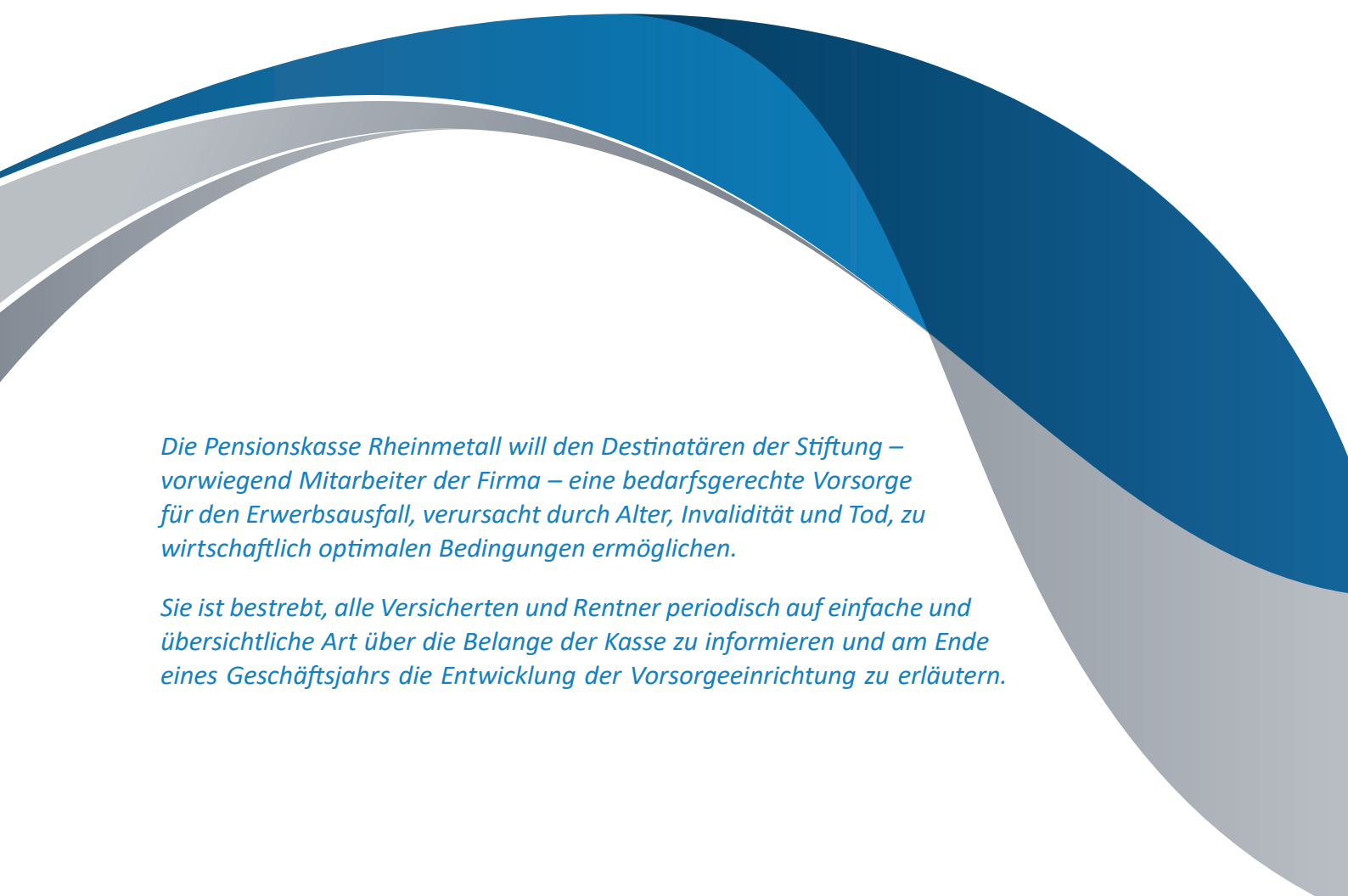




JAHRESBERICHT **2021**



Die Pensionskasse Rheinmetall will den Destinatären der Stiftung – vorwiegend Mitarbeiter der Firma – eine bedarfsgerechte Vorsorge für den Erwerbsausfall, verursacht durch Alter, Invalidität und Tod, zu wirtschaftlich optimalen Bedingungen ermöglichen.

