



**CPVAL – PKWAL
Pensionskasse des
Staats Wallis**

**Delegiertenversammlung
vom 19.06.2013**



Tagesordnung

1. **Eröffnung der Versammlung**
2. Genehmigung des Protokolls der Generalversammlung vom 27. Juni 2012
3. Präsentation der Jahresrechnung 2012
4. Wahl der Versicherten-Vertreter für die Periode 2014-2017
5. Verschiedenes



Tagesordnung

1. Eröffnung der Versammlung
2. **Genehmigung des Protokolls der Generalversammlung vom 27. Juni 2012**
3. Präsentation der Jahresrechnung 2012
4. Wahl der Versicherten-Vertreter für die Periode 2014-2017
5. Verschiedenes



Tagesordnung

1. Eröffnung der Versammlung
2. Genehmigung des Protokolls der Generalversammlung vom 27. Juni 2012
3. **Präsentation der Jahresrechnung 2012**
4. Wahl der Versicherten-Vertreter für die Periode 2014-2017
5. Verschiedenes

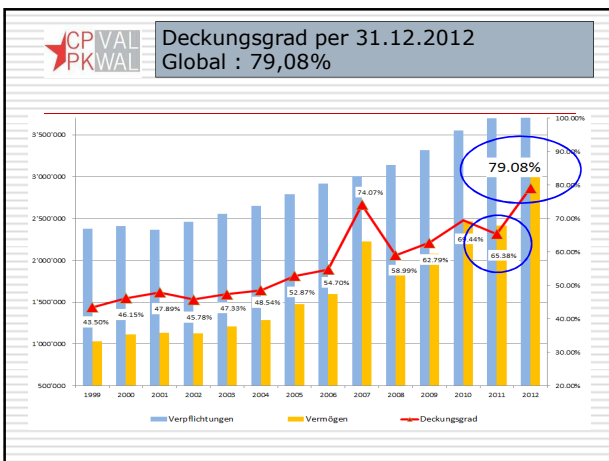
CP VAL PK WAL Jahresrechnung 2012




- **Geschäftsjahr und Statistiken**
- **Anlagen**

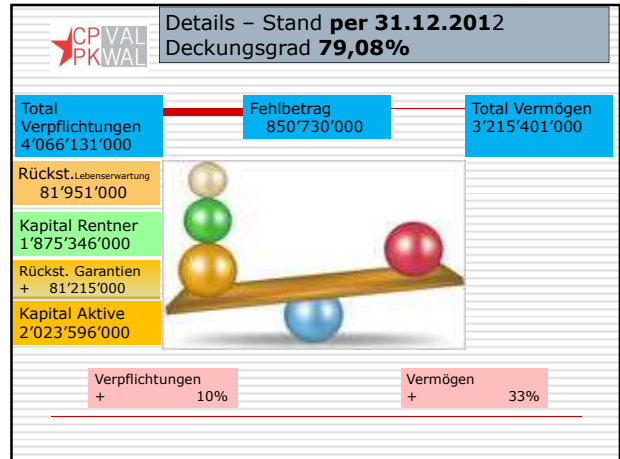
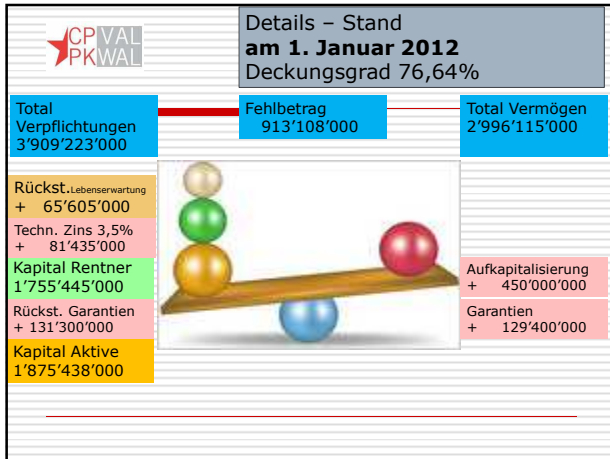
CP VAL PK WAL Die wichtigen Merkmale des Jahres 2012

- Herabsetzung des technischen Zinssatzes für die Renten (4% → 3,5%)
- Einführung des Beitragprimats
 - Aufkapitalisierung (450 Millionen)
 - Garantien (129 Millionen)
- Cash-Flow (momentan) positiv
- klare Vermögenszunahme – Rendite über Erwartungen
- Deckungsgrad verbessert



