

1 WIRTSCHAFTSLAGE UND MARKTUMFELD

1.1 Konjunkturelle Entwicklung

Wie schon im Vorjahr war auch das Geschäftsjahr 2021 von der Coronapandemie geprägt. Sie bestimmte massgeblich die wirtschaftliche Entwicklung der Schweiz, wobei es erhebliche Unterschiede bei den verschiedenen Branchen gab. Einige wurden stark belastet, wie etwa die Gastronomie oder der Tourismus, während andere sich sehr positiv entwickelt haben, wie zum Beispiel der Online-Handel oder die Pharmaindustrie.

Dank der weitgehenden Lockerungen der Coronamassnahmen bis Mitte 2021 hat sich die Schweizer Wirtschaft erholt. So ist sie im zweiten und im dritten Quartal kräftig gewachsen und hat sich für das Jahr 2021 sehr positiv entwickelt. Laut Staatssekretariat für Wirtschaft SECO hat das Bruttoinlandprodukt um 3.7 Prozent zugelegt.

1.2 Entwicklungen im Versicherungsmarkt

Im Lebensversicherungsgeschäft dominierten im Berichtsjahr weiterhin die tiefen Zinsen. Sie sind zwar im Vergleich zum Vorjahr leicht gestiegen, befinden sich aber auf einem niedrigen Niveau. Rentable Anlagemöglichkeiten zu finden, die gleichzeitig eine hohe Sicherheit bieten, bleibt die grosse Herausforderung.

Ein weiterer Faktor sind die regulatorischen Vorgaben der Aufsichtsorgane. Sie schreiben die Mindestleistungen vor wie zum Beispiel den BVG-Umwandlungssatz, während sie von Vollversicherungen wie Pax gleichzeitig die Einhaltung strenger Anlagevorschriften verlangen. Letztere schränken den Spielraum ein, um Mittel für die Mindestleistungen an den Finanzmärkten zu erwirtschaften.

Hinzu kommt der dringende Reformbedarf in der Beruflichen Vorsorge. Zentrale Punkte sind die Höhe des Umwandlungssatzes und des BVG-Mindestzinssatzes. Sie müssen den ökonomischen Gegebenheiten angepasst werden, damit die Rentenversprechen auch in Zukunft erfüllt und Quersubventionierungen von aktiven Versicherten zu Pensionierten eingedämmt werden können. Dies ist vor allem deshalb dringend, weil die längere Lebenserwartung der Menschen zu höheren Versicherungsleistungen führt.

FÜR EINE STABILE ALTERSVORSORGE BRAUCHT ES DRINGEND EINE REFORM DES BVG.

Vor diesem Hintergrund ist die Expertise der Lebensversicherer gefragt, neuartige Lösungen und Angebote zu entwickeln, die eine attraktive, aber auch zuverlässige Altersvorsorge sicherstellen.

2 JAHRESPORTRAIT 2021 – DIE WICHTIGSTEN ENTWICKLUNGEN BEI PAX

Pax hat in den letzten Jahren ihre Veränderungsfähigkeit laufend gestärkt, sich modernisiert und dabei ihre Innovationskraft und Agilität am Markt erhöht. Grundlage für diesen erfolgreichen Wandel sind flache Hierarchien und kurze Kommunikationswege, eine moderne IT-Umgebung und eine Unternehmenskultur, die auf Selbstverantwortung, Partizipation der Mitarbeitenden und offenen Austausch baut.

2021 hat Pax diesen Wandel weiter vorangetrieben und dabei ihre operative sowie finanzielle Leistungsfähigkeit erneut bewiesen. Sie kann ein starkes Wachstum in der Privaten Vorsorge vorweisen, hat einen erfreulichen Gewinn erwirtschaftet und setzt ihre attraktive Überschussbeteiligung fort.

PAX HAT IHRE INNOVATIONSKRAFT UND IHRE AGILITÄT AM MARKT ERHÖHT.

Damit erweist sich Pax als starke Partnerin für ihre Kundinnen, Kunden und Vertriebspartner. Sie alle profitieren von neuen digitalen Angeboten und Versicherungslösungen sowie zusätzlicher Beratungskapazität.

**GEWINN DER
PAX GRUPPE**

13.3

MILLIONEN CHF

Der hohen Flexibilität von Pax ist es ebenfalls zu verdanken, dass das Unternehmen auch im Jahr 2021 die Herausforderungen der Pandemie sehr gut gemeistert hat. Durch Arbeit im Homeoffice stellte sie einen umfassenden Schutz der Mitarbeitenden sicher. Zudem konnte Pax ihre Kundinnen, Kunden und Vertriebspartner uneingeschränkt betreuen, und dies trotz erschwelter Bedingungen.

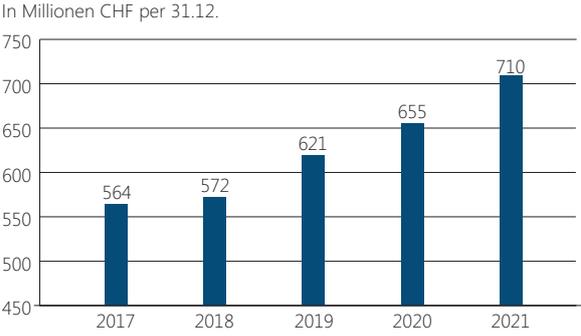
2.1 Finanzielles Ergebnis – Gewinn und Steigerung des Eigenkapitals

Finanziell ist das Geschäftsjahr 2021 für die Pax Gruppe erfreulich verlaufen. Sie konnte die starken Ergebnisse der letzten Jahre fortführen und erwirtschaftete einen Gewinn von CHF 13.3 Millionen (Vorjahr: CHF 15.2 Millionen). Da Pax Projekt- und Abschlusskosten vollumfänglich der Jahresrechnung belastet, ist dies eine ausgezeichnete Leistung.

Verantwortlich für den finanziellen Erfolg sind ein erfolgreiches Versicherungsgeschäft, ein substanzieller Gewinnbeitrag der Pax Asset Management AG und ein gutes Anlageergebnis. Profitieren konnte Pax auch von der Zinsentwicklung. Aufgrund des insgesamt leicht verbesserten Zinsumfelds im Vergleich zum Vorjahr konnten Reservierungen aufgelöst werden.

Erfreulich ist auch die Tatsache, dass die Pax Gruppe ihr Eigenkapital erneut steigern konnte – auf CHF 709.6 Millionen per Ende 2021, was einem Plus von CHF 54.4 Millionen gegenüber dem Vorjahr entspricht. Damit befindet sich die Pax Gruppe finanziell in einer starken Verfassung.

Pax Gruppe – Entwicklung Eigenkapital



2.2 Starke Firmenkultur durch mehr Eigenverantwortung und offenen Dialog

Die Veränderungsfähigkeit, die Pax in den letzten Jahren erfolgreich gestärkt hat, ist nur möglich dank einer motivierenden Unternehmenskultur, die Mitarbeitende aktiv einbindet und einen offenen Austausch ermöglicht. Zentrale Pfeiler sind eine hohe Eigenverantwortung, die gegenseitige Wertschätzung und die Erhöhung der Selbstlernfähigkeit. Alle Mitarbeitenden können mitgestalten, sich ihre Arbeit im Team selbstverantwortlich aufteilen und ihr Fachwissen bereichsübergreifend einbringen.

