

# Geschäftsbericht 2021



# Inhaltsverzeichnis

|                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------|----|
| 1. Wort des Präsidenten                                   | 3  |
| 2. Versicherungstechnische Bilanz per 31.12.2021          | 4  |
| 3. Betriebsrechnung per 31.12.2021                        | 5  |
| 4. Bilanz per 31.12.2021                                  | 7  |
| 5. Bericht der Revisionsstelle                            | 9  |
| 6. Anlagestrategie                                        | 10 |
| 7. Finanzjahr 2021                                        | 11 |
| 8. Anlageergebnis der Pensionskasse per 31.12.2021        | 12 |
| 9. Loyalitätsbestimmungen in der Vermögensverwaltung      | 12 |
| 10. Wahrnehmung des Stimmrechts im Sinne der Versicherten | 13 |
| 11. Investment-Controlling und Berichterstattung          | 13 |
| 12. Organisation der Pensionskasse                        | 13 |
| 13. Angeschlossene Arbeitgeber                            | 14 |
| 14. Registrierung BVG und Sicherheitsfonds                | 14 |
| 15. Bericht der BVG- und Stiftungsaufsicht                | 15 |
| 16. Stiftungsrats-Sitzungen                               | 15 |
| 17. Entwicklung der Pensionskasse                         | 16 |
| 18. Rückversicherung                                      | 17 |
| 19. Gesetzesanpassungen                                   | 17 |
| 20. Interessante Links                                    | 18 |

# 1. Wort des Präsidenten

Sehr geehrte Pensionierte, sehr geehrte Versicherte

Für unsere Pensionskasse war 2021 ein gutes Jahr.

Der dritte Beitragszahler (dh. die Vermögensrendite) hat widererwarten eine Netto-Performance von 5.67% erzielt, was uns erneut ermöglichte, den Deckungsgrad per 31.12.2021 auf 114.49% zu steigern (Vorjahr 109.21%).

Dieses gute Finanzresultat erlaubte uns das Sparkapital mit 2% zu verzinsen (d.h. 1% mehr als der obligatorische BVG-Mindestzins).

Dazu konnten, trotz Pandemie, geplante Vorhaben umgesetzt werden.

Hier die wichtigsten davon:

- Durch die Firma c-alm AG wurde eine ALM-Studie (Asset-Liability-Management) durchgeführt, welche uns eine sehr gute Risiko-Struktur bescheinigt hat.
- Darauf aufbauend hat der Stiftungsrat eine neue Anlagestrategie ab 2022 verabschiedet, welche höhere Renditen (gekoppelt mit ein wenig mehr Risiken) verspricht.
- Zeitgleich hat der Stiftungsrat eine neue Anlageorganisation verabschiedet: Unser Vermögen wird nur noch durch eine Bank, die Credit Suisse, verwaltet und dies rein passiv, d.h. nur mit indexierten Produkten.  
Damit können die Vermögensverwaltungskosten bei etwa gleichbleibender erwarteter Rendite erheblich gesenkt werden.

Am 1. Januar 2022 hat eine neue vierjährige Legislatur des Stiftungsrats angefangen. Alle bisherigen Mitglieder des Stiftungsrats wurden erneut gewählt, was durchaus als Zeichen des Vertrauens verstanden werden darf.

Dafür bedanke ich mich im Namen des Stiftungsrats bei Ihnen sowie bei unseren angeschlossenen Firmen.

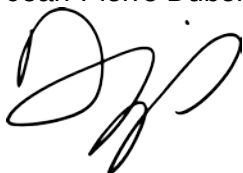
Ich bin zuversichtlich, dass unsere Pensionskasse für die Zukunft gut gerüstet ist, weil sie gesund ist. Die Steigerung des Deckungsgrads d.h. die Erhöhung der finanziellen Sicherheit bleibt aber weiterhin unsere Priorität.

Ich wünsche Euch allen sowie euren Angehörigen gute Gesundheit und ein gutes Jahr.

Ebenfalls wünsche ich, wohl wie wir alle, dass die Tragödie im Osten Europas sehr bald endet, damit das Leiden der Menschen dort aufhört.

Sollten Sie Fragen zur Pensionskasse oder zu diesem Geschäftsbericht haben, nehmen Sie bitte mit Ihren Pensionskassen-Vertretern, mit der Geschäftsführung oder mit mir Kontakt auf. Wir alle setzen uns für Sie und für das Wohl unserer Pensionskasse ein.

Freundliche Grüsse  
Jean-Pierre Dubois



## 2. Versicherungstechnische Bilanz per 31.12.2021

Guido Aggeler, Pensionskassen-Experte von der Swiss Life Pension erstellte per 31. Dezember 2021 eine versicherungstechnische Bilanz. Die Pensionskasse von Krankenversicherungs-Organisationen hat per 31. Dezember 2021 ein verfügbares Vorsorgevermögen für die Erfüllung aller versicherungstechnischen Verpflichtungen von CHF 242.3 Mio. (Vorjahr CHF 222.2 Mio.). Die Zunahme des Vermögens ist auf das gute Ergebnis mit den Anlagen und den guten Schadenverlauf zurückzuführen. Das errechnete Gesamterfordernis der Pensionskasse per 31. Dezember 2021 beträgt CHF 211.6 Mio. (Vorjahr CHF 203.4 Mio.), was einer Steigerung von 4.2% entspricht. Damit ergibt sich ein versicherungstechnischer Überschuss von CHF 30.7 Mio. (Vorjahr CHF 18.7 Mio.). Die Zunahme von CHF 12.0 Mio. entspricht dem Jahresergebnis der Pensionskasse (vgl. Punkt 3, S. 6), das vollumfänglich den Wertschwankungsreserven (WSR) gutgeschrieben werden muss, weil die Pensionskasse noch keine freien Mittel aufweist. Der Sollwert der WSR beträgt CHF 34.5 Mio. (vgl. auch S. 8 und 9) und wird damit nicht ganz erreicht. Es verbleibt ein Fehlbetrag von CHF 3.8 Mio. Das Jahresergebnis setzt sich aus dem Ergebnis aus dem Versicherungsteil und dem Netto-Ergebnis aus den Vermögensanlagen zusammen (vgl. auch Betriebsrechnung S. 5 + 6).

Die versicherungstechnische Bilanz wurde mit den Grundlagen BVG 2020 und einem technischen Zinssatz von 1.50% berechnet. Der technische Zinssatz liegt unter der oberen Bandbreite der Empfehlung der Kammer der Pensionskassen-Experten (FRP4).

Der Sollbetrag der technischen Rückstellung wird aufgrund des vom Stiftungsrat genehmigten Rückstellungsreglements berechnet. Die Risikoschwankungsreserve ist auf die Stopp-Loss-Rückversicherung (vgl. S. 17) abgestimmt und so bemessen, dass zusammen mit den stiftungseigenen Risikoprämien zwei aufeinanderfolgende, äusserst schadenreiche Jahre finanziert werden könnten.

