

Pensionskasse der Dätwyler Holding AG

Kurzkommentar zur Jahresrechnung 2021

Sehr geehrte Damen und Herren

Mit dem Kurzkommentar orientieren wir Sie über die wichtigsten Ereignisse im Geschäftsjahr 2021 sowie über die finanzielle Lage der Pensionskasse.

Die erfreuliche Performance auf den Kapitalanlagen von +5.53 % ermöglicht es, nebst der vom Bundesrat festgelegten Verzinsung von 1.00 % zusätzlich per 1.1.2022 einen Überschuss von 2.50 % auf den Altersguthaben der aktiven Versicherten gutzuschreiben. **Die Altersguthaben wurden somit im Berichtsjahr mit 3.50 % verzinst.** Nebst der höheren Verzinsung hat die Pensionskasse das gute Ergebnis aus der Vermögensanlage genutzt, um die technischen Parameter so anzupassen, dass die Pensionskasse in Zukunft noch besser gegen Verwerfungen an den Kapitalmärkten geschützt ist. Der Deckungsgrad ist von 118.68 % auf 119.09 % angestiegen. Sämtliche Verpflichtungen gegenüber den Versicherten sind vollständig gedeckt. Die Wertschwankungsreserve ist mit CHF 47.6 Mio. vollständig geöffnet.

Das Vorsorgereglement wurde per 1.1.2022 angepasst. Die Pensionskasse führte Leistungsverbesserungen ein im Bereich der Lebenspartnerrenten. Zudem erhöhte sie den Anspruch auf ein Todesfallkapital beim Tod eines Versicherten ohne Rentenfolge von 50 % auf 100 % des vorhandenen Altersguthabens. Aktive Versicherte, welche in einer unverheirateten Partnerschaft leben, sollten sich bei der Pensionskasse melden, um ihre/n Lebenspartner/in entsprechend zu begünstigen. Das neue Reglement sowie der ausführliche Geschäftsbericht 2021 sind unter www.dätwyler.com/unternehmen/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, 9. März 2022

1. Kommentar zum abgelaufenen Geschäftsjahr

Im Berichtsjahr 2021 war die Corona Pandemie weiterhin das prägende Thema. Allerdings entwickelten sich die Kapitalmärkte trotz diesen widrigen Bedingungen sehr positiv. Dies hatte einerseits mit dem Nachholbedarf an Gütern und Dienstleistungen zu tun. Andererseits stimulierten die Staaten und Notenbanken den Konsum und die Investitionen bewusst. Die Pensionskasse der Dätwyler Holding AG (PK DH) konnte in diesem Marktumfeld eine sehr erfreuliche Performance erzielen. Diese Rendite ermöglichte es, einerseits Zusatzverzinsungen vorzunehmen und andererseits die PK DH mit der Anpassung von technischen Parametern noch sicherer zu machen. Die wichtigsten Sachverhalte im Geschäftsjahr 2021 waren:

1. Die erzielte Performance auf den Kapitalanlagen von +5.53 % ermöglichte es, die Altersguthaben gesamthaft mit 3.50 % zu verzinsen.
2. Der Stiftungsrat hat den strategischen Beschluss gefasst, den Umwandlungssatz per 1.1.2023 von 5.20 % auf 4.80 % anzupassen. Die Anpassung wird so vorgenommen, dass für die Versicherten keine Leistungskürzungen entstehen. Der Erhalt des Leistungsniveaus bedingt, dass per 1.1.2023 die Altersguthaben um 8.33 % angehoben werden müssen. Die Kosten für diese Einmaleinlagen im Umfang von CHF 9.5 Mio. wurden per 31.12.2021 vollständig zurück gestellt.
3. Der Stiftungsrat beschloss, den technischen Zinssatz für die Berechnung des Vorsorgekapitals Rentner von 1.50 % auf 1.25 % zu senken. Die Massnahme verursachte Einmalkosten von CHF 7.3 Mio. Künftig wird dadurch die erforderliche Soll-Rendite tiefer, was die PK DH sicherer macht.
4. Per 1.1.2022 führt die PK DH eine temporäre Lebenspartnerrente ein. Damit können Konkubinatspaare unter bestimmten Voraussetzungen ebenfalls eine Rente geltend machen, wenn die versicherte Person stirbt. Dazu ist eine entsprechende Begünstigung bei der PK DH zu hinterlegen. Ebenfalls hat die PK DH per 1.1.2022 ein allfälliges Todesfallkapital beim Tod einer versicherten Person, welche keine Rentenleistungen auslöst, von 50 % auf 100 % erhöht. Nähere Informationen sind bei der PK DH erhältlich. Wir beraten Sie gerne.