DIE KULTUR VON PAX BAUT AUF EIGENVERANTWORTUNG UND MITBESTIMMUNG.

Mit der Initiative «Kultur und Change» wurden diese Aspekte im Jahr 2021 weiter gefördert und verankert. Basierend auf einer Mitarbeitendenumfrage haben die einzelnen Teams eine Standortbestimmung durchgeführt und gemeinsam Massnahmen in Angriff genommen, mit denen sie die Kultur von Pax in ihrem Team stärken. Denn nur eine gelebte Kultur bringt Pax auch weiter.

Die gemeinsame Ausrichtung auf die Unternehmensziele von Pax bildet den Rahmen dazu. Damit schafft Pax die Voraussetzungen dafür, dass die notwendigen Schritte für die stetige Weiterentwicklung gemacht werden können.

Die starke Firmenkultur hat auch wesentlich dazu beigetragen, dass Pax die Coronakrise gut bewältigt hat. Die Arbeit im Homeoffice hat sich bewährt und die Mitarbeitenden von Pax konnten die Kundinnen, Kunden und Geschäftspartner uneingeschränkt betreuen. Aufbauend auf den positiven Erfahrungen mit Homeoffice, hat Pax neue Arbeitsformen eingeführt, die den Mitarbeitenden noch grössere Gestaltungsfreiheit bei ihrer Arbeit einräumen. Flexiblere Arbeitsmodelle, eine moderne IT-Infrastruktur und nützliche digitale Tools sorgen dafür, dass alle Mitarbeitenden Pax gemeinsam voranbringen.

Im Berichtsjahr wurde auch eine moderne Meeting- und Projektzone neu eingerichtet. Die Mitarbeitenden profitieren von verschiedenen Räumlichkeiten und moderner Präsentationstechnik, die sich für Workshops, Meetings und konzentrierte Einzelarbeit nutzen lassen. So lassen sich die neuen Kollaborationsformen noch besser umsetzen.

All diese Massnahmen erhöhen die Attraktivität von Pax als Arbeitgeberin. Wichtige Voraussetzung dafür ist auch die Lohngleichheit. Die Analyse, die im Rahmen des Gleichstellungsgesetzes im Jahr 2021 durchgeführt wurde, ist sehr gut ausgefallen. Laut Analyse bestehen bei Pax keine geschlechterspezifischen Lohnunterschiede.

2.3 Pax Asset Management AG: Ausbau der Tätigkeit und substanzieller Beitrag an das Gruppenergebnis

Die Pax Asset Management AG (Pax AM) ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Pax Holding und verwaltet die Kapitalanlagen der Pax Gruppe. Zudem ist sie für die Vermögensverwaltung der anteilsgebundenen Lebensversicherungen verantwortlich. Die Pax AM beschäftigt 20 Mitarbeitende, die über langjährige Erfahrung und profundes Know-how in den Bereichen Wertschriften und Immobilien verfügen.

Im Jahr 2021 steigerte die Pax AM das verwaltete Vermögen von rund CHF 8.5 Milliarden im Jahr 2020 auf rund CHF 9 Milliarden, dies vor allem durch eine Zunahme im Bereich anteilsgebundene Lebensversicherungen. Zudem konnte die Pax AM das Immobilienportfolio für die Pax Versicherung mit Objekten an guter Lage deutlich ausbauen.

Mit einem Jahresgewinn vor Steuern von CHF 4.7 Millionen leistet sie einen substanziellen direkten Beitrag zum finanziellen Ergebnis der Pax Gruppe und trägt damit zur Stärkung der Ertragsstruktur von Pax bei und somit auch zur Reduktion der Abhängigkeit von der Zinsentwicklung.

Von den Leistungen der Pax AM profitieren auch die Versicherten von Pax. Zum einen kommen sie in den Genuss von günstigeren Konditionen und attraktiveren Angeboten, dies dank der Kosteneinsparung infolge des Insourcings der Vermögensverwaltung. Zum anderen trägt ein positives Ergebnis dazu bei, dass die Versicherten über eine stabile Überschusspolitik am Erfolg von Pax beteiligt werden können.

Von der Bündelung des Know-hows innerhalb der Gruppe profitierte Pax etwa bei der Entwicklung des neuen Auszahlungsplans von Pax oder von Pax DuoStar, bei denen die Pax AM ihre Expertise in der Vermögensverwaltung eingebracht hat.

**GEWINN DER PAX
ASSET MANAGE-
MENT VOR STEUERN**

**4.7
MILLIONEN CHF**

Dieses Wissen wurde auch beim Ausbau der Kooperationen im Hypothekenbereich genutzt (siehe auch Kapitel 2.6 Ausbau der Kooperationen).

DIE PAX ASSET MANAGEMENT AG TRÄGT MASSGEBLICH ZUR STÄRKUNG DER ERTRAGSSTRUKTUR VON PAX BEI.

Im Jahr 2021 hat die Pax AM ein Konzept für nachhaltiges Anlegen gemäss den sogenannten ESG-Kriterien erstellt. ESG kommt aus dem Englischen und steht für Umwelt (environmental), Soziales (social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (governance).

Das ESG-Konzept basiert auf weltweit anerkannten ESG-Vorgaben und legt die Stossrichtungen sowie die konkreten Massnahmen fest, mit denen die Pax AM die bisherige Nachhaltigkeit in ihrer Anlagetätigkeit weiter ausbauen und systematischer verfolgen wird. Um diese Absicht zu unterstreichen, tritt die Pax AM auch verschiedenen Organisationen und Institutionen bei und verpflichtet sich, Standards in Bezug auf die ESG-Kriterien einzuhalten.

Die Pax AM ist zudem eine Kooperation mit einem ESG-Research-Anbieter eingegangen, der umfassende Grunddaten zu ESG-relevanten Aspekten pro Anlagentitel liefert. Dies umfasst Angaben zum CO₂-Ausstoss, zu Verletzungen von Menschenrechten oder der Einhaltung der Klimaziele des Pariser Abkommens. Basierend auf diesen Informationen lässt sich analysieren, wie nachhaltig einzelne Anlagen sind.

Dies führt zu mehr Transparenz beim Anlageprozess und erlaubt die Überwachung der Anlagetätigkeit nach ESG-Kriterien. Dank der Auswertung dieser Kriterien werden bereits bestehende ESG-Ansätze im Anlageprozess weiter ausgebaut und vertieft. Bereits in der Vergangenheit hat die Pax AM die Stimmrechtsausübung aktiv wahrgenommen. Zukünftig wird sie dabei noch gezielter ESG-Kriterien berücksichtigen sowie die Stimmrechtsausübungen transparent offenlegen.

Mittels Aktionärsengagement wird zudem der Dialog mit Unternehmen gesucht und versucht, aktiv auf diesen Einfluss zu nehmen und sie zu nachhaltigem Handeln zu motivieren.

2.4 Creadi AG – digitaler Abschluss und attraktive Angebote auf EmmaLife

Die Creadi AG (Creadi) ist eine Tochtergesellschaft der Pax Holding. Sie konzentriert sich auf die Entwicklung digitaler Angebote in der Privaten Vorsorge, mit dem Ziel, das Versichern einfacher zu machen. Im Fokus stehen transparente Produkte, die sich schnell und bequem online abschliessen lassen.