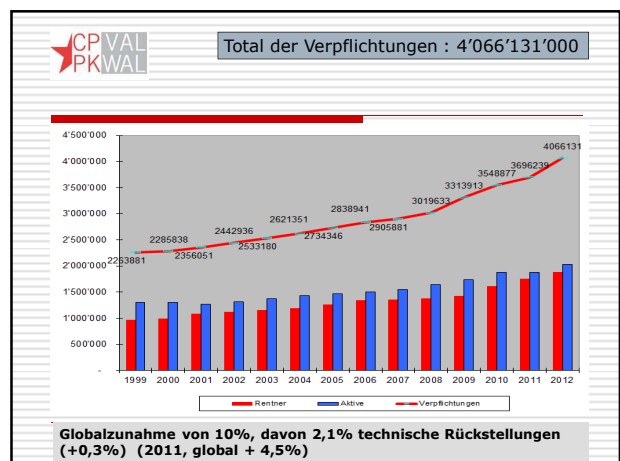
CP VAL PK WAL Details – Stand per **Ende 2011**
Deckungsgrad 65,38%


Total Verpflichtungen 3'696'488'000	Fehlbetrag 1'279'773'000	Total Vermögen 2'416'715'000
Rückstellungen 65'605'000		
Kapital Rentner 1'755'445'000		
Kapital Aktive 1'875'438'000		



Entwicklung der Verpflichtungen

Sparkapital Aktive 2'023'562'000	Deckungskapital Rentner 1'875'346'000
Abgänge - 144'616'000	Renten/Kapital - 153'000'000
Zinsen + 53'819'000	Zinsen + 66'180'000
Einlagen + 31'773'000	Rücktritte Alter + 108'079'000
Garantien + 47'803'000	Invalidität/Tod + 17'207'000
Spargutschriften + 159'345'000	Tech. Zins 3,5% + 81'435'000
Sparkapital Aktive 1'875'438'000	Deckungskapital Rentner 1'755'445'000

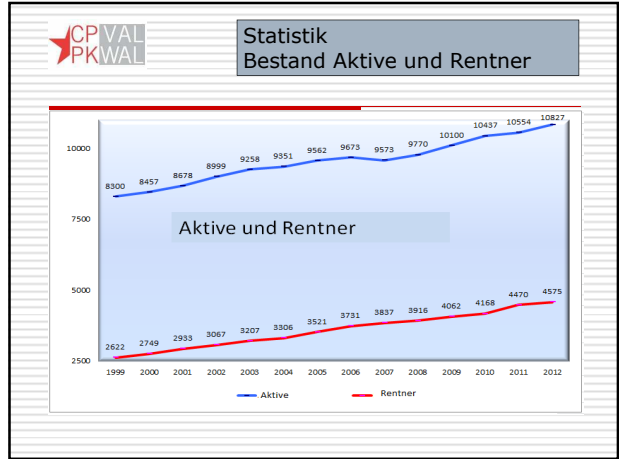
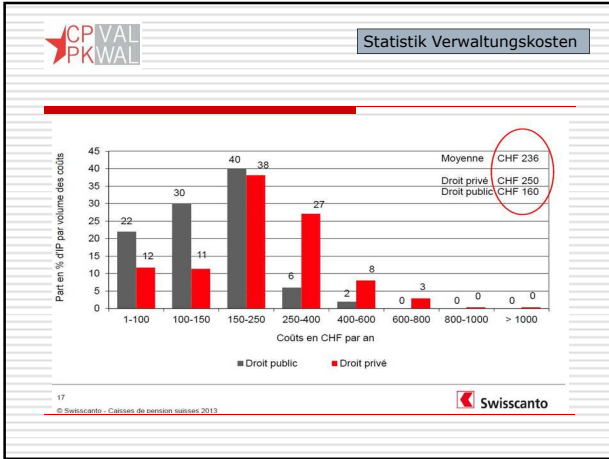


CP VAL PK WAL		Geschäftsjahr 2012	
Vorsorge-Produkt: 234 Millionen (193 Mio im 2011)			
Beiträge 191,5 Mio (158,6) + 20%		Aufwand: 200 Millionen (185 Mio im 2011)	
Freizügigkeitsleistungen / Einkäufe / Rückzahlungen 42,5 Mio (34,3) + 23%		Renten 156,4 Mio (147) + 6%	Kapitalien 43,6 Mio (38) + 14%
Ertrag + 21%		Aufwand + 8%	
Cash-Flow beinahe 34 Millionen Franken 0.8% der Verpflichtungen / 1% des Vermögens			