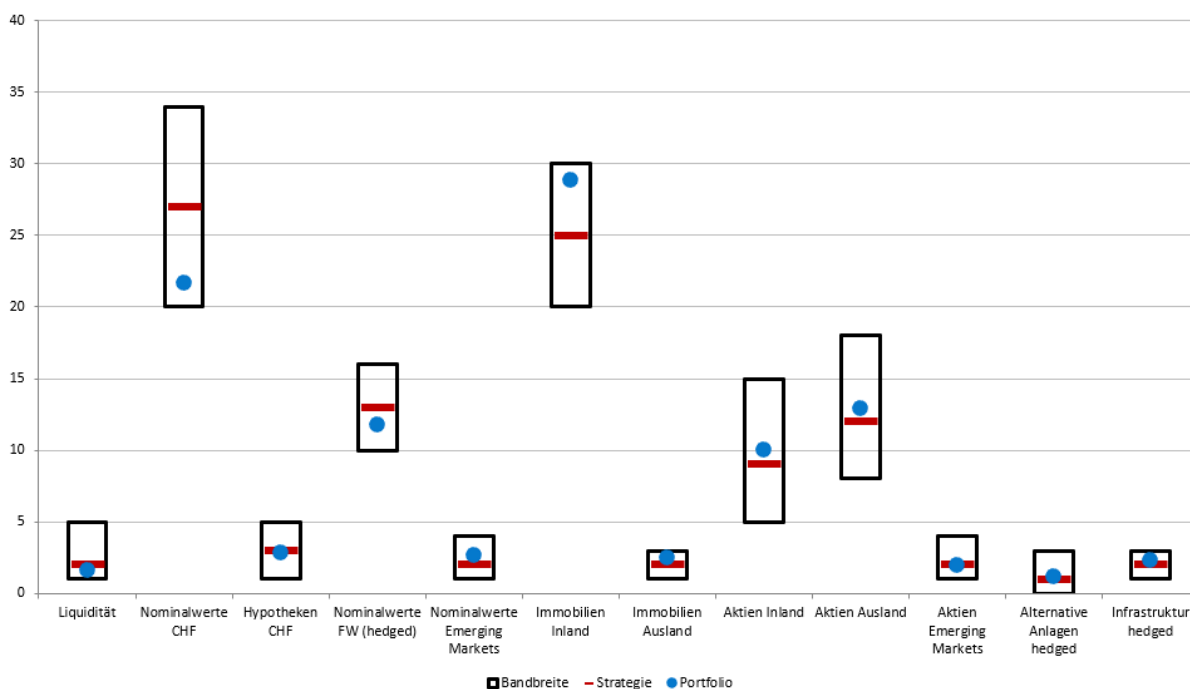
2. Wichtige Kennzahlen im Überblick

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
▪ Deckungsgrad in %	119.09	118.68
▪ Vermögen in Mio. CHF	354.8	341.0
▪ Performance der Vermögensanlagen in %	+5.53	+1.80
▪ Überschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve in Mio. CHF	+3.27	+0.73
▪ Freie Mittel in Mio. CHF	9.15	6.32
▪ Wertschwankungsreserve in Mio. CHF	47.6	45.8
▪ Zielgrösse Wertschwankungsreserve in Mio. CHF	47.6	45.8
▪ Aktive Versicherte	822	735
▪ Rentner	582	591
▪ Angeschlossene Unternehmen	5	5
▪ Finanzierungsverhältnis Arbeitgeber/Arbeitnehmer	60/40	60/40
▪ Verwaltungsaufwand pro Versicherter in CHF	155	172