Angeboten werden diese Lösungen auf der Plattform EmmaLife, die im Jahr 2021 schrittweise aufgebaut wurde. Neben einer Todesfall- und Erwerbsunfähigkeitsversicherung bietet EmmaLife zusätzlich nützliche Inhalte. So unterstützen Blogartikel, ein Prämienrechner sowie ein Helpcenter mit Chatfunktion die Interessierten bei Fragen zu den Angeboten. Neu lässt sich die Todesfallversicherung dank einer elektronischen Signatur vollständig digital abschliessen. Damit wird Versichern noch einfacher und komfortabler.

DANK DIGITALEM ABSCHLUSS MACHT EMMALIFE VERSICHERN NOCH EINFACHER.

2021 ist EmmaLife eine Kooperation mit der Pensionskasse der SBB eingegangen. Mitarbeitende des Bahnunternehmens profitieren von attraktiven Konditionen beim Abschluss einer Todesfallversicherung. Weitere Kooperationen sind für das Jahr 2022 geplant.

Als Konzeptplattform mit innovativer Technologie bietet EmmaLife Pax die Möglichkeit, Erfahrungen mit neuartigen Wegen bei Online-Versicherungsangeboten zu sammeln. Die Erkenntnisse daraus werden auf Pax übertragen und für die Entwicklung von digitalen Zugängen und Angeboten von Pax genutzt.

2.5 Simpego Versicherungen AG – zusätzliche Versicherungsangebote und Bestandeswachstum

Die Simpego Versicherungen AG (Simpego) ist ein Online-Versicherer, an dem die Pax Holding eine Minderheitsbeteiligung hält. Ursprünglich auf Motorfahrzeugversicherungen fokussiert, hat Simpego im Februar 2021 das Angebot ausgeweitet. Neu sind Haftpflicht-, Hausrat- und Gebäudeversicherungen hinzugekommen. Gleichzeitig hat das Unternehmen ein erfolgreiches Rebranding durchgeführt und tritt seit 1. Februar 2021 neu unter der Marke Simpego, statt wie vorher Dextra Versicherungen, auf.

Alle Angebote lassen sich einfach online abschliessen. Dabei profitieren Kundinnen und Kunden von flexiblen und transparenten Lösungen sowie benutzerfreundlichen Online-Zugängen. Entsprechend positiv ist die Marktresonanz, sodass Simpego im Jahr 2021 ein starkes Bestandeswachstum erzielte. Aufgrund einer hohen Schadenquote und in geringem Mass wegen der Folgen der Hagelunwetter im Sommer 2021 ist das finanzielle Ergebnis von Simpego jedoch belastet.

Pax ist vom Nutzen der Beteiligung an Simpego überzeugt. Deshalb hat sie sich an einer weiteren Kapitalerhöhung beteiligt und ihren Anteil an Simpego von 48.8 Prozent auf 49.1 Prozent erhöht. Damit verstärkt Pax eine strategische Partnerschaft, die einen weiteren Zugang zum Online-Versicherungsgeschäft ermöglicht und mittelfristig eine zusätzliche Ertragsquelle erschliessen wird.

2.6 Ausbau der Kooperationen

Partnerschaften, die auf gegenseitigem Vertrauen und beidseitigem Nutzen basieren, bieten für Pax wichtige Vorteile. Eine erste Kooperation wurde mit der Glarner Kantonalbank im Bereich Hypotheken und Todesfallversicherung eingegangen.

Im Berichtsjahr hat Pax weitere Kooperationen erfolgreich abgeschlossen. So ist Pax mit Hypothekenangeboten auf den Plattformen CredEx und HypoPlus präsent. Diese sind eine Art Marktplatz, auf dem Interessierte Angebote vergleichen und abschliessen können. Mit diesen Kooperationen kann Pax ihr

Hypothekengeschäft ausbauen und so weitere attraktive Ertragsquellen erschliessen.

Zudem ist Pax Ende 2021 mit der Privatbank Piguet Galland eine Partnerschaft im Bereich Bancassurance eingegangen. Zusammen bieten sie eine fondsgebundene Lebensversicherung an, wobei Pax den Versicherungsteil beisteuert, während Piguet Galland für den Sparanteil ihre Anlagefonds unterlegt.

MIT ZUSÄTZLICHEN KOOPERATIONEN ERSCHLIESST PAX NEUE KUNDENSEGMENTE.

Das Angebot ist seit Januar 2022 exklusiv für die Kundschaft von Piguet Galland erhältlich. Diese Zusammenarbeit erlaubt Pax, ihr Kundensegment zu erweitern und ihre Versicherungsleistungen breiter anzubieten. Gleichzeitig profitiert Piguet Galland von der Expertise von Pax und ihren modularen Leistungspaketen, die sich einfach mit den Fondsangeboten der Bank kombinieren lassen.



3 STRATEGIE 2022+

Im Berichtsjahr wurde die Strategie 2022+ definiert. Sie ist eine Weiterentwicklung und Optimierung der bestehenden Strategie und definiert, wie Pax die Herausforderungen des sich laufend verändernden Marktes und Umfeldes anpackt und meistert.

Zentrales Element der Strategie ist die Vision von Pax, die im Rahmen der Strategieentwicklung überarbeitet wurde. Neu lautet sie: Wir werden für unsere Kundinnen und Kunden die beste Vorsorgeversicherung, weil wir Vorsorge einfach gestalten. Mit der Vision untermauert Pax ihren Anspruch, Hervorragendes zu leisten. Dabei handelt das Unternehmen gezielt, ist unkompliziert und bietet einfache Vorsorgelösungen. Um die Vision zu erreichen, wurden vier Stossrichtungen definiert.

Im Brokergeschäft Private Vorsorge will Pax das profitable Bestandeswachstum weiter steigern, indem die Vertriebspartner von attraktiven Angeboten und einer hohen Servicequalität profitieren. Im Fokus stehen einfachere Abläufe, digitale Zugänge und regelmässige Produktinnovationen.

Als zweite Stossrichtung wird Pax das Direktkundengeschäft ausweiten. Dies wird durch einen schrittweisen Ausbau digitaler Angebote zur Vorsorge erreicht. Kundinnen und Kunden profitieren von hilfreichen

Informationen, die alle drei Säulen der Vorsorge ansprechen, und kommen in den Genuss von neuen digitalen Zugängen zu den Angeboten von Pax. Behandelt werden Themen wie Vorsorgelücken oder die Bedürfnisse, die sich je nach Lebensphase ändern. Dabei werden die passenden Lösungen zu den verschiedenen Vorsorgebedürfnissen klar und einfach erklärt – ganz nach dem Markenversprechen von Pax, «Vorsorge auf den Punkt gebracht».

PAX ERWEITERT IHRE DIGITALEN ANGEBOTE UND SERVICELEISTUNGEN.

Im Brokergeschäft Berufliche Vorsorge wird Pax DuoStar im Markt etablieren, indem Pax den neuartigen Ansatz der wählbaren Garantien als zentralen Kundenvorteil kommuniziert. Die zentrale Botschaft lautet: DuoStar vereint Garantie und Renditechance in einer einzigen Lösung und bietet damit das Beste aus zwei Vorsorgemodellen. Bei der Vermittlung spielen die Vertriebspartner eine zentrale Rolle. Im Rahmen ihrer ausführlichen Beratung gehen sie auf die Situation der Firmenkunden ein und zeigen den konkreten Nutzen von Pax DuoStar auf.