CP VAL PK WAL		Geschäftsjahr 2012	
+ Cash-Flow 34 Mio	- Verpflichtungen 369,7 Mio		
+ Garantien 129 Mio	Aktive Versicherte	98,2 Mio	
	Zins auf Sparkapital	53,9 Mio	
	Rentenbezüger	119,9 Mio	
	Rückstellung Garantie	81,2 Mio	
	Rückstellung Leb. erwartung	16,5 Mio	
	- Verwaltungskosten	4,0 mio	
+ 163	Ergebnis Versicherungsgeschäft	-373.70= -210.70 Mio	
+ Netto-Ergebnis der Anlagen	+189.70 Mio		
+ Aufkapitalisierung	+450.00 Mio		
Ergebnis 2012 / Ertragsüberschuss		+ 429 Millionen	

CP VAL PK WAL		Details Ertrag/Aufwand aus dem Vorsorgegeschäft		
	2012	2011	Entw. 2012 / 2011	
Vorsorgeerträge	813'475'502.87	192'959'236.33	321.58%	
Beiträge	180'139'984	146'599'114	22.88%	
Beitragsnachzahlungen	-	4'164'532	-	
Sanierungsbeiträge	1'900'487	1'646'242	15.44%	
Verstärkungsbeiträge	2'850'005	-	-	
Verwaltungsbeiträge	85'098	-	-	
Einlage AHV-Ueb.Rente	6'565'971	6'234'727	5.31%	
Diverse Erträge	30'852	-	-	
Einlagen	6'256'097	5'401'981	15.81%	
Freizügigkeitsleistung Eintritt	33'244'691	26'013'985	27.80%	
Rückzahlungen WEI/Scheidung	3'032'509	2'898'654	4.62%	
Aufkapitalisierung + Garantien	579'363'210	-	-	
Vorsorgeaufwand	200'404'995.30	185'148'269.90	8.24%	
Altersrenten	119'677'206	111'221'457	7.66%	
Ehepaarrente	17'721'761	17'442'318	1.60%	
Invalidentrenten	4'407'870	4'719'696	-6.61%	
Beitragsbefreiung Invalide	160'101	-	-	
Kinderrenten	1'629'475	1'591'150	2.41%	
Verschiedenes (IV-Vorschuss)	-	8'429	-100.00%	
Temporäre Altersrenten	12'963'931	12'097'600	7.16%	
Kapitalleistungen	2'679'752	1'534'417	74.64%	
Freizügigkeitsleistung Austritt	30'394'064	26'414'735	15.06%	
WEI/Scheidung	10'770'835	10'118'468	6.45%	
Sicherheitsfonds	667'664	834'380	-	

CP VAL PK WAL		Detail Verwaltungskosten			
Verwaltungskosten					
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	
Aufwand Personal und Vorstand	1'861'070.10	1'593'310.85	1'573'945.85	2'038'758.55	
Mieten	106'636.50	107'834.70	101'045.85	125'206.50	
Verwaltungsaufwand	436'203.60	822'742.75	589'107.13	488'981.63	
- Ärztliche Untersuchungen	29'450.00	112'202.70	146'875.05	82'170.65	
- Honorare und Kosten für Experten	57'789.40	172'453.45	159'744.75	152'373.00	
- Kosten für Rechtsfragen	67'813.70	49'256.70	11'326.08	94'521.75	
- Druckkosten und Abonnemente	31'723.50	27'242.50	44'502.05	44'422.95	
- Kosten Kontrollstelle	40'000.00	40'000.00	22'000.00	47'000.00	
- Kosten Aufsichtsbehörde	25'214.80	-	-	-	
- Portospesen	30'659.10	51'148.55	35'246.90	33'621.55	
- Kosten für Primatwechsel	120'220.20	353'845.80	159'829.30	-	
- Verschiedenes	33'332.90	16'993.05	9'583.00	34'871.73	
Betriebsaufwand	927'768.62	223'294.73	336'069.56	617'484.08	
- Kauf Mobiliar und Material	64'995.18	39'535.83	29'489.06	6'075.18	
- Abschreibung der Installationen	51'800.75	62'764.75	69'923.45	111'547.85	
- Maschinen, Programme und Telefon	228'740.64	120'994.15	236'657.05	499'861.05	
- Kosten für Programmwechsel	582'232.05	-	-	-	
Debitorenverluste	4.51	61.80	36.83	95'046.43	
Total	3'331'683.33	3'085'970.63	2'600'205.22	3'365'477.19	
Variation	8%	19%	-23%	17%	
Kosten pro Versicherten	216.31	205.40	178.04	237.64	

