

Pensionskasse der Dätwyler Holding AG

Kurzkommmentar zur Jahresrechnung 2025

Sehr geehrte Damen und Herren

Mit dem Kurzkommmentar orientieren wir Sie über die finanzielle Lage der Pensionskasse per 31.12.2025 sowie über die wichtigsten Ereignisse im Jahr 2025.

Das Jahr 2025 brachte wiederum positive Erträge an den Kapitalmärkten. Die Aktien aber auch die Immobilien Schweiz trugen am meisten zur Rendite von +4.25 % bei. Die Pensionskasse konnte die erzielten Erträge wiederum an die aktiven Versicherten und die Rentenbeziehenden verteilen. **Ihr Sparguthaben wurde deshalb nicht mit dem Mindestzinssatz von 1.25 %, sondern gesamthaft mit 4.50 % verzinst.** Die Überschussverzinsung von 3.25 %, welche wir Ihrem Altersguthaben gutgeschrieben haben, sehen Sie als Überschussbeteiligung in Ihrem Vorsorgeausweis 2026, welchen wir Ihnen im Februar zugestellt haben. Die Rentenbeziehenden erhielten eine Bonusrente in Form einer zusätzlichen Monatsrente. **Der Deckungsgrad liegt per 31.12.2025 bei 123.75 %.** Sämtliche Verpflichtungen der Versicherten sind zu 100 % gedeckt. Zudem bestehen freie Mittel im Umfang von CHF 15.3 Mio.

Das Vorsorgereglement wurde per 1.1.2026 leicht angepasst. Neu wird im Todesfall eines aktiven Versicherten, welcher Waisenrenten auslöst, ein zusätzliches einmaliges Todesfallkapital von CHF 30'000 ausgerichtet. Das neue Reglement kann unter www.datwyler.com/de/unternehmen/karriere/pensionskasse abgerufen werden. Der ausführliche Geschäftsbericht 2025 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 2026

1. Kommentar zum abgelaufenen Geschäftsjahr

Die Pensionskasse der Dätwyler Holding AG (PK DH) konnte auch im Berichtsjahr 2025 von den positiven Kapitalmärkten profitieren. Es waren wiederum die Aktien und die Immobilien, welche zur positiven Performance beitrugen. Dank der starken Performance konnte die PK DH den aktiven Versicherten einen Zins von 4.5 % gutschreiben und den Rentenbeziehenden eine Bonusrente ausrichten. Die wichtigsten Sachverhalte im Geschäftsjahr 2025 waren:

1. Die erzielte Performance auf den Kapitalanlagen von +4.25 % (Vorjahr 6.28 %) ist sehr erfreulich. Die PK DH konnte ihren Benchmark (Pictet BVG25plus +2.91 %) damit deutlich schlagen. Mit dem UBS Pensionskassen Index (+5.81 %) konnte die PK DH in diesem starken Aktienjahr nicht mithalten, weil sie strategisch deutlich weniger Aktien im Portfolio hält als im UBS Pensionskassen Index enthalten sind.
2. Die PK DH erhöhte ihre Wertschwankungsreserve im Berichtsjahr von 17.5 % auf 18.5 % der Vorsorgeverpflichtungen. Mit der zusätzlichen Bildung von CHF 3.84 Mio. ist die Wertschwankungsreserve mit CHF 53.93 Mio. vollständig gebildet.
3. Der Stiftungsrat beschloss im November 2025 aufgrund der guten finanziellen Lage, die Altersguthaben 2025 mit total 4.50 % zu verzinsen (1.25 % Mindestzins plus 3.25 % Überschusszins). Zudem wurde beschlossen, allen Rentenbeziehenden im Dezember 2025 eine einmalige Bonusrente im Umfang einer ganzen Monatsrente auszurichten. Beide Zusatzleistungen sind im Ergebnis bereits enthalten.
4. Im Berichtsjahr veröffentlichte die PK DH erstmals einen Nachhaltigkeitsreport, welcher über die Webseite abrufbar ist.

