

**Pensionskasse SHP**  
**Jahresbericht 2017**



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



## Jahresbericht 2017 des Stiftungsrates

---

Das 2017 war für die SHP ein sehr ereignisreiches, ja aussergewöhnliches Jahr.

Per 1.1.2017 konnten wir zahlreiche neue, auch grössere Kunden gewinnen und es ergab sich über das ganze Jahr betrachtet ein aussergewöhnliches Wachstum im Bereich der Versicherten. Mit gut 2'100 Aktiven sowie knapp 600 LeistungsempfängerInnen mehr, weist die SHP per Ende 2017 eine Gesamtzahl an Versicherten von über 11'100 ggü. 8'400 per Ende Vorjahr auf. Dieses ausserordentliche Wachstum an Versicherten führte auch zu einer Erhöhung der Bilanzsumme auf über CHF 1.5 Milliarden.

Die vom Stiftungsrat beschlossene Anpassung der Anlagestrategie wurde anfangs 2017 umgesetzt. Dank der positiven Entwicklung der Kapitalmärkte erzielte die SHP auf Grund der neuen Anlagestrategie im 2017 eine Performance von 8.39%.

Per 31.12.2017 beträgt der Deckungsgrad 107.01%, ist also leicht höher als Ende Vorjahr (105.24%). Der Stiftungsrat hat sich entschieden, dank der sehr guten Rendite die finanzielle Sicherheit der SHP per Ende 2017 weiter zu verbessern. Dies indem die Rentner-Deckungskapitalien zwar nach wie vor nach BVG2015 berechnet werden, aber neu mit der Generationentafel, die auch in die Zukunft «sieht» und die zu erwartende, weiterhin steigende Lebenserwartung mit einpreist. Zudem wurde der technische Zins von 2.25% auf neu 2.00% reduziert.

Mit BVG2015, Generationentafel, 2.00 % technischem Zins, ist die SHP nun auch bei der Bewertung der Rentnerkapitalien auf einem Niveau, das den Renditeerwartungen für die Zukunft entspricht und damit die finanzielle Sicherheit der SHP gewährleistet.

Dietikon, im März 2018

Der Stiftungsrat



Markus Meyer  
Präsident



Anneliese Seiler  
Vizepräsidentin



## Organisation

---

### Stiftungsrat

|                       |  |
|-----------------------|--|
| Arbeitgebervertreter  | Anneliese Seiler (Vizepräsidentin), Rheinfelden<br>Christoph Gassner, Zofingen<br>Jeanine Luder, Wil   |
| Arbeitnehmervertreter | Markus Meyer (Präsident), Bad Zurzach<br>Esther Frei Zürcher, Schönenwerd<br>Marina Knöri-Sorgen, Thun |

---

### Anlagekommission

Christoph Gassner (Präsident), Stiftungsrat  
Jeanine Luder, Stiftungsrätin  
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            | 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                    |
| Aarg. Kantonalbank, Aarau | Immobilien Schweiz kotiert                   |
| Diverse Anlagestiftungen  | Immobilien Schweiz nicht kotiert             |
| UBS AG, Zürich            | Immobilien Welt nicht kotiert hedged, passiv |