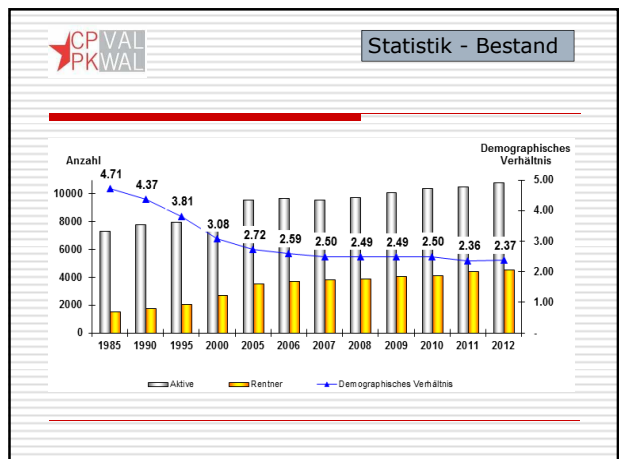


Statistik Bestand Aktive und Rentner

Versicherten-Bestand - jährliche Zunahme

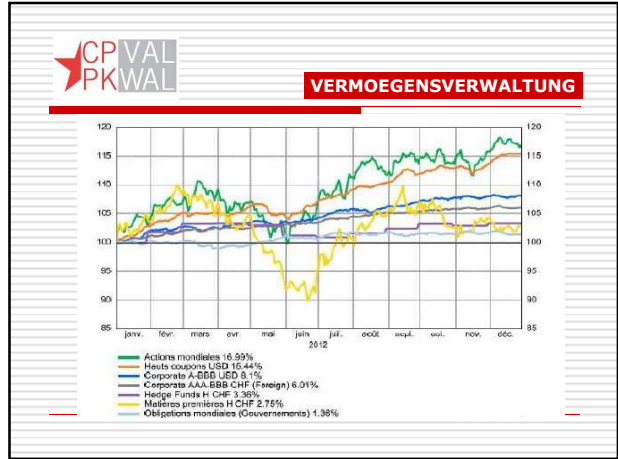
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Periode	im Ø
AKTIVE	1.89%	2.61%	3.70%	2.88%	1.00%	2.26%	1.16%	-1.03%	2.06%	3.38%	3.34%	1.12%	2.69%	30.45%	2.02%
RENTNER	4.84%	6.69%	4.57%	4.56%	3.09%	6.50%	5.96%	2.84%	2.06%	3.73%	2.61%	7.25%	2.35%	58.96%	4.55%

**Aktive Versicherte : Annahme zum Aufbau des Beitragsprimats
 1,5 % während 10 Jahren, dann 1 % die nächsten 10 Jahren**