2. Wichtige Kennzahlen im Überblick

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
▪ Deckungsgrad in %	123.75	120.62
▪ Vermögen in Mio. CHF	364.63	346.62
▪ Performance der Vermögensanlagen in %	+4.25	+6.28
▪ Überschuss vor Bildung/Auflösung		
Wertschwankungsreserve in Mio. CHF	+10.20	+14.40
▪ Freie Mittel in Mio. CHF	15.30	8.94
▪ Wertschwankungsreserve in Mio. CHF	53.93	50.08
▪ Zielgrösse Wertschwankungsres. in Mio. CHF	53.93	50.08
▪ Aktive Versicherte	798	791
▪ Rentner	551	558
▪ Angeschlossene Unternehmen	5	5
▪ Finanzierungsverhältnis Arbeitgeb./Arbeitnehm.	60/40	60/40
▪ Verwaltungsaufwand pro Versicherten in CHF	149	177

3. Vermögensanlagen

Die Gesamtperformance nach Kosten betrug 2025 +4.25 % (Vorjahr +6.28 %). Der Benchmark BVG Pictet 25plus erreichte +2.91 % (Vorjahr +7.86 %). Der Durchschnitt der Schweizer Pensionskassen erreichte gemäss UBS PK Performance eine Performance von +5.81 % (Vorjahr 7.62 %). Im Vergleich zu den Benchmarks waren folgende Gründe verantwortlich für die Abweichungen im Berichtsjahr:

- Gegenüber dem Benchmark erzielte die PK DH eine Outperformance von +1.34 %. Die höhere Gewichtung der Aktien und der Immobilien gegenüber den Obligationen führte zur besseren Performance. Wichtig war im Berichtsjahr auch die Währungsabsicherung im Bereich der Nominalwerte, verlor doch der USD im Berichtsjahr rund 13 % gegenüber dem CHF.
- Im Vergleich zur UBS Pensionskassen-Performance (+5.81 %) ist die PK DH 1.56 % im Rückstand. Der Grund liegt in der tieferen Aktienquote der PK DH (27.3 % PK DH gegenüber 34 % CH-Schnitt). Zudem scheinen einige Pensionskassen die Aktien Ausland gegen Fremdwährungseinflüsse abgesichert zu haben.
- Ein Blick auf die Einzelkategorien zeigt, dass die PK DH die Kategorienbenchmarks mehrheitlich übertreffen konnte. Dabei ist zu berücksichtigen, dass in der Performance der PK DH die Kosten enthalten sind. Benchmarks werden üblicherweise ohne Kosten berechnet.
- Die Kategorie Infrastruktur schneidet mit -1.80 % gegenüber dem Benchmark (+3.78 %) schwach ab. Der Grund für die Underperformance ist, dass zwar das Währungsrisiko Euro-CHF durch uns abgesichert ist, die Fonds selbst aber das USD-Euro Exposure nicht permanent absichern. Dies führte im Berichtsjahr zu negativen Währungseinflüssen.

Das Gesamtvermögen der PK DH beträgt per 31.12.2025 CHF 364.63 Mio. (Vorjahr CHF 346.62 Mio.). Es ist prozentual in folgende Anlagekategorien investiert:

Vermögen nach Anlagekategorie

Liquidität	2.69%
Nominalwerte CHF	23.28%
Hypotheken CHF	3.71%
Nominalwerte FW IG (hedged)	9.71%
Nominalwerte Emerging Mark...	2.14%
Immobilien Schweiz	25.81%
Immobilien Ausland (hedged)	1.75%
Aktien Schweiz	9.46%
Aktien Ausland	15.87%
Aktien Emerging Markets	1.93%
Infrastruktur (hedged)	3.64%



Abbildung 1

Die Vermögenszusammensetzung per 31.12.2025 hält die Anlagerichtlinien gemäss den gesetzlichen Vorgaben (BVV2) und dem internen Anlagereglement ein. Im Vergleich zum Vorjahr reduzierte die PK DH die Quote Nominalwerte FW (hedged) von 12.8 % auf 9.7 %. Die daraus resultierende Liquidität wurde genutzt, um bei den Aktien Ausland und den Aktien Schweiz das Engagement auszubauen.

