

Pensionskasse der Dätwyler Holding AG

Kurzkommentar zur Jahresrechnung 2022

Sehr geehrte Damen und Herren

Mit dem Kurzkommentar orientieren wir Sie über die wichtigsten Ereignisse im Geschäftsjahr 2022 sowie über die finanzielle Lage der Pensionskasse.

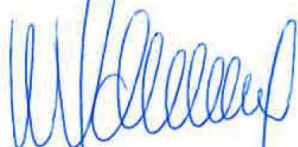
Das Jahr 2022 geht als eines der schwächsten Anlagejahre in die Geschichte ein. Der Krieg in der Ukraine, steigende Energiepreise und die hohe Inflation verunsicherten die Märkte. Fast alle Anlagekategorien weisen eine negative Performance auf. Der Pensionskasse ist es gelungen sich mindestens teilweise dieser negativen Marktentwicklung zu entziehen. Zwar ist das Ergebnis mit -6.75 % ebenfalls stark negativ, gegenüber dem Vergleichsindex (-14.06 %) ist das Ergebnis aber deutlich besser. Die Pensionskasse schrieb den Altersguthaben per 31.12.2022 einen Zins von 1.0 % (Vorjahr 3.5 %) gut. Der Deckungsgrad nahm aufgrund der negativen Vermögenserträge von 119.08 % auf 111.26 % ab. Sämtliche Verpflichtungen sind nach wie vor vollständig gedeckt. Die freien Mittel von CHF 9.15 Mio. wurden jedoch zu Gunsten des Defizits aufgelöst. Aufgrund der fehlenden freien Mittel wurden die Renten per 1.1.2023 nicht der Teuerung angepasst.

Das Vorsorgereglement wurde per 1.1.2023 angepasst. Die Pensionskasse hat den Umwandlungssatz von 5.20 % auf 4.80 % angepasst. Die Anpassung erfolgte unter dem vollständigen Erhalt des Leistungsniveaus. So wurde den Altersguthaben per 1.1.2023 eine Einmaleinlage von 8.33 % gutgeschrieben. Zudem wurden die künftigen Altersgutschriften um 8.33 % angehoben. Das neue Reglement sowie der ausführliche Geschäftsbericht 2022 sind unter www.datwyler.com/de/unternehmen/karriere/pensionskasse abrufbar.

Bei Fragen im Zusammenhang mit Ihrer beruflichen Vorsorge steht Ihnen das Team der Pensionskasse gerne zur Verfügung (Tel. 041 875 19 45).

Freundliche Grüsse

Pensionskasse der Dätwyler Holding AG



Walter Scherz
Präsident Stiftungsrat



Urs Stadelmann
Geschäftsführer

Altdorf, 21. März 2023

1. Kommentar zum abgelaufenen Geschäftsjahr

Der Krieg in der Ukraine, steigende Energiepreise und die hohe Inflation verunsicherten die Märkte. Die Zentralbanken mussten die Zinsen drastisch erhöhen. Die höheren Zinsen sowie Rezessionsängste haben dazu geführt, dass fast sämtliche Anlagekategorien eine negative Performance aufweisen. Die Pensionskasse der Dätwyler Holding AG (PK DH) konnte sich dieser negativen Tendenz nicht ganz entziehen. Immerhin waren die Verluste aber deutlich geringer als in sämtlichen Vergleichsindizes. Die wichtigsten Sachverhalte im Geschäftsjahr 2022 waren:

1. Die erzielte Performance auf den Kapitalanlagen von -6.75 % (Vorjahr +5.53 %) ist zwar stark negativ, immerhin konnte die PK DH den Vergleichsindex Pictet BVG25plus (-14.06 %) massiv übertreffen. Die PK DH steht auch im Vergleich mit dem Schweizer Durchschnitt der Pensionskassen (CS-Pensionskassenindex -10.11 %) deutlich besser da.
2. Aufgrund des negativen Vermögensergebnisses mussten die gesamten freien Mittel (CHF 9.15 Mio.) sowie ein Teil der Wertschwankungsreserve (14.56 Mio.) aufgelöst werden. Die Wertschwankungsreserve ist mit CHF 33.01 Mio. nicht mehr vollständig geäuft und weist ein Reservedefizit von CHF 18.29 Mio. auf.
3. Der Deckungsgrad sank von 119.08 % auf 111.26 %. Sämtliche Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen sind nach wie vor vollständig mit Vermögenswerten gedeckt. Der durchschnittliche Deckungsgrad der Schweizer Pensionskassen liegt bei 105.6 %.
4. Der Stiftungsrat beschloss im November 2022 aufgrund der stark negativen Kapitalergebnisse, auf den Altersguthaben der aktiven Versicherten den Mindestzinssatz von 1.0 % zu gewähren. Zudem wurde beschlossen, dass auf den Renten per 1.1.2023 keine Teuerungszulage gewährt wird, da die notwendigen freien Mittel fehlen.
5. Der Stiftungsrat passt den Umwandlungssatz per 1.1.2023 von 5.20 % auf 4.80 % an. Die Anpassung erfolgt unter vollem Erhalt des Leistungsniveaus.