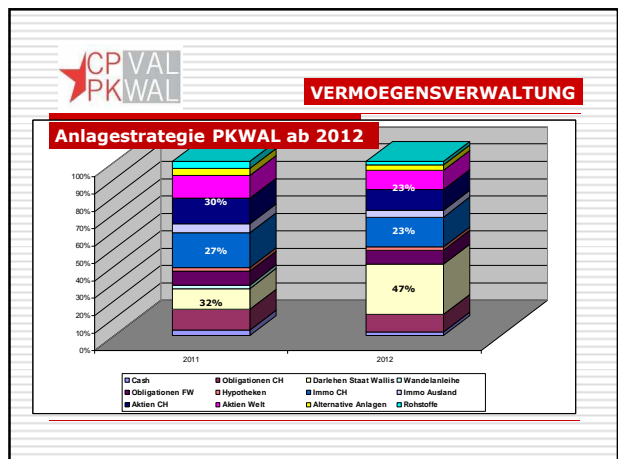
CP VAL PKWAL **VERMOEGENSVERWALTUNG**

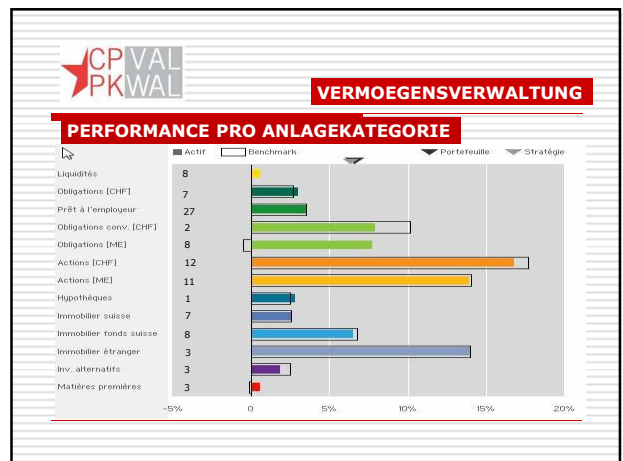
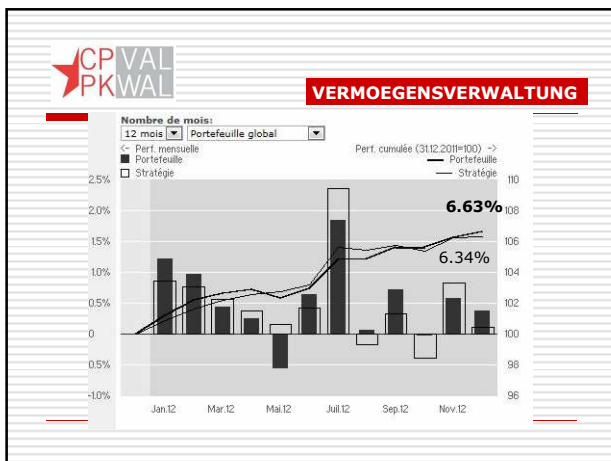
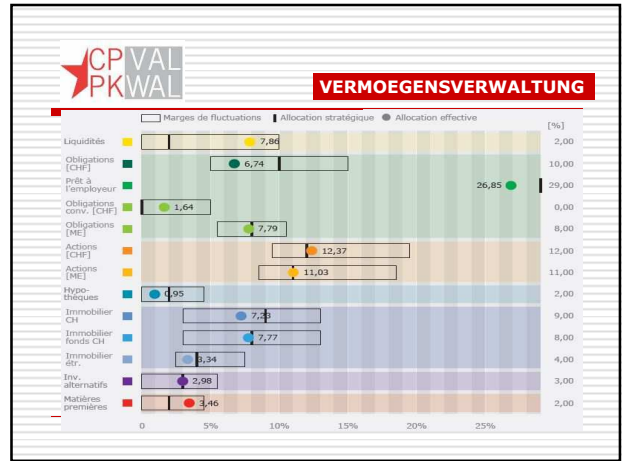
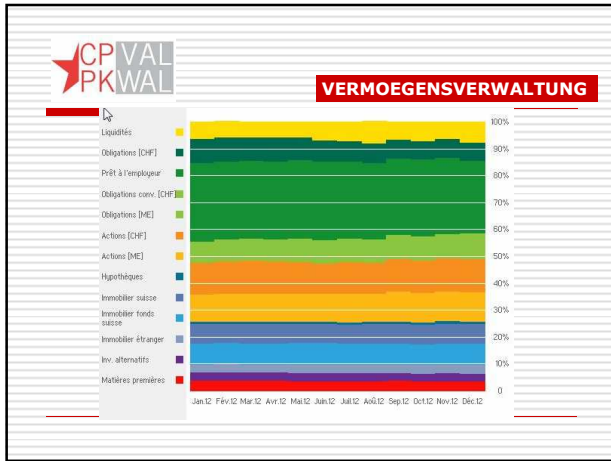
ZUSAMMENFASSUNG 2012