Ein Blick auf die Performance der einzelnen Anlagekategorien (Abbildung 2) zeigt, dass zwar fast alle Anlagekategorien positiv abschlossen, jedoch mit ganz unterschiedlichen Renditen. Die Nominalwerte CHF (+0.31 %), Hypotheken CHF (+0.59 %) und Nominalwerte FW (hedged) (+0.09 %) pendelten zwischen 0-1 % und brachten fast keinen Renditebeitrag. Die Nominalwerte Emerging Markets (hedged) waren mit 9.04 % sehr stark und deutlich über Benchmark. Die höchsten Renditebeiträge lieferten die Aktien Schweiz (+16.69 %), Aktien Emerging Markets (+17.30 %) und Aktien Ausland (+5.71 %). Die Aktien Ausland waren vor allem wegen des schwachen USD am Schluss der Aktienkategorien. Wir konnten bei allen Aktienkategorien gut mit dem Benchmark mithalten. Weiter sehr stabil rentieren die Immobilien Schweiz (+5.32 %). Die Kategorie Immobilien Ausland (hedged) war mit -0.72 % zwar nahe beim Benchmark. Trotzdem entspricht diese Performance nicht unseren Erwartungen. Wir haben deshalb zwei der drei Engagements in Immobilien Ausland (hedged) gekündigt und reduzieren die Quote. Die Kategorie Infrastruktur (hedged) konnte mit -1.80 % ebenfalls nicht die erwarteten Resultate bringen. Obwohl die Produkte in Lokalwährungen ansprechende Renditen erzielten, machte der Währungseffekt zwischen der Lokalwährung (z.B. USD) und der Fondswährung (CHF oder Euro) die positive Rendite zu Nichte.

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 pro Einzelkategorie (Kategorienbenchmark):