| Pensionskasse von Krankenversicherungs-Organisationen |             |             |                           |              |        |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------------|--------------|--------|
| VERSICHERUNGSTECHNISCHE BILANZ PER 31.12.2021         |             |             | Vergleich mit 31.12.2020* |              |        |
| GRUNDLAGEN BVG 2020 PT 2020, 1.50%                    |             |             | 31.12.2020                | Differenz in |        |
|                                                       |             |             | CHF                       | CHF          | %      |
| Verfügbares Vorsorgevermögen                          | 242'316'276 |             | 222'152'241               | 20'164'036   | 9.08   |
| Versicherungstechnische Verpflichtungen               |             |             |                           |              |        |
| Vorsorgekapital                                       |             |             |                           |              |        |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte                    | 126'360'546 |             | 123'390'817               | 2'969'729    | 2.41   |
| Vorsorgekapital invalide Versicherte                  | 899'613     |             | 326'485                   | 573'128      | 175.55 |
| Vorsorgekapital Rentner                               | 74'525'455  |             | 66'418'853                | 8'106'602    | 12.21  |
| Total Vorsorgekapital                                 | 201'785'614 | 201'785'614 | 190'136'155               | 11'649'459   | 6.13   |
| Technische Rückstellungen                             |             |             |                           |              |        |
| Rückstellung für Grundlagenwechsel aktive Versichert  | 184'089     |             | 1'007'825                 | -823'736     | -81.73 |
| Rückstellung für Grundlagenwechsel Rentenbezüger      | 372'627     |             | 1'660'471                 | -1'287'844   | -77.56 |
| Rückstellung Umwandlungssatz                          | 1'530'518   |             | 1'474'000                 | 56'518       | 3.83   |
| Rückstellung Übergangsregelung                        | 1'732'560   |             | 2'521'555                 | -788'995     | -31.29 |
| Rückstellung Abfederungsmassnahme                     | 3'546'188   |             | 4'239'123                 | -692'935     | -16.35 |
| Risikoschwankungsreserve                              | 2'488'614   |             | 2'379'000                 | 109'614      | 4.61   |
| Total technische Rückstellungen                       | 9'854'596   | 9'854'596   | 13'281'974                | -3'427'378   | -25.80 |
| Total versicherungstechnische Verpflichtungen         |             | 211'640'210 | 203'418'129               | 8'222'081    | 4.04   |
| Versicherungstechnischer Überschuss                   |             | 30'676'066  | 18'734'111                | 11'941'954   | 63.74  |
|                                                       | 242'316'276 | 242'316'276 | 222'152'241               | 20'164'036   | 9.08   |
| Deckungsgrad in %                                     | %           | 114.49      | 109.21                    | 5.28         | 4.84   |
| Beträge in CHF                                        |             |             | * BVG 2015 PT 2015, 1.50% |              |        |

Das verfügbare Vorsorgevermögen berechnet sich wie folgt: Total Aktiven CHF 242.3 Mio. gemäss Bilanz (S. 7) minus Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen. Damit der Deckungsgrad

auf dem Stand per 31. Dezember 2021 gehalten und eine Verzinsung des Vorsorgekapitals mit 1% erreicht werden kann, muss gemäss ALM-Studie 2021 mit dem Anlagevermögen eine Rendite von ca. 1.70% erreicht werden.

Der Pensionskassen-Experte bestätigte, dass alle versicherungstechnischen Verpflichtungen ausreichend sichergestellt werden können und die reglementarischen, versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Der Dotierung der WSR ist weiterhin Priorität einzuräumen.

### 3. Betriebsrechnung per 31.12.2021

|                                                                                             | 2021                  | 2020                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                             | CHF                   | CHF                   |
| <b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>                                         | <b>12'424'423.10</b>  | <b>12'862'524.54</b>  |
| Beiträge Arbeitnehmer                                                                       | 4'489'715.10          | 4'748'133.15          |
| Beiträge Arbeitgeber                                                                        | 4'699'051.80          | 4'180'888.60          |
| 3.5% Risikobeiträge AG Beitragsprimatkasse                                                  | 1'738'707.65          | 1'695'092.05          |
| Beitrag Verwaltungskosten                                                                   | 250'858.55            | 316'336.97            |
| Rückerstattung Deckungskapital Rentenkasse                                                  | 0.00                  | 667'643.77            |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen                                                           | 1'246'090.00          | 1'254'430.00          |
| <b>Eintrittsleistungen</b>                                                                  | <b>9'208'964.00</b>   | <b>10'746'714.10</b>  |
| Freizügigkeitseinlagen                                                                      | 9'033'340.25          | 10'497'514.10         |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung                                                        | 175'623.75            | 249'200.00            |
| <b>ZUFLUSS AUS BEITRÄGEN UND EINTRITTSLEISTUNGEN</b>                                        | <b>21'633'387.10</b>  | <b>23'609'238.64</b>  |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>                                                          | <b>-7'509'292.80</b>  | <b>-6'608'421.55</b>  |
| Altersrenten                                                                                | -3'727'371.00         | -3'340'838.45         |
| Hinterlassenenrenten                                                                        | -654'744.70           | -617'703.05           |
| Invalidenrenten                                                                             | -103'945.00           | -111'951.00           |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung                                                         | -3'274'490.90         | -2'537'929.05         |
| Mutationsgewinne                                                                            | 251'258.80            | 0.00                  |
| <b>Austrittsleistungen</b>                                                                  | <b>-6'494'775.15</b>  | <b>-10'617'519.05</b> |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                                                       | -5'649'271.15         | -10'150'749.85        |
| Vorbezüge WEF/Scheidung                                                                     | -845'504.00           | -466'769.20           |
| <b>ABFLUSS FÜR LEISTUNGEN UND VORBEZÜGE</b>                                                 | <b>-14'004'067.95</b> | <b>-17'225'940.60</b> |
| <b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b> | <b>-8'222'081.09</b>  | <b>-9'517'257.02</b>  |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte                                        | -1'407'286.42         | -3'430'291.72         |
| Auflösung Vorsorgekapital Übergangssparkasse                                                | 173'052.10            | 816.85                |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner                                                   | -8'106'602.00         | -3'187'959.00         |
| Auflösung/Bildung technische Rückstellungen                                                 | 3'427'378.00          | -1'176'494.00         |
| Verzinsung des Sparkapitals                                                                 | -2'308'622.77         | -1'723'329.15         |
| <b>Versicherungsaufwand</b>                                                                 | <b>-70'958.50</b>     | <b>-69'498.22</b>     |
| Rückversicherungsprämien (Stop Loss Vertrag)                                                | -40'900.00            | -41'744.80            |
| Beiträge an Sicherheitsfonds                                                                | -30'058.50            | -27'753.42            |
| <b>ERGEBNIS SONSTIGER VERSICHERUNGSTEIL</b>                                                 | <b>-8'293'039.59</b>  | <b>-9'586'755.24</b>  |
| <b>NETTO-ERGEBNIS AUS DEM VERSICHERUNGSTEIL</b>                                             | <b>-663'720.44</b>    | <b>-3'203'457.20</b>  |

| <b>Betriebsrechnung</b>                             |  |                       |                      |
|-----------------------------------------------------|--|-----------------------|----------------------|
|                                                     |  | <b>2021</b>           | <b>2020</b>          |
|                                                     |  | CHF                   | CHF                  |
| <b>Nettoergebnis aus Vermögensanlagen</b>           |  | <b>12'856'755.67</b>  | <b>7'159'758.72</b>  |
| Ergebnis Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen       |  | -55'918.68            | -31'741.33           |
| Ergebnis Hypotheken                                 |  | 70'290.28             | 48'524.83            |
| Ergebnis Obligationen                               |  | -401'265.92           | -754'513.74          |
| Ergebnis Aktien                                     |  | 12'175'980.36         | 3'423'927.24         |
| Ergebnis Alternative Anlagen                        |  | 846'399.16            | -332'200.11          |
| Ergebnis Immobilien                                 |  | 2'853'192.31          | 2'517'854.29         |
| Ergebnis Währungsabsicherung                        |  | -1'376'240.47         | 3'443'859.23         |
| Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen          |  | -10'599.85            | -10'301.95           |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage              |  | -1'245'081.52         | -1'145'649.74        |
| <b>Sonstiger Ertrag</b>                             |  | <b>-222.25</b>        | <b>5'238.43</b>      |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                           |  | <b>-250'858.57</b>    | <b>-316'336.97</b>   |
| Allgemeine Verwaltung                               |  | -211'897.67           | -256'192.27          |
| Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge |  | -31'256.25            | -53'095.25           |
| Aufsichtsbehörden                                   |  | -7'704.65             | -7'049.45            |
| <b>ERTRAGS-/AUFWANDÜBERSCHUSS VOR</b>               |  | <b>11'941'954.41</b>  | <b>3'645'202.98</b>  |
| <b>Bildung WERTSCHWANKUNGSRESERVE</b>               |  |                       |                      |
| <b>Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve</b>   |  | <b>-11'941'954.41</b> | <b>-3'645'202.98</b> |
| <b>ERTRAGS-/AUFWANDÜBERSCHUSS</b>                   |  | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>          |

