

Pensionskasse der Dätwyler Holding AG

Kurzkommmentar zur Jahresrechnung 2024

Sehr geehrte Damen und Herren

Mit dem Kurzkommmentar orientieren wir Sie über die finanzielle Lage per 31.12.2024 sowie über die wichtigsten Ereignisse in der Pensionskasse im Jahr 2024.

Das Jahr 2024 war ein sehr starkes Jahr an den Kapitalmärkten. Getrieben von den amerikanischen Aktienbörsen und sinkenden Zinsen in der Schweiz, schlossen die meisten Anlagekategorien im positiven Bereich. Dank der starken Gesamtperformance von +6.28 % konnte die Pensionskasse die notwendige Wertschwankungsreserve vollständig bilden und zusätzlich Mittel an die aktiven Versicherten und die Rentenbeziehenden verteilen. **Ihr Sparguthaben wurde deshalb nicht mit dem Mindestzinssatz von 1.25 %, sondern gesamthaft mit 4.00 % verzinst.** Die Überschussverzinsung von 2.75 %, welche wir Ihrem Altersguthaben gutgeschrieben haben, sehen Sie als Überschussbeteiligung in Ihrem Vorsorgeausweis 2025, welchen wir Ihnen im Februar zugestellt haben. **Der Deckungsgrad liegt per 31.12.2024 bei 120.62 %** und somit erstmals seit mehr als 20 Jahren wieder über 120 %. Sämtliche Verpflichtungen der Versicherten sind zu 100 % gedeckt. Zudem bestehen freie Mittel im Umfang von CHF 8.9 Mio.

Das Vorsorgereglement wurde per 1.1.2025 nicht angepasst. Das bisherige Reglement gilt unverändert und kann unter www.datwyler.com/de/unternehmen/karriere/pensionskasse abgerufen werden. Der ausführliche Geschäftsbericht 2024 ist ebenfalls auf der obenstehenden Webseite 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



Judith van Walsum
Präsidentin Stiftungsrat



Urs Stadelmann
Geschäftsführer

Altdorf, 12. März 2025

1. Kommentar zum abgelaufenen Geschäftsjahr

Dank dem positiven Anlageergebnis konnte die Pensionskasse die Wertschwankungsreserve vollständig bilden. Sie beträgt per 31.12.2024 CHF 50.08 Mio. respektive 17.5 % der Vorsorgeverpflichtungen und der technischen Rückstellungen. Der Deckungsgrad stieg von 115.51 % auf 120.62 %. Sämtliche Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen sind vollständig mit Vermögenswerten gedeckt und die freien Mittel betragen CHF 8.94 Mio. Weitere wichtige Sachverhalte im Geschäftsjahr 2024 waren:

1. Die erzielte Performance auf den Kapitalanlagen von +6.28 % (Vorjahr 4.28 %) ist sehr erfreulich.
2. Die vom Stiftungsrat beschlossenen Zusatzleistungen, welche auf der Frontseite beschrieben sind, sind im Ergebnis bereits enthalten.
3. Sämtliche direkten Liegenschaften wurden im Berichtsjahr mittels Sacheinlage in die Swiss Prime Anlagestiftung (CHF 43.61 Mio.) eingebracht oder bar verkauft (18.20 Mio.). Daraus resultierte ein Nettogewinn von CHF 2.3 Mio.

2. Wichtige Kennzahlen im Überblick

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
▪ Deckungsgrad in %	120.62	115.51
▪ Vermögen in Mio. CHF	346.62	334.83
▪ Performance der Vermögensanlagen in %	+6.28	+4.28
▪ Überschuss vor Bildung/Auflösung		
Wertschwankungsreserve in Mio. CHF	+14.40	+11.62
▪ Freie Mittel in Mio. CHF	8.94	0
▪ Wertschwankungsreserve in Mio. CHF	50.08	44.62
▪ Zielgrösse Wertschwankungsres. in Mio. CHF	50.08	50.35
▪ Aktive Versicherte	791	765
▪ Rentner	558	554
▪ Angeschlossene Unternehmen	5	5
▪ Finanzierungsverhältnis Arbeitgeb./Arbeitnehm.	60/40	60/40
▪ Verwaltungsaufwand pro Versicherten in CHF	177	188

3. Vermögensanlagen

Die Gesamtperformance nach Kosten betrug 2024 +6.28 % (Vorjahr +4.28 %). Der Durchschnitt der Schweizer Pensionskassen erreichte gemäss UBS PK Performance eine Performance von +7.62 % (Vorjahr 4.92 %). Der Benchmark BVG Pictet 25plus erreichte +7.86 % (Vorjahr +6.69 %). Gegenüber der UBS PK Performance und dem Benchmark resultiert im Berichtsjahr ein Rückstand. Ein Blick auf den 3-Jahresdurchschnitt (2 positive und 1 negatives Anlagejahr) zeigt, dass die PK DH