2. Wichtige Kennzahlen im Überblick

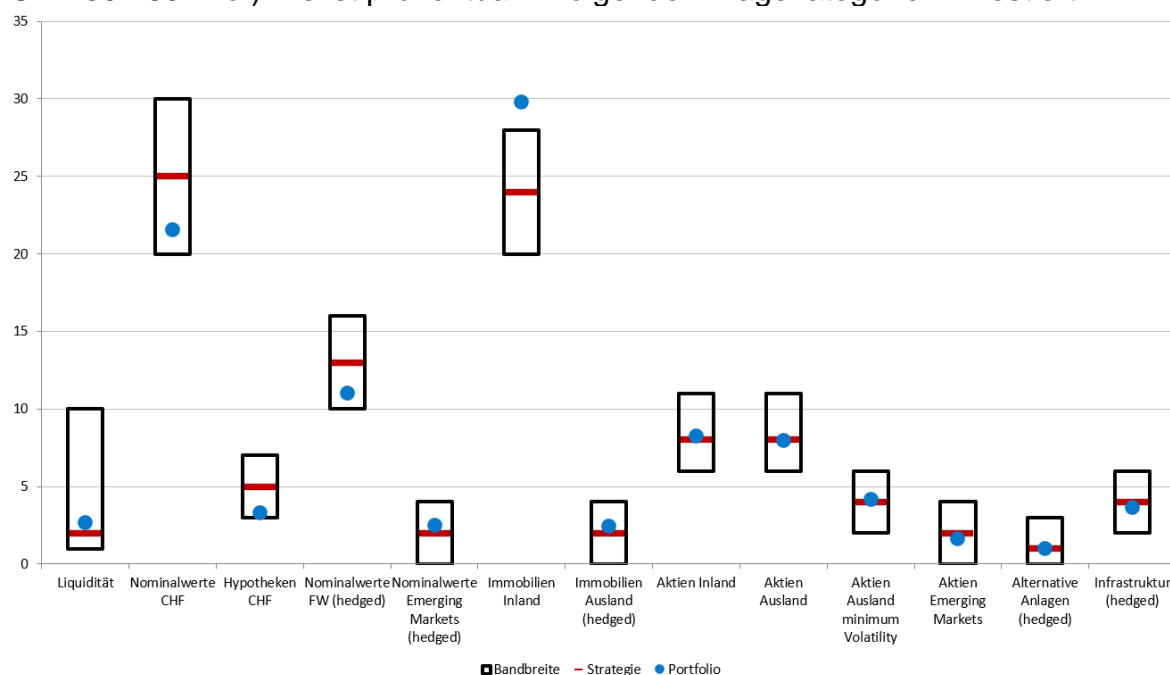
	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
▪ Deckungsgrad in %	111.26	119.08
▪ Vermögen in Mio. CHF	327.5	354.8
▪ Performance der Vermögensanlagen in %	-6.75	+5.53
▪ Überschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve in Mio. CHF	-23.70	+3.27
▪ Freie Mittel in Mio. CHF	0	9.15
▪ Wertschwankungsreserve in Mio. CHF	33.0	47.6
▪ Zielgrösse Wertschwankungsreserve in Mio. CHF	51.3	47.6
▪ Aktive Versicherte	832	822
▪ Rentner	565	582
▪ Angeschlossene Unternehmen	5	5
▪ Finanzierungsverhältnis Arbeitgeber/Arbeitnehmer	60/40	60/40
▪ Verwaltungsaufwand pro Versicherten in CHF	153	155