Sie ist bestrebt, alle Versicherten und Rentner periodisch auf einfache und übersichtliche Art über die Belange der Kasse zu informieren und am Ende eines Geschäftsjahrs die Entwicklung der Vorsorgeeinrichtung zu erläutern.

Pensionskasse Rheinmetall
Birchstrasse 155
8050 Zürich
Telefon +41 44 316 24 49
www.pkrheinmetall.ch

Wo die männliche Form (zum Beispiel: Mitarbeiter, Rentner usw.) verwendet wird, ist sinngemäss immer auch die weibliche Form gemeint.

INHALT

| | |
|---|-----------|
| JAHRESBERICHT 2021 | 2 |
| ORGANE DER STIFTUNG | 4 |
| DAS WICHTIGSTE AUF EINEN BLICK | 5 |
| BILANZ | 7 |
| BETRIEBSRECHNUNG | 8 |
| BERICHT DER REVISIONSSTELLE ERNST & YOUNG AG | 10 |
| GLOSSAR | 11 |

JAHRESBERICHT 2021

Ergebnis Vermögensanlagen

Die Aktien haben im 2021 mit Blick auf die immer noch dominierende Corona-Pandemie doch eher überraschend kontinuierlich zugelegt und bis Ende Jahr rund 22% Rendite erzielt. Lediglich im September kam es zu erwähnenswerten Korrekturen an den Börsen von rund – 5.7% bei Aktien Schweiz resp. – 2.4% bei Aktien Welt. Demgegenüber haben Obligationen durchschnittlich eine Jahresrendite von rund – 1% bis – 1.8 % erzielt.

In der Pensionskasse Rheinmetall erzielten wir eine sehr erfreuliche Gesamtrendite von 10.5%.

Den grössten Anteil haben die Aktien mit rund 22% und die übrigen alternativen Anlagen mit rund 19% zur im Vergleich zum Markt sehr guten Rendite beigetragen.

Die Neubewertung von rund $\frac{1}{3}$ des Immobilienportfolios ergab eine Aufwertung von CHF 10.5 Mio., was in einer Gesamtrendite der Immobilien von 5.8% resultierte.

Die Insurance Linked Securities haben mit – 2.3% als einzige Wertschriftenkategorie eine negative Rendite erzielt. Die Rendite dieser Anlage ist von der Schadenhöhe von Naturkatastrophen wie z.B. Hurrikans, Überschwemmungen etc. getrieben.

Bestandesentwicklung

Der Aktiv-Versichertenbestand hat sich im 2021 um 13 Personen erhöht und beträgt per Ende Berichtsjahr 863 Personen. Der Rentenbestand hat um 42 Renten abgenommen und beträgt per Stichtag 1633 Renten.

Verzinsung Sparguthaben/technischer Zinssatz

Der Stiftungsrat hat an der Sitzung vom 10. Dezember 2021 beschlossen, aufgrund der erfreulichen, sehr guten finanziellen Situation der Pensionskasse Rheinmetall, eine Zusatzverzinsung zu gewähren. Neben der Grundverzinsung von 1.5% wurde eine Zusatzverzinsung von 4.5% ausgeschüttet. Somit wurden die am 1. Januar 2021 vorhandenen Sparguthaben für das Jahr 2021 im Total mit 6.0% verzinst.

Weiter hat der Stiftungsrat beschlossen, den technischen Zinssatz von 1.5% auf 1.0% zu senken. Damit werden die Verpflichtungen noch stärker bilanziert und die notwendige Sollrendite, die zum Erhalt des Deckungsgrads notwendig ist, weiter gesenkt.

Durch weitere positive Effekte der neu angewendeten Grundlagen BVG 2020 (vorher BVG 2015) erfolgt die Senkung des technischen Zinssatzes weitgehend kostenneutral.

Der Mutationszinssatz für die unterjährigen Austritte im Jahr 2022 beträgt wie im Vorjahr 1.0%.

Deckungsgrad

Der Deckungsgrad hat sich deutlich um 9.2% Punkte erhöht und beträgt mit Berücksichtigung der Zusatzverzinsung per 31. Dezember 2021 119.9% (Vorjahr 110.7%). Damit ist die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve übertroffen und es sind freie Mittel in der Höhe von CHF 46.463 Mio. vorhanden.