+1.27 % p.a. erreichte. Der Pictet BVG 25plus Index erreichte +0.16 % p.a. und die UBS PK Performance +0.99 % p.a. Die PK DH hat also über drei Jahre ihre Vergleichsindizes übertroffen. Im Vergleich zu den Benchmarks waren vier Hauptgründe verantwortlich für die Abweichungen im Berichtsjahr:

- Die Kategorie Aktien Ausland weist im Berichtsjahr die stärkste Performance aus. Die PK DH war in dieser Kategorie im Berichtsjahr gesamthaft mit 14.4 % investiert. In der Strategie der PK DH wären gar nur 12.0 % vorgesehen. Der Durchschnitt der Schweizer Pensionskassen ist mit rund 21 % in dieser Kategorie investiert.
- Im Bereich Nominalwerte Fremdwährung sichert die PK DH die Währungsrisiken permanent ab. Im der UBS PK Performance sind die Fremdwährungen bei den Nominalwerten nicht abgesichert. Dieser Umstand führte in dieser Kategorie zu einer Performancedifferenz von 7.39 %. Gemessen an der Gewichtung der Kategorie macht dies rund 0.95 % Rückstand in der Gesamtanlage aus. Trotz diesem Rückstand sind wir überzeugt, dass die Absicherung langfristig die bessere Entscheidung ist, da praktisch alle Währungen über die Jahre schwächer wurden gegenüber dem CHF.
- Das schwache Abschneiden der Kategorie Immobilien Ausland (-12.16 %) trug ebenfalls zum Rückstand auf die Benchmarks bei (rund 0.3 %). Die Ursache für die schwache Performance war die Schliessung und Liquidation des CS Real Estate International.
- Positive Abweichungen ergaben sich aus den Bereichen Aktien Schweiz, Aktien Emerging Markets und Immobilien Inland.

Das Gesamtvermögen der PK DH beträgt per 31.12.2024 CHF 346.62 Mio. (Vorjahr CHF 334.83 Mio.). Es ist prozentual in folgende Anlagekategorien investiert:

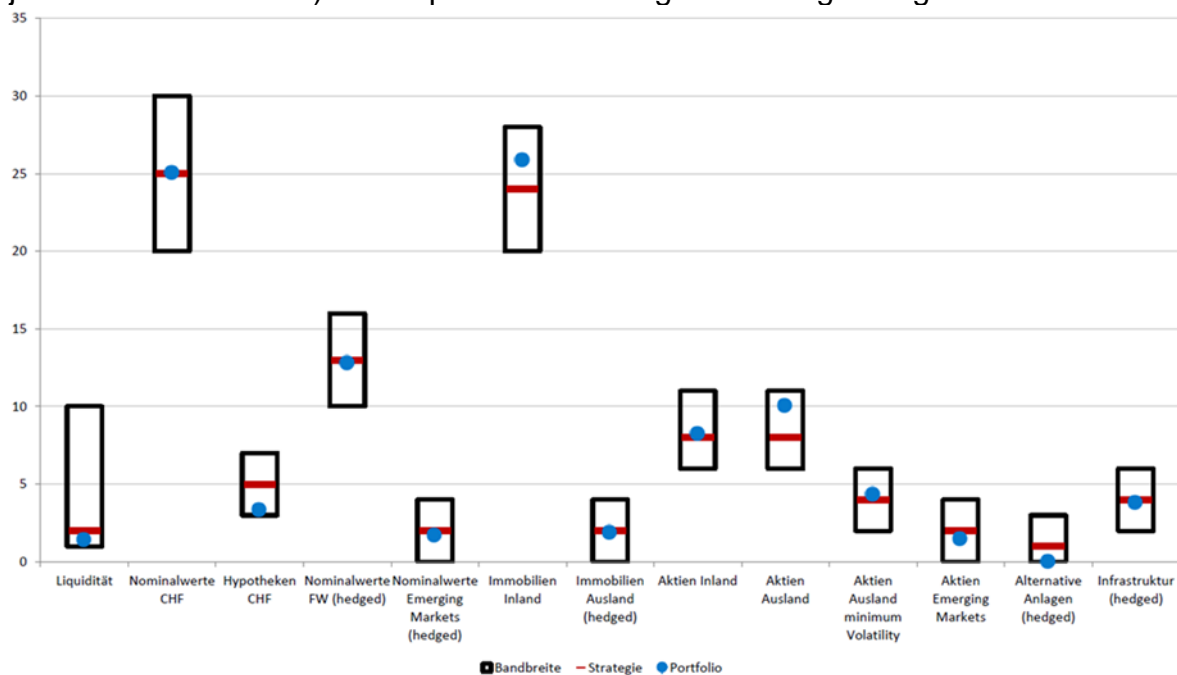


Abbildung 1

Der blaue Punkt zeigt, wieviel Prozent per 31.12.2024 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 31.12.2024 hält die Anlagerichtlinien gemäss den gesetzlichen Vorgaben (BVV2) und dem internen Anlagereglement ein.

Ein Blick auf die Performance der einzelnen Anlagekategorien (Abbildung 2) zeigt, dass fast alle Segmente im positiven Bereich schlossen. Bei den Nominalwerten CHF und den Hypotheken CHF schloss die PK DH leicht hinter Benchmark, weil wir in beiden Kategorien eine kürzere Restlaufzeit der Anlagen haben als der Benchmark. Dies war im Berichtsjahr ein Nachteil, da die Zinsen überraschend stark nach unten drehten. Bei den Nominalwerten FW (hedged) und den Nominalwerten Emerging Markets (hedged) lagen wir fast auf Benchmark. Die Kategorie Aktien Schweiz, wo wir die Titelselektion selbst machen, lag einmal mehr vor Benchmark. Die stärkste Performance wies die Kategorie Aktien Ausland auf. Die PK DH ist bei den amerikanischen Technologiewerten eher untergewichtet. Dies brachte einen leichten Rückstand zum Benchmark. Die Kategorien Aktien Ausland Minimum Volatility und Aktien Emerging Markets schlossen deutlich über ihrem Benchmark. Deutlich über Benchmark lag auch die wichtige Kategorie Immobilien Schweiz. Dies auch dank dem Reingewinn aus der oben beschriebenen Immobilientransaktion. Enttäuschend entwickelte sich die Kategorie Immobilien Ausland, aufgrund der Liquidation eines Anlagefonds. Die Infrastruktur weist einen Performancerückstand auf zum Benchmark. Hier fließen die Bewertungen jedoch mit einer gewissen Verzögerung in die Kurse ein und unsere Anlagen schwanken deshalb weniger stark als der Benchmark. Es gilt festzuhalten, dass Benchmarks jeweils ohne Verwaltungskosten berechnet werden, wogegen die effektiv erzielten Resultate der PK DH sämtliche Verwaltungskosten beinhalten. Auf 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):