## 4. Bilanz per 31.12.2021

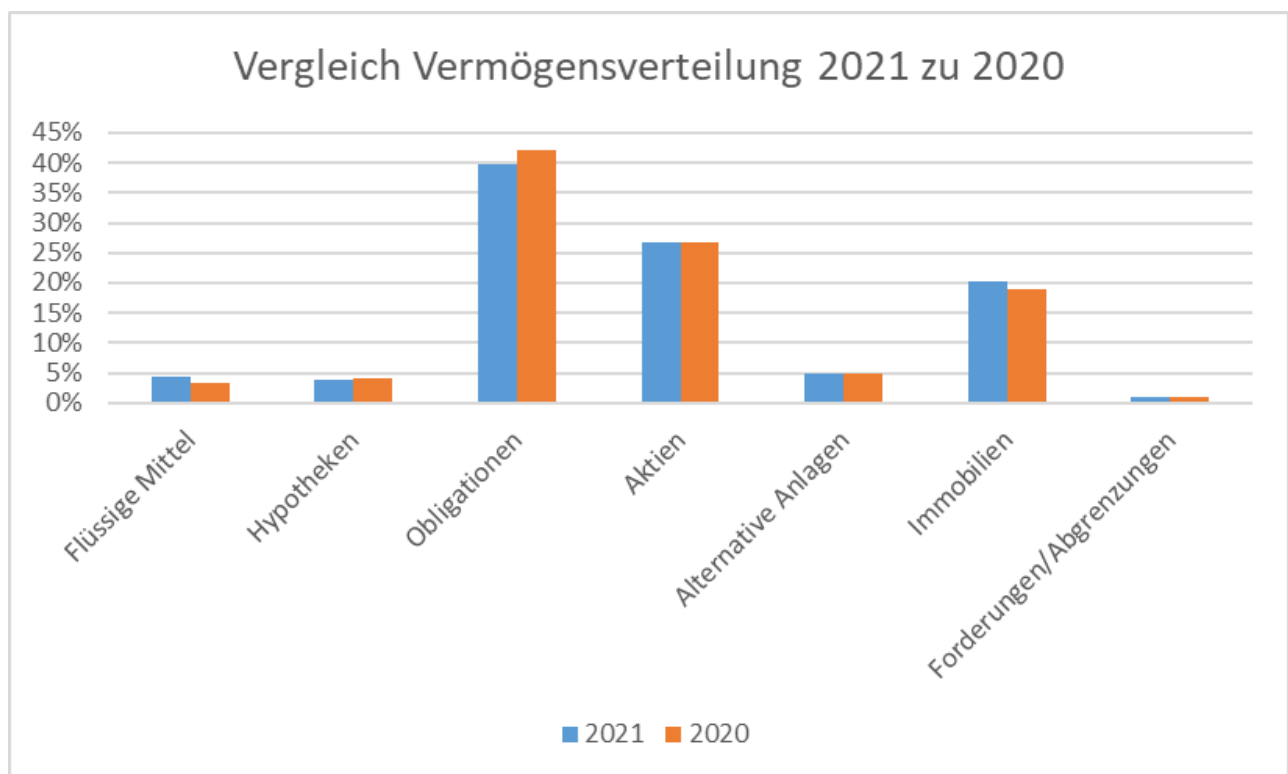
| AKTIVEN                                                 | 2021                  | 2020                  |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                         | CHF                   | CHF                   |
| <b>Vermögensanlagen</b>                                 | <b>243'154'707.26</b> | <b>224'401'467.55</b> |
| Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen                    | 10'279'018.84         | 7'196'241.42          |
| Forderungen <sup>1)</sup>                               | 289'360.46            | 305'921.77            |
| Hypotheken                                              | 9'213'903.00          | 9'182'970.00          |
| Obligationen                                            | 96'718'216.71         | 94'277'394.60         |
| Aktien                                                  | 64'976'863.99         | 59'858'993.54         |
| Alternative Anlagen                                     | 12'022'963.20         | 10'768'158.68         |
| Immobilien                                              | 49'403'522.51         | 42'495'450.57         |
| Anlagen beim Arbeitgeber <sup>2)</sup>                  | 250'858.55            | 316'336.97            |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>                       | <b>162'157.55</b>     | <b>163'697.40</b>     |
| <b>TOTAL AKTIVEN</b>                                    | <b>243'316'864.81</b> | <b>224'565'164.95</b> |
| <b>PASSIVEN</b>                                         |                       |                       |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                | <b>877'323.71</b>     | <b>1'707'773.51</b>   |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten                     | 842'152.08            | 1'679'074.53          |
| Andere Verbindlichkeiten                                | 35'171.63             | 28'698.98             |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>                      | <b>123'265.06</b>     | <b>705'150.90</b>     |
| <b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b> | <b>211'640'210.09</b> | <b>203'418'129.00</b> |
| Vorsorgekapital Aktive Versicherte Beitragsprimat       | 127'260'159.09        | 123'717'302.00        |
| Vorsorgekapital Rentner                                 | 74'525'455.00         | 66'418'853.00         |
| Technische Rückstellungen                               | 9'854'596.00          | 13'281'974.00         |
| <b>Wertschwankungsreserve</b>                           | <b>30'676'065.95</b>  | <b>18'734'111.54</b>  |
| <b>Freie Mittel / Unterdeckung</b>                      | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>           |
| <b>TOTAL PASSIVEN</b>                                   | <b>243'316'864.81</b> | <b>224'565'164.95</b> |

<sup>1)</sup> Verrechnungssteuern, <sup>2)</sup> Verwaltungskosten

Die Bilanzsumme hat per 31.12.2021 innert Jahresfrist um CHF 18.7 Mio. (8.3%) zugenommen.

## Aktiven / Vermögensverteilung

Das Vermögen der Pensionskasse ist wie folgt strukturiert:



Die Struktur des Vermögens der Pensionskasse hat sich gegenüber dem Vorjahr nur marginal verändert. Auffallend ist die Untergewichtung der Obligationen und die Übergewichtung der Immobilien.

## Passiven

Die Passiven teilen sich auf in Verbindlichkeiten, passive Rechnungsabgrenzungen, Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Wertschwankungsreserven. Die Position Freizügigkeitsleistungen und Renten beinhaltet noch nicht abgewickelte Personalausstritte des Jahres 2021. Das Vorsorgekapital und die technischen Rückstellungen wurden aufgrund der versicherungstechnischen Berechnungen unseres Experten in die Bilanz übernommen. Das Ergebnis (Gewinn) im Jahr 2021 muss vollständig den Wertschwankungsreserven gutgeschrieben werden, da noch keine freien Mittel vorhanden sind.

## Zielgrösse der Wertschwankungsreserve

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (WSR) wurde nach der Praktikermethode berechnet und in Prozenten der versicherungstechnischen Verpflichtungen ausgewiesen. Die Zielgrösse der WSR berechnet sich aus der Addition der WSR in den einzelnen Anlagekategorien.

## Berechnung der Wertschwankungsreserve

| Anlagekategorie                                  | Betrag in CHF      | Wert in %      | Wertschwankungsreserve (WSR) in % | WSR in CHF        |
|--------------------------------------------------|--------------------|----------------|-----------------------------------|-------------------|
| Liquidität inkl. Geldmarktfonds CHF              | 10'279'019         | 4.24%          | 0.00%                             | 0                 |
| Hypotheken Schweiz                               | 9'213'903          | 3.80%          | 5.00%                             | 460'695           |
| Obligationen CHF (Inland und Ausland)            | 26'631'399         | 10.98%         | 10.00%                            | 2'663'140         |
| Obligationen Global Aggregate (hedged)           | 42'777'546         | 17.63%         | 15.00%                            | 6'416'632         |
| Obligationen Global High Yield (hedged)          | 15'176'530         | 6.26%          | 15.00%                            | 2'276'480         |
| Obligationen Emerging Market Dept Local Currency | 12'132'742         | 5.00%          | 15.00%                            | 1'819'911         |
| Aktien Schweiz                                   | 30'462'979         | 12.56%         | 20.00%                            | 6'092'596         |
| Aktien Welt (inkl. ca. 15% Emerging Markets)     | 34'513'885         | 14.23%         | 25.00%                            | 8'628'471         |
| Immobilien Schweiz (Immobilienfonds)             | 33'162'113         | 13.67%         | 10.00%                            | 3'316'211         |
| Immobilien Schweiz (Direkt und Anlagestiftungen) | 16'241'409         | 6.69%          | 10.00%                            | 1'624'141         |
| Insurance Linked Securities (hedged)             | 12'022'963         | 4.96%          | 10.00%                            | 1'202'296         |
| <b>Total Anlagen zur Berechnung der WSR</b>      | <b>242'614'488</b> | <b>100.00%</b> | <b>14.22%</b>                     | <b>34'500'573</b> |