Schliesslich wird Pax die finanzielle Widerstandsfähigkeit der Pax Gruppe weiter ausbauen. Zu diesem Zweck wird die Ertragsstruktur gestärkt und der Beitrag weniger zinssensitiver Ergebnisquellen erhöht, unter anderem durch eine Steigerung des Anteils fondsgebundener Angebote oder höherer Ergebnisbeiträge durch die Pax Asset Management AG.

4 VORSORGE IM ZEICHEN DER GENOSSENSCHAFT

Die Pax Gruppe ist unter dem genossenschaftlichen Dach der Pax Holding (Genossenschaft) mit Sitz in Basel organisiert. Dank der genossenschaftlichen Verankerung ist die Pax Holding unabhängig. Sie kann ihre Entwicklung eigenständig bestimmen und ihre Geschäftstätigkeit auf Langfristigkeit ausrichten.



Als Genossenschaft ist sie zudem einzig und allein der finanziellen Sicherheit der Kundinnen und Kunden verpflichtet, die als Mitglieder der Genossenschaft Eigentümerinnen und Eigentümer der Pax Holding sind. Der Gewinn bleibt im Unternehmen und kommt so allen Mitgliedern zugute, unter anderem in Form einer stabilen Überschussbeteiligung.

Neben der Überschussbeteiligung profitieren Genosschafterinnen und Genosschafter auch von einem Mitspracherecht. Sie können sich zu Delegierten wählen lassen und so über die Delegiertenversammlung Einfluss auf die strategische Ausrichtung von Pax nehmen.

Pax baut auf Solidarität und ein nachhaltiges Wachstum durch eine faire und verantwortungsvolle Unternehmenspolitik. Dies macht Pax zu einer zuverlässigen Partnerin, die für Sicherheit und Stabilität steht.

PAX GEHÖRT DEN MITGLIEDERN DER GENOSSENSCHAFT, DIE AM ERFOLG BETEILIGT WERDEN.

2021 waren bei der Pax Gruppe durchschnittlich 314 Vollzeitstellen (FTE) besetzt. Dies schliesst Voll- und Teilzeitkräfte, Lernende und Mitarbeitende der Tochtergesellschaften ein. Details zur Gruppenstruktur finden sich im Kapitel der Corporate Governance.

5 VERSICHERUNGSGESCHÄFT

5.1 Neugeschäft und Prämienentwicklung Private Vorsorge

Im Neugeschäft der Privaten Vorsorge konnte Pax das markante Wachstum des letzten Jahres fortsetzen und sich erneut deutlich steigern. Mit CHF 43.4 Millionen liegt das Neuprämienvolumen CHF 11.7 Millionen über dem Vorjahr. Verantwortlich für dieses Wachstum ist der gestiegene Absatz der fondsgebundenen Produkte, die im aktuellen Tiefzinsumfeld mit ihren attraktiven Leistungen überzeugen. Positiv wirkt sich auch die anhaltend hohe Servicequalität aus.

NEUGESCHÄFT PRIVATE VORSORGE

43.4

MILLIONEN CHF

Die positive Entwicklung spiegelt sich auch im Produktmix des Neugeschäfts wider. So hat der Anteil fondsgebundener Vorsorgeversicherungen im Neugeschäft im Vergleich zum Vorjahr von 39.4 Prozent auf 47.8 Prozent zugenommen. Dieser Anstieg kapitalschonender Produkte verbessert die Bestandesstruktur, was zur Profitabilität beiträgt.

Infolge des starken Neugeschäfts sind auch die Bruttoprämien um rund sieben Prozent gestiegen und erreichen CHF 375.8 Millionen. Davon fallen

Pax Versicherung – Zusammensetzung periodische Prämien, Private Vorsorge



CHF 355.4 Millionen auf die periodischen Prämien, die im Vergleich zum Vorjahr ebenfalls mit vier Prozent im Plus liegen. Erfreulich ist auch hier, dass das anteilgebundene Segment bei den Prämien zugenommen hat. Es erreicht 2021 CHF 78.9 Millionen gegenüber CHF 75.1 Millionen im Vorjahr.

5.2 Neugeschäft und Prämienentwicklung Berufliche Vorsorge

In der Beruflichen Vorsorge ist das Neugeschäft sehr verhalten ausgefallen und liegt mit CHF 5.9 Millionen unter dem Vorjahr (2020: CHF 6.2 Millionen). Verantwortlich dafür sind einerseits die Unsicherheiten der Coronapandemie, die zu weniger Ausschreibungen für 2021 geführt haben. Andererseits spiegelt es auch die Strategie wider, wegen der tiefen Zinsen das Wachstum selektiv zu steuern und so die Profitabilität des Bestands sicherzustellen. Erfreulich ist die Tatsache, dass sich diese im Neugeschäft positiv entwickelt hat und im Vergleich zum Vorjahr gestiegen ist.

Das moderate Neugeschäft, der damit verbundene Rückgang bei den Einmaleinlagen sowie Prämienabnahmen wegen Vertragskündigungen führten dazu, dass sich die Bruttoprämien um zwei Prozent auf CHF 436 Millionen reduziert haben.

5.3 Überschussbeteiligung

Pax ist genossenschaftlich organisiert und den finanziellen Interessen ihrer Versicherten verpflichtet. Zum Tragen kommt dies in der stabilen Überschusspolitik, die das Unternehmen seit Jahren pflegt. So auch im Jahr 2021. Pax hat dem Überschussfonds CHF 17 Millionen (2020: CHF 19 Millionen) zugeführt. Dies liegt zwar unter dem Vorjahresniveau, der Überschussfonds ist aber nach wie vor auf einem hohen Niveau, sodass auch in den nächsten Jahren eine angemessene Überschussbeteiligung möglich sein wird. CHF 7 Millionen der Äufnung (2020: CHF 13 Millionen) fielen auf die Private Vorsorge, CHF 10 Millionen (2020: CHF 6 Millionen) auf die Berufliche Vorsorge.

Die Ausschüttungen für das Jahr 2021 sind attraktiv ausgefallen, auch wenn sie leicht unter dem Vorjahr liegen. So erhielten die Versicherten der Privaten Vorsorge CHF 11 Millionen (2020: CHF 12.3 Millionen), während

jene in der Beruflichen Vorsorge von CHF 4.1. Millionen (2020: 3.5 Millionen) profitierten.

Die Zuweisung an den Überschussfonds und die restlichen Massnahmen zugunsten der Versicherten der Beruflichen Vorsorge führen dazu, dass die Erträge wieder zu rund 93.4 Prozent (2020: 94.6 Prozent) an die Versicherten zugeführt wurden und damit die geforderte «Legal Quote» von 90 Prozent erneut mehr als erfüllt wurde.

PAX SETZT IHRE NACHHALTIGE ÜBERSCHUSSBETEILIGUNG FORT.

5.4 Kostenentwicklung

Die Vertriebskosten spiegeln die Entwicklung des Neugeschäfts wider und sind wegen des markanten Wachstums angestiegen. Diese Kosten sind als Investition in die Zukunft zu bewerten. Denn das starke Neugeschäft sichert den Bestand und damit zukünftige Prämien erträge. Die Verwaltungskosten bewegen sich auf Vorjahresniveau, dies trotz beachtlicher Investitionen in neue Projekte. Zu verdanken ist dies einer hohen Kostendisziplin sowie einer besseren Kosteneffizienz in verschiedenen Bereichen, wie etwa dem IT-Betrieb.