3. Vermögensanlagen

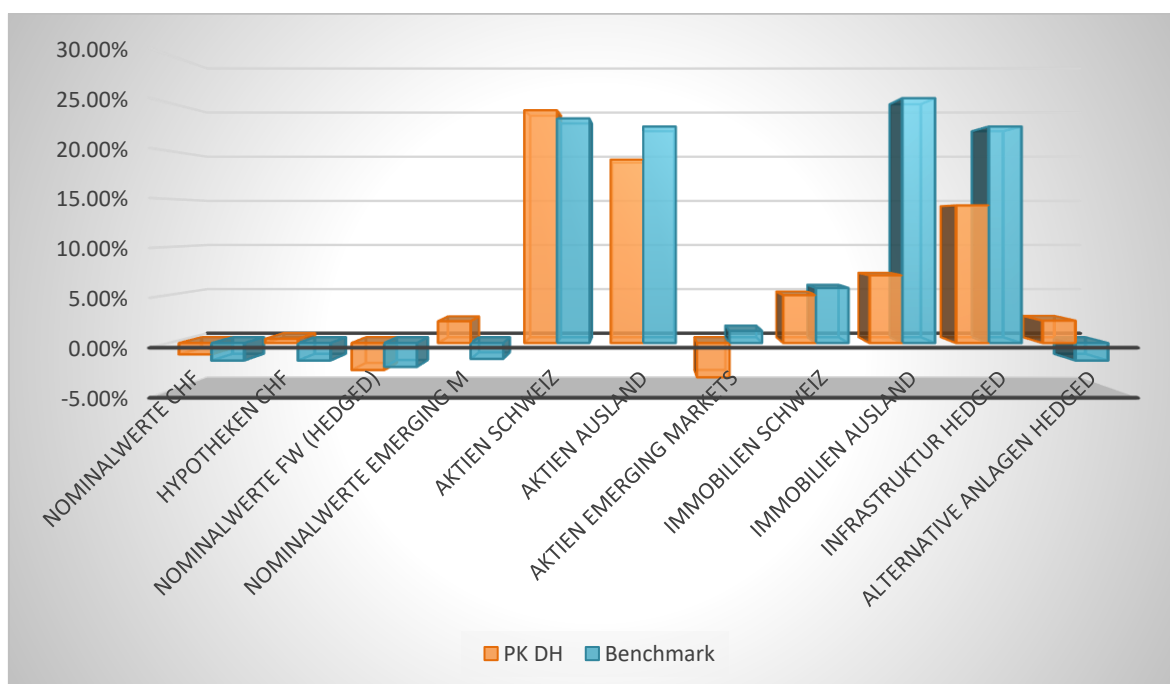
Die PK DH konnte einen Nettoertrag aus Vermögensanlage von CHF +18.46 Mio. ausweisen (Vorjahr CHF +4.95 Mio.). Dies ergab eine Nettoperformance von +5.53 % (Vorjahr +1.80 %). Der Vergleichsindex Pictet BVG-25 erreichte eine Performance von +5.58 %. Somit performte die PK DH fast gleich wie der Benchmark. Gegenüber des UBS Pensionskassen Barometers (+8.06 %) verliert die PK DH. Der Grund für den Rückstand liegt in der tieferen Aktienquote. Die PK DH hatte 2021 eine Aktienquote von 24.7 %, währenddem im UBS Pensionskassen Barometer (Schweizer Schnitt) 30.3 % Aktien enthalten waren. Das Gewicht der Aktienquote war im Berichtsjahr entscheidend für die Performance. Die PK DH kann aufgrund ihrer Struktur (Aktive-Rentner-Verhältnis) nicht eine so hohe Aktienquote halten wie andere Pensionskassen. Sie geht damit auch weniger Anlagerisiken ein.