Neubesetzung Stiftungsrat

Gemäss einem Bundesverwaltungsgerichts-Entscheid ist es nicht mehr zulässig, im Stiftungsrat zu Lasten eines Arbeitnehmervertreters einen Rentnervertreter einzusetzen. Namentlich heisst das, dass der langjährige Arbeitnehmervertreter Peter Uhlmann in seiner Funktion als Rentnervertreter nicht mehr Mitglied des Stiftungsrats sein kann.

Der Stiftungsrat hat daraufhin an der Sitzung vom 27. Oktober 2021 beschlossen, den Stiftungsrat auf 8 Mitglieder zu reduzieren und die beiden bisherigen Rentnervertreter und Stiftungsratsmitglieder Walter Bloesch und Peter Uhlmann als Beisitzer ohne Stimmrecht einzusetzen. Damit bleibt einerseits die Parität gewahrt, andererseits kann die Pensionskasse Rheinmetall weiterhin von der Erfahrung der beiden Rentnervertreter profitieren. Die bisherigen Aufgaben resp. Funktionen in den Kommissionen werden von Walter Bloesch und Peter Uhlmann weiterhin wahrgenommen.

2022 – Geprägt vom Russland – Ukraine Krieg

Die im Februar 2022 eskalierte Russland – Ukraine Krise hat zu grösseren Verwerfungen an den Finanzmärkten und massiven Preisanstiegen bei den Energiepreisen geführt. Nach einer temporären Erholung Mitte März, haben die Märkte im Mai aufgrund von Rezessions- und Zinserhöhungsängsten erneut deutlich nach unten korrigiert.

Per Ende Mai 2022 betrug die provisorische Rendite – 3.1% und der geschätzte Deckungsgrad betrug rund 115.4%. Es sind genügend Reserven in der Pensionskasse Rheinmetall vorhanden und die finanzielle Lage ist nach wie vor stabil.



Marcel Kiechl
Präsident



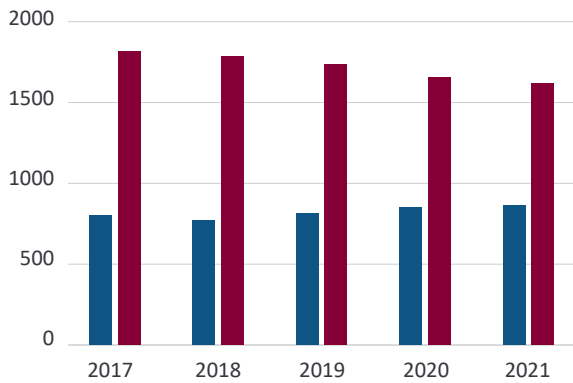
René Zürcher
Geschäftsführer

ORGANE DER STIFTUNG

| | Vertreter Firma | Vertreter Versicherte |
|-----------------------------------|--|---|
| Stiftungsrat | M. Kiechl, Präsident D. Fehr, Vizepräsident M. Oberholzer B. Stroppel | T. Bernhard M. Hediger N. Kern M. Princz |
| Beisitzer/Rentnervertreter | W. Bloesch P. Uhlmann | |
| Finanz-Kommission | M. Hediger M. Oberholzer M. Princz B. Stroppel P. Uhlmann R. Zürcher, Verwaltung, Vorsitz | |
| Immobilien-Kommission | W. Bloesch, Vorsitz T. Bernhard M. Hediger N. Kern M. Princz U. Fuchs, Verwaltung | |
| Vorsorge-Kommission | M. Kiechl, Vorsitz T. Bernhard D. Fehr N. Kern P. Uhlmann R. Zürcher, Verwaltung | |
| Geschäftsführung | R. Zürcher | |
| PK-Experte | M. Heusser, Allvisa AG | |
| Revisionsstelle | Ernst & Young AG | |
| Investment Controller | Complementa AG | |