3. Vermögensanlagen

Die PK DH musste einen Nettoverlust aus Vermögensanlage von CHF -25.97 Mio. ausweisen (Vorjahr CHF +18.46 Mio.). Dies ergab eine Nettoperformance von -6.75 % (Vorjahr +5.53 %). Ein Vergleich mit dem Benchmark BVGPictet25plus zeigt, dass dieser mit -14.06 % massiv schwächer war. Der Vorsprung auf den Vergleichsindex resultierte aus folgenden drei Faktoren:

- Die direkten Immobilien und die nicht kotierten Immobiliengefässe, in welche die PK DH investiert, wiesen eine deutlich bessere Rendite aus als die in den Vergleichsindizes enthaltenen Immobilienfonds. Zudem wirkte sich das Übergewicht in Immobilien Inland sehr positiv aus.
- Die Ausrichtung auf defensive und dividendenstarke Aktien erwies sich im Berichtsjahr deutlich stabiler als der Vergleichsindex MSCI World.
- Das Übergewicht in Nominalwerte mit einer kurzen Restlaufzeit war im Berichtsjahr ein Vorteil gegenüber den längeren Restlaufzeiten in den Vergleichsindizes.

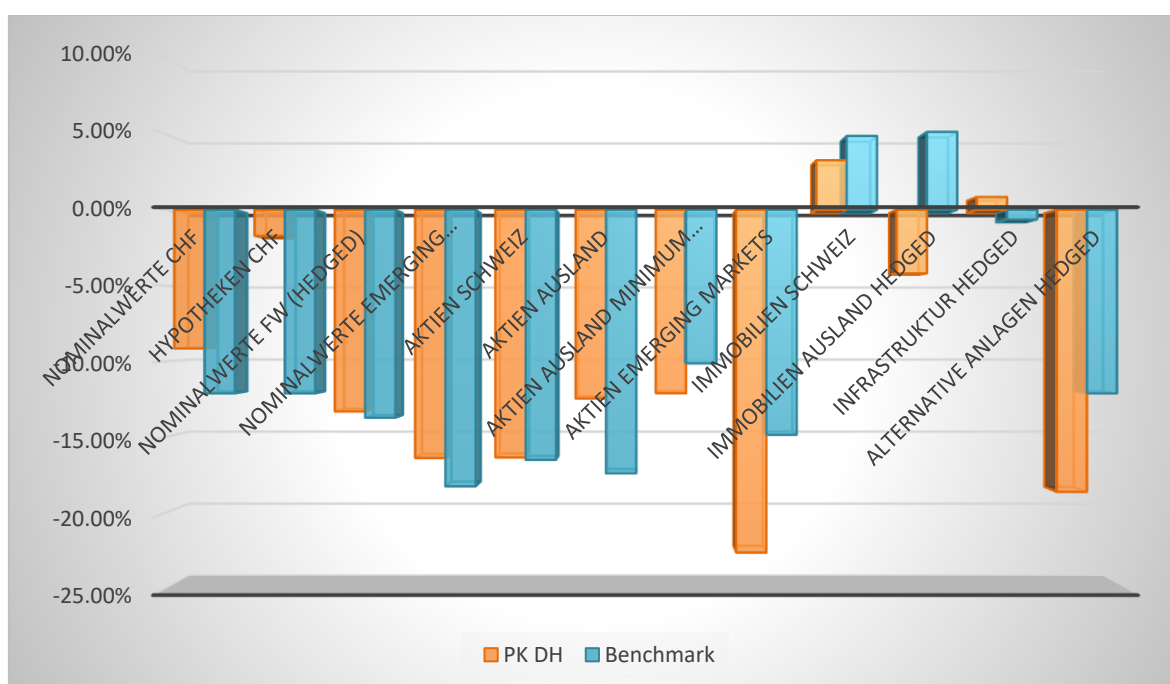
Das Gesamtvermögen der PK DH beträgt per 31.12.2022 CHF 327.46 Mio. (Vorjahr CHF 354.85 Mio.). Es ist prozentual in folgende Anlagekategorien investiert:



