen bei Pensionierung/Tod/Invalidität	-20'778'385	-21'263'436
Übrige reglementarische Leistungen	-623'541	-623'197
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>	<b>-5'700</b>	<b>-</b>
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-124'394'691</b>	<b>-88'268'697</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-121'108'611	-84'879'608
Vorbezüge WEF	-975'422	-1'810'348
Vorbezüge Scheidung	-2'310'658	-1'578'741
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-189'261'440</b>	<b>-143'726'046</b>
<b>Bildung Vorsorgekapitalien, (nicht)technische Rückstellungen und AG-Beitragsreserven</b>	<b>-338'700'885</b>	<b>-67'575'137</b>
<b>Verzinsung Sparkapitalien</b>	<b>-20'679'412</b>	<b>-17'785'242</b>
<b>Versicherungserfolg</b>	<b>116'435</b>	<b>334'495</b>
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-85'843'583</b>	<b>-30'302'896</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>263'521'879</b>	<b>-85'441'205</b>
Nettoerfolg aus Vermögensanlage	270'985'215	-79'827'070
Aufwand aus Vermögensverwaltung	-7'312'790	-5'249'918
Zinsen auf Austrittsleistungen	-150'546	-364'217
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-3'580'185</b>	<b>-3'210'474</b>
Allgemeine Verwaltung und Marketing	-1'968'195	-1'798'191
Makler- und Brokertätigkeit	-1'474'458	-1'253'314
Revisionsstelle, Experte, Aufsichtsbehörde	-137'532	-158'969
<b>Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>174'098'111</b>	<b>-118'954'575</b>
Auflösung(+)/Bildung(-) Wertschwankungsreserve	-153'303'596	98'160'060
<b>Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss</b>	<b>20'794'515</b>	<b>-20'794'515</b>

## Vermögensanlage

	Stand Portfolio 31.12.2019 in CHF	Anteil effektiv in %	Anteil 31.12.2018 in %	Anlage- strategie seit Nov. 2018	Strategie- Bandbreite
<b>Kurzfristige und liquide Mittel</b>	92'848'357	4.6%	2.8%	0.0%	0 - 10%
<b>Obligationen CHF</b>	246'644'882	11.8%	14.2%	13.0%	10 - 16%
<b>Obligationen Fremdw. Aggr. hedged</b>	115'472'255	5.5%	6.0%	6.0%	4 - 8%
<b>Obligationen Fremdw. Corp. Hedged</b>	175'115'037	8.4%	9.0%	9.0%	7 - 11%
<b>Hypotheken</b>	63'222'782	3.0%	0.0%	3.0%	0 - 8%
<b>Aktien Schweiz</b>	228'968'674	11.0%	10.9%	11.0%	8 - 14%
<b>Aktien Welt (hedged)</b>	245'433'054	11.8%	11.8%	12.0%	9 - 15%
<b>Aktien Welt</b>	242'580'452	11.6%	11.9%	12.0%	9 - 15%
<b>Aktien Emerging Markets</b>	67'922'730	3.3%	3.6%	3.0%	1 - 5%
<b>Opportunistische Anlagen</b>	81'554'552	3.9%	5.9%	3.0%	0 - 10%
<b>Immobilien Schweiz kotiert</b>	376'505'142	18.1%	16.0%	18.0%	13 - 20%
<b>Immoiblien Schweiz nicht kotiert + Direktanlagen</b>	57'040'691	2.7%	3.1%	5.0%	0 - 12%
<b>Immobilien Welt nicht kotiert, hedged</b>	90'245'886	4.3%	4.8%	5.0%	2 - 7%
<b>TOTAL VERMÖGENSANLAGEN</b>	2'083'554'494	100.0%	100.0%	100.0%	
Total Obligationen	537'232'174	25.8%	29.2%	28.0%	
Total Fremdwährungen (nicht hedged)	339'949'878	16.3%	17.1%	15.0%	10 - 20 %
Total Aktien	784'904'910	37.7%	38.2%	38.0%	27 - 49 %
Total Alternative Anlagen (gesamthaft nach Art. 53 BV2 *)	81'554'552	3.9%	5.9%	3.0%	0 - 15 %
davon Opportunistische Anlagen	81'554'552	3.9%	5.9%	3.0%	0 - 10 %
Total Immobilien	523'791'719	25.1%	23.9%	28.0%	15 - 35 %