CP VAL PKWAL **VERMOEGENSVERWALTUNG**

	30 Dec-12	-1M	-3M	-6M	Du 31.12.2011	
		ML	ML	ML	ML	CHF
ACTIONS						
SPI	+1.27%	+4.65%	+13.30%	+17.72%	+17.72%	
MSCI EURO	+3.26%	+6.81%	+21.07%	+20.03%	+19.11%	
S&P 500	-0.31%	-2.04%	+6.79%	+14.07%	+10.95%	
NASDAQ COMP	-0.73%	-4.39%	+4.94%	+15.44%	+12.20%	
MSCI JAPON	+10.40%	+17.57%	+15.03%	+21.42%	+5.82%	
MSCI PACIFIC X JP	+4.08%	+6.20%	+22.44%	+26.55%	+23.95%	
MSCI EM	+0.52%	+3.00%	+12.80%	+18.47%	+15.23%	
OBLIGATIONS						
BL SWITZ 3-5 Y (TR)	-0.13%	+0.00%	-0.10%	+0.76%	+0.76%	
BL SWITZ 7-10 Y (TR)	-0.10%	+0.56%	+1.11%	+2.77%	+2.77%	
BL EURO 3-5 Y (TR)	+0.41%	+1.08%	+3.56%	+7.27%	+6.42%	
BL EURO 7-10 Y (TR)	+0.72%	+2.78%	+7.47%	+14.33%	+13.43%	
BL UK 3-5 Y (TR)	-0.14%	-0.49%	+0.02%	+1.36%	+2.79%	
BL UK 7-10 Y (TR)	-0.40%	-1.14%	-0.03%	+4.10%	+5.56%	
BL US 3-5 Y (TR)	-0.30%	+0.03%	+0.64%	+1.04%	-1.45%	
BL US 7-10 Y (TR)	-0.32%	+0.12%	+0.51%	+4.99%	+2.10%	

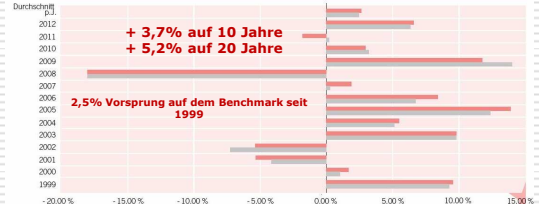




Wie erklärt sich die Performance Differenz zwischen Portfolio der Kasse und ihrem Benchmark

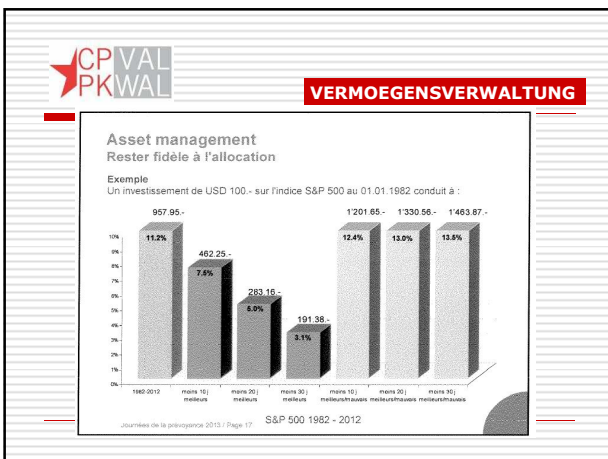
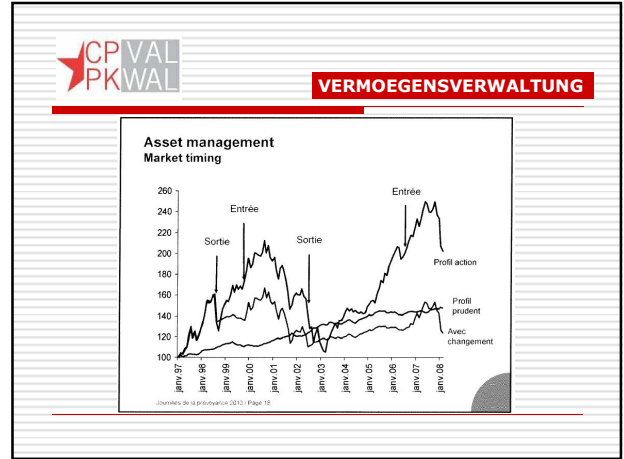
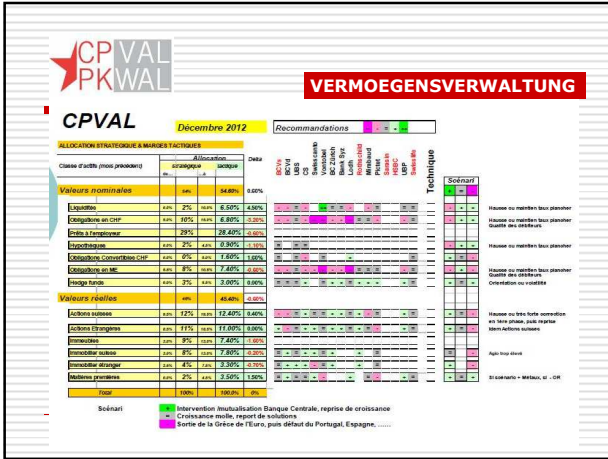
- Zins des Darlehens an Staat zu 3,5%: 0,84%
- Anlagen in Obligationen Fremdwährungen: 0,65%
- Kleine und Mittlere CH Gesellschaften: + 0,29% - 0,11%
- Taktische Beschlüsse und Vermögensverwalter: - 0,25%