Der per 31. Dezember 2021 so berechnete Zielwert der WSR beträgt 14.22% (VJ: 14.38%) der Anlagen oder 16.3% (VJ: 15.8%) der versicherungstechnischen Verpflichtungen.

|                                                        |     |             |
|--------------------------------------------------------|-----|-------------|
| Vorhandene Wertschwankungsreserve per 31.12.2021       | CHF | 30'676'066  |
| Versicherungstechnische Verpflichtungen per 31.12.2021 | CHF | 211'640'210 |
| WSR-Zielgrösse per 31.12.2021                          | CHF | 34'500'573  |
| Zielgrösse in Prozent der Verpflichtungen              |     | 16.3%       |

Die angestrebte Zielgrösse per 31. Dezember 2021 wurde nicht erreicht. Die Differenz zum Zielwert beträgt CHF 3'824'507 (VJ: CHF 13'452'193). Der Dotierung der WSR ist weiterhin Priorität einzuräumen.

## 5. Bericht der Revisionsstelle

Die Revisionsstelle Engel Copera AG bestätigt, dass Sie die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 52b BVG) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllt und keine mit ihrer Unabhängigkeit nicht vereinbarten Sachverhalte vorliegen.

Ferner hat sie die weiteren in Art. 52c Abs.1 BVG und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich.

Die Revisionsstelle hat insbesondere geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- die, in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Sie bestätigt, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind und empfiehlt, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

## 6. Anlagestrategie

Die Vermögensstruktur basiert auf der vom Stiftungsrat an der Sitzung vom 12. Dezember 2017 genehmigten Anlagestrategie. Die Limiten gemäss Art. 54, 55 und 57 BVV2 wurden eingehalten.

| Portfolio                     |    | G'führung                                                    | CS-Eigenv.    | CS-FX-Abs.     | CS                 | Vontobel           | Zusammensetzung    | Anteil        | Strategie     | Bandbreite | Limiten    |
|-------------------------------|----|--------------------------------------------------------------|---------------|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|------------|------------|
| Anlagekategorie               |    | CHF                                                          | CHF           | CHF            | CHF                | CHF                | 31.12.2021         | effektiv      | Benchmark     | Min.       | Max        |
|                               |    |                                                              |               |                |                    |                    | CHF                | %             | %             | %          | %          |
| Liquidität CHF                | DI | 2'012'101                                                    | 21'988        | 589'224        | 3'730'167          | 2'733'075          | 9'086'555          | 3.7%          |               |            |            |
|                               |    |                                                              |               |                |                    |                    |                    |               | 2.0%          | 0%         | 4%         |
| Liquidität FW                 | DI |                                                              | 11            |                | 6'835              | 1'185'618          | 1'192'464          | 0.5%          |               |            |            |
| Hypotheken Schweiz            | KO |                                                              |               |                | 6'507'393          | 2'706'510          | 9'213'903          | 3.8%          | 6.0%          | 2%         | 10%        |
| Obligationen CHF              | DI |                                                              |               |                |                    | 12'836'820         |                    |               |               |            |            |
| (Inland und Ausland)          | KO |                                                              |               |                | 13'794'579         |                    | 26'631'399         | 10.9%         | 14.0%         | 10%        | 18%        |
| Obligationen Ausland FW       | DI |                                                              |               |                |                    | 19'859'483         |                    |               |               |            |            |
|                               | KO |                                                              |               |                | 22'918'063         |                    | 42'777'546         | 17.6%         | 22.0%         | 16%        | 28%        |
| Obligationen High Yield       | DI |                                                              |               |                |                    |                    |                    |               |               |            |            |
|                               | KO |                                                              |               |                | 6'711'531          | 8'464'999          | 15'176'530         | 6.2%          | 6.0%          | 2%         | 10%        |
| Obligationen                  | DI |                                                              |               |                |                    |                    |                    |               |               |            |            |
| Emerging Markets              | KO |                                                              |               |                | 6'442'445          | 5'690'297          | 12'132'742         | 5.0%          | 6.0%          | 2%         | 10%        |
| <b>Total Nominalwerte</b>     |    |                                                              |               |                |                    |                    |                    |               | <b>56.0%</b>  | <b>32%</b> | <b>80%</b> |
| Aktien Schweiz                | DI |                                                              |               |                |                    | 12'302'065         |                    |               |               |            |            |
|                               | KO |                                                              |               |                | 14'701'614         | 3'459'300          | 30'462'979         | 12.5%         | 11.0%         | 8%         | 14%        |
| Aktien Welt                   | DI |                                                              |               |                |                    | 16'446'848         |                    |               |               |            |            |
|                               | KO |                                                              |               |                | 16'304'035         | 1'763'002          | 34'513'885         | 14.2%         | 12.0%         | 8%         | 16%        |
| Immobilien Schweiz            | KO |                                                              |               |                | 14'587'985         | 18'574'128         | 33'162'113         | 13.6%         | 9.0%          | 2%         | 16%        |
| (Immobilienfonds)             |    |                                                              |               |                |                    |                    |                    |               |               |            |            |
| Immobilien Schweiz AST        | KO |                                                              |               |                | 10'040'540         | 6'200'870          |                    |               |               |            |            |
| Immobilien Schweiz direkt     | DI |                                                              |               |                |                    |                    | 16'241'409         | 6.7%          | 6.0%          | 0%         | 12%        |
| (Direkt und Anlagestiftungen) |    |                                                              |               |                |                    |                    |                    |               |               |            |            |
| Insurance Linked              |    |                                                              |               |                |                    |                    |                    |               |               |            |            |
| Securities                    | KO |                                                              |               |                | 6'577'724          | 5'445'239          | 12'022'963         | 4.9%          | 6.0%          | 2%         | 10%        |
| <b>Total Sachwerte</b>        |    |                                                              |               |                |                    |                    |                    |               | <b>44.0%</b>  | <b>20%</b> | <b>68%</b> |
| Forderungen und aktive        |    |                                                              |               |                |                    |                    |                    |               |               |            |            |
| Rechnungsabgrenzung           |    | 451'518                                                      |               |                |                    |                    | 451'518            | 0.2%          |               |            |            |
| Anlagen bei angeschl. Firmen  |    | 250'859                                                      |               |                |                    |                    | 250'859            | 0.1%          |               |            |            |
| <b>Total Direktanlagen</b>    |    | <b>2'714'478</b>                                             | <b>21'999</b> | <b>589'224</b> | <b>3'737'002</b>   | <b>65'363'909</b>  | <b>72'426'611</b>  |               |               |            |            |
| <b>Total Kollektivanlagen</b> |    | <b>0</b>                                                     | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>118'585'908</b> | <b>52'304'345</b>  | <b>170'890'254</b> |               |               |            |            |
| <b>Total Engagements</b>      |    | <b>2'714'478</b>                                             | <b>21'999</b> | <b>589'224</b> | <b>122'322'910</b> | <b>117'668'254</b> | <b>243'316'865</b> | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b> |            |            |
|                               | DI | Direkt-Anlagen                                               |               |                |                    |                    |                    |               |               |            |            |
|                               | KO | Kollektive Anlagen (z.B. Anlagefonds, Anlagestiftungen etc.) |               |                |                    |                    |                    |               |               |            |            |

Es waren sowohl während des Jahres als auch per Abschlussstichtag keinerlei Vermögenswerte weder verpfändet noch irgendwie belastet.

Die obere Bandbreite in der Liquidität wurde per 31. Dezember 2021 leicht überschritten. Diese Abweichung ergab sich, weil der Umbau zur neuen Anlageorganisation und -strategie bereits im Dezember begonnen hat. Der Stiftungsrat hat diese Abweichung genehmigt.