## Bilanz

|                                       | 31.12.2017           | 31.12.2016           |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>AKTIVEN</b>                        |                      |                      |
| <b>Vermögensanlagen</b>               | <b>1'539'324'033</b> | <b>1'048'617'245</b> |
| <b>Finanzanlagen</b>                  | <b>1'517'911'636</b> | <b>1'035'910'663</b> |
| Liquidität                            | 27'672'293           | 17'330'669           |
| Obligationen CHF                      | 193'137'273          | 326'086'719          |
| Obligationen Fremdw. Aggregate hedged | 88'756'436           | 145'367'564          |
| Obligationen Fremdw. Corporate hedged | 133'479'544          | -                    |
| Aktien Schweiz                        | 194'535'812          | 84'942'704           |
| Aktien Welt hedged                    | 210'824'718          | 176'264'770          |
| Aktien Welt                           | 208'088'192          | -                    |
| Aktien Emerging Markets               | 67'926'495           | 42'017'758           |
| Opportunistische Anlagen              | 26'922'136           | 26'347'932           |
| Immobilien Schweiz kotiert            | 275'899'088          | 186'513'779          |
| Immobilien Schweiz nicht kotiert      | 18'979'781           | 7'737'930            |
| Immobilien Schweiz Direktanlagen      | 1'440'000            | -                    |
| Immobilien Welt nicht kotiert, hedged | 70'249'868           | 23'300'838           |
| <b>Forderungen</b>                    | <b>21'412'397</b>    | <b>12'706'582</b>    |
| Arbeitgeber                           | 17'537'800           | 11'138'641           |
| Verrechnungssteuern                   | 3'327'347            | 1'567'811            |
| Übrige                                | 547'250              | 130                  |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>     | <b>36'364</b>        | <b>14'945</b>        |
| <b>Mobilien</b>                       | <b>1</b>             | <b>1</b>             |
| <b>TOTAL AKTIVEN</b>                  | <b>1'539'360'398</b> | <b>1'048'632'191</b> |

## PASSIVEN

|   |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                | <b>39'245'906</b>    | <b>34'389'107</b>    |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>                      | <b>82'366</b>        | <b>116'021</b>       |
| <b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>                     | <b>2'682'570</b>     | <b>1'549'626</b>     |
| <b>Nicht-technische Rückstellungen</b>                  | <b>436'658</b>       | <b>447'658</b>       |
| <b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b> | <b>1'396'990'387</b> | <b>961'771'099</b>   |
| Vorsorgekapital Aktive Versicherte                      | 871'553'975          | 645'904'057          |
| Vorsorgekapital Rentner                                 | 493'912'412          | 291'250'042          |
| Technische Rückstellungen                               | 31'524'000           | 24'617'000           |
| <b>Wertschwankungsreserven</b>                          | <b>97'958'850</b>    | <b>50'358'680</b>    |
| Freie Mittel von angeschlossenen Arbeitgeber            | 1'963'661            | -                    |
| <b>TOTAL PASSIVEN</b>                                   | <b>1'539'360'398</b> | <b>1'048'632'191</b> |

