

## Pensionskasse SHP Jahresbericht 2024



## Inhaltsverzeichnis

---

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



## Jahresbericht 2024 des Stiftungsrates

---

Im Anlagebereich war das 2024 ein sehr erfreuliches Jahr. Per 31.12.24 beläuft sich die Performance des SHP-Portfolios auf 9.64% (Benchmark 9.83%). Im Vergleich mit dem Durchschnitt der Schweizer Pensionskassen (gemäss «UBS-PK-Barometer» = 7.62% im Durchschnitt;) erzielte die SHP eine Rendite, die doch deutlich über dem Schweizer Schnitt liegt.

Aufgrund der im 2024 erzielten Performance hat der Stiftungsrat anfangs Dezember 2024 entschieden, die Altersguthaben der Aktiven im 2024 rückwirkend ab 1.1.2024 umhüllend mit 3.25% (anstelle 1.25%) zu verzinsen.

Per 31.12.2024 betrug der Deckungsgrad 113.27% (Vorjahr 107.08%). Aufgrund dieser positiven Entwicklung hat der Stiftungsrat entschieden, den technischen Zins per 31.12.2024 bei 1.75% zu belassen.

Da sich die Rechtsprechung geändert hat, genehmigte der Stiftungsrat an der Sitzung vom 3.12.2024 das neue Teilliquidations-Reglement. Eine Anpassung auf Grund des Inputs der Aufsichtsbehörde wurde an der Sitzung vom 10.3.2025 vom Stiftungsrat genehmigt. Somit ist das neue Teilliquidations-Reglement in Kraft, dies unter Vorbehalt der schriftlichen Zustimmung der Aufsichtsbehörde.

Der per 1.1.2024 vorgenommene Wechsel der Destinatär-Verwaltungs-Software ist gut über die Bühne gegangen. Diesbezüglich war es für die SHP-Mitarbeitenden sicherlich ein anspruchsvolles 2024, aber es hat sich gelohnt. Aber auch im 2025 geht es weiter mit Optimierungen. So wird das Arbeitgeberportal verbreitet angeboten und neu werden die Versicherten die Möglichkeit erhalten, einen Online-Zugang zu erhalten.

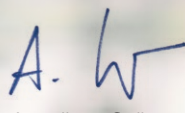
Der Geschäftsführer, Rolf Bolliger, hat Mitte 2024 mitgeteilt, dass er per 31.8.2025 leicht vorzeitig in Pension gehen möchte. Entsprechend hat der Stiftungsrat im 2. Semester 2024 den Prozess bzgl. Nachfolge-Regelung durchgeführt. Aus zahlreichen Bewerber (m+w) wurden Gespräche mit «Long-List-Kandidaten» durchgeführt. Daraus ergab sich eine «Short-List» mit 3 KandidatInnen. Im Anschluss an ein extern durchgeführtes Assessment wurde Peter Kälin vom Stiftungsrat als neuer Geschäftsführer der SHP gewählt. Peter Kälin wird seine Tätigkeit am 1. Juli 2025 aufnehmen.

Dietikon, im April 2025

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), Beinwil am See  
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
UBS AG, Zürich	Aktien Emerging Markets, passiv
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
IFM Investors Pty Ltd., Melbourne	Infrastruktur Global
Aarg. Kantonbank, 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

	31.12.2024	31.12.2023
<b>AKTIVEN</b>		
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>2'552'964'314</b>	<b>2'331'961'822</b>
<b>Finanzanlagen</b>	<b>2'531'610'346</b>	<b>2'294'808'058</b>
Liquidität	31'266'957	34'115'864
Obligationen CHF	321'459'336	305'526'593
Obligationen Fremdw. Aggregate hedged	115'915'241	118'233'940
Obligationen Fremdw. Corporate hedged	198'544'921	202'536'014
Hypotheken/Baukredit	73'931'679	82'876'959
Aktien Schweiz	336'257'676	277'815'621
Aktien Welt hedged	170'293'010	181'009'526
Aktien Welt	290'607'487	225'446'959
Aktien Emerging Markets	130'512'270	120'869'977
Opportunistische Anlagen	119'360'479	76'663'334
Immobilien Schweiz kotiert	443'583'649	399'854'665
Immobilien Schweiz nicht kotiert	200'387'665	173'854'538
Immobilien Schweiz Direktanlagen	1'440'000	1'440'000
Immobilien Welt nicht kotiert, hedged	98'049'976	94'564'068
<b>Forderungen</b>	<b>21'353'968</b>	<b>37'153'764</b>
Arbeitgeber	17'114'704	31'593'155
Verrechnungssteuern	4'237'994	4'038'476
Übrige	1'270	1'522'133
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>12'938</b>	<b>76'630</b>
<b>Mobilien + IT</b>	<b>1'300'001</b>	<b>900'001</b>
<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<b>2'554'277'253</b>	<b>2'332'938'453</b>