Die Anlagekategorien Obligationen Ausland Fremdwährungen, Obligationen High Yield und Insurance Linked Securities werden gegen Währungsrisiken abgesichert. Der Fremdwährungsanteil der Aktien Ausland und Obligationen Emerging Markets in Fremdwährungen werden nicht abgesichert. Die strategische Absicherungsquote beträgt 34% der Fremdwährungsquote. Per 31. Dezember 2021 war ein Vermögen von CHF 71.0 Mio. oder 29.3% abgesichert.

## Kostentransparenz der Vermögensverwaltungskosten

In der Betriebsrechnung (vgl. S. 6) werden Vermögensverwaltungskosten von CHF 1'245'082 (VJ CHF 1'145'650) ausgewiesen. In Prozent des Marktwerts der kostentransparenten Vermögensanlagen von CHF 243'316'865 (VJ CHF 224'565'165) ergeben sich per 31. Dezember 2021 Vermögensverwaltungskosten von 0.51% (VJ 0.51%). Das heisst, die PK KVO gibt 51 Rappen von CHF 100 für die Vermögensverwaltung aus. Dieser Wert liegt unter dem Durchschnitt der Branche.<sup>3)</sup> Die PK KVO hält keine intransparenten Anlagen in ihrem Vermögen.

<sup>3)</sup> Quelle: Swissscanto-Umfrage 2021 bei den Pensionskassen

## 7. Finanzjahr 2021

### Umfeld

Nach dem Ausbruch der Covid-19-Pandemie im Jahr 2020 und den damit einhergehenden Unsicherheiten und Marktkorrekturen haben sich die Märkte aufgrund der Lancierung der Covid-19-Impfstoffe beruhigt. Die Wirtschaft erholte sich und die Zinsen blieben tief. Das kam in den Märkten gut an. Zur Mitte des Jahres 2021 wurden vielerorts neue Höchststände erreicht. Währendem die Aktien stiegen, sanken die Bewertungen in den Obligationen. Durch die Impfprogramme hatte man die Covid-19-Pandemie langsam im Griff. Die Nachfrage nach Gütern und Dienstleistungen stieg aufgrund von Nachholeffekten. Dadurch ergaben sich zusätzliche Lieferengpässe und Preissteigerungen. Das «Inflationsgespenst» meldete sich nach längerer Abwesenheit wieder zurück. Insbesondere in den USA und Europa. In der Schweiz blieb die Inflation im Jahr 2021 innerhalb des Zielbandes der Schweizerischen Nationalbank. Die Zinslandschaft wird sich durch den ausgebrochenen Krieg in der Ukraine, die immer noch grassierende Covid-19-Pandemie und die aufkommende Inflation nach oben bewegen.

**Obligationen:** Die durchschnittliche Rendite der 10-jährigen Eidgenossen lag per 31. Dezember 2021 bis zum Ende der Laufzeit bei -0.135% und ist damit zum Vorjahr (-0.53%) um 74.5% gestiegen. Per 1. April 2022 lag dieser Wert bei 0.64%. Der Leitzins der Schweizerischen Nationalbank liegt aktuell immer noch bei -0.75%. Mit Obligationen können die Pensionskassen weiterhin kein Geld verdienen.

**Aktien:** Die Aktienmärkte haben im 2021 profitiert, dass man Impfstoffe gegen die Covid-19-Pandemie entwickelt und entsprechende Impfprogramme lanciert hat. Damit konnten laufend Lockerungen stattfinden und die Wirtschaft hat sich erholt und hat wieder zu laufen begonnen. Die Zuversicht und die Gewinne kamen zurück und davon profitierten insbesondere die Aktien. Der Swiss Performance Index erreichte eine Performance von 23.38% und der internationale Aktienindex MCSI World exkl. Schweiz einen Wert von 22.17% (vgl. Tabelle S. 12).

**Immobilien:** Die PK KVO investiert nur indirekt in Immobilienanlagen. Aufgeteilt in Anlagestiftungen, die als Direktanlagen gelten und Immobilien-Anlagefonds. Die Immobilienfonds wurden getrieben von hohen Aufwertungen, was sich in entsprechenden Agios zeigte. Die Anlagestiftungen haben im Gegensatz zu den Anlagefonds keine hohen Agios. Insgesamt haben die Immobilien einen schönen Beitrag zum Anlageresultat geliefert.

## 8. Anlageergebnis der Pensionskasse per 31.12.2021

Die mit der Vermögensverwaltung beauftragten Banken haben auf dem Vermögen der Pensionskasse per 31. Dezember 2021 eine Nettorendite von 5.76% (Vorjahr 3.62%) erreicht. Das Resultat des Vorjahres konnte übertroffen werden, weil die Finanzmärkte im Jahr 2021 noch besser abgeschnitten haben als im Vorjahr. Mit der Performance des Jahres 2021 konnte der Deckungsgrad weiter gesteigert werden. Die Anlagestrategie der PK KVO ist ausgewogen und gut diversifiziert. Der Aktienanteil von 27.6% und der Anteil Immobilien von 18.5% liegen tiefer als der Durchschnitt vergleichbarer Pensionskassen. Nachfolgend die Anlageresultate der Pensionskasse im Detail.

| Performance-Beitrag und -Attribution - YTD       |             |            |         |             |            |         |                    |        |             |        |
|--------------------------------------------------|-------------|------------|---------|-------------|------------|---------|--------------------|--------|-------------|--------|
|                                                  | Portfolio   |            |         | Benchmark   |            |         | Management-Effekte |        |             |        |
|                                                  | Performance | Gewichtung | Beitrag | Performance | Gewichtung | Beitrag | Markt              | Titel  | Interaktion | Total  |
| Liquidität in CHF                                | -24.68%     | 3.27%      | -0.67%  | -0.82%      | 1.99%      | -0.02%  | -0.08%             | -0.29% | -0.36%      | -0.73% |
| Hypotheken Schweiz CHF                           | 0.37%       | 3.94%      | 0.02%   | 0.44%       | 5.97%      | 0.03%   | 0.10%              | 0.00%  | 0.00%       | 0.09%  |
| Obligationen CHF (Inland & Ausland)              | -1.11%      | 11.44%     | -0.13%  | -1.12%      | 13.94%     | -0.16%  | 0.16%              | 0.00%  | 0.00%       | 0.17%  |
| Obligationen Welt                                | -1.44%      | 18.39%     | -0.27%  | -2.49%      | 21.88%     | -0.56%  | 0.28%              | 0.25%  | -0.04%      | 0.49%  |
| Obligationen Global High Yield                   | 5.43%       | 6.50%      | 0.36%   | 1.35%       | 5.98%      | 0.08%   | -0.02%             | 0.26%  | 0.02%       | 0.25%  |
| Obligationen Emerging Market Dept Local Currency | 3.39%       | 5.42%      | -0.18%  | -5.94%      | 5.96%      | -0.37%  | 0.07%              | 0.17%  | -0.02%      | 0.22%  |
| Aktien Schweiz                                   | 21.28%      | 13.09%     | 2.68%   | 23.38%      | 11.14%     | 2.45%   | 0.31%              | -0.15% | -0.03%      | 0.13%  |
| Aktien Welt (inkl. 15% Emerging Markets)         | 19.86%      | 14.55%     | 2.72%   | 22.17%      | 12.14%     | 2.51%   | 0.37%              | -0.25% | -0.05%      | 0.08%  |
| Immobilien Schweiz (Immobilienfonds)             | 6.84%       | 11.89%     | 0.81%   | 7.32%       | 9.03%      | 0.68%   | 0.05%              | -0.05% | -0.01%      | -0.02% |
| Immobilien Schweiz (Direkt & Anlagestiftungen)   | 4.70%       | 6.58%      | 0.31%   | 5.73%       | 5.97%      | 0.34%   | 0.01%              | -0.06% | -0.02%      | -0.07% |
| Insurance Linked Securities                      | 6.51%       | 4.94%      | 0.32%   | 3.97%       | 5.98%      | 0.24%   | 0.01%              | 0.16%  | -0.04%      | 0.13%  |
| Total                                            | 5.97%       | 100.00%    | 5.97%   | 5.23%       | 100.00%    | 5.23%   | 1.25%              | 0.03%  | -0.54%      | 0.74%  |

Quelle: Credit Suisse Investment Report

Die mit der Vermögensverwaltung betrauten Banken haben brutto eine Performance von 5.97% erreicht. Der Vergleichsindex (Benchmark) wurde um 0.74% übertroffen. Massgeblichen Einfluss am Resultat hatte die gute Entwicklung an den Aktienmärkten. Mit Ausnahme der Obligationen Schweiz und Welt habe alle Anlagekategorien einen positiven Beitrag zum Ergebnis geliefert. Die strategische Absicherung der Fremdwährungen (vgl. Resultat in der Liquidität) hat sich im Jahr 2021 nicht ausbezahlt.