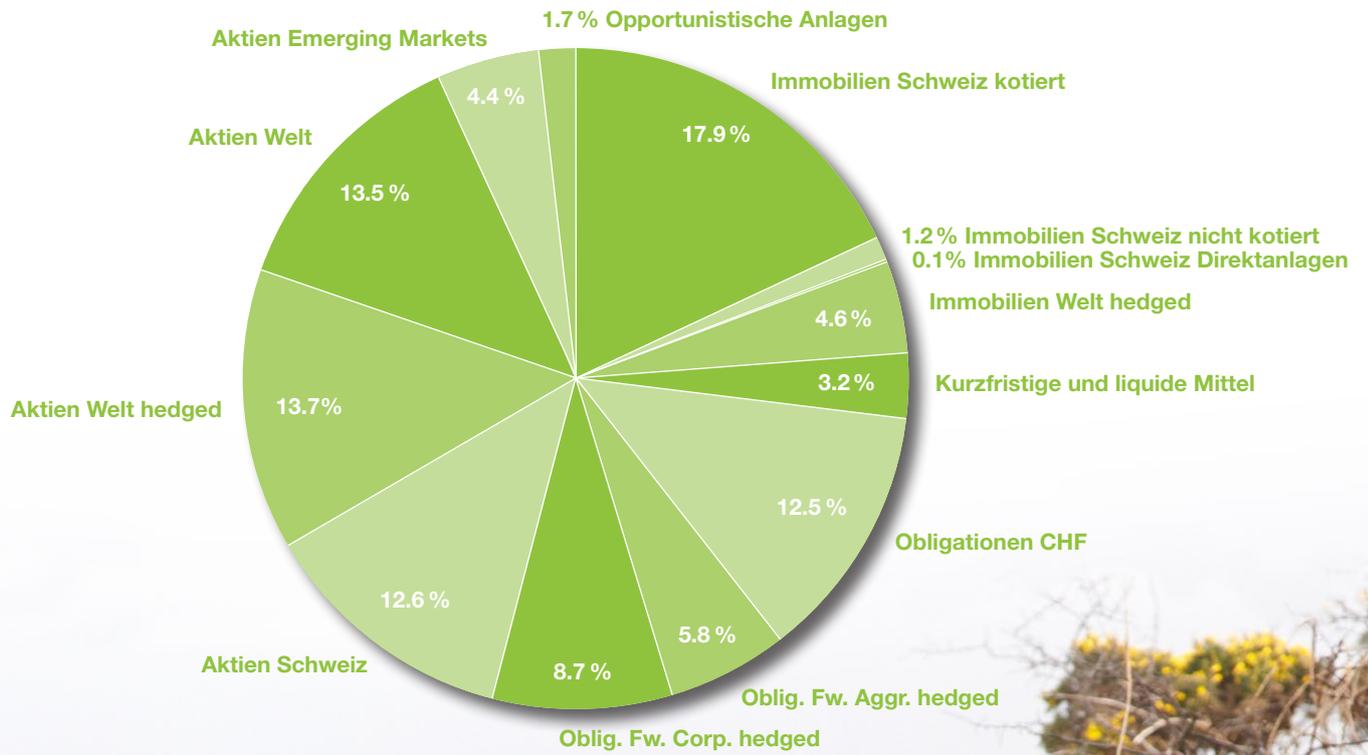
## Betriebsrechnung

|   | 2017                | 2016                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>   | <b>91'644'015</b>   | <b>71'560'771</b>   |
| Beiträge Arbeitnehmer   | 33'360'314          | 25'941'608          |
| Beiträge Arbeitgeber  | 42'093'929          | 32'608'437          |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen   | 13'993'408          | 12'757'033          |
| Übrige Einlagen   | 2'196'364           | 253'693             |
| <b>Eintrittsleistungen</b>  | <b>416'678'446</b>  | <b>79'994'421</b>   |
| Freizügigkeitsleistungen  | 267'297'817         | 75'080'198          |
| Einlagen Rückst. aus Übernahme Versicherten-Bestände  | 146'566'744         | 1'284'943           |
| Rückzahlungen WEF-Vorbezüge   | 479'525             | 416'906             |
| Einzahlungen infolge Scheidung  | 2'334'360           | 3'212'374           |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>  | <b>508'322'461</b>  | <b>151'555'192</b>  |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>  | <b>-47'823'777</b>  | <b>-34'025'273</b>  |
| Rentenzahlungen   | -30'982'438         | -19'301'402         |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung/Tod/Invalidität   | -16'171'661         | -14'217'092         |
| Übrige reglementarische Leistungen  | -669'678            | -506'779            |
| <b>Ausserreglementarische Leistungen</b>  | <b>-11'000</b>      | <b>-2'500</b>       |
| <b>Austrittsleistungen</b>  | <b>-82'424'741</b>  | <b>-77'708'714</b>  |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt   | -80'200'171         | -75'359'611         |
| Vorbezüge WEF   | -1'546'800          | -1'803'807          |
| Vorbezüge Scheidung   | -677'770            | -545'296            |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>   | <b>-130'259'518</b> | <b>-111'736'487</b> |
| <b>Bildung Vorsorgekapitalien, (nicht)technische Rückstellungen und AG-Beitragsreserven</b> | <b>-432'314'871</b> | <b>-51'422'710</b>  |
| <b>Verzinsung Sparkapitalien</b>  | <b>-8'433'318</b>   | <b>-8'039'107</b>   |
| <b>Versicherungserfolg</b>  | <b>185'200</b>      | <b>-288'547</b>     |
| <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>   | <b>-62'500'046</b>  | <b>-19'931'659</b>  |
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>   | <b>110'602'841</b>  | <b>35'496'505</b>   |
| Nettoerfolg aus Vermögensanlage   | 116'386'801         | 39'789'249          |
| Aufwand aus Vermögensverwaltung   | -5'805'227          | -4'157'681          |
| Zinsen auf Austrittsleistungen  | 21'267              | -135'063            |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>   | <b>-2'945'920</b>   | <b>-2'635'815</b>   |
| Allgemeine Verwaltung und Marketing   | -1'681'906          | -1'509'169          |
| Makler- und Brokertätigkeit   | -1'111'380          | -991'254            |
| Revisionsstelle, Experte, Aufsichtsbehörde  | -152'634            | -135'392            |
| <b>Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>    | <b>45'156'875</b>   | <b>12'929'031</b>   |
| Auflösung(+)/Bildung(-) Wertschwankungsreserve  | -45'156'875         | -12'929'031         |
| <b>Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>            |