## PASSIVEN

<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>71'937'140</b>	<b>68'871'895</b>
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>92'816</b>	<b>93'489</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	<b>2'780'132</b>	<b>2'815'950</b>
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>425'958</b>	<b>430'958</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>2'185'055'479</b>	<b>2'107'624'250</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	1'282'452'173	1'229'435'739
Vorsorgekapital Rentner	846'117'306	822'433'511
Technische Rückstellungen	56'486'000	55'755'000
<b>Wertschwankungsreserven</b>	<b>290'028'513</b>	<b>149'144'696</b>
Freie Mittel von angeschlossenen Arbeitgeber	3'957'215	3'957'215
Stiftungskapital	-	-
<b>TOTAL PASSIVEN</b>	<b>2'554'277'253</b>	<b>2'332'938'453</b>

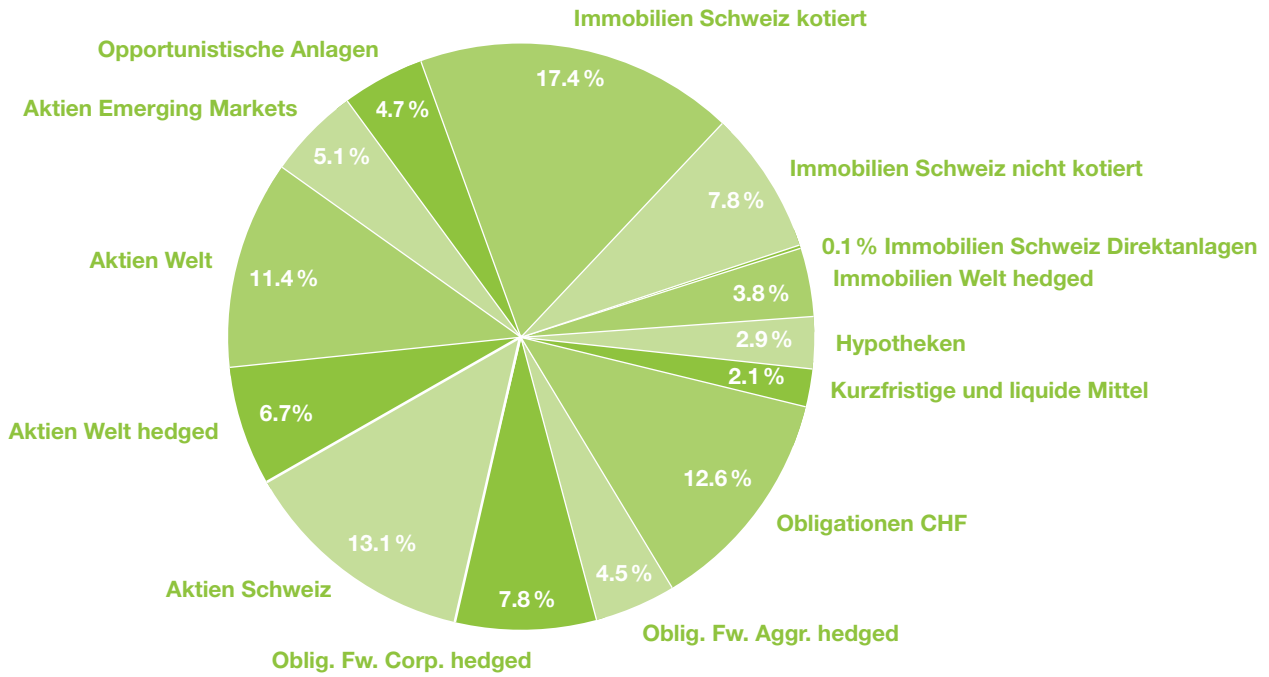
## Betriebsrechnung

	2024	2023
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>122'841'657</b>	<b>120'472'134</b>
Beiträge Arbeitnehmer	48'667'053	47'964'793
Beiträge Arbeitgeber	61'892'266	60'969'162
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	10'392'535	10'598'267
Übrige Einlagen	1'889'803	939'912
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>169'841'201</b>	<b>190'374'567</b>
Freizügigkeitsleistungen	161'000'166	186'401'312
Einlagen Rückst. aus Übernahme Versicherten-Bestände	1'045'710	-
Rückzahlungen WEF-Vorbezüge	999'514	1'028'572
Einzahlungen infolge Scheidung	6'795'811	2'944'683
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>292'682'858</b>	<b>310'846'701</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-108'022'742</b>	<b>-93'839'937</b>
Rentenzahlungen	-56'081'484	-53'934'834