Pax Versicherung – Entwicklung technische Kosten



5.5 Swiss Solvency Test

Die Risikofähigkeit von Pax liegt auf einem sehr hohen Niveau. Ein verlässlicher Beweis dafür ist die Quote des Swiss Solvency Test (SST). Sie gibt Auskunft über die

Fähigkeit von Pax, die an die Versicherten abgegebenen finanziellen Versprechen einzulösen. Je höher diese Quote ausfällt, desto besser und sicherer steht das Versicherungsunternehmen da.

Gemäss provisorischem Stand der Berechnungen liegt die Quote des Swiss Solvency Test (SST) per Ende 2021 bei zirka 200 Prozent (Vorjahr: 190 Prozent). Damit übertrifft Pax sehr deutlich die Mindestquote von 100 Prozent, die vom Regulator gefordert ist, und bietet ihren Kundinnen und Kunden eine hohe Sicherheit in der Privaten und in der Beruflichen Vorsorge.

6 PRODUKTENTWICKLUNG

6.1 Private Vorsorge – Lösungen für alle Vorsorgebedürfnisse

In der Privaten Vorsorge bietet Pax für jede Lebensphase eine bedürfnisgerechte Vorsorgelösung, die eine Absicherung zu fairen Bedingungen ermöglicht. Die Angebotspalette deckt die Kundenwünsche «Sparen», «Vorsorgen» und «Risiken absichern» ab. Neu wurde sie durch ein weiteres attraktives Produkt ergänzt: den Auszahlungsplan von Pax.

Flexibel und sicher – Zusatzeinkommen im Rentenalter dank Auszahlungsplan von Pax

Der neue Auszahlungsplan bietet Versicherten, deren Lebensversicherung abläuft, attraktive Anlagemöglichkeiten, sodass sie im Alter von einem zusätzlichen Einkommen profitieren. Besonders kundenfreundlich sind die hohe Flexibilität und die einfache Handhabung des Angebots. Zugeschnitten auf ihre Lebenssituation können Kundinnen und Kunden die Höhe der Einzahlung wählen. Dabei legen sie fest, welcher Anteil in Fonds und welcher Betrag in den Garantieteil fließen soll, und können somit ihren individuellen Mix aus Sicherheit und Renditechance selbst bestimmen.

Bei der Auszahlung profitieren sie von verschiedenen Modellen. So lässt sich der Beginn der Auszahlung frei bestimmen, ebenso die zeitlichen Abstände, in denen die Beträge ausbezahlt werden. Als weiteres Plus kann die Höhe der Auszahlung über verschiedene Etappen variiert werden. All diese Möglichkeiten erlauben den Kundinnen und Kunden, einen persönlichen Auszahlungsplan zusammenzustellen, der am besten zu ihren

Zielen passt. So können sie sich im Alter absichern und ihre Zukunft optimal planen.

Der Auszahlungsplan wurde im Jahr 2021 entwickelt und im Januar 2022 im Markt lanciert. Bei der Produktkommunikation ist Pax neue Wege gegangen. Beworben wird das Angebot auch auf den Sozialen Medien, um mit einer emotionalen Ansprache die Reichweite zu erhöhen. Ein Produktkonfigurator und eine Landinpage, die den innovativen Charakter des Angebots ins Zentrum stellt, verstärken die Werbewirkung.

PAX BIETET FÜR JEDE LEBENSPHASE BEDÜRFNISGERECHTE VORSORGE LÖSUNGEN.

Todesfallversicherung mit attraktiven Konditionen und zusätzlichen Leistungen

Zusätzlich zur Entwicklung des Auszahlungsplans wurde die Todesfallversicherung attraktiver gestaltet, indem sie mit zusätzlichen Leistungspaketen angereichert wurde. Dazu gehört unter anderem eine Todesfallleistung, die bereits zu Lebzeiten ausbezahlt wird, wenn eine



unheilbare Krankheit mit einer kurzen Lebenserwartung vorliegt. Der Betrag lässt sich zum Beispiel für eine optimale Pflege und medizinische Betreuung verwenden.

Eine weitere, optionale Zusatzleistung ist die automatische Anpassung der Todesfallleistung (Dynamik), bei welcher mit zunehmendem Alter und Absicherungsbedarf die Höhe der Versicherungssumme steigt. Versicherte profitieren zudem von attraktiveren Prämien, insbesondere für Nichtraucherinnen und Nichtraucher.

6.2 Pax DuoStar – Markteinführung neuartiger Lösung in der Beruflichen Vorsorge

Im April 2021 hat Pax ihre neuartige Vorsorgelösung in der Beruflichen Vorsorge im Markt lanciert: Pax DuoStar. Damit bietet Pax als erste Vorsorgeversicherung ein Produkt an, das die Vorteile der Vollversicherung mit den Vorzügen der teilautonomen Versicherung verbindet. Neu profitieren Firmenkunden davon, dass sie Garantie und Renditechancen in einer einzigen, ausgewogenen Lösung erhalten.

PAX DUOSTAR BIETET SICHERHEIT UND RENDITE IN EINER EINZIGEN LÖSUNG.

Bei Pax DuoStar werden Sparbeiträge und Altersguthaben im Verhältnis von 50 zu 50 aufgeteilt: in einen vollversicherten und in einen renditeorientierten Sparanteil. Im Garantieteil ist das Altersguthaben zu 100 Prozent versichert. In diesem Teil kommen die Versicherten in den Genuss einer 100-prozentigen Sicherheit und tragen kein Risiko einer möglichen Unterdeckung. Beim renditeorientierten Teil wird das Altersguthaben so angelegt, dass die Versicherten an der Entwicklung der Finanzmärkte partizipieren können, was für höhere Gewinnaussichten sorgt.

Indem Pax mit Pax DuoStar die besten Elemente aus zwei Vorsorgewelten verbindet, erhöht sie die Wahlmöglichkeiten in der Beruflichen Vorsorge und bietet eine attraktive Alternative zu teilautonomen Modellen. Das Angebot richtet sich an Firmen, die eine sichere

Vorsorgelösung wünschen, ohne auf Renditechancen ganz zu verzichten. Gleichzeitig bietet es den Brokern die Möglichkeit, ihre Beratungsexpertise gezielt und gewinnbringend einzubringen.

Pax DuoStar wurde mit verschiedenen Kommunikationsmassnahmen wie Insetatekampagnen oder Gastbeiträgen in Zeitschriften beworben. Das Echo ist überwiegend positiv ausgefallen. Seit Markteinführung sind zahlreiche Offertenanfragen eingegangen, auch wurden bereits erste Firmenkunden gewonnen. Wie jedes neuartige Produkt benötigt auch Pax DuoStar entsprechend Zeit, bis sein Nutzen im Markt breiter verankert ist.

Neben Pax DuoStar setzt Pax in der Beruflichen Vorsorge nach wie vor auf das bewährte Vollversicherungsmodell, denn es bietet Firmenkunden umfassenden Schutz und weitreichende Garantien in der Beruflichen Vorsorge. So trägt Pax im Gegensatz zu autonomen und teilautonomen Vorsorgemodellen neben den Risiken Alter, Tod und Invalidität auch das Anlagerisiko.