Der blaue Punkt zeigt, wieviel Prozent per 31.12.2022 in der entsprechenden Anlagekategorie investiert sind. Der rote Balken zeigt die im Anlagereglement festgelegte Strategiehöhe. Das schwarze Rechteck stellt die Bandbreite dar, in welcher sich die PK DH bewegen muss. Die Vermögenszusammensetzung per 31.12.2022 hält die Anlagerichtlinien gemäss Anlagereglement bei den Immobilien Inland nicht ein. Die obere Bandbreite von 28 % wird um 1.8 % überschritten. Gegenüber den gesetzlichen Vorgaben (BVV2) investiert die PK DH im Bereich Immobilien mit 32.2 % um 2.2 % mehr als gesetzlich vorgesehen ist. Der Stiftungsrat macht von den erweiterten Anlagebestimmungen Gebrauch. Durch die negative Marktentwicklung der übrigen Kategorien ist die stabile Kategorie Immobilien Inland passiv über die obere Bandbreite gerutscht, trotz des Verkaufs von zwei Immobilienpositionen

im Wert von CHF 6.1 Mio. Der Stiftungsrat hielt an den übrigen Immobilienpositionen fest, da sie aus Risiko-/Renditeüberlegungen attraktiver sind als andere Kategorien und sich bei einer Markterholung der Obligationen und Aktien die Gewichte wieder in Richtung dieser beiden Anlagekategorien verlagern. Die PK DH erhöhte im Berichtsjahr die Kategorien Hypotheken CHF sowie die Infrastruktur (hedged) aktiv mittels Zukäufe.

Ein Blick auf die Performance der einzelnen Anlagekategorien zeigt, dass bis auf die Kategorien Immobilien Schweiz und Infrastruktur (hedged) alle Kategorien negativ waren. Bei den vier Nominalwertkategorien schloss die PK DH überall vor Benchmark. Der Grund war bei den ersten drei Kategorien die kürzere Restlaufzeit der Obligationen im Vergleich zum Benchmark. Die Nominalwerte Emerging Markets (hedged) profitierten vom Übergewicht in chinesische Obligationen. Die Kategorie Aktien Inland konnte ihren Benchmark einmal mehr übertreffen. Ebenfalls deutlich weniger als der Benchmark verloren wir bei den Aktien Ausland. Bei der neu separat ausgewiesenen Kategorie Aktien Ausland Minimum Volatility war der Verlust zwar weniger hoch als im herkömmlichen Benchmark, jedoch leicht höher als im explizit für diese Kategorie ausgewiesenen Benchmark. Die Aktien Emerging Markets enttäuschten. In dieser Kategorie war das Übergewicht in China ein Nachteil. In der wichtigen Kategorie Immobilien Inland erreichte die PK DH eine positive Rendite. Infolge von Bewertungskorrekturen beim direkten Liegenschaften-Portfolio erreichte die PK DH den Benchmark nicht ganz. Die Immobilien Ausland konnten nicht positiv abschliessen. Dies ist vor allem auf eine Anlage zurückzuführen, welche im Berichtsjahr ein starkes Disagio aufbaute. Die Infrastruktur (hedged) schloss leicht positiv. Sie brachte damit die gewünschte Stabilität. Die Alternativen Anlagen performten stark negativ und konnten den gewünschten Diversifikationseffekt nicht erzielen. In der nachfolgenden Abbildung 2 zeigt der orange Balken die erzielte Performance der PK DH in der entsprechenden Anlagekategorie und der hellblaue Balken zeigt den jeweiligen Vergleichsindex (Benchmark). Es gilt festzuhalten, dass Benchmarks jeweils ohne Verwaltungskosten berechnet werden, wogegen die effektiv erzielten Resultate der PK DH sämtliche Verwaltungskosten beinhalten:



Die nominalen Ergebnisse der einzelnen Anlagekategorien gehen aus der Betriebsrechnung (Seite 8) hervor.

4. Versicherungstechnischer Verlauf

Die Beiträge der Arbeitnehmer und Arbeitgeber reichten aus, um die reglementarischen Altersgutschriften der aktiven Versicherten sowie die Kosten für Invalidität/Tod, überhöhter Umwandlungssatz und Verwaltung zu decken. Es resultierte netto ein Überschuss von CHF +1.66 Mio. aus dem Beitragsbereich (Vorjahr CHF +1.29 Mio.). Das Vorsorgekapital der aktiven Versicherten nahm von 113.92 Mio. auf CHF 118.83 Mio. zu. Die Gründe liegen in der konstanten Zahl an Versicherten sowie an der geringen Zahl von Alterspensionierungen.

Per 1.1.2023 wird den Versicherten eine Einmaleinlage von 8.33 % auf die individuellen Altersguthaben gutgeschrieben. Der Betrag von CHF 9.35 Mio. wird der Rückstellung überhöhter Umwandlungssatz entnommen. Diese Rückstellung deckt zusätzlich mit CHF 10.46 Mio. sämtliche potenziellen Pensionierungsverluste der Jahrgänge 1958-1967.