Performancevergleich 1999 - 2012



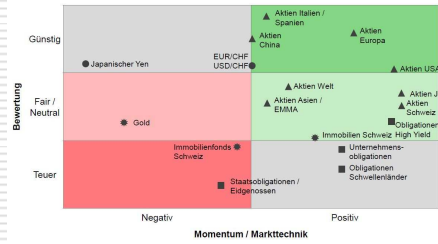
Langfristiges Renditeziel: 3,5% - 4% pro Jahr





- CP VAL PK WAL** **VERMOEGENSVERWALTUNG**
- UNSERE UEBERZEUGUNG**
- Die langfristige Rentabilität ist in Aktien und Rohstoffen zu finden
 - Immobilien bleibt eine ideale Anlageklasse betreffend Rendite/Risiko
 - Performance ist nicht mehr in Obligationen zu suchen
 - Wesentliche Rolle der Diversifikation
 - Keine unüberlegten Investitionen

Was muss man kaufen / halten / verkaufen?
Aktien sind nach wie vor favorisiert

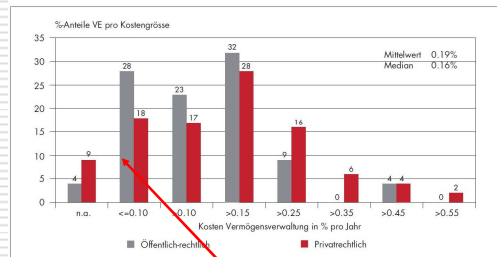


GOVERNANCE, WIE WICHTIG BIST DU!

Die strukturelle Reform der beruflichen Vorsorge wird nun bei den Vorsorgeeinrichtungen umgesetzt. PKWAL hat in diesem Bereich schon viel unternommen, indem sie die Governance als eine der wichtigsten Säulen ihrer Grundprinzipien gemacht hat.

Somit sind die folgenden 3 Aktualitätspunkte vom Vorstand gut bearbeitet worden:

Abbildung 12: Kosten der Vermögensverwaltung



PKWAL: CHF 2,2 Mio = 0,068%, mit TER CHF 9,3 Mio = 0,28%

RETROZSSIONEN

Die Existenz von Retrozessionen und anderen Kommissionsrückerstattungen jeglicher Art wurde bei den drei Vermögensverwaltungen mit Verwaltungsmandat überprüft. PKWAL behandelt seit ihrer Gründung diese Angelegenheit sehr einfach, indem sie mit den mandatierten Verwaltern vertraglich festlegt, dass diese keine Retrozessionen jeglicher Art erhalten. Das gleiche gilt natürlich auch für alle Vertragsverhältnisse mit Drittanbietern.

CP VAL PK WAL

VERMOEGENSVERWALTUNG

General Meeting Overview 2013

AUSÜBUNG DES STIMMRECHTS

TITEL direkt: CHF 60 Mio

Charta und Vertrag mit ETHOS

Titel, die durch kollektive Anlagen im Besitz der Kasse sind: Die Verordnung zur Anwendung der angenommenen Minder-Initiative legt den Rahmen für Pensionskassen fest. In dieser Hinsicht bieten bereits gewisse Marktteilnehmer (Stiftung Ethos und UBS) den Inhabern von Anteilen von Investmentfonds die Möglichkeit an, ihre Rechte im Verhältnis zur Anzahl der gehaltenen Aktien auszuüben. Der Weg ist geebnet.