Kapitalleistungen bei Pensionierung/Tod/Invalidität	-49'340'450	-38'879'397
Übrige reglementarische Leistungen	-2'600'808	-1'025'706
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>	<b>-5'000</b>	<b>-</b>
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-175'564'679</b>	<b>-222'439'176</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-166'867'773	-218'693'187
Abgaben Rückst. aus Übernahme Versicherten-Bestände	-4'132'889	-848'818
Vorbezüge WEF	-2'797'064	-2'448'067
Vorbezüge Scheidung	-1'766'953	-449'104
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-283'592'421</b>	<b>-316'279'113</b>
<b>Bildung Vorsorgekapitalien, (nicht)technische Rückstellungen und AG-Beitragsreserven</b>	<b>-39'876'911</b>	<b>-21'046'934</b>
<b>Verzinsung Sparkapitalien</b>	<b>-37'513'500</b>	<b>-11'968'637</b>
<b>Versicherungserfolg</b>	<b>-227'383</b>	<b>14'381</b>
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-68'527'357</b>	<b>-38'433'602</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>213'459'411</b>	<b>125'587'042</b>
Nettoerfolg aus Vermögensanlage	223'702'290	134'959'549
Aufwand aus Vermögensverwaltung	-9'911'350	-8'927'003
Zinsen auf Austrittsleistungen	-331'529	-445'504
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-4'048'237</b>	<b>-3'937'952</b>
Allgemeine Verwaltung und Marketing	-2'619'924	-2'394'971
Makler- und Brokertätigkeit	-1'271'271	-1'378'180
Revisionsstelle, Experte, Aufsichtsbehörde	-157'042	-164'801 3
<b>Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>140'883'817</b>	<b>83'215'488</b>
Auflösung(+)/Bildung(-) Wertschwankungsreserve	-140'883'817	-83'215'488
<b>Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Vermögensanlage