Das Vorsorgekapital der Rentner nahm von CHF 159.33 Mio. auf CHF 149.60 Mio. ab. Dies ebenfalls als Folge der wenigen Pensionierungen. Die Umstellung auf die neuesten versicherungstechnischen Grundlagen (VZ2020 Generationentafeln) und der Schadenverlauf der bestehenden Rentner ergaben einen versicherungstechnischen Überschuss von CHF 3.98 Mio.

5. Finanzielle Lage

Der Stiftungsrat hält fest, dass die PK DH sämtliche Vorsorgekapitalien der aktiven Versicherten sowie der Rentner vollständig mit Vermögenswerten decken kann. Auch die technischen Rückstellungen sind voll gedeckt. Die Wertschwankungsreserve beläuft sich per 31.12.2022 auf CHF 33.0 Mio. (11.26 % der Vorsorgekapitalien inkl. techn. Rückstellungen). Somit weist sie zur Soll-Wertschwankungsreserve von CHF 51.3 Mio. (17.5 %) ein Defizit von CHF 18.3 Mio. auf. Die per 1.1.2022 vorhandenen freien Mittel von CHF 9.15 Mio. mussten vollständig zur Deckung des Defizits 2022 aufgelöst werden. Per 31.12.2022 bestehen somit keine freien Mittel in der PK DH.

6. Ausblick

Per 1.1.2023 wurde wie beschrieben der Umwandlungssatz von 5.2 % auf 4.8 % angepasst. Die Anpassung erfolgte unter vollem Erhalt des Leistungsniveaus, indem die Altersgutschriften entsprechend erhöht wurden und eine Einmaleinlage auf den bestehenden Altersguthaben im Umfang von 8.33 % vorgenommen wurde. Nähere Informationen wurden den aktiven Versicherten individuell mitgeteilt. Zudem werden per 1.1.2024 die Beschlüsse aus der Abstimmung AHV21 (Erhöhung Referenzalter der Frauen) in Kraft treten. Die Einsprache der Distrelec zur Teilliquidation konnte leider immer noch nicht erledigt werden. Die PK DH muss hier den Entscheid der Aufsichtsbehörde abwarten. Der Stiftungsrat hofft, dass diese Pendeuz 2023 zu Gunsten der PK DH erledigt werden kann.

Pensionskasse der Dätwyler Holding AG, Altdorf

Bilanz per 31. 12.

(in Schweizer Franken)

	Anhang Ziffer	2022	2021
AKTIVEN			
Vermögensanlagen			
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	6.4	8'723'450	5'739'658
Forderungen	6.4	616'184	680'458
Kontokorrente Arbeitgeber	6.8	0	1'446
Nominalwerte CHF	6.4	70'536'259	76'603'359
Hypotheken CHF	6.4	10'818'039	10'001'740
Nominalwerte Fremdwährungen (hedged)	6.4	36'081'388	41'613'068
Nominalwerte Emerging Markets (hedged)	6.4	8'093'535	9'282'470
Aktien Schweiz	6.4	26'930'178	35'464'194
Aktien Ausland	6.4	26'022'532	29'900'341
Aktien Ausland Minimum Volatility	6.4	13'703'486	15'588'879
Aktien Emerging Markets	6.4	5'278'989	6'824'301
Immobilien Schweiz	6.4	97'452'783	102'210'774
Immobilien Ausland (hedged)	6.4	8'013'373	8'636'005
Infrastruktur (hedged)	6.3/6.4	11'841'512	8'209'973
Alternative Anlagen (hedged)	6.4	3'319'134	4'076'895
Total Vermögensanlagen		327'430'842	354'833'561
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1	33'638	14'054
Total Aktiven		327'464'480	354'847'615
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten			
Freizügigkeitsleistungen und Renten		593'438	544'278
Banken und Versicherungen		58'009	53'151
Andere Verbindlichkeiten		574'091	186'388
Total Verbindlichkeiten		1'225'538	783'817
Passive Rechnungsabgrenzung	7.2	91'267	86'789
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen			
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.2	118'834'189	113'917'069
Vorsorgekapital Rentner	5.4	149'601'735	159'328'007
Technische Rückstellungen	5.6	24'706'259	24'022'862
Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		293'142'183	297'267'938
Wertschwankungsreserve	6.2	33'005'492	47'562'870
Stiftungskapital, Freie Mittel			
Stand zu Beginn der Periode		9'146'201	7'655'688
Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)		- 9'146'201	1'490'513
Freie Mittel		0	9'146'201
Total Passiven		327'464'480	354'847'615