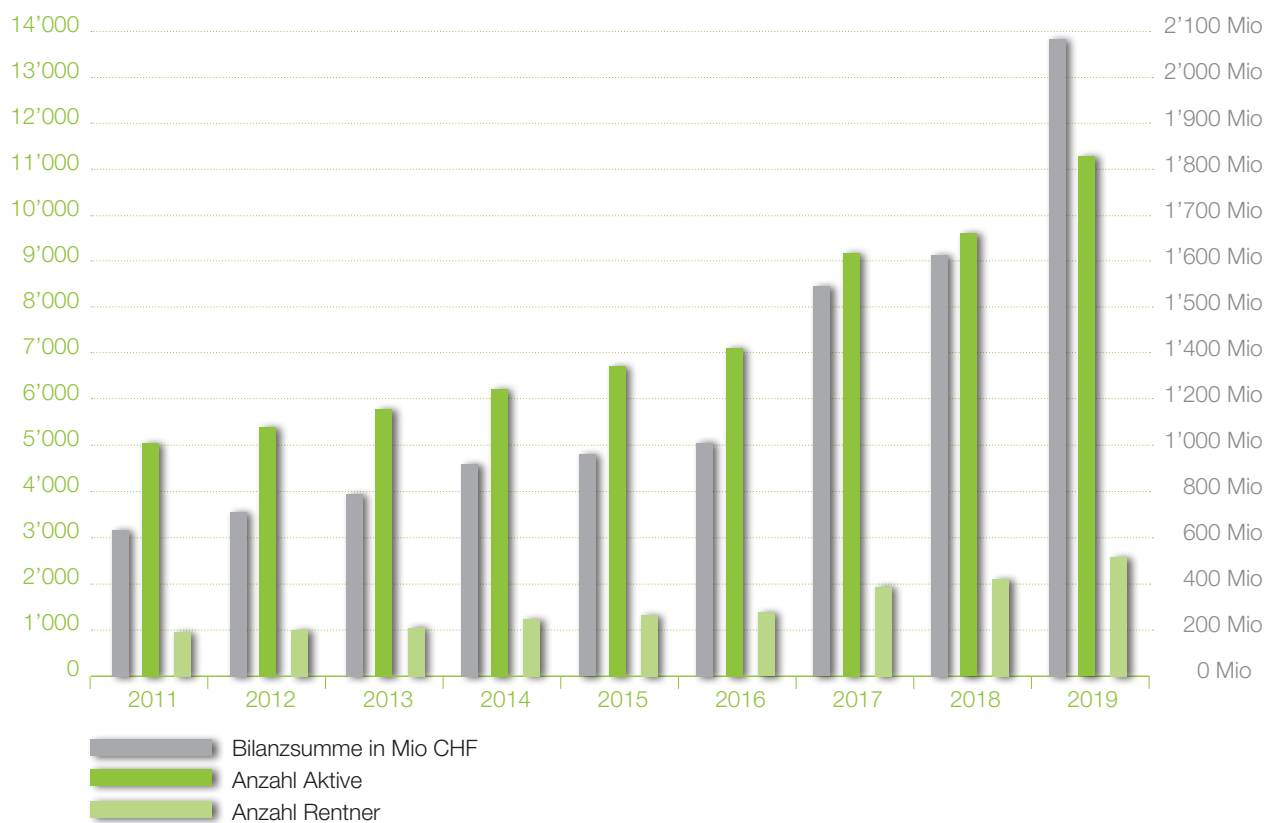
## Vermögensaufteilung per 31.12.2019



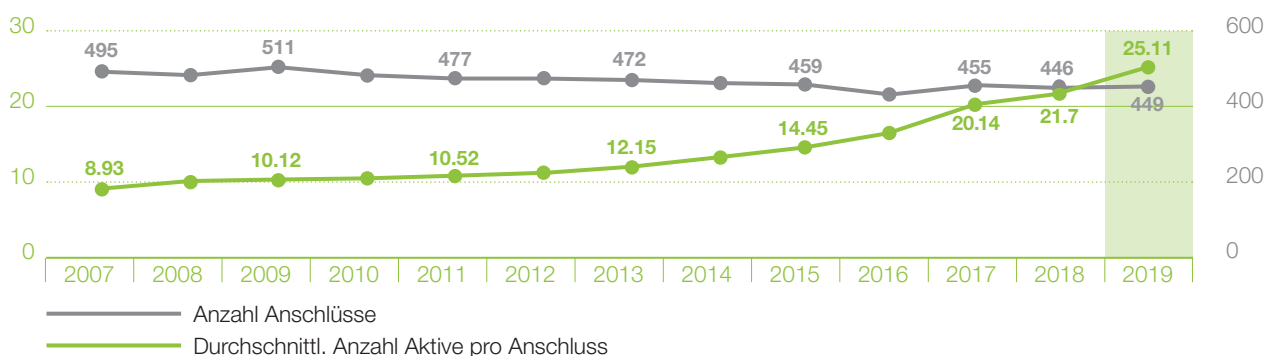


## Versichertenbestand

	31.12.19	31.12.18	31.12.17	31.12.16
<b>Aktive Versicherte</b>	<b>11'272</b>	<b>9'679</b>	<b>9'165</b>	<b>7'072</b>
Frauen	8'732	7'502	7'075	5'475
Männer	2'540	2'177	2'090	1'597
<b>Rentenbezüger</b>	<b>2'584</b>	<b>2'099</b>	<b>1'966</b>	<b>1'371</b>
Altersrenten	2'045	1'676	1'549	1'072
Invalidenrenten	261	231	228	181
Partnerrenten	194	129	122	65
Scheidungsrenten	3	1	-	-
Kinderrenten	81	62	67	53



## Anzahl angeschlossene Arbeitgeber 2007 - 2019



## Kennzahlen

	2019	2018	2017	2016
Altersguthaben Aktive in Mio. CHF	1'089.3	918.3	871.6	645.9
davon BVG in Mio. CHF	483.4	402.5	380.6	271.0
Wertschriften-Performance	15.62 %	-5.22 %	8.39 %	3.74 %
Deckungsgrad	108.33 %	98.60 %	107.01 %	105.24 %
Verzinsung Altersguthaben Aktive Beitragsprimat:				
obligatorischer BVG-Teil	2.00 %	2.00 %	1.00 %	1.25 %
überobligatorischer Teil	2.00 %	2.00 %	1.00 %	1.25 %
Technischer Zinssatz Rentner-DK	2.00 %	2.00 %	2.00 %	2.25 %
Technische Grundlagen Rentner-DK	BVG2015	BVG2015	BVG2015	BVG2015
Periodentafel (PT) bzw. Generationentafel (GT)	GT	GT	GT	PT
Verwaltungskosten pro Versicherte in CHF	144.7	156.0	154.3	180.0
Vermögensverwaltungskosten in % des Vermögens	0.129 %	0.115 %	0.141 %	0.165 %
Vermögensverwaltungskosten (inkl. TER-Kosten aus Kollektivanlagen) in % der kostentransparenten Anlagen	0.355 %	0.329 %	0.382 %	0.401 %



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