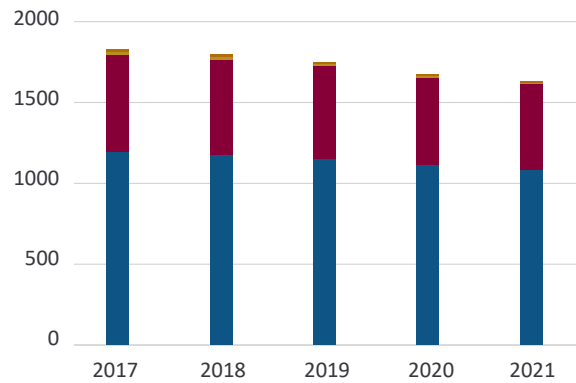
DAS WICHTIGSTE AUF EINEN BLICK

Anzahl Versicherte 2017 – 2021



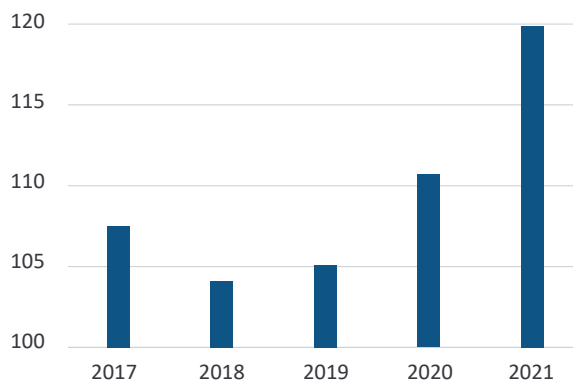
| | Versicherte | Rentenbezüger |
|-------------|-------------|---------------|
| 2017 | 804 | 1814 |
| 2018 | 770 | 1784 |
| 2019 | 811 | 1737 |
| 2020 | 850 | 1653 |
| 2021 | 863 | 1615 |

Rentenarten 2017 – 2021



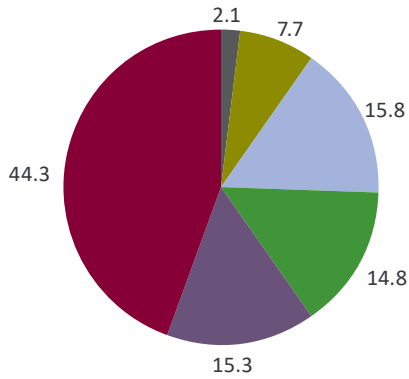
| Anzahl | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|----------------------|------|------|------|------|------|
| Altersrenten | 1199 | 1176 | 1154 | 1116 | 1083 |
| Hinterlassenenrenten | 596 | 589 | 571 | 537 | 531 |
| Invalidenrenten | 16 | 18 | 15 | 14 | 10 |
| Kinderrenten | 16 | 15 | 10 | 8 | 9 |
| Total Renten | 1827 | 1798 | 1750 | 1675 | 1633 |

Deckungsgrad 2017 – 2021



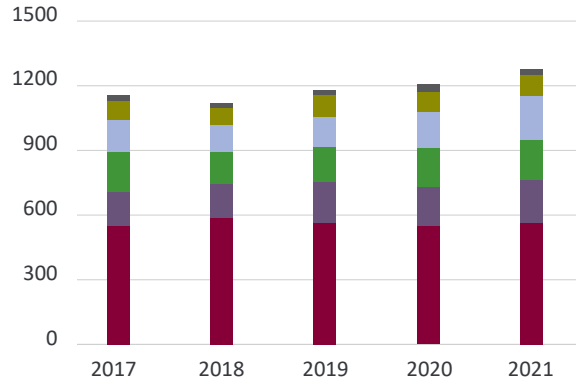
| | in % |
|-------------|-------|
| 2017 | 107.5 |
| 2018 | 104.1 |
| 2019 | 105.1 |
| 2020 | 110.7 |
| 2021 | 119.9 |

Vermögensstruktur per 31.12.2021



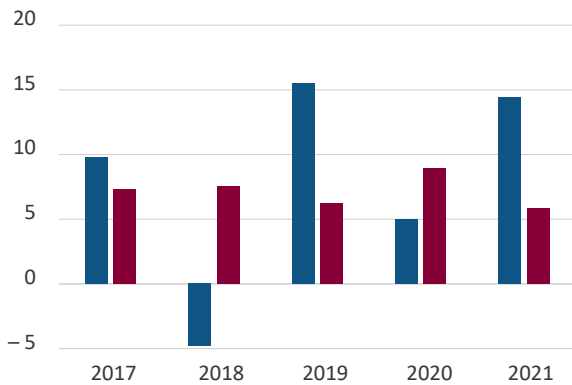
| in Mio. CHF | in Mio. CHF | in % |
|--------------------|-------------|--------|
| ■ Liquidität/Ford. | 26.9 | 2.1 |
| ■ Senior Loans | 99.0 | 7.7 |
| ■ Aktien Schweiz | 201.4 | 15.8 |
| ■ Aktien Welt | 188.5 | 14.8 |
| ■ Übrige Anlagen | 197.1 | 15.3 |
| ■ Immobilien | 566.2 | 44.3 |
| Total | 1 279.1 | 100.0% |