## Vermögensanlage

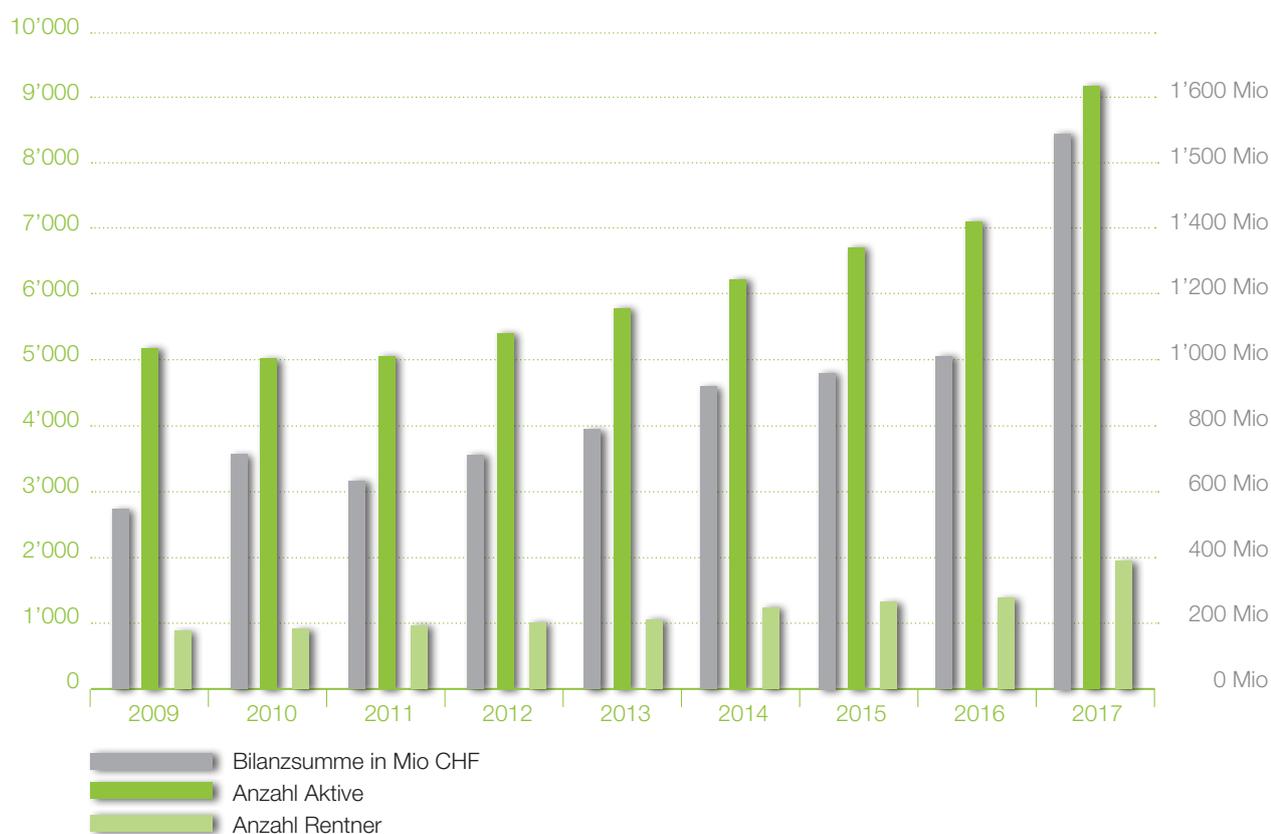
|   | Stand Portfolio<br>31.12.2017<br>in CHF | Anteil<br>effektiv<br>in % | Anteil<br>31.12.2016<br>in % | Anlage-<br>strategie<br>seit 1.1.17 | Strategie-<br>Bandbreite |
|---|---|----------------------------|------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| <b>Kurzfristige und liquide Mittel</b>                        | 49'084'690                              | 3.2%                       | <b>2.9%</b>                  | 0.0%                                | 0 - 10%                  |
| <b>Obligationen CHF</b>                                       | 193'137'273                             | 12.5%                      | <b>31.1%</b>                 | 13.0%                               | 10 - 16%                 |
| <b>Obligationen Fremdw. Aggr. hedged</b>                      | 88'756'436                              | 5.8%                       | <b>13.97%</b>                | 6.0%                                | 4 - 8%                   |
| davon Forderungen gem. Art. 53 Abs. 3 BVW2 *)                 | -                                       | 0.0%                       | 5.2%                         |                                     |                          |
| <b>Obligationen Fremdw. Corp. hedged</b>                      | 133'479'544                             | 8.8%                       | <b>0.0%</b>                  | 9.0%                                | 7 - 11%                  |
| <b>Hypotheken</b>   | -                                       | 0.0%                       | <b>0.0%</b>                  | 3.0%                                | 0 - 8%                   |
| <b>Aktien Schweiz</b>   | 194'535'812                             | 12.6%                      | <b>8.1%</b>                  | 11.0%                               | 8 - 14%                  |
| <b>Aktien Welt (hedged)</b>                                   | 210'824'718                             | 13.7%                      | <b>16.8%</b>                 | 12.0%                               | 9 - 15%                  |
| <b>Aktien Welt</b>  | 208'088'192                             | 13.5%                      | <b>0.0%</b>                  | 12.0%                               | 9 - 15%                  |
| <b>Aktien Emerging Markets</b>                                | 67'926'495                              | 4.4%                       | <b>4.0%</b>                  | 3.0%                                | 1 - 5%                   |