Das Gesamtvermögen der PK DH beträgt per 31.12.2021 CHF 354.85 Mio. Es ist prozentual in folgende Anlagekategorien investiert:



Der blaue Punkt zeigt, wieviel Prozent per 31.12.2021 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 31.12.2021 hält die Anlagerichtlinien gemäss Anlagereglement ein. Gegenüber den gesetzlichen Vorgaben (BVV2) investiert die PK DH im Bereich Immobilien mit 31.2 % um 1.2 % mehr als gesetzlich vorgesehen ist. Hier macht der Stiftungsrat von der Möglichkeit Gebrauch, die Anlagebestimmungen zu erweitern, weil dies aus Rendite-/Risikoüberlegungen sinnvoll ist. Die Immobilien Inland sind immer noch deutlich übergewichtet zu Lasten der Nominalwerte CHF. Nominalwerte sind auf dem aktuellen Zinsniveau nicht attraktiv und enthalten hohe Zinsänderungsrisiken.

Ein Blick auf die Performance der einzelnen Anlagekategorien (Abbildung 2) zeigt, dass die Nominalwerte CHF und FW (hedged) leicht negativ schlossen aufgrund der steigenden Zinsen. Einzig die Hypotheken CHF und die Nominalwerte in den Emerging Markets konnten sich im Berichtsjahr dieser Tendenz entziehen. Ganz klar die Treiber der positiven Performance waren die Aktien Inland (+24.23 %) und die Aktien Ausland (+19.09 %). Die Aktien Inland konnten ihren Benchmark (SPI) schlagen. Die defensive Ausrichtung bei den Aktien Ausland verursachte eine Underperformance gegenüber dem Benchmark MSCI World. Die wichtige Kategorie der Immobilien Schweiz schloss stabil positiv (+4.98 %) wie bereits in den Vorjahren. Die Immobilien Ausland schlossen erfreulich (+7.04 %). Ein Vergleich mit dem Benchmark ist in dieser Kategorie schwierig, da der Benchmark Immobilienaktien enthält. Die PK DH legt aber in Fonds an, welche direkt Immobilien im Ausland halten. Diese Produkte entwickeln sich stabiler, weisen aber in Spitzenjahren nicht eine so hohe Performance aus wie ein Aktienindex. Bei den Infrastrukturanlagen verzeichnete die PK DH ebenfalls sehr erfreuliche Ergebnisse (+14.33 %). Im Vergleich zum Benchmark gilt die gleiche Aussage wie bei den Immobilien Ausland. In der nachfolgenden Abbildung 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 +1.29 Mio. aus dem Beitragsbereich (Vorjahr CHF

+1.37 Mio.). Das Sparkapital der aktiven Versicherten wurde im Berichtsjahr vorerst mit dem vom Bundesrat vorgegebenen Zins von 1.00 % verzinst. Per 1.1.2022 wurde eine Überschussbeteiligung von 2.50 % gewährt. Dies ergibt somit eine Verzinsung von total 3.50 % auf dem Vorsorgekapital der aktiven Versicherten. Das Vorsorgekapital der aktiven Versicherten nahm von 110.95 Mio. auf CHF 113.92 Mio. zu. Die Gründe liegen in der höheren Anzahl Versicherter sowie dem gewährten Überschuss von 2.50 %.

Aufgrund des Beschlusses, dass per 1.1.2023 der Umwandlungssatz auf 4.80 % angepasst wird und für den Erhalt des Leistungsniveaus eine Einmaleinlage von 8.33 % der Altersguthaben erfolgt, bildete die PK DH die gesamte notwendige Rückstellung dafür im Umfang von CHF 9.5 Mio. Dieser Betrag ist in der Rückstellung überhöhter Umwandlungssatz enthalten. Diese Rückstellung musste zusätzlich um CHF 3.4 Mio. verstärkt werden, da die Senkung des technischen Zinssatzes höhere potenzielle Pensionierungsverluste mit sich bringt.