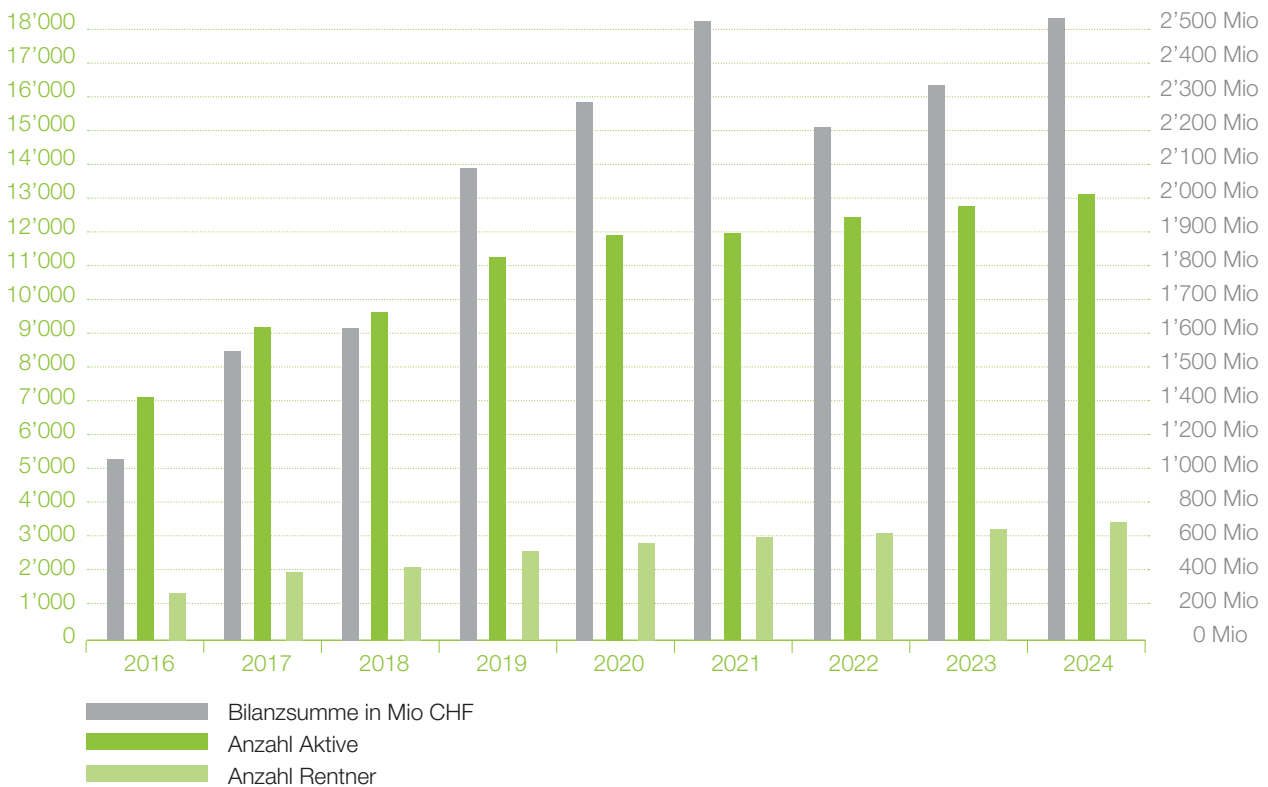
	Stand Portfolio 31.12.2024 in CHF	Anteil effektiv in %	Anteil 31.12.2023 in %	Anlage- strategie seit 1.1.23	Strategie- Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	53'933'864	2.1%	3.1%	0.0%	0 - 10 %
Obligationen CHF	321'459'336	12.6%	13.0%	13.0%	9 - 17 %
Obligationen Fremdw. Aggr. hedged	115'915'241	4.5%	5.1%	6.0%	4 - 8 %
Obligationen Fremdw. Corp. Hedged	198'544'921	7.8%	8.7%	9.0%	7 - 11 %
Hypotheken	73'931'679	2.9%	3.6%	3.0%	0 - 6 %
Aktien Schweiz	336'257'676	13.2%	11.9%	12.0%	9 - 15 %
Aktien Welt (hedged)	170'293'010	6.7%	7.8%	8.0%	6 - 10 %
Aktien Welt	290'607'487	11.4%	9.7%	12.0%	9 - 15 %
Aktien Emerging Markets	130'512'270	5.1%	5.2%	3.0%	2 - 6 %
Opportunistische Anlagen	119'360'479	4.7%	3.2%	6.0%	0 - 10 %
Immobilien Schweiz kotiert	443'583'649	17.4%	17.1%	15.0%	10 - 18 %
Immoiblien Schweiz nicht kotiert + Direktanlagen	201'827'665	7.9%	7.5%	8.0%	5 - 12 %
Immobilien Welt nicht kotiert, hedged	98'049'976	3.8%	4.1%	5.0%	2 - 7 %
<b>TOTAL VERMÖGENSANLAGEN</b>	<b>2'554'277'253</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	
Total Obligationen	635'919'498	24.9%	26.8%	28.0%	
Total Fremdwährungen (nicht hedged)	446'877'206	17.5%	15.9%	19.0%	11 - 27 %
Total Aktien	927'670'443	36.3%	34.5%	35.0%	26 - 46 %
Total Alternative Anlagen (gesamthhaft nach Art. 53 BVV2 *)	119'360'479	4.7%	3.3%	6.0%	0 - 15 %
davon Opportunistische Anlagen	119'360'479	4.7%	3.3%	6.0%	0 - 10 %
Total Immobilien	743'461'290	29.1%	28.7%	28.0%	17 - 35 %