Entwicklung Vermögensstruktur 2017 – 2021



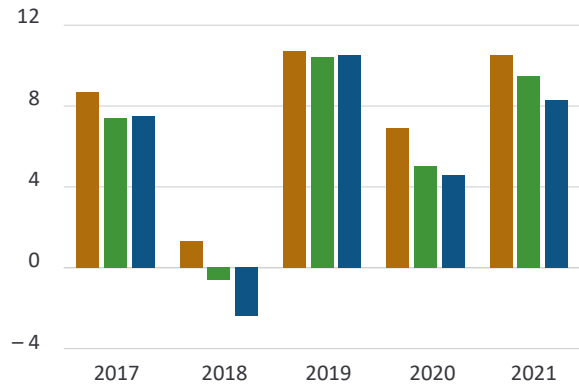
| in Mio. CHF | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ■ Liquidität/Ford. | 23.3 | 20.4 | 19.4 | 34.7 | 26.9 |
| ■ Senior Loans | 89.1 | 77.4 | 99.7 | 94.1 | 99.0 |
| ■ Aktien Schweiz | 152.3 | 126.7 | 139.7 | 164.4 | 201.4 |
| ■ Aktien Welt | 185.5 | 147.5 | 165.0 | 183.8 | 188.5 |
| ■ Übrige Anlagen | 154.2 | 160.9 | 189.1 | 177.5 | 197.1 |
| ■ Immobilien | 552.7 | 585.4 | 564.5 | 552.0 | 566.2 |
| Total | 1157.1 | 1118.3 | 1177.4 | 1206.5 | 1279.1 |

Performance Wertschriften/Immobilien 2017 – 2021



| in % | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | Ø |
|-----------------|------|------|------|------|------|-----|
| ■ Wertschriften | 9.8 | -4.8 | 15.5 | 5.0 | 14.4 | 7.7 |
| ■ Immobilien | 7.3 | 7.5 | 6.2 | 8.9 | 5.8 | 7.1 |

Performance Gesamtvermögen 2017 – 2021



| in % | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | Ø |
|---------------------|------|------|------|------|------|-----|
| ■ Portfolio | 8.7 | 1.3 | 10.7 | 6.9 | 10.5 | 7.6 |
| ■ Benchmark | 7.4 | -0.6 | 10.4 | 5.0 | 9.5 | 6.3 |
| ■ Marktdurchschnitt | 7.5 | -2.4 | 10.5 | 4.6 | 8.3 | 5.6 |

BILANZ

| CHF | 31.12.21 | 31.12.20 |
|---|----------------------|----------------------|
| Aktiven | | |
| Vermögensanlagen | | |
| Liquidität | 24 960 217 | 29 293 852 |
| Senior Loans | 98 972 586 | 94 140 011 |
| Insurance Linked Securities | 77 180 593 | 75 963 473 |
| Aktien Schweiz | 201 429 290 | 164 442 094 |
| Aktien Welt | 188 544 264 | 183 769 530 |
| Hedge Funds | 59 650 283 | 49 823 931 |
| Übrige alternative Anlagen | 60 253 942 | 51 738 954 |
| Immobilien Schweiz | 566 209 546 | 551 997 103 |
| Forderungen Arbeitgeber | 1 270 648 | 1 186 934 |
| Weitere Forderungen | 659 094 | 181 989 |
| Total Vermögensanlagen | 1 279 130 461 | 1 202 537 871 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 44 178 | 4 052 100 |
| Total Aktiven | 1 279 174 639 | 1 206 589 971 |
| Passiven | | |
| Verbindlichkeiten | | |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten | 3 037 390 | 1 690 951 |
| Weitere Verbindlichkeiten | 101 637 | 102 322 |
| Total Verbindlichkeiten | 3 139 027 | 1 793 272 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 500 153 | 828 946 |
| Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | | |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte | 242 664 995 | 235 687 861 |
| Vorsorgekapital Rentner | 787 036 000 | 822 539 000 |
| Technische Rückstellungen | 34 431 000 | 29 472 000 |
| Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | 1 064 131 995 | 1 087 698 861 |
| Wertschwankungsreserve | 164 940 459 | 116 268 893 |
| Stiftungskapital/Unterdeckung | | |
| Stand freie Mittel zu Beginn der Periode | 0 | 0 |
| Ertragsüberschuss | 46 463 005 | 0 |
| Stand freie Mittel am Ende der Periode | 46 463 005 | 0 |
| Total Passiven | 1 279 174 639 | 1 206 589 971 |

Die Summe der einzelnen Bilanzpositionen kann aufgrund von Rundungsdifferenzen abweichen.