Für die Reduktion des technischen Zinssatzes auf dem Vorsorgekapital Rentner von 1.50 % auf 1.25 % musste dieses einmalig um CHF 3.9 Mio. erhöht werden. Dafür muss dieses Kapital künftig nicht mehr mit 1.50 % verzinst werden, sondern nur noch mit 1.25 %. Die Abweichung zwischen der effektiven Sterblichkeit und der statistisch erwarteten Sterblichkeit fiel für die PK DH positiv aus mit CHF +1.0 Mio. (Vorjahr CHF +3.14 Mio.). Die Pensionierungsverluste waren mit CHF -0.97 Mio. leicht höher als im Vorjahr (CHF -0.84 Mio.). Dies ist auf die höhere Zahl von Alterspensionierungen zurückzuführen.

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 31.12.2021 auf CHF 47.56 Mio. und ist somit vollständig geöffnet (16.0 % der Vorsorgeverpflichtungen und der technischen Rückstellungen). Der Deckungsgrad beträgt 119.09 % (Vorjahr 118.68 %). Es bestehen freie Mittel im Umfang von CHF 9.15 Mio.

6. Ausblick

Der Stiftungsrat hat beschlossen, den Umwandlungssatz per 1.1.2023 von 5.20 % auf 4.80 % anzupassen. Die Anpassung wird unter vollem Erhalt des Leistungsniveaus durchgeführt. Nähere Informationen werden wir den aktiven Versicherten im Verlaufe dieses Jahres zukommen lassen.

Die Kapitalmärkte dürften in den kommenden Monaten anfälliger auf Kurskorrekturen werden aufgrund der hohen Inflation und der steigenden Zinsen. Die PK geht aber aus einer Position der Stärke in diese Phase. Die Wertschwankungsreserven sind vollständig geöffnet, die technischen Parameter wurden in den letzten Jahren gezielt angepasst und die Anlagestrategie wurde bewusst auch auf schwierigere Marktphasen ausgerichtet.

Pensionskasse der Dätwyler Holding AG, Altdorf

Bilanz per 31. 12.

(in Schweizer Franken)

	Anhang Ziffer	2021	2020
AKTIVEN			
Vermögensanlagen			
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	6.4	5'739'658	6'704'978
Forderungen	6.4	680'458	826'981
Kontokorrente Arbeitgeber	6.8	1'446	0
Nominalwerte CHF	6.4	76'603'359	78'867'678
Hypotheken CHF	6.4	10'001'740	9'957'670
Nominalwerte Fremdwährungen (hedged)	6.4	41'613'068	42'840'192
Nominalwerte Emerging Markets	6.4	9'282'470	9'207'378
Aktien Schweiz	6.4	35'464'194	29'378'046
Aktien Ausland	6.4	45'489'220	38'334'698
Aktien Emerging Markets	6.4	6'824'301	7'077'022
Immobilien Schweiz	6.4	102'210'774	99'467'873
Immobilien Ausland	6.4	8'636'005	8'255'825
Infrastruktur (hedged)	6.3/6.4	8'209'973	6'135'068
Alternative Anlagen (hedged)	6.4	4'076'895	3'983'872
Total Vermögensanlagen		354'833'561	341'037'281
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1	14'054	11'261
Total Aktiven		354'847'615	341'048'542
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten			
Freizügigkeitsleistungen und Renten		544'278	1'161'892
Banken und Versicherungen		53'151	52'279
Andere Verbindlichkeiten		186'388	180'919
Total Verbindlichkeiten		783'817	1'395'090
Passive Rechnungsabgrenzung	7.2	86'789	79'861
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen			
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.2	113'917'069	110'946'465
Vorsorgekapital Rentner	5.4	159'328'007	157'645'829
Technische Rückstellungen	5.6	24'022'862	17'543'829
Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		297'267'938	286'136'123
Wertschwankungsreserve	6.2	47'562'870	45'781'780
Stiftungskapital, Freie Mittel			
Stand zu Beginn der Periode		7'655'688	1'340'074
Aufwand-/Ertragsüberschuss		1'490'513	6'315'614
Freie Mittel		9'146'201	7'655'688
Total Passiven		354'847'615	341'048'542