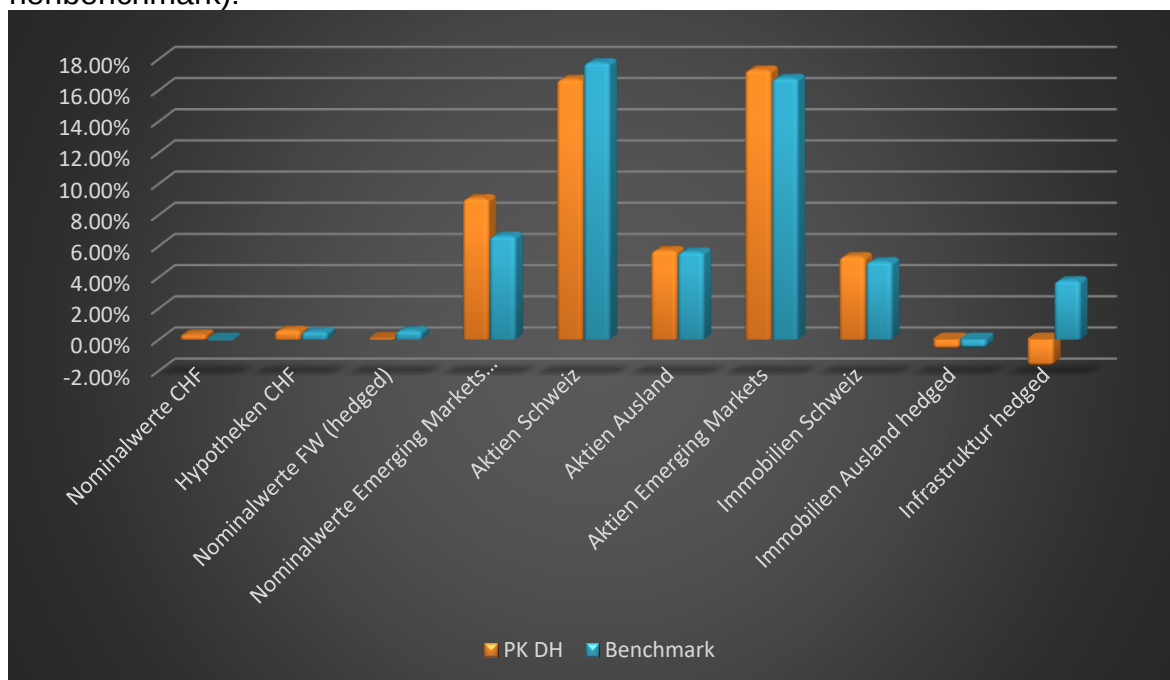


Abbildung 2

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 +1.56 Mio. (Vorjahr CHF +1.45 Mio.). Das Vorsorgekapital der aktiven Versicherten nahm von 119.25 Mio. auf CHF 127.73 Mio. zu. Grund für die Zunahme waren die höhere Verzinsung sowie die eher unterdurchschnittliche Anzahl an Alterspensionierungen. Das Vorsorgekapital wurde im Berichtsjahr mit 4.50 % (Vorjahr 4.00 %) verzinst. Deshalb ist der Zinsaufwand mit CHF 4.99 Mio. höher als im Vorjahr (CHF 4.31 Mio.).

Das Vorsorgekapital Rentner nahm von CHF 150.89 Mio. auf CHF 146.97 Mio. ab, weil die Zahl der Alterspensionierungen im Berichtsjahr eher unterdurchschnittlich war. Zudem werden viele Alterspensionierungen mit 100 % Kapitalbezug abgewickelt. Die Abweichung zwischen der effektiven Sterblichkeit und der statistischen Sterblichkeit ergab für die PK DH ein positives Ergebnis von CHF 1.40 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 0.54 Mio. Insgesamt resultierte ein versicherungstechnischer Überschuss von CHF 0.86 Mio.

Die Rückstellung für den überhöhten Umwandlungssatz deckt per 31.12.2025 mit CHF 11.63 Mio. (Vorjahr CHF 11.14 Mio.) sämtliche potenziellen Pensionierungsverluste der Jahrgänge 1961-1970. Die Rückstellung für Invalidität und Tod wurde auf Empfehlung des Experten für berufliche Vorsorge von CHF 4.90 Mio. auf CHF 5.16 Mio. angehoben.

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 geäuft mit CHF 53.93 Mio. resp. 18.5 % der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen. Per 31.12.2025 bestehen freie Mittel im Umfang von CHF 15.30 Mio.

6. Ausblick

Das Vorsorgereglement wurde auf 1.1.2026 leicht angepasst. Die wichtigste Änderung betrifft das zusätzliche Todesfallkapital. Stirbt ein aktiver Versicherter und hinterlässt Waisen mit Anspruch auf Waisenrente, wird zusätzlich zu den Rentenleistungen ein einmaliges Todesfallkapital von CHF 30'000 ausbezahlt.

Pensionskasse der Dätwyler Holding AG, Altdorf

Bilanz per 31. 12.
(in Schweizer Franken)

	Anhang Ziffer	2025	2024
AKTIVEN			
Vermögensanlagen			
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	6.4	9'816'645	4'895'428
Forderungen	6.4	340'773	300'020
Kontokorrente Arbeitgeber	6.8	778	2'206
Nominalwerte CHF	6.4	84'805'398	86'799'037
Hypotheken CHF	6.4	13'532'509	11'553'123
Nominalwerte Fremdwährungen (hedged)	6.4	35'407'273	44'383'016
Nominalwerte Emerging Markets (hedged)	6.4	7'791'060	5'956'653
Aktien Schweiz	6.4	34'486'803	28'533'375
Aktien Ausland	6.4	58'042'392	34'751'367
Aktien Ausland Minimum Volatility	6.4	0	15'116'583
Aktien Emerging Markets	6.4	7'044'487	5'060'385
Immobilien Schweiz	6.4	93'690'046	89'535'727
Immobilien Ausland (hedged)	6.3/6.4	6'378'639	6'591'284
Infrastruktur (hedged)	6.3/6.4	13'293'001	13'128'961
Total Vermögensanlagen		364'629'804	346'607'165
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1	0	14'650
Total Aktiven		364'629'804	346'621'815
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten			
Freizügigkeitsleistungen und Renten		3'655'726	1'313'469
Banken und Versicherungen		54'650	48'761
Andere Verbindlichkeiten		24'912	6'746
Total Verbindlichkeiten		3'735'288	1'368'976
Passive Rechnungsabgrenzung	7.2	178'600	49'870
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen			
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.2	127'732'557	119'248'820
Vorsorgekapital Rentner	5.4	146'970'103	150'890'678
Technische Rückstellungen	5.6	16'786'806	16'041'676
Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		291'489'466	286'181'174
Wertschwankungsreserve	6.2	53'925'551	50'081'705
Stiftungskapital, Freie Mittel			
Stand zu Beginn der Periode		8'940'090	0
Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)		6'360'809	8'940'090
Freie Mittel		15'300'899	8'940'090
Total Passiven		364'629'804	346'621'815