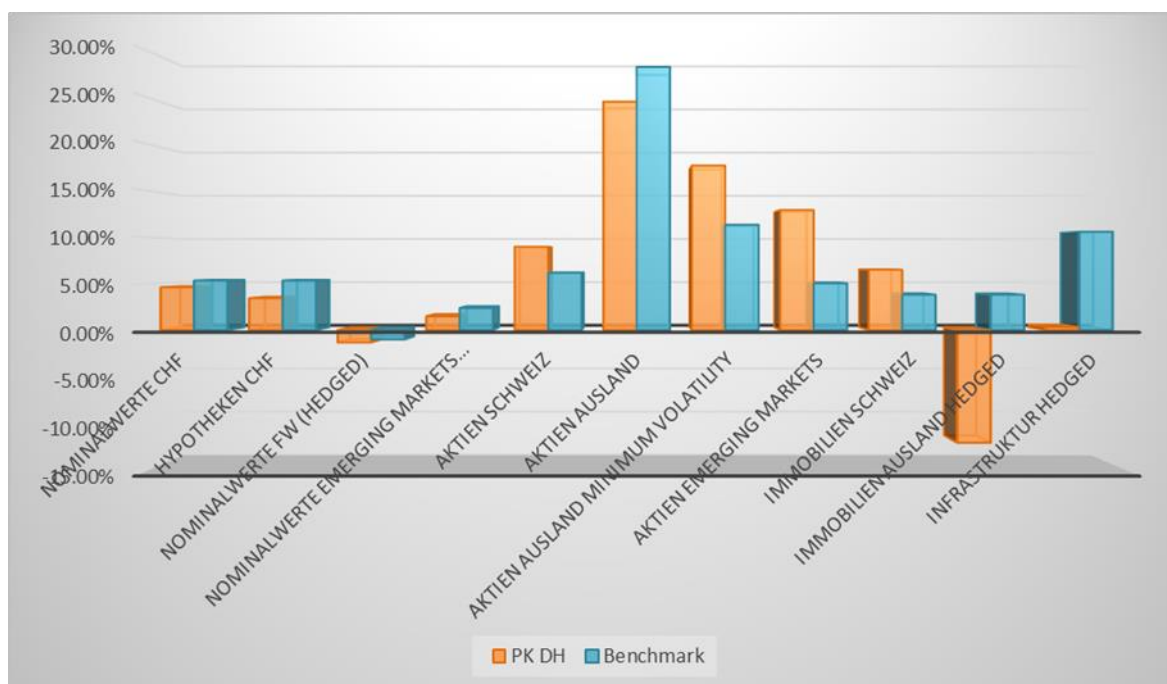


Abbildung 2

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 +1.45 Mio. (Vorjahr CHF +0.33 Mio.). Das Vorsorgekapital der aktiven Versicherten nahm von 120.65 Mio. auf CHF 119.25 Mio. ab. Grund für die Abnahme waren die erneut vielen Alterspensionierungen im Berichtsjahr (CHF 12.41 Mio.). Das Vorsorgekapital wurde im Berichtsjahr mit 4.0 % verzinst. Deshalb ist der Zinsaufwand mit CHF 4.31 Mio. auch deutlich höher als im Vorjahr (CHF 1.19 Mio.).

Obwohl es wie oben beschrieben viele Alterspensionierungen gab, nahm das Vorsorgekapital Rentner von CHF 151.44 Mio. auf CHF 150.89 Mio. ab, weil viele Pensionierungen mit Kapitalbezug erfolgten. Deshalb wurde eher wenig Kapital in eine Rente umgewandelt. Die Abweichung zwischen der effektiven Sterblichkeit und der statistischen Sterblichkeit ergab für die PK DH ein positives Ergebnis von CHF 0.34 Mio. Die Zahlung einer einmaligen Bonusrente kostete CHF 0.83 Mio. Trotz eines Umwandlungssatzes von 4.8 % ergaben sich immer noch Pensionierungsverluste im Umfang von CHF 0.97 Mio. Insgesamt resultierte ein versicherungstechnisches Defizit von CHF 1.46 Mio. Ohne die Auszahlung der einmaligen Bonusrente wäre das Defizit CHF 0.63 Mio.

Die Rückstellung für den überhöhten Umwandlungssatz deckt per 31.12.2024 mit CHF 11.14 Mio. sämtliche potenziellen Pensionierungsverluste der Jahrgänge 1960-1969.

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 ist vollständig geäufnet mit 50.08 Mio. resp. 17.5 % der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen. Per 31.12.2024 bestehen freie Mittel im Umfang von CHF 8.94 Mio.

6. Ausblick

Das Vorsorgereglement bleibt auf 1.1.2025 unverändert. Die Einsprache der Distrelec zur Teilliquidation ist nach wie vor beim Bundesverwaltungsgericht zur Beurteilung. Der Stiftungsrat wird 2025 ein ausführliches versicherungstechnisches Gutachten erstellen lassen.

Pensionskasse der Dätwyler Holding AG, Altdorf

Bilanz per 31. 12.

(in Schweizer Franken)

	Anhang Ziffer	2024	2023
AKTIVEN			
Vermögensanlagen			
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	6.4	4'895'428	9'372'016
Forderungen	6.4	300'020	529'204
Kontokorrente Arbeitgeber	6.8	2'206	0
Nominalwerte CHF	6.4	86'799'037	79'580'419
Hypotheken CHF	6.4	11'553'123	11'168'749
Nominalwerte Fremdwährungen (hedged)	6.4	44'383'016	37'106'747
Nominalwerte Emerging Markets (hedged)	6.4	5'956'653	3'885'122
Aktien Schweiz	6.4	28'533'375	26'906'328
Aktien Ausland	6.4	34'751'367	28'043'312
Aktien Ausland Minimum Volatility	6.4	15'116'583	12'837'711
Aktien Emerging Markets	6.4	5'060'385	4'514'561
Immobilien Schweiz	6.4	89'535'727	99'897'612
Immobilien Ausland (hedged)	6.4	6'591'284	7'643'912
Infrastruktur (hedged)	6.3/6.4	13'128'960	13'322'285
Alternative Anlagen (hedged)	6.4	1	1
Total Vermögensanlagen		346'607'165	334'807'979
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1	14'650	25'566
Total Aktiven		346'621'815	334'833'545
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten			
Freizügigkeitsleistungen und Renten		1'313'469	2'137'012
Banken und Versicherungen		48'761	50'697
Andere Verbindlichkeiten		6'746	213'193
Total Verbindlichkeiten		1'368'976	2'400'902
Passive Rechnungsabgrenzung	7.2	49'870	72'639
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen			
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.2	119'248'820	120'645'675
Vorsorgekapital Rentner	5.4	150'890'678	151'441'391
Technische Rückstellungen	5.6	16'041'676	15'650'302
Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		286'181'174	287'737'368
Wertschwankungsreserve	6.2	50'081'705	44'622'636
Stiftungskapital, Freie Mittel			
Stand zu Beginn der Periode		0	0
Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)		8'940'090	0
Freie Mittel		8'940'090	0
Total Passiven		346'621'815	334'833'545