BETRIEBSRECHNUNG

| CHF | 2021 | 2020 |
|---|---------------------|---------------------|
| Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen | | |
| Beiträge Arbeitnehmer | 8 133 204 | 7 792 983 |
| Beiträge Arbeitgeber | 8 132 509 | 7 789 507 |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen | 1 811 188 | 3 126 752 |
| Zuschüsse Sicherheitsfonds | 8 193 | 0 |
| Total ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen | 18 085 093 | 18 709 242 |
| Eintrittsleistungen | | |
| Freizüigkeitsleistungen Eintritt | 10 367 067 | 9 580 622 |
| Einlage Übernahme Vorsorgekapital Rentner | 195 610 | 951 681 |
| Einzahlungen Wohneigentumsförderung WEF/Scheidung | 555 700 | 606 476 |
| Total Eintrittsleistungen | 11 118 377 | 11 138 779 |
| Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen | 29 203 470 | 29 848 022 |
| Reglementarische Leistungen | | |
| Altersrenten | - 48 446 061 | - 49 839 666 |
| Hinterlassenenrenten | - 12 937 846 | - 13 502 370 |
| Invalidenrenten | - 420 358 | - 564 437 |
| übrige reglementarische Leistungen | - 100 729 | - 143 767 |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung | - 7 078 217 | - 5 201 843 |
| Kapitalleistungen bei Tod | - 235 000 | - 185 000 |
| Total reglementarische Leistungen | - 69 218 211 | - 69 437 083 |
| Ausserreglementarische Leistungen: Weihnachtzulagen | - 121 175 | - 126 819 |
| Austrittsleistungen | | |
| Freizüigkeitsleistungen Austritt | - 9 320 237 | - 5 135 015 |
| Auszahlungen Wohneigentumsförderung WEF/Scheidung | - 912 717 | - 1 012 452 |
| Total Austrittsleistungen | - 10 232 954 | - 6 147 467 |
| Abfluss für Leistungen und Vorbezüge | - 79 572 340 | - 75 711 369 |
| Veränderung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven | | |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte | 5 997 265 | - 2 700 954 |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner | 35 503 000 | 36 639 000 |
| Auflösung/Bildung technische Rückstellungen | - 4 959 000 | 139 000 |
| Verzinsung des Sparkapitals | - 12 974 399 | - 4 336 260 |
| Total Veränderung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven | 23 566 866 | 29 740 787 |
| Versicherungsaufwand: Beiträge Sicherheitsfonds | - 92 449 | - 90 642 |
| Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil | - 26 894 452 | - 16 213 203 |

| CHF | 2021 | 2020 |
|---|---------------------|---------------------|
| Übertrag Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil | - 26 894 452 | - 16 213 203 |

Ergebnis aus Vermögensanlagen

| | | |
|---|--------------------|-------------------|
| Erfolg Liquidität | 53 619 | - 169 970 |
| Erfolg Senior Loans | 6 638 541 | 1 610 990 |
| Erfolg Insurance Linked Securities | - 801 161 | 362 134 |
| Erfolg Aktien Schweiz | 37 701 538 | 9 368 821 |
| Erfolg Aktien Welt | 40 133 913 | 20 180 378 |
| Erfolg Hedge Funds | 5 512 495 | 2 410 254 |
| Erfolg übrige alternative Anlagen | 12 332 499 | 4 853 691 |
| Erfolg Immobilien | 32 228 611 | 47 321 031 |
| Verwaltungsaufwand Vermögensanlagen | - 10 815 355 | - 9 463 853 |
| Total Nettoergebnis aus Vermögensanlagen | 122 984 701 | 76 473 476 |

Sonstiger Ertrag

| | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| erbrachte Dienstleistungen | 78 491 | 79 015 |
| übriger Ertrag | 6 207 | 0 |
| Total sonstiger Ertrag | 84 698 | 79 015 |