Pensionskasse der Dätwyler Holding AG, Altdorf

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

Anhang
Ziffer

		2025	2024
Versicherungsteil			
Sparbeiträge Arbeitnehmer	3.2	3'824'136	3'587'781
Spezialbeiträge Arbeitnehmer	3.2	934'078	866'115
Sparbeiträge Arbeitgeber	3.2	6'047'434	5'657'657
Spezialbeiträge Arbeitgeber	3.2	1'248'719	1'163'081
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	5.2	293'000	613'000
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		12'347'367	11'887'634
Freizügigkeitseinlagen	5.2	9'603'656	5'267'294
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung/IV	5.2	426'291	112'485
Einkaufssummen Kollektiveintritte	5.4	526'238	0
Eintrittsleistungen		10'556'185	5'379'779
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		22'903'552	17'267'413
Altersrenten		-7'610'356	-7'563'607
Hinterlassenenrenten		-2'884'309	-2'827'662
Invalidenrenten		-463'543	-463'446
Überbrückungsrenten		0	-12'000
Kapitalleistungen bei Pensionierung	5.2	-4'805'968	-5'708'841
Reglementarische Leistungen		-15'764'176	-16'575'556
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	5.2	-6'210'833	-7'793'192
Vorbezüge WEF/Scheidung	5.2	-692'232	-417'776
Total Austrittsleistungen		-6'903'065	-8'210'968
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-22'667'241	-24'786'524
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.2	-3'495'833	5'708'746
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	5.4	3'920'575	550'713
Auflösung (+)/Bildung (-) technische Rückstellungen	5.6	-745'130	-391'374
Verzinsung des Sparkapitals	5.2	-4'987'904	-4'311'890
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-5'308'292	1'556'195
Beiträge an Sicherheitsfonds		-54'650	-48'761
Versicherungsaufwand		-54'650	-48'761
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)		-5'126'631	-6'011'677

Pensionskasse der Dätwyler Holding AG, Altdorf

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

Anhang
Ziffer

		2025	2024
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)		-5'126'631	-6'011'677
Nettoertrag Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	6.6.1	-4'208	70'842
Nettoertrag Nominalwerte CHF	6.6.2	259'853	4'042'370
Nettoertrag Hypotheken CHF	6.6.3	133'785	432'694
Nettoertrag Nominalwerte Fremdwährungen (hedged)	6.6.4	157'886	-339'915
Nettoertrag Nominalwerte Emerging Markets (hedged)	6.6.5	694'015	154'414
Nettoertrag Aktien Schweiz	6.6.6	4'821'473	2'410'070
Nettoertrag Aktien Ausland	6.6.7	3'764'226	6'997'887
Nettoertrag Aktien Ausland Minimum Volatility	6.6.8	0	2'368'059
Nettoertrag Aktien Emerging Markets	6.6.9	1'038'492	611'548
Nettoertrag Immobilien Schweiz	6.6.10	5'690'170	6'028'586
Nettoertrag Immobilien Ausland (hedged)	6.6.11	82'728	-803'337
Nettoertrag Infrastruktur (hedged)	6.6.12	393'901	201'636
Zinsen auf Freizügigkeitsleistungen		-4'557	-9'327
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	7.4	-1'498'219	-1'520'342
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		15'529'545	20'645'185
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	7.3	2'416	4'049
Sonstiger Ertrag		2'416	4'049
Kosten für allgemeine Verwaltung		-135'504	-191'272
Kosten für Revisionsstelle und Experte		-57'401	-37'478
Kosten für Aufsichtsbehörden		-7'770	-9'648
Verwaltungsaufwand	7.4	-200'675	-238'398
Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-) vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve		10'204'655	14'399'159
Bildung (-)/Auflösung (+) Wertschwankungsreserve	6.2	-3'843'846	-5'459'069
Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)		6'360'809	8'940'090