| <b>Opportunistische Anlagen</b>                               | 26'922'136                              | 1.7%                       | <b>2.5%</b>                  | 3.0%                                | 0 - 10%                  |
| <b>Immobilien Schweiz kotiert</b>                             | 275'899'088                             | 17.9%                      | <b>17.8%</b>                 | 18.0%                               | 13 - 20%                 |
| <b>Immoiblien Schweiz nicht kotiert<br/>+ Direktanlagen</b>   | 20'419'781                              | 1.3%                       | <b>0.7%</b>                  | 5.0%                                | 0 - 12%                  |
| <b>Immobilien Welt nicht kotiert, hedged</b>                  | 70'249'868                              | 4.6%                       | <b>2.2%</b>                  | 5.0%                                | 2 - 7%                   |
| <b>TOTAL VERMÖGENSANLAGEN</b>                                 | 1'539'324'033                           | 100.0%                     | <b>100.0%</b>                | 100.0%                              |                          |
| Total Obligationen  | 415'373'253                             | 27.0%                      | 39.8%                        | 28.0%                               |                          |
| Total Fremdwährungen (nicht hedged)                           | 276'014'687                             | 17.9%                      | 4.0%                         | 15.0%                               | 10 - 20%                 |
| Total Aktien  | 681'375'217                             | 44.3%                      | 28.9%                        | 38.0%                               | 27 - 49%                 |
| Total Alternative Anlagen<br>(gesamthaft nach Art. 53 BVW2 *) | 26'922'136                              | 1.7%                       | 7.7%                         | 3.0%                                | 0 - 15%                  |
| davon Opportunistische Anlagen                                | 26'922'136                              | 1.7%                       | 2.5%                         | 3.0%                                | 0 - 10%                  |
| Total Immobilien  | 366'568'737                             | 23.8%                      | 20.7%                        | 28.0%                               | 15 - 35%                 |