### Anlagevermögen und Rendite des Gesamtvermögens

|                                                   | 2021<br>CHF       | 2020<br>CHF      |
|---------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres | 224'565'165       | 210'886'101      |
| Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres   | 243'316'865       | 224'565'165      |
| Durchschnittlicher Bestand der Aktiven            | 233'941'015       | 217'725'633      |
| <b>Netto-Ergebnis</b> aus Vermögensanlagen        | <b>12'856'756</b> | <b>7'159'759</b> |
| <b>Rendite</b> auf dem Gesamtvermögen             | <b>5.50%</b>      | <b>3.29%</b>     |

Die Nettorendite auf dem Gesamtvermögen wird anders berechnet als das Performance-Ergebnis der Banken. Das Netto-Ergebnis aus den Vermögensanlagen wird in Prozent des durchschnittlichen Bestands der Aktiven berechnet. Der vom Bundesrat für das Jahr 2021 festgelegte BVG Mindestzinssatz von 1.0% und auch die zur nachhaltigen Sicherung des Deckungsgrades notwendige Minimalrendite von 1.7% für das Jahr 2021 konnten damit deutlich übertroffen werden.

## 9. Loyalitätsbestimmungen in der Vermögensverwaltung

Die Mitglieder des Stiftungsrates, des Anlageausschusses und die Geschäftsführung haben zuhanden des Stiftungsrates eine Erklärung über die Loyalität in der Vermögensverwaltung unterzeichnet. Darin

bestätigen sie, die Bestimmungen des Bundesrechts über die Loyalität in der Vermögensverwaltung (Art. 48f + g BVV2) eingehalten zu haben. Auch von den Banken hat man eine entsprechende Loyalitätserklärung erhalten.

## 10. Wahrnehmung des Stimmrechts im Sinne der Versicherten

Die Pensionskasse von Krankenversicherungs-Organisationen hat seit dem 1. Januar 2015 die Pflicht, an den Generalversammlungen der im Depot gehaltenen Schweizer Aktien teilzunehmen und im Sinne der Versicherten ihre Stimme abzugeben. Der Stiftungsrat hat diese Pflicht an die Ethos Stiftung delegiert. Ethos ist unabhängig und ihre Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte sind auf dem Internet unter <https://www.ethosfund.ch> für jedermann einzusehen. Die Versicherten und Rentner werden jeweils mit einem separaten Newsletter, jeweils nach der Saison der Generalversammlungen, über die Stimmabgaben informiert.

## 11. Investment-Controlling und Berichterstattung

Das vom Stiftungsrat an seiner Sitzung vom 16.08.2011 eingeführte Global-Custody-Konzept bewährt sich weiterhin. Die Geschäftsführung und der Stiftungsrat waren mit den Berichten des Global-Custodian immer gut über die Vermögensanlagen und die Resultate der Banken orientiert. Neben den regelmässigen Investment Reports, kann man die Resultate auch elektronisch abfragen und verfolgen. Die Wertschriftenbuchhaltung wird von der Buchhaltung der Credit Suisse geführt. Die Wertschriftenverwaltung ist so effizient und funktioniert gut. Der Stiftungsrat erfüllt damit in geeigneter Form die Vorschriften nach Art. 49a BVV2 in Bezug auf die Führungsaufgaben und Führungsverantwortung.

## 12. Organisation der Pensionskasse

### Oberstes Organ (Stiftungsrat) per 31.12.2021

| Name / Vorname     | Funktion                  | Angeschlossener Arbeitgeber | Vertreter |
|--------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------|
| Dubois Jean-Pierre | Mitglied<br>Präsident     | Centris AG                  | AN        |
| Zürcher Christof   | Mitglied<br>Vizepräsident | santésuisse                 | AG        |
| Brunner Daniela    | Mitglied                  | Centris AG                  | AG        |
| Grolimund Oliver   | Mitglied                  | SASIS AG                    | AN        |
| Hofer Hansjörg     | Mitglied                  | Centris AG                  | AN        |
| Künzli Thomas      | Mitglied                  | Centris AG                  | AG        |
| Schmid Jürg        | Mitglied                  | SVK                         | AN        |
| Tüscher Richard    | Mitglied                  | santésuisse                 | AG        |
| Wehrli Peter       | Mitglied                  | Gem. Einrichtung KVG        | AG        |
| Witschi Susanne    | Mitglied                  | Gem. Einrichtung KVG        | AN        |

AG = Arbeitgebervertreter / AN = Arbeitnehmervertreter

## Experten, Revisionsstelle, Anlageausschuss, Geschäftsführer, Wertschriftenbuchhaltung, Aufsichtsbehörde

|                                  |                                                                                                             |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Pensionskassenexperte</b>     | Guido Aggeler, Swiss Life Pension Services AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zürich                          |
|                                  |                                                                                                             |
| <b>Revisionsstelle</b>           | Engel Copera AG, Waldeggstrasse 37, 3097 Bern-Liebelfeld<br>Leitender Revisor: Manuel Mauerhofer            |
|                                  |                                                                                                             |
| <b>Anlageausschuss</b>           | Jean-Pierre Dubois, Centris AG, Solothurn                                                                   |
|                                  | Christof Zürcher, santésuisse, Solothurn                                                                    |
|                                  | Thomas Künzli, Centris AG, Solothurn                                                                        |
|                                  | Roland Karau, santésuisse, Solothurn (beratende Funktion)                                                   |
|                                  |                                                                                                             |
| <b>Geschäftsführung</b>          | Roland Karau, santésuisse, Solothurn, Geschäftsführer<br>Joël Däppen, santésuisse, Solothurn, PK-Verwaltung |
| <b>Adresse der Pensionskasse</b> | Pensionskasse von Krankenversicherungs-Organisationen,<br>c/o santésuisse, Römerstrasse 20, 4502 Solothurn  |
|                                  |                                                                                                             |
| <b>Global Custodian*)</b>        | Roman Affolter, Credit Suisse AG, Bundesplatz 2, 3001 Bern                                                  |
|                                  |                                                                                                             |
| <b>Wertschriftenbuchhaltung</b>  | Martina Stalder, Credit Suisse AG, Thurgauerstrasse 119,<br>8152 Glattbrugg ZH                              |
|                                  |                                                                                                             |
| <b>Aufsichtsbehörde</b>          | BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Aargau, Postfach<br>2427, 5001 Aarau                                 |

\*) Ein Global Custodian wird für die zentrale Verwahrung und Verwaltung von Wertschriften eingesetzt. Die Wertschriften der PK werden bei der Credit Suisse AG zentral verwahrt.

## 13. Angeschlossene Arbeitgeber

| Arbeitgeber                                                                                                       | Anzahl Versicherte |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------|
|                                                                                                                   | 2021               | 2020       |
| 1. Centris AG, Grabackerstrasse 3, 4500 Solothurn                                                                 | 267                | 261        |
| 2. EQUAM Stiftung, Effingerstrasse 25, 3008 Bern                                                                  | 4                  | 4          |
| 3. Gemeinsame Einrichtung KVG, Industriestrasse 78, 4600 Olten                                                    | 64                 | 66         |
| 4. Ombudsstelle der sozialen Krankenversicherung, Morgartenstr. 9, 6003 Luzern                                    | 8                  | 8          |
| 5. santésuisse, Die Schweizer Krankenversicherer, Römerstrasse 20, 4502 Solothurn                                 | 62                 | 59         |
| 6. SASIS AG, Römerstrasse 20, 4502 Solothurn                                                                      | 75                 | 61         |
| 7. SVK, Schweizerischer Verband für Gemeinschaftsaufgaben der Krankenversicherer, Muttenstrasse 3, 4502 Solothurn | 36                 | 35         |
| 8. tarifsuisse ag, Römerstrasse 20, 4502 Solothurn                                                                | 64                 | 60         |
| <b>Total</b>                                                                                                      | <b>580</b>         | <b>554</b> |

## 14. Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Pensionskasse ist im kantonalen Register für berufliche Vorsorge unter der Register-Nummer SO 1012 eingetragen, dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

## 15. Bericht der BVG- und Stiftungsaufsicht

Die Pensionskasse von Krankenversicherungs-Organisationen (PK KVO) ist der BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Aargau (BVSA) unterstellt. In ihrer Aufgabe als Aufsichtsbehörde der Pensionskasse hat die BVSA die Jahresrechnung und den Geschäftsbericht des Jahres 2020 ohne weitere Bemerkungen zur Kenntnis genommen.