Sonstiger Aufwand

| | | |
|--------------------------------|-----------------|----------|
| übriger Aufwand | - 71 795 | 0 |
| Total sonstiger Aufwand | - 71 795 | 0 |

Verwaltungsaufwand

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Allgemeiner Verwaltungsaufwand | - 849 296 | - 849 232 |
| Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge | - 101 233 | - 103 941 |
| Aufsichtsbehörde | - 18 052 | - 20 256 |
| Total Verwaltungsaufwand | - 968 581 | - 973 428 |
| Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve | 95 134 572 | 59 365 860 |
| Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve | - 48 671 566 | - 59 365 860 |
| Ertrags-/Aufwandüberschuss | 46 463 005 | 0 |

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

Ernst & Young AG

Ernst & Young AG ist die gesetzliche Revisionsstelle der Pensionskasse Rheinmetall. In ihrem Bericht über die Prüfung der Jahresrechnung per 31. Dezember 2021, datiert vom 1. Juni 2022, hat die Revisionsstelle folgendes Prüfungsurteil abgegeben: «Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.» Bezüglich der weiteren in Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV2 vorgeschriebenen Prüfungen hält sie fest, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind. Die Revisionsstelle empfiehlt dem Stiftungsrat, die Jahresrechnung per 31. Dezember 2021 zu genehmigen.

GLOSSAR

Anlagestrategie

Beinhaltet die Disposition einer Vermögensanlage, um ein bestimmtes Anlageziel möglichst optimal zu erreichen. Je nach den Verhältnissen des Anlegers wird der Sicherheit, der Rendite, den Kurs- und Wachstumsaussichten oder der Liquidität der Anlagen besonderes Gewicht beigemessen. Ebenso spielt die Wahl des richtigen Zeitpunkts für den Kauf und Verkauf eine wichtige Rolle.

Benchmark

«Messlatte» oder Referenzgrösse, die im Hinblick auf die Entwicklung der Performance herangezogen wird. Verglichen wird hier mit dem der gewählten Anlageklasse zugeteilten Index (z.B. Aktienindex SMI, MSCI, etc.).

Der Marktdurchschnitt in der Grafik «Performance Gesamtvermögen» zeigt die Ergebnisse von Pensionskassen mit einem Vermögen über 1 Milliarde gemäss „UBS Pensionskassenperformance“.

Deckungsgrad

Verhältniszahl zwischen dem Nettovermögen und dem notwendigen Vorsorgekapital. Ein Deckungsgrad von 100% bedeutet, dass sämtliche reglementarischen Verpflichtungen der Vorsorgeeinrichtung gedeckt sind. Da die Vorsorgeeinrichtung Anlagerisiken ausgesetzt ist, sollte der Deckungsgrad mehr als 100% betragen.

Performance

Kursverlauf einer Aktie oder Obligation, Wertentwicklung eines Portfolios, anlagepolitische Leistungen der Leitung eines Anlagefonds im Hinblick auf das Anlageziel.

Sicherheitsfonds

Der Sicherheitsfonds richtet Zuschüsse an jene Vorsorgeeinrichtungen aus, die eine ungünstige Altersstruktur aufweisen, und stellt Leistungen von zahlungsunfähig gewordenen Vorsorgeeinrichtungen sicher. Der Fonds wird gespeist aus Beiträgen aller Vorsorgeeinrichtungen.

Spar- und Risikobeitrag

Mit den Sparbeiträgen wird das für die Altersrente benötigte Kapital geäufnet. Der Risikobeitrag deckt das Invaliditäts- bzw. Todesfallrisiko ab.

Vorsorgekapital

Erforderliches Kapital zur Deckung sämtlicher reglementarischer Verpflichtungen (z.B. Austrittsleistungen, Rentenzahlungen).

Wertschwankungsreserve

Wertschwankungsreserven können als «Reservepolster» betrachtet werden, die notwendig sind, damit die innerhalb einer Periode möglichen Wertverluste der Anlagen aufgefangen werden können. Die Höhe der Wertschwankungsreserve richtet sich nach dem Risikograd des investierten Kapitals.



**PENSIONSKASSE
RHEINMETALL**

Pensionskasse Rheinmetall
Birchstrasse 155
8050 Zürich
Telefon +41 44 316 24 49
www.pkrheinmetall.ch