Proposal	Ethos voting position	Recommendation	Board
Approve Annual Report, Financial Statements and Accounts	FOR	FOR	FOR
Discharge Board Members and Executive Management	FOR	FOR	FOR
Approve Dividends of Income and Dividend	FOR	FOR	FOR
Adopting Rules on the Remuneration System	OPPOSE	FOR	FOR
Elect Board Members	FOR	FOR	FOR
Elect Prof. Dr. Vassilios Dinos	FOR	FOR	FOR
Elect Dr. Jörg Reinhardt	FOR	FOR	FOR
Elect Prof. Dr. Charles Schwab	FOR	FOR	FOR
Elect Mr. Wilfried Hirsiger	FOR	FOR	FOR
Reelect Auditors	FOR	FOR	FOR
Transact any Other Business	OPPOSE		

CP VAL PK WAL

VERMOEGENSVERWALTUNG

Wohnraum Sandmatte



M central habitat - Monthey
Complexe multi produits
A louer dès novembre 2013




les platanes

APPARTEMENTS
2.5 - 3.5 - 4.5 - 5.5 PIÈCES

A LOUER
A 3 MINUTES DE LA GARE

027 452 23 23
platanes-sierre.ch

CP VAL PK WAL



Tagesordnung

1. Eröffnung der Versammlung
2. Genehmigung des Protokolls der Generalversammlung vom 27. Juni 2012
3. Präsentation der Jahresrechnung 2012
4. **Wahl der Versicherten-Vetreter für die Periode 2014-2017**
5. Verschiedenes

CP VAL PK WAL

Wahl der Versichertenvertreter in den Vorstand PKWAL

GVE

Art. 22 Vorstand a) Zusammensetzung und Wahl
¹ Der Vorstand wird in paritätischer Weise aus zehn Mitgliedern gebildet.
² Die Mitglieder müssen über die notwendigen Kenntnisse und Kompetenzen verfügen. Zudem gewährleistet die Kasse im Sinne von Artikel 51 Absatz 6 BVG ihre Erst- und Weiterbildung.
³ Die Dauer des Mandates beträgt vier Jahre. Das Mandat von Mitgliedern, die im Verlaufe einer Periode gewählt werden, läuft bis zum Ende dieser Periode.

Wahl für die Periode: 01.01.2014 – 31.12.2017

Art. 25 b) Aufgaben und Befugnisse der DV
¹ Die Delegiertenversammlung wählt die Vertreter der Versicherten in den Vorstand.

Diese Bestimmungen sind auch im Artikel 41 des Grundreglements der PKWAL erwähnt.

Wahl der Versichertenvertreter in den Vorstand PKWAL

- ◆ Einige Informationen über den Ablauf gemäss Art 11 Abs 5-6 RDV:
 - Beschlüsse erfolgen durch Handerheben mit absolutem Mehr der anwesenden Delegierten. Bei Wahlen gilt im zweiten Wahlgang das einfache Mehr.
 - Eine geheime Abstimmung findet auf Beschluss des Vorstandes oder auf Verlangen von 1/5 der anwesenden Delegierten statt.
- ◆ Falls geheime Abstimmung:
 - Vorschlag: Stimmzählung von Mitarbeitern der PKWAL in Gegenwart der Stimmzähler und der Präsidentin der PKWAL
 - 2 Wahlgänge : im 1. Absolutes Mehr; im 2. Einfaches Mehr

Wahl der Versichertenvertreter in den Vorstand PKWAL

Konvention ZMLP und angeschlossene Verbände

Ziel dieser Konvention:

Zur Förderung der Gerechtigkeit und der Vereinfachung des Verfahrens zur Ernennung der Versichertenvertreter in den Vorstand der PKWAL – so weit wie möglich und unter Berücksichtigung insbesondere :

- der Kompetenzen der Kandidaten
- der gerechten Vertretung der verschiedenen Verbände
- der gerechten Vertretung des Ober- und Unterwallis
- der Repräsentativität Frauen/Männer
- der Repräsentativität Versicherte/Rentenbezüger

Wahl der Versichertenvertreter in den Vorstand PKWAL

- ◆ Aktuelle Lage (Vertreter der Versicherten):
 - Roland Crettaz, APeVAL
 - Dominique Dubuis (in Pension), SPVAL
 - Gérald Duc, AVECO
 - Philippe Duc, SPCV
 - Denis Varrin, AVPEs

- ◆ Vorgeschlagene Kandidaten zur Vertretung der Versicherten:

- .
- .
- .
- .
- .



Wahl der Versichertenvertreter in den Vorstand PKWAL



- .
- .
- .
- .



Tagesordnung

1. Eröffnung der Versammlung
 2. Genehmigung des Protokolls der Generalversammlung vom 27. Juni 2012
 3. Präsentation der Jahresrechnung 2012
 4. Wahl der Versicherten-Vertreter für die Periode 2014-2017
 5. **Verschiedenes**
-