



pensionskasse pro  
caisse de pension pro

Geschäftsbericht 2009  
*Rapport de gestion 2009*



# Inhaltsverzeichnis

## *Table des matières*

<b>Vorwort</b> <i>Avant-propos</i>		3
<b>Kennzahlen</b> <i>Chiffres-clé</i>		5
<b>Bilanz</b> <i>Bilan</i>		7
<b>Betriebsrechnung</b> <i>Compte de résultat</i>		9
<b>Anhang</b> <i>Annexe</i>	<b>1 Grundlagen und Organisation</b> <i>Bases et organisation</i>	11
	<b>2 Aktive Mitglieder und Rentner</b> <i>Membres actifs et bénéficiaires de rente</i>	16
	<b>3 Art der Umsetzung des Zwecks</b> <i>Mise en oeuvre du but de la Caisse</i>	18
	<b>4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit</b> <i>Principes d'évaluation et de présentation des comptes, principe de continuité</i>	19
	<b>5 Versicherungstechnische Risiken, Risikodeckung, Deckungsgrad</b> <i>Risques actuariels, couverture des risques, taux de couverture</i>	20
	<b>Versicherungstechnische Bilanz</b> <i>Bilan actuariel</i>	26
	<b>6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage</b> <i>Explications concernant le poste Placement de la fortune et le résultat net du placement de la fortune</i>	27
	<b>7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung</b> <i>Explication des autres postes du bilan et du compte d'exploitation</i>	35
	<b>8 Auflagen der Aufsichtsbehörde</b> <i>Directives de l'autorité de surveillance</i>	35
	<b>9 Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage</b> <i>Autres informations relatives à la situation financière</i>	36
	<b>10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag</b> <i>Événements survenus postérieurement à l'établissement du bilan</i>	36
<b>Bericht der Kontrollstelle</b> <i>Rapport de l'organe de révision</i>		37

# Vorwort des Präsidenten

Liebe Mitglieder der *pensionskasse pro*  
Sehr geehrte Damen und Herren



Das achte Geschäftsjahr der *pensionskasse pro* konnte von der allgemeinen Erholung der Finanzmärkte profitieren. Dank der konzertierten Massnahmen von Regierungen und Zentralbanken zur Marktstabilisierung hellten sich die Wirtschaftsaussichten bereits im ersten Quartal 2009 auf. Der positive Trend hielt auch in der zweiten Jahreshälfte an. Dies reflektiert sich in der erzielten Anlagerendite von 9.9 % auf den verwalteten Vermögen der *pensionskasse pro* gegenüber einer Negativperformance im Vorjahr. Der Deckungsgrad stieg entsprechend von 91.0 % per Ende 2008 auf 97.3 % per 31. Dezember 2009. Ein Resultat, das dem Stiftungsrat erlaubte, im Berichtsjahr die Altersguthaben und die Prämienkonti mit dem BVG-Mindestzinssatz von 2 % zu verzinsen.

Auch im 2009 nahm die Zahl der angeschlossenen Unternehmen weiter zu. Am Ende des Berichtsjahres zählte die *pensionskasse pro* rekordhohe 5'352 (Vorjahr: 5'159) angeschlossene Unternehmen mit insgesamt 29'228 (Vorjahr: 28'287) Versicherten zu ihren Kunden. Die verwalteten Vermögen stiegen auf rund CHF 1.8 Milliarden.

Vor dem Hintergrund der weiterhin angespannten Wirtschaftslage hatte der Stiftungsrat leichte Anpassungen in der Anlagestrategie beschlossen. Für den möglichen Fall einer Inflation hat er die Obligationenquote in Schweizer Franken auf 30 % und jene der Obligationen Welt auf 13 % reduziert. Die strategische Aktienquote wurde im Laufe des Berichtsjahres leicht angehoben und betrug per Jahresende wieder 23 %. Die Anlagekategorie «Immobilien Schweiz» wurde stärker gewichtet. Der Stiftungsrat hält – auch unter Berücksichtigung der noch leichten Unterdeckung von 2.7 % – an seiner bewährten, konservativen Anlagestrategie fest.

Dank laufender Optimierung der Arbeitsabläufe mit einem sehr leistungsfähigen Verwaltungssystem und einer effizienten Anlagetätigkeit hält die *pensionskasse pro* ihre Kosten tief und bleibt, auch in Ihrem Interesse, marktfähig. Die Verwaltungskosten im 2009 pro Versicherten/Rentner haben CHF 394 betragen. Dazu kommen aus dem Vermögensertrag zu finanzierende CHF 79 pro Person für die Bewirtschaftung des Vermögens.

Im Sinne unserer Kundenorientierung erhalten die Vorsorgekommissionen der angeschlossenen Unternehmen eine lesefreundliche Kurzfassung des Geschäftsberichts mit den wichtigsten Fakten und Zahlen. Die umfassende Version des Geschäftsberichts 2009 findet sich als Download auf unserer Website: [www.pkpro.ch](http://www.pkpro.ch).

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Mitglieder, das schweizerische Drei-Säulen-Modell hat sich einmal mehr auch in Krisenzeiten bewährt. Jede der drei Säulen hat zugegebenermassen ihre Vor- und Nachteile, gemeinsam aber sind sie unschlagbar. Die berufliche Vorsorge, als Zweite Säule, ist ein unabdingbares Element unserer sozialen Sicherheit. Sie ist die notwendige Ergänzung zu AHV/IV und dem privaten Sparen. Ihre Stärke liegt im Beitrag, den sie mit Blick auf die immer älter werdende Gesellschaft leistet, indem die berufliche Vorsorge auf dem individualisierten Kapitaldeckungsverfahren basiert. Dabei wird für jeden einzelnen Versicherten ein Deckungskapital gebildet, aus dem alle laufenden und künftigen Ansprüche in entsprechender Höhe gedeckt werden. Verschiedene unabhängige, internationale Studien bestätigen in regelmässiger