Die Kenntnisnahme der Jahresrechnungen durch die Aufsichtsbehörde bewirkt weder die Genehmigung der Rechtsgeschäfte der Vorsorgeeinrichtung noch die Entlastung der verantwortlichen Organe. Diese stützt sich in der Regel auf die Prüfberichte der Revisionsstelle und die Berichte der Experten für berufliche Vorsorge ab und nimmt Stichproben vor. Die Aufsichtsbehörde kann jederzeit die Behebung von bisher verborgenen bzw. nicht beanstandeten Mängeln anordnen.

## 16. Stiftungsrats-Sitzungen

Im Jahr 2021 hat der Stiftungsrat **drei Sitzungen** und einen **Ausbildungshalbtag** abgehalten. Aufgrund der Corona-Pandemie konnten nicht alle Sitzungen physisch durchgeführt werden.

Die Sitzung vom **23. April 2021** wurde aufgrund der immer noch grassierenden Covid-19-Pandemie und der vom Bundesrat beschlossenen Massnahmen per Videokonferenz virtuell durchgeführt. Der Stiftungsrat hat hauptsächlich folgende Geschäfte behandelt:

- Asset Liability Management (ALM) Studie per 31. Dezember 2020
- Versicherungstechnisches Gutachten per 31. Dezember 2021
- Jahresrechnung 2021 mit Anhang und Entlastung der Geschäftsführung
- Berichterstattung zum internen Kontrollsystem (IKS)
- Bericht der Revisionsstelle und Geschäftsbericht 2020
- Wahl der Revisionsstelle für das Jahr 2020

Die ALM-Studie, die in der Regel alle 3 – 5 Jahre einmal erstellt werden muss und das versicherungstechnische Gutachten wurden an der Sitzung eingehend besprochen. Aus den Resultaten der ALM-Studie wurde der Anlageausschuss beauftragt, dem Stiftungsrat für die Sitzung vom 27. August 2021 mehrere Varianten einer neuen Anlagestrategie zu unterbreiten.

Am **27. August 2021** fand am Morgen der bereits zur Tradition gewordene **Ausbildungshalbtag** mit dem Stiftungsrats statt. Thema war die Findung einer neuen Anlagestrategie, resultierend aus den Resultaten der per 31. Dezember 2020 erstellten ALM-Studie. Nach einem spannenden Morgen hat der Stiftungsrat anschliessend am Nachmittag die **2. Stiftungsratssitzung** abgehalten. Da die Einschränkungen aufgrund der Corona Pandemie weiterhin bestanden und aus Gründen der Vorsicht wurde der ganze Tag per Videokonferenz abgehalten. Der Schwerpunkt der Sitzung lag auf der Bestimmung einer neuen Anlagestrategie und -organisation. Nach eingehender Diskussion wurde beschlossen, das Vermögen der PK KVO in Zukunft rein passiv zu verwalten. Diejenigen Anlagekategorien, die nicht passiv umgesetzt werden können, werden in einem stillen Depot gehalten. Für das passive Vermögensverwaltungsmandat wurde eine Ausschreibung vorgenommen.

Am **17. Dezember 2021** fand die dritte ordentliche Sitzung des Stiftungsrats statt. Auch sie wurde per Videokonferenz abgehalten. Hauptthemen an dieser Sitzung waren:

- Vergabe des Vermögensverwaltungsmandats
- Anwendung der versicherungstechnischen Grundlagen für den Jahresabschluss per 31.12.2021
- Verzinsung der Sparkapitalien, Bestimmung des Projektionszinssatzes
- Teuerungszulagen auf Renten

Der Stiftungsrat hat die Höhe der Verzinsung der Sparkapitalien für das Jahr 2021 aufgrund des guten Anlageresultats auf 2.0% festgelegt. Damit wurde ein um 1.0% höherer Zins ausgerichtet als der BVG-Minimalzins. Das Rentendeckungskapital wird mit dem technischen Zins von 1.50% verzinst. Aufgrund der niedrigen durchschnittlichen Teuerung der letzten Jahre und den tiefen Zinsen wurde den Rentnerinnen und Rentnern keine Teuerung gewährt.

## 17. Entwicklung der Pensionskasse

### Aktive Versicherte und Rentner

| <b>Aktive Versicherte</b>                                           | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Total Aktive Versicherte am 01.01.                                  | 554         | 548         |
| Eintritte                                                           | 93          | 84          |
| Austritte                                                           | -48         | -69         |
| Pensionierungen                                                     | -18         | -8          |
| Todesfälle                                                          | -1          | -1          |
| <b>Total Aktive Versicherte am 31.12.</b>                           | <b>580</b>  | <b>554</b>  |
| <b>Rentenbezüger</b>                                                |             |             |
| <b>Altersrentner</b>                                                |             |             |
| Total Altersrentner am 01.01.                                       | 102         | 99          |
| Neurentner                                                          | 16          | 5           |
| Abgänge                                                             | -1          | -2          |
| <b>Total Altersrentner am 31.12.</b>                                | <b>117</b>  | <b>102</b>  |
| <b>Invalidenrentner</b>                                             |             |             |
| Total Invalidenrentner am 01.01.                                    | 3           | 4           |
| Neurentner                                                          | 1           | 0           |
| Abgänge                                                             | 0           | -1          |
| <b>Total Invalidenrentner am 31.12.</b>                             | <b>4</b>    | <b>3</b>    |
| <b>Alters-Kinderrenten</b>                                          |             |             |
| Total Alters-Kinderrenten am 01.01.                                 | 3           | 2           |
| Neurentner                                                          | 1           | 1           |
| Abgänge                                                             | 0           | 0           |
| <b>Total Alters-Kinderrenten am 31.12.</b>                          | <b>4</b>    | <b>3</b>    |
| Die zwei Alters-Kinderrenten werden über den Elternteil ausbezahlt. |             |             |
| <b>Ehegattenrenten</b>                                              |             |             |
| Total Ehegattenrenten am 01.01.                                     | 18          | 17          |
| Neurentner                                                          | 1           | 1           |
| Abgänge                                                             | -1          | 0           |
| <b>Total Ehegattenrenten am 31.12.</b>                              | <b>18</b>   | <b>18</b>   |
| <b>Waisenrenten</b>                                                 |             |             |
| Total Waisenrenten am 01.01.                                        | 7           | 7           |
| Neurentner                                                          | 1           | 1           |
| Abgänge                                                             | -1          | -1          |
| <b>Total Waisenrenten am 31.12.</b>                                 | <b>7</b>    | <b>7</b>    |
| <b>Total Rentenbezüger</b>                                          |             |             |
| Total Rentenbezüger am 01.01.                                       | 133         | 129         |
| Neurentner                                                          | 20          | 8           |
| Abgänge                                                             | -3          | -4          |
| <b>Total Rentenbezüger am 31.12.</b>                                | <b>150</b>  | <b>133</b>  |

### Reglementarische Rentenleistungen über das Jahr

Die reglementarischen Rentenleistungen über das Jahr enthalten auch Renten, die im Bestand per 31. Dezember 2021 nicht mehr vorhanden sind.