Pensionskasse der Dätwyler Holding AG, Altdorf

**Betriebsrechnung für das am 31. 12.
abgeschlossene Geschäftsjahr
(in Schweizer Franken)**

Anhang
Ziffer

		2022	2021
Versicherungsteil			
Sparbeiträge Arbeitnehmer	3.2	3'405'537	3'199'486
Spezialbeiträge Arbeitnehmer	3.2	949'521	885'460
Sparbeiträge Arbeitgeber	3.2	5'354'133	4'994'164
Spezialbeiträge Arbeitgeber	3.2	1'252'672	1'169'419
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	5.2	786'200	1'078'687
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		11'748'063	11'327'216
Freizügigkeitseinlagen	5.2	3'097'924	4'332'950
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung/IV	5.2	415'608	140'057
Eintrittsleistungen		3'513'532	4'473'007
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		15'261'595	15'800'223
Altersrenten		-7'114'497	-7'317'157
Hinterlassenenrenten		-2'511'320	-2'489'522
Invalidenrenten		-592'858	-511'811
Überbrückungsrenten		-118'110	-182'260
Kapitalleistungen bei Pensionierung	5.2	-2'844'961	-3'808'340
Reglementarische Leistungen		-13'181'746	-14'309'090
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	5.2	-3'191'287	-5'013'050
Vorbezüge WEF/Scheidung	5.2	-486'544	-274'544
Total Austrittsleistungen		-3'677'831	-5'287'594
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-16'859'577	-19'596'684
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.2	-3'796'165	1'308'970
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	5.4	9'726'272	-1'682'178
Auflösung (+)/Bildung (-) technische Rückstellungen	5.6	-683'397	-6'479'032
Verzinsung des Sparkapitals	5.2	-1'120'955	-4'279'574
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		4'125'755	-11'131'814
Beiträge an Sicherheitsfonds		-58'009	-53'150
Versicherungsaufwand		-58'009	-53'150
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)		2'469'764	-14'981'425

Pensionskasse der Dätwyler Holding AG, Altdorf

Betriebsrechnung für das am 31. 12.
abgeschlossene Geschäftsjahr
(in Schweizer Franken)

Anhang
Ziffer

		2022	2021
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)		2'469'764	-14'981'425
Nettoertrag Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	6.6.1	-8'173	3'984
Nettoertrag Nominalwerte CHF	6.6.2	-6'882'450	-806'916
Nettoertrag Hypotheken CHF	6.6.3	-138'919	87'077
Nettoertrag Nominalwerte Fremdwährungen (hedged)	6.6.4	-5'403'902	-1'056'433
Nettoertrag Nominalwerte Emerging Markets (hedged)	6.6.5	-1'374'117	258'020
Nettoertrag Aktien Schweiz	6.6.6	-5'604'345	6'987'718
Nettoertrag Aktien Ausland	6.6.7	-3'613'341	5'847'009
Nettoertrag Aktien Ausland Minimum Volatility	6.6.8	-1'812'764	1'643'568
Nettoertrag Aktien Emerging Markets	6.6.9	-1'476'746	-144'298
Nettoertrag Immobilien Schweiz	6.6.10	2'676'272	5'279'736
Nettoertrag Immobilien Ausland (hedged)	6.6.11	-228'198	700'649
Nettoertrag Infrastruktur (hedged)	6.6.12	77'795	1'007'973
Nettoertrag Alternative Anlagen (hedged)	6.6.13	-728'884	133'792
Zinsen auf Freizügigkeitsleistungen		-2'599	-9'820
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	7.4	-1'446'219	-1'469'064
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		-25'966'590	18'462'995
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	7.3	6'977	7'356
Sonstiger Ertrag		6'977	7'356
Kosten für allgemeine Verwaltung		-145'178	-163'544
Kosten für Revisionsstelle und Experte		-60'517	-44'619
Kosten für Aufsichtsbehörden		-8'035	-9'160
Verwaltungsaufwand	7.4	-213'730	-217'323
Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-) vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve		-23'703'579	3'271'603
Bildung (-)/Auflösung (+) Wertschwankungsreserve	6.2	14'557'378	-1'781'090
Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)		-9'146'201	1'490'513