7 KUNDENORIENTIERT, PERSÖNLICH UND DIGITAL – HOHE SERVICEQUALITÄT BEI PAX

7.1 Private Vorsorge einfach gemacht – dank dem Kundenportal von Pax

Digitale Serviceportale erleichtern den Versicherten die Verwaltung ihrer Vorsorge. Nachdem Pax im Jahr 2020 zwei Portale für die Berufliche Vorsorge eingeführt hat, wurde im Jahr 2021 das Kundenportal Private Vorsorge entwickelt.

Mit diesem benutzerfreundlichen Online-Tool können Versicherte auf alle Unterlagen ihrer Privaten Vorsorge



zugreifen. Policen, Steuerbescheinigungen, Rechnungen und weitere Dokumente lassen sich direkt abrufen und herunterladen. Zudem können die Versicherten Adressänderungen, Meldungen von Leistungsfällen, Wechsel der Zahlungsfrequenz oder andere wichtige Angelegenheiten bequem online erledigen. Damit haben sie ihre private Vorsorge einfach im Griff – jederzeit und auch von unterwegs, denn das Portal steht selbstverständlich auch auf dem Smartphone oder Tablet zur Verfügung.

MIT DEM KUNDENPORTAL HABEN DIE VERSICHERTEN IHRE PRIVATE VORSORGE EINFACH IM GRIFF.

Natürlich werden die höchsten Datenschutzstandards erfüllt, und das Konto lässt sich bequem mit SwissID eröffnen. Das Portal wurde im Januar 2022 eingeführt. Der Funktionsumfang ist damit nicht abgeschlossen, sondern wird laufend mit weiteren nützlichen Funktionen für die Kundinnen und Kunden erweitert.

7.2 Neuer Webauftritt – noch direkter zu den Inhalten

Ende Juni 2021 hat Pax ihre neue Website lanciert. Besucherinnen und Besucher profitieren von zusätzlichen Angeboten, nützlichen Inhalten und einer übersichtlichen Struktur. Dabei wurde die Website noch stärker auf die Bedürfnisse der Zielgruppen ausgerichtet, allen voran der Kundinnen und Kunden von Pax.

Auf spielerische Art spricht sie ihre Vorsorgebedürfnisse an und zeigt verschiedene Lösungen für die Private und für die Berufliche Vorsorge auf. Dabei werden die Websitebesucher von einem Online-Beratungstool unterstützt. Ausgehend von der persönlichen Lebenssituation können sie mit wenigen Klicks das zu ihnen passende Angebot finden. Dabei erhalten sie alle wichtigen Informationen auf einen Blick, sodass sie schnell über die Vorteile der Lösung Bescheid wissen.

Ein weiteres Plus sind verschiedene Ratgeberthemen. Sie bieten Hilfe beim Kaufentscheid, indem sie Vorsorge-lücken ansprechen und nützliche Tipps zur Absicherung

geben. Als weitere Unterstützung stehen Online-Dienste zur Verfügung, mit denen sich wichtige Angelegenheiten rasch und unkompliziert auf der Website erledigen lassen.

Auch die Vertriebspartner profitieren von Servicetools, die ihre tägliche Arbeit erleichtern. So können sie Offerten online berechnen, Beratung anfordern oder sich im Downloadcenter über die einzelnen Versicherungslösungen informieren. Zudem erhalten sie im Pax-Portal Zugang zu Serviceangeboten, mit denen sie ihren Bestand verwalten und ihre Kundinnen und Kunden optimal bedienen können.

7.3 Weitere Steigerung der Servicequalität

Im Geschäftsjahr wurde die Qualität des Kundenservice, der sich bereits auf einem hohen Niveau bewegt, weiter gesteigert. So profitieren Kundinnen, Kunden und Vertriebspartner von einer schnelleren Abwicklung von Offerten und Leistungsfällen. Auch die Verständlichkeit der Kundendokumente wird laufend optimiert, was Vorsorge noch einfacher macht.

DIE BROKERZUFRIEDENHEIT BEWEGT SICH AUF EINEM SEHR HOHEN NIVEAU.

Zum Ausdruck kommt die hohe Servicequalität unter anderem bei der Brokerumfrage, die Pax vierteljährlich durchführt. Hier bewegt sich Pax bei der Brokerzufriedenheit seit mehreren Quartalen auf einem hohen Stand. Von Brokern besonders geschätzt werden persönliche Aspekte wie Freundlichkeit, Gespräche auf Augenhöhe und die Tatsache, dass die Bedürfnisse der Broker im Zentrum stehen. Weitere Aspekte sind die Professionalität und die Kompetenz der Beratung.

7.4 Persönliche Beratung im Vorsorgecenter von Pax

Neben den digitalen Servicetools hat Pax auch ihr Beratungsangebot ausgebaut. So hat Anfang 2021 das Vorsorgecenter seinen Betrieb aufgenommen. Sechs kompetente Beraterinnen und Berater betreuen

Kundinnen und Kunden rund um das Thema Vorsorge. Das Angebot richtet sich an Versicherte, die von keinem Vertriebspartner betreut werden, und ist eine Ergänzung zum Vertriebskanal Broker. Bei der Betreuung legt Pax trotz Digitalisierung grossen Wert auf den persönlichen Kontakt und eine unkomplizierte Beratung, was von den Kundinnen und Kunden sehr geschätzt wird.

PAX LEGT GROSSEN WERT AUF PERSÖNLICHE BETREUUNG UND BERATUNG AUF AUGENHÖHE.

Im Fokus stehen Fragen über Vorsorgelücken und die Verwendung des Vorsorgevermögens nach der Pensionierung. Denn angesichts der tiefen Zinsen wissen viele Kundinnen und Kunden nicht, wie sie ihr angespartes Alterskapital am besten nutzen können. In der Beratung erfahren sie mehr über Lösungen, die zu ihrer Lebenssituation passen, und wie sie mit den attraktiven Angeboten von Pax ein zusätzliches Einkommen im Rentenalter erzielen. Zur Auswahl stehen das Fondssparen oder der neue Auszahlungsplan von Pax, der sich sehr flexibel an die Bedürfnisse anpassen lässt.

7.5 Mehr Effizienz und Flexibilität dank Move-to-Cloud

Ein wichtiger Fokus von Pax ist die Modernisierung der IT-Landschaft, die in den letzten Jahren konsequent vorangetrieben wurde und sich aktuell auf einem hohen Stand befindet. Im Jahr 2021 wurde mit dem Projekt Move-to-Cloud ein weiterer Modernisierungsschritt vorgenommen. Rund 40 von 50 Applikationen wurden schrittweise in die Cloud verlagert. Weitere werden im Jahr 2022 folgen.

Die Verlagerung der Dienste in die Cloud sorgt für mehr Effizienz, höhere Flexibilität und Kosteneinsparungen nach der Transition. Davon profitieren Kundinnen, Kunden und Vertriebspartner auf unterschiedliche Weise. Zum einen kommen sie in den Genuss schnellerer Abläufe, zum anderen ist Pax agiler bei der Entwicklung neuer Vorsorgelösungen und Services, was zu attraktiveren Angeboten führt. Schliesslich nimmt die Daten-

sicherheit zu, da professionelle Cloud-Anbieter über hochwirksame Schutzvorrichtungen verfügen.

8 KAPITALANLAGEN DES VERSICHERUNGSGESCHÄFTS

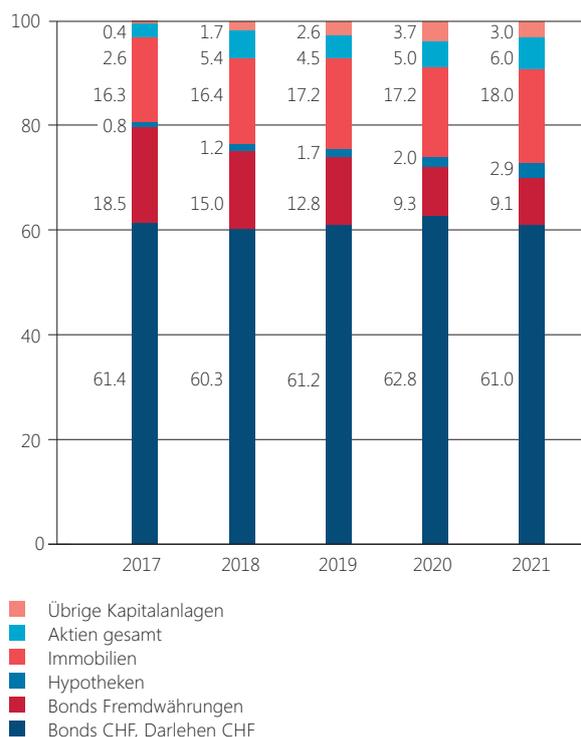
8.1 Lage an den Finanzmärkten

Das Anlagejahr 2021 stand im zweiten Jahr in Folge im Zeichen der Coronapandemie, wobei sich mit dem Impfstoffeinsatz das wirtschaftliche Leben wieder normalisierte. Darüber hinaus rückten Lieferengpässe und Inflationsraten, höher als erwartet, in den Fokus. In diesem Umfeld kannten die Aktienmärkte nur die Richtung nach oben.

Der US-Dollar legte zu Beginn des Jahres zu und tendierte in der Folge seitwärts, während die Kapitalmarktzinsen im Jahresverlauf deutlich anstiegen. Somit glänzten die wichtigsten Aktienmärkte mit einer zweistelligen Performance. Auf der anderen Seite beendeten die Zinsen, gemessen an der Rendite von 10-jährigen Schweizer Staatsanleihen, das Berichtsjahr nach dem Tiefpunkt von -0.58 Prozent schliesslich deutlich höher bei -0.13 Prozent.

Pax Versicherung – Struktur Kapitalanlagen

In Prozent



8.2 Festverzinsliche Anlagen

Trotz steigender Renditen an den Kapitalmärkten bewegten sich die Zinsen 2021 weiterhin auf tiefem Niveau. In diesem Zinsumfeld lag die grosse Herausforderung bei den Neuinvestitionen erneut darin, Obligationen mit ausreichender Bonität bei gleichzeitig akzeptabler Rendite zu finden. Dennoch gelang es, in diesem Umfeld positive Renditen zu erzielen.

Die Vergabe von erstklassigen Hypotheken an Privatpersonen wurde weiter vorangetrieben. Da die wichtigsten Notenbanken die Leitzinsen unverändert liessen, blieben die Absicherungskosten von in US-Dollar und in Euro denominierten Anleihen sowie sonstigen Anlagen auf tiefem Niveau, was sich positiv auf das Anlageergebnis auswirkte. Die Währungsrisiken waren im ganzen Jahresverlauf zum grössten Teil abgesichert.

8.3 Aktien

Mit einer Performance der wichtigsten Aktienindizes von mehr als 20 Prozent war 2021 ein sehr gutes und damit überdurchschnittliches Aktienjahr. Im Zuge des starken und kontinuierlichen Aufwärtstrends hielten sich auch die Schwankungen an den Aktienmärkten in Grenzen.

Am Ende des Berichtsjahrs lag die Aktienquote von Pax bei 6 Prozent. Zudem war das Aktienportfolio partiell



LEERSTANDSQUOTE
BEI DEN IMMOBILIEN
GESUNKEN UM

20
PROZENT

mit einer systematischen Derivatstrategie abgesichert, sodass auf Nettobasis eine Aktienquote von 4.9 Prozent resultierte. Aufgrund des höheren Aktienengagements stiegen die Dividendenerträge im Vergleich zum Vorjahr deutlich.

8.4 Übrige Kapitalanlagen

Die illiquideren Alternativen Anlagevehikel insbesondere im Bereich der privaten Kreditplatzierungen erwirtschafteten 2021 einen überdurchschnittlichen Ergebnisbeitrag.

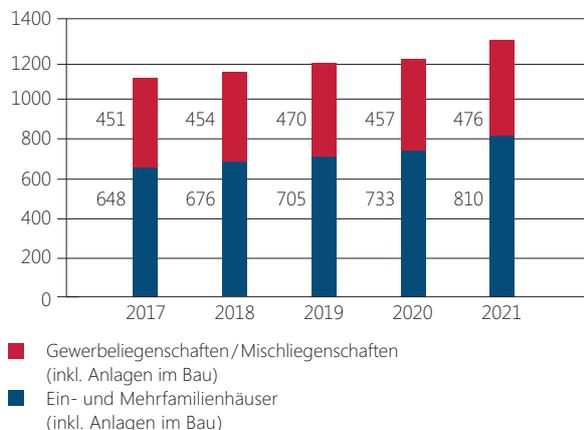
8.5 Entwicklung der Immobilienanlagen

Da Renditeigenschaften für Investoren nach wie vor sehr attraktiv waren, wurden sie stark nachgefragt. Als Folge stiegen die Marktpreise stark an.

Im Berichtsjahr wurde der Immobilienanteil am Gesamtportfolio erhöht und erreichte rund 18 Prozent (Vorjahr: 17 Prozent). Der Wert des direkt gehaltenen Immobilienportfolios ist um 8.3 Prozent gestiegen, dies obwohl es infolge hoher Marktpreise zu Wertberichtigungen auf neu erworbenen Immobilien kam. Aufgrund der Akquisitionen sowie der erfolgreichen Wiedervermietung sanierter Liegenschaften stieg der erfolgswirksame Nettoertrag um rund 10 Prozent. Diverse Massnahmen im Berichtsjahr führten dazu, dass die Leerstandsquote um rund 20 Prozent gesunken ist.

Struktur Bestandesimmobilien

In Millionen CHF



Als Folge der einschränkenden Coronamassnahmen kam es auch 2021 zu Mietzinsausfällen und geringeren Miteinnahmen. Sie betragen 0.2 Prozent der Sollmiete und fielen im Vergleich zum Vorjahr geringer aus (2020: 0.3 Prozent), dies, da Mitte 2021 die Massnahmen stark gelockert wurden.

Mit einem hohen Wohnanteil am Mietertrag von 73 Prozent besitzt Pax ein stabiles und regional gut diversifiziertes Immobilienportfolio. Zudem konnten im Berichtsjahr erfolgreich indirekte Immobilien in Form von Fondsanlagen weiter aufgebaut werden.

Mit Ertrag und Wertsteigerung lieferten die Immobilien insgesamt sowohl einen wichtigen Erfolgsbeitrag als auch zusätzliche Neubewertungsreserven im Sinne von Zuschreibungen in der Bilanz, welche die Eigenkapitalbasis stärken.

8.6 Finanzergebnis aus den Kapitalanlagen

Das erfolgswirksame finanzielle Ergebnis aus den Kapitalanlagen der Pax Versicherung beträgt CHF 91 Millionen und liegt unter dem Vorjahr (2020: CHF 96 Millionen). Verantwortlich für diese Entwicklung sind die Performancebeiträge aus Aktienanlagen, die im Vergleich zum Vorjahr höher ausfielen, aber welche die Wertberichtigungen auf den Immobilien nicht vollständig kompensieren konnten (siehe Kapitel 8.5).

Die FER-Rendite der Pax Versicherung liegt im Plus und erreichte 2.5 Prozent (Vorjahr: 1.9 Prozent).

9 RISIKOMANAGEMENT

Eine verantwortungsbewusste Risikokultur trägt wesentlich zur Stabilität von Pax bei. Sie bildet die Voraussetzung, um Risiken zu erkennen, zu thematisieren, zu bewerten und zu steuern.

Das Risikomanagement von Pax verfolgt das Ziel, die Interessen der Versicherten von Pax umfassend zu schützen. Diese Interessen werden durch unterschiedlichste Risiken gefährdet, das heisst unvorhersehbare und damit ungewisse Ereignisse, die Pax daran hindern können, Strategien umzusetzen und Ziele zu erreichen.

Pax hat Methoden für die Risikoerkennung und die Risikobeurteilung implementiert und eine Risikostrategie festgelegt, welche die Risikobereitschaft definiert sowie die Risikofähigkeit bestimmt und misst. Die Basis für die Risikobeurteilung ist das Risikoinventar von Pax, das systematisch alle identifizierten relevanten Risiken enthält.

Die Pax Versicherung betreibt ein finanzielles Risikomanagement über alle mit dem Lebensversicherungsgeschäft verbundenen wesentlichen Risiken. Unterstützend verfügt Pax über ein Internes Kontrollsystem (IKS), das alle organisatorischen und methodischen Massnahmen umfasst, die einen ordnungsgemässen Ablauf der Geschäftstätigkeit sicherstellen.

**FINANZERGEBNIS
KAPITALANLAGEN**

91

MILLIONEN CHF

Das finanzielle und das operationelle Risikomanagement inklusive IKS bilden zusammen das Risikomanagement von Pax. Dem finanziellen und dem operativen Risikomanagement liegen folgende Prinzipien zugrunde:

- Risiken werden im Rahmen der Risikostrategie eingegangen.
- Mit diesen bewusst eingegangenen Risiken soll ein angemessener Ertrag erwirtschaftet werden, um eine nachhaltige Überschusspolitik verfolgen zu können sowie eine Stärkung der Kapitalbasis und eine hohe Solvenz zu erreichen.
- Wesentliche Risiken werden fortlaufend überwacht und aktiv gemanagt.

Die finanziellen und versicherungstechnischen Risiken stellen die wesentlichsten Risiken im Lebensversicherungsgeschäft dar. Das finanzielle Risikomanagement dient deshalb insbesondere der Steuerung dieser Risiken.

EINE VERANTWORTUNGSBEWUSSTE RISIKOKULTUR TRÄGT WESENTLICH ZUR STABILITÄT VON PAX BEI.

Das Asset Liability Management (ALM) übernimmt dabei eine zentrale Brückenfunktion zwischen der Anlagetätigkeit und dem Versicherungsgeschäft. Der ALM-Ausschuss regelt die Umsetzung des ALM und bereitet die Geschäfte zuhanden der Geschäftsleitung und des Verwaltungsrates vor.

Eine weitere wichtige Risikosteuerungsmassnahme ist die Festlegung von Risikolimiten im Underwriting und im Portfoliomanagement. Die Einhaltung der Risikostrategie wird im Rahmen des IKS überprüft. Das IKS stellt zudem sicher, dass Richtlinien eingehalten und risikosteuernde Massnahmen auch effektiv durchgeführt werden.

10 AUSBLICK PAX GRUPPE

Im Berichtsjahr hat sich die Pax Gruppe gezielt weiterentwickelt und ihre Wettbewerbsfähigkeit ausgebaut. Ein klarerer Beweis dafür ist das ausgezeichnete Ergebnis des Geschäftsjahrs 2021. Von diesem Erfolg wird die Pax Gruppe im Jahr 2022 profitieren, indem sie auf dem Erreichten aufbaut und die gestärkte Veränderungsfähigkeit nutzt, um Chancen aktiv anzupacken.

Zentral ist und bleibt die Qualität des Kundenservice, der sich aktuell bereits auf einem hohen Niveau bewegt. Für das Jahr 2022 wird Pax die Qualität noch weiter ausbauen und das Beratungsangebot ausweiten. Entscheidend ist hier die richtige Balance zwischen persönlicher Betreuung und digitalen Servicetools, mit welchen sich Policen und Vorsorgeangebote einfach selbst verwalten lassen.

Auch die digitalen Angebote werden erweitert. Der Schwerpunkt liegt auf Vorsorgelösungen, die jeder bequem und rasch online abschliessen kann. In Zukunft sollen Kundinnen und Kunden aber auch von digitalen Informationsangeboten profitieren, die das Zusammenspiel der drei Säulen erklären, Vorsorgebedürfnisse ansprechen und die passenden Lösungen vorstellen.

In der Beruflichen Vorsorge wird das neuartige Angebot Pax DuoStar stärker im Markt verankert, indem der Kundennutzen «Renditechance und Garantie» noch intensiver beworben wird. Ferner plant Pax weitere Kooperationen einzugehen, um so die Ertragsstruktur zu stärken.

DIE INVESTITIONEN IN DIE VERÄNDERUNGSFÄHIGKEIT VON PAX ZAHLEN SICH AUS.

Ein wichtiger Fokus für das Jahr 2022 liegt auch auf der Nachhaltigkeit. Als Vorsorgeversicherung verfolgt Pax eine auf Langfristigkeit ausgerichtete Geschäftstätigkeit. Nachhaltigkeit ist deshalb Teil des Kerngeschäfts und gehört zum Selbstverständnis von Pax. Ausdruck davon ist auch die genossenschaftliche Ausrichtung des

Unternehmens. Sie steht für Werte wie Fairness, Solidarität und Transparenz.

Nachhaltiges Handeln ist deshalb bereits in vielen Bereichen der Geschäftstätigkeit verankert. In Zukunft wird dies systematisch verfolgt und paxweit integriert, zudem wird transparent darüber berichtet. Damit beweist sich Pax als verantwortungsvolle Partnerin gegenüber Kundinnen, Kunden, Geschäftspartnern und Mitarbeitenden.

Neben all diesen Massnahmen wird Pax die selektive Steuerung des Prämienwachstums konsequent verfolgen und zusätzliche Ertragsquellen erschliessen, wie etwa durch den weiteren Ausbau der Tätigkeit der Pax Asset Management.

Der Verwaltungsrat, die Geschäftsleitung und die Mitarbeitenden von Pax werden die kommenden Herausforderungen aktiv anpacken. Teamgeist, selbstverantwortliches Handeln und der bereichsübergreifende Austausch von Know-how sind hier entscheidende Erfolgsfaktoren. Sie stellen sicher, dass die Pax Gruppe ihre Zukunft eigenständig gestalten sowie ihre erfolgreiche Entwicklung weiter fortsetzen kann.