## Aufteilung der Vermögensanlage per 31.12.2024

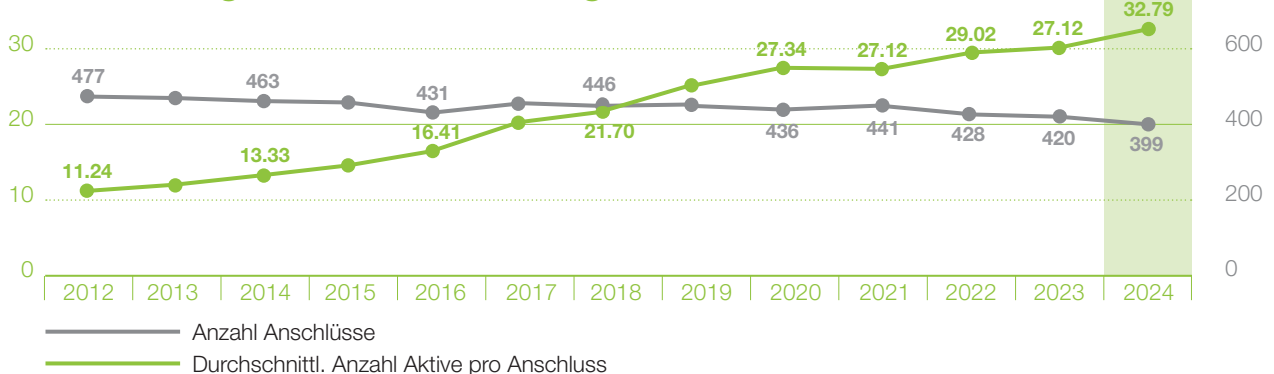


## Versichertenbestand

	31.12.24	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20
<b>Aktive Versicherte</b>	<b>13'082</b>	<b>12'780</b>	<b>12'422</b>	<b>11'961</b>	<b>11'919</b>
Frauen	10'045	9'848	9'554	9'174	9'207
Männer	3'037	2'932	2'868	2'787	2'712
<b>Rentenbezüger</b>	<b>3'355</b>	<b>3'212</b>	<b>3'096</b>	<b>2'965</b>	<b>2'777</b>
Altersrenten	2'663	2'554	2'438	2'341	2'217
Invalidenrenten	311	298	301	289	262
Partnerrenten	268	260	255	235	218
Scheidungsrenten	3	3	3	3	3
Kinderrenten	110	97	99	97	77



## Anzahl angeschlossene Arbeitgeber 2012 - 2024



## Kennzahlen

	2024	2023	2022	2021
Altersguthaben Aktive in Mio. CHF	1'282.5	1'229.4	1'225.0	1'192.6
davon BVG in Mio. CHF	574.7	559.1	538.7	522.4
Wertschriften-Performance	9.64 %	6.22 %	-13.93 %	10.25 %
Deckungsgrad	113.27 %	107.08 %	103.18 %	120.69 %
Verzinsung Altersguthaben Aktive Beitragsprimat:				
obligatorischer BVG-Teil	3.25 %	1.00 %	1.00 %	4.00 %
überobligatorischer Teil	3.25 %	1.00 %	1.00 %	4.00 %
Technischer Zinssatz Rentner-DK	1.75 %	1.75 %	1.75 %	1.50 %
Technische Grundlagen Rentner-DK	BVG2020	BVG2020	BVG2020	BVG2020
Periodentafel (PT) bzw. Generationentafel (GT)	GT	GT	GT	GT
Verwaltungskosten pro Versicherte in CHF	159.3	151.2	173.0	146.6
Vermögensverwaltungskosten in % des Vermögens	0.121 %	0.123 %	0.130 %	-0.113 %
Vermögensverwaltungskosten (inkl. TER-Kosten aus Kollektivanlagen) in % der kostentransparenten Anlagen	-0.391 %	-0.389 %	-0.396 %	-0.344 %



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