Pensionskasse der Dätwyler Holding AG, Altdorf

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

Anhang
Ziffer

		2021	2020
Versicherungsteil			
Sparbeiträge Arbeitnehmer	3.2	3'199'486	3'185'284
Spezialbeiträge Arbeitnehmer	3.2	885'460	868'569
Sparbeiträge Arbeitgeber	3.2	4'994'164	4'944'756
Spezialbeiträge Arbeitgeber	3.2	1'169'419	1'208'639
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	5.2	1'078'687	754'911
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		11'327'216	10'962'159
Freizügigkeitseinlagen	5.2	4'332'950	1'699'976
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung/IV	5.2	140'057	137'256
Eintrittsleistungen		4'473'007	1'837'232
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		15'800'223	12'799'391
Altersrenten		-7'317'157	-7'807'358
Hinterlassenenrenten		-2'489'522	-2'485'520
Invalidenrenten		-511'811	-675'673
Überbrückungsrenten		-182'260	-297'678
Kapitalleistungen bei Pensionierung	5.2	-3'808'340	-3'057'720
Reglementarische Leistungen		-14'309'090	-14'323'949
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	5.2	-5'013'050	-16'348'509
Vorbezüge WEF/Scheidung	5.2	-274'544	-1'080'181
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	5.4/9	0	-19'933'885
Total Austrittsleistungen		-5'287'594	-37'362'575
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-19'596'684	-51'686'524
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.2	1'308'970	6'546'796
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	5.4	-1'682'178	18'971'931
Auflösung (+)/Bildung (-) technische Rückstellungen	5.6	-6'479'032	11'315'327
Verzinsung des Sparkapitals	5.2	-4'279'574	-1'898'174
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-11'131'814	34'935'880
Beiträge an Sicherheitsfonds		-53'150	-51'576
Versicherungsaufwand		-53'150	-51'576
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)		-14'981'425	-4'002'829

Pensionskasse der Dätwyler Holding AG, Altdorf

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

Anhang
Ziffer

		2021	2020
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)		-14'981'425	-4'002'829
Nettoertrag Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	6.6.1	3'984	-16'612
Nettoertrag Nominalwerte CHF	6.6.2	-806'916	553'647
Nettoertrag Hypotheken CHF	6.6.3	87'077	56'177
Nettoertrag Nominalwerte Fremdwährungen (hedged)	6.6.4	-1'056'433	1'942'472
Nettoertrag Nominalwerte Emerging Markets	6.6.5	258'020	-62'906
Nettoertrag Aktien Schweiz	6.6.6	6'987'718	282'402
Nettoertrag Aktien Ausland	6.6.7	7'490'577	-1'659'679
Nettoertrag Aktien Emerging Markets	6.6.8	-144'298	544'227
Nettoertrag Immobilien Schweiz	6.6.9	5'279'736	5'580'844
Nettoertrag Immobilien Ausland	6.6.10	700'649	-70'885
Nettoertrag Infrastruktur (hedged)	6.6.11	1'007'973	-1'090'218
Nettoertrag Alternative Anlagen (hedged)	6.6.12	133'792	303'650
Zinsen auf Freizügigkeitsleistungen		-9'820	-11'640
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	7.4	-1'469'064	-1'400'003
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		18'462'995	4'951'476
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	7.3	7'356	5'045
Sonstiger Ertrag		7'356	5'045
Kosten für allgemeine Verwaltung		-163'544	-163'187
Kosten für Revisionsstelle und Experte		-44'619	-55'589
Kosten für Aufsichtsbehörden		-9'160	-9'043
Verwaltungsaufwand	7.4	-217'323	-227'819
Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-) vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve		3'271'603	725'873
Bildung (-)/Auflösung (+) Wertschwankungsreserve	6.2	-1'781'090	5'589'741
Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)		1'490'513	6'315'614