## Vermögensaufteilung per 31.12.2017

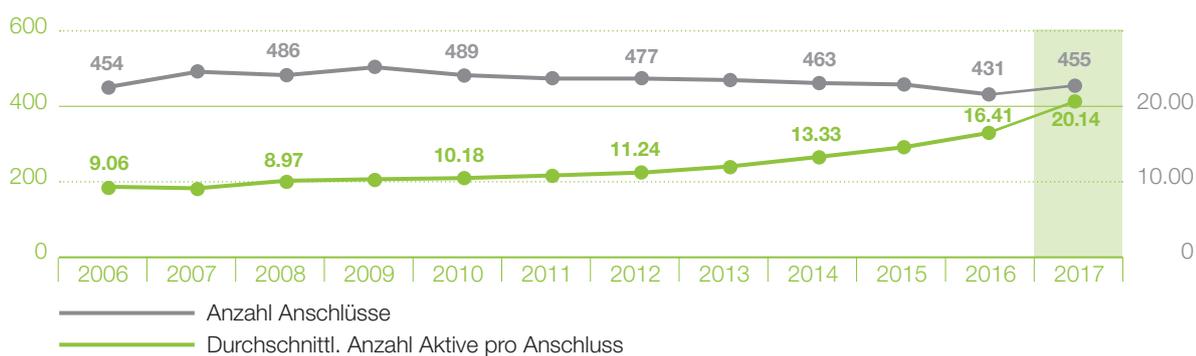


## Versichertenbestand

|                           | 31.12.2017   | 31.12.2016   | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Aktive Versicherte</b> | <b>9'165</b> | <b>7'072</b> | <b>6'631</b> | <b>6'170</b> |
| Frauen                    | 7'075        | 5'475        | 5'146        | 4'798        |
| Männer                    | 2'090        | 1'597        | 1'485        | 1'372        |
| <b>Rentenbezüger</b>      | <b>1'966</b> | <b>1'371</b> | <b>1'293</b> | <b>1'221</b> |
| Altersrenten              | 1'549        | 1'072        | 1'006        | 943          |
| Invalidenrenten           | 228          | 181          | 172          | 171          |
| Partnerrenten             | 122          | 65           | 65           | 59           |
| Kinderrenten              | 67           | 53           | 50           | 48           |



## Anzahl angeschlossene Arbeitgeber 2006-2017



## Kennzahlen

|   | 2017     | 2016     | 2015     | 2014     |
|---|----------|----------|----------|----------|
| Altersguthaben Aktive in Mio. CHF   | 871.6    | 645.9    | 615.2    | 573.0    |
| davon BVG in Mio. CHF   | 380.6    | 271.0    | 252.6    | 231.3    |
| Wertschriften-Performance   | 8.39 %   | 3.74 %   | 0.32 %   | 8.92 %   |
| Deckungsgrad  | 107.01 % | 105.24 % | 104.15 % | 108.31 % |
| Verzinsung Altersguthaben Aktive Beitragsprimat:  |          |          |          |          |
| obligatorischer BVG-Teil  | 1.00 %   | 1.25 %   | 1.75 %   | 1.75 %   |
| überobligatorischer Teil  | 1.00 %   | 1.25 %   | 1.75 %   | 1.75 %   |
| Technischer Zinssatz Rentner-DK   | 2.00 %   | 2.25 %   | 2.50 %   | 2.75 %   |
| Technische Grundlagen Rentner-DK  | BVG2015  | BVG2015  | BVG2010  | BVG2010  |
| Periodentafel (PT) bzw. Generationentafel (GT)  | GT       | PT       | PT       | PT       |
| Verwaltungskosten pro Versicherte in CHF  | 154.3    | 180.0    | 183.3    | 198.7    |
| Vermögensverwaltungskosten in % des Vermögens   | 0.141 %  | 0.165 %  | 0.172 %  | 0.158 %  |
| Vermögensverwaltungskosten (inkl. TER-Kosten aus Kollektivanlagen) in % der kostentransparenten Anlagen | 0.382 %  | 0.401 %  | 0.411 %  | 0.411 %  |



individuell · sicher · flexibel

Pensionskasse SHP  
Kronenplatz 1  
Postfach 617  
8953 Dietikon 1  
Telefon +41 44 268 90 60  
Telefax +41 44 252 53 89  
E-Mail [info@pkshp.ch](mailto:info@pkshp.ch)  
[www.pkshp.ch](http://www.pkshp.ch)