Pensionskasse der Dätwyler Holding AG, Altdorf

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

Anhang
Ziffer

		2024	2023
Versicherungsteil			
Sparbeiträge Arbeitnehmer	3.2	3'587'781	3'664'114
Spezialbeiträge Arbeitnehmer	3.2	866'115	883'925
Sparbeiträge Arbeitgeber	3.2	5'657'657	5'736'918
Spezialbeiträge Arbeitgeber	3.2	1'163'081	1'185'427
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	5.2	613'000	585'870
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		11'887'634	12'056'254
Freizügigkeitseinlagen	5.2	5'267'294	3'343'041
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung/IV	5.2	112'485	187'440
Eintrittsleistungen		5'379'779	3'530'481
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		17'267'413	15'586'735
Altersrenten		-7'563'607	-7'043'258
Hinterlassenenrenten		-2'827'662	-2'571'257
Invalidenrenten		-463'446	-607'276
Überbrückungsrenten		-12'000	-52'200
Kapitalleistungen bei Pensionierung	5.2	-5'708'841	-5'723'226
Reglementarische Leistungen		-16'575'556	-15'997'217
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	5.2	-7'793'192	-6'057'329
Vorbezüge WEF/Scheidung	5.2	-417'776	-842'003
Total Austrittsleistungen		-8'210'968	-6'899'332
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-24'786'524	-22'896'549
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.2	5'708'746	-619'550
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	5.4	550'713	-1'839'656
Auflösung (+)/Bildung (-) technische Rückstellungen	5.6	-391'374	9'055'957
Verzinsung des Sparkapitals	5.2	-4'311'890	-1'191'936
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		1'556'195	5'404'815
Beiträge an Sicherheitsfonds		-48'761	-50'697
Versicherungsaufwand		-48'761	-50'697
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)		-6'011'677	-1'955'696

Pensionskasse der Dätwyler Holding AG, Altdorf

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

Anhang
Ziffer

		2024	2023
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)		-6'011'677	-1'955'696
Nettoertrag Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	6.6.1	70'842	4'735
Nettoertrag Nominalwerte CHF	6.6.2	4'042'370	4'779'298
Nettoertrag Hypotheken CHF	6.6.3	432'694	397'442
Nettoertrag Nominalwerte Fremdwährungen (hedged)	6.6.4	-339'915	1'157'860
Nettoertrag Nominalwerte Emerging Markets (hedged)	6.6.5	154'414	191'129
Nettoertrag Aktien Schweiz	6.6.6	2'410'070	1'877'705
Nettoertrag Aktien Ausland	6.6.7	6'997'887	2'316'838
Nettoertrag Aktien Ausland Minimum Volatility	6.6.8	2'368'059	209'348
Nettoertrag Aktien Emerging Markets	6.6.9	611'548	-314'995
Nettoertrag Immobilien Schweiz	6.6.10	6'028'586	4'357'695
Nettoertrag Immobilien Ausland (hedged)	6.6.11	-803'337	-208'444
Nettoertrag Infrastruktur (hedged)	6.6.12	201'636	447'472
Nettoertrag Alternative Anlagen (hedged)	6.6.13	0	30'268
Zinsen auf Freizügigkeitsleistungen		-9'327	-3'582
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	7.4	-1'520'342	-1'426'250
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		20'645'185	13'816'519
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	7.3	4'049	4'692
Sonstiger Ertrag		4'049	4'692
Kosten für allgemeine Verwaltung		-191'272	-198'074
Kosten für Revisionsstelle und Experte		-37'478	-36'809
Kosten für Aufsichtsbehörden		-9'648	-13'488
Verwaltungsaufwand	7.4	-238'398	-248'371
Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-) vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve		14'399'159	11'617'144
Bildung (-)/Auflösung (+) Wertschwankungsreserve	6.2	-5'459'069	-11'617'144
Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)		8'940'090	0