| Rentenart                     | 2021       |                  | 2020       |                  |
|-------------------------------|------------|------------------|------------|------------------|
|                               | Anzahl     | CHF              | Anzahl     | CHF              |
| Altersrenten                  | 117        | 3'707'172        | 102        | 3'324'218        |
| Alterskinderrenten            | 4          | 20'199           | 3          | 16'620           |
| Ehegatten- und Waisenrenten   | 25         | 654'745          | 25         | 617'703          |
| Invalidenrenten               | 4          | 103'945          | 3          | 111'951          |
| <b>Total Rentenleistungen</b> | <b>150</b> | <b>4'486'061</b> | <b>133</b> | <b>4'070'492</b> |

## Wohneigentumsförderung (WEF)

Hausbesitzer konnten weiterhin Hypotheken zu tiefen Zinsen abschliessen. Banken sind jedoch bei der Vergabe von Hypotheken unter Beizug von Pensionskassengeldern restriktiver. Zur Berechnung der Tragbarkeit verwenden viele Banken einen Zins von 5%. Im Jahr 2021 wurden fünf WEF-Anträge bei der PK KVO eingereicht. Insgesamt wurden CHF 460'000 in Beträgen zwischen CHF 20'000 und 200'000 aus dem persönlichen Vorsorgevermögen ausbezahlt. Vier Personen haben WEF-Vorbezüge im Betrag von total CHF 105'000 zurückbezahlt. Es bestanden per 31. Dezember 2021 für 22 versicherte Personen Verpfändungen von Vorsorgevermögen.

## Deckungsgrad – Rendite – Wertschwankungsreserven 2016 bis 2021

|                                     | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Deckungsgrade                       | 114.5% | 109.2% | 107.8% | 104.9% | 110.7% | 105.3% |
| Technischer Zins                    | 1.50%  | 1.50%  | 1.75%  | 2.5%   | 2.5%   | 2.5%   |
| Gesamtrenditen                      | 5.50%  | 3.29%  | 10.5%  | -3.98% | 6.3%   | 3.05%  |
| Wertschwankungsreserven in Mio. CHF | 30.7   | 18.7   | 15.1   | 8.5    | 17.8   | 8.4    |

Der Deckungsgrad gibt an, zu wie viel Prozent die Verpflichtungen einer Pensionskasse mit Vermögenswerten gedeckt sind. Er sagt jedoch als statischer Wert nichts aus über die finanzielle und strukturelle Qualität der Pensionskasse. Der Deckungsgrad konnte aufgrund des guten Finanzergebnisses auf 114.5% (Vorjahr: 109.2%) erhöht werden. Die Risikofähigkeit der PK KVO bleibt weiterhin eingeschränkt.

## 18. Rückversicherung

Der Stiftungsrat hat die Risiken Invalidität und Todesfall der aktiven Versicherten bei der „Zurich-Lebensversicherungsgesellschaft“ mittels Stopp-Loss-Vertrag rückversichert. Die vorhandenen Rückstellungen und die Risikofähigkeit der PK KVO erlauben es, im Versicherungsvertrag einen relativ hohen Selbstbehalt (5.399% der massgebenden Lohnsumme von CHF 49'157'063) pro Versicherungsperiode zu vereinbaren. Bis zu einem Betrag von CHF 2.65 Mio. deckt die Pensionskasse die versicherungstechnischen Risiken selbst.

## 19. Gesetzesanpassungen

Per 1. Januar 2022 wurden verschiedene Anpassungen im BVG vorgenommen, die alle in das Vorsorgereglement eingebaut wurden. Ebenfalls wurde das neue IV-Gesetz in Kraft gesetzt. Per 1. Januar 2022 werden die neuen IV-Renten in einem stufenlosen System berechnet. Dies und alle anderen Gesetzesanpassungen wurden in das aktuelle Vorsorgereglement der PK KVO übernommen. Die dringend notwendige Revision des BVG mit der einhergehenden Senkung des Umwandlungssatzes und deren Kompensationsmassnahmen sowie die Anhebung des Frauenrentenalters auf 65 Jahre analog der Männer wurde in den eidgenössischen Räten laufend beraten und waren ständige Begleiter in der Presse.

Auf der Homepage des Bundesamtes für Sozialversicherungen (BSV) werden die aktuellen Anpassungen der Gesetze jeweils publiziert ([Berufliche Vorsorge und 3. Säule \(admin.ch\)](#)). Nachfolgend die wichtigsten Änderungen und einige Masszahlen per 2022 der beruflichen Vorsorge:

- Per 1. Januar 2022 wurden die Grenzwerte der AHV-Renten gegenüber dem Vorjahr nicht geändert. Die gültigen Werte sind:

### AHV-Renten

|                                        |     |          |
|----------------------------------------|-----|----------|
| Minimale AHV-Altersrente pro Monat     | CHF | 1'195    |
| Maximale AHV-Altersrente pro Monat     | CHF | 2'390    |
| Minimale Ehepaarrente (150%) pro Monat | CHF | 1'792.50 |
| Maximale Ehepaarrente (150%) pro Monat | CHF | 3'585    |

Das Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) räumt dem Bundesrat die Kompetenz ein, die Grenzbeträge den Erhöhungen der minimalen

AHV-Altersrente der AHV anzupassen.

## Grenzbeträge BVG

|                                                                                                         | 2022    | 2021    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
|                                                                                                         | CHF     | CHF     |
| Mindestlohn (Eintrittsschwelle in die berufliche Vorsorge)                                              | 21'510  | 21'510  |
| Koordinationsabzug                                                                                      | 25'095  | 25'095  |
| Obere Limite des Jahreslohns                                                                            | 86'040  | 86'040  |
| Maximaler koordinierter Lohn                                                                            | 60'945  | 60'945  |
| Minimaler koordinierter Lohn                                                                            | 3'585   | 3'585   |
| Maximaler Grenzlohn, der durch den Sicherheitsfonds sichergestellt wird (1.5 x obere Limite Jahreslohn) | 129'060 | 129'060 |
| Maximal in der beruflichen Vorsorge versicherbarer Jahreslohn (10 x obere Limite Jahreslohn)            | 860'400 | 860'400 |

## BVG-Renten

Auf den 1. Januar 2022 wurden die seit dem Jahr 2017 ausgerichteten Hinterlassenen- und Invalidenrenten der obligatorischen zweiten Säule für Renten seit 2012 um 0.1% und Renten seit 2018 um 0.3% an die Preisentwicklung angepasst.

### Mindestzinssatz BVG

2022

2021

Der Mindestzinssatz wurde durch den Bundesrat wie folgt festgelegt:

1.00%

1.00%

### Verzugszinssatz BVG

Gemäss Freizügigkeitsverordnung (FZV) Art. 7 entspricht der Verzugszinssatz dem BVG-Mindestzinssatz plus ein Prozent. Der Verzugszinssatz beträgt deshalb ab dem 1. Januar 2022 2.00 % (BVG-Mindestzinssatz + 1%). Dieser ist geschuldet, wenn die Vorsorgeeinrichtung die fällige Austrittsleistung nicht innert 30 Tagen überweist, nachdem sie die notwendigen Angaben von der ausstretenden Person erhalten hat.

## 20. Interessante Links

Die Pensionskasse ist über die Homepage von santésuisse unter dem Link [www.santesuisse.ch/de/ueber-santesuisse/jobs-karriere/pensionskasse/](http://www.santesuisse.ch/de/ueber-santesuisse/jobs-karriere/pensionskasse/) auch elektronisch erreichbar. Unter dieser Adresse finden Sie alle Reglemente, die Geschäftsberichte und Newsletter. Der Informationsgehalt wird laufend angepasst.

Möchten Sie weitere interessante Informationen zur beruflichen Vorsorge erhalten, empfehlen wir Ihnen die nachfolgenden Links:

[www.asip.ch](http://www.asip.ch)

[www.axa.ch/gesetzgebung](http://www.axa.ch/gesetzgebung)

[www.schweizerpersonalvorsorge.ch](http://www.schweizerpersonalvorsorge.ch)

<https://ethosfund.ch>

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV ([admin.ch](http://admin.ch))

### PENSIONSASSE VON KRANKENVERSICHERUNGS-ORGANISATIONEN

Der Präsident des Stiftungsrates:



Jean-Pierre Dubois

Der Geschäftsführer:



Roland Karau

Solothurn, 27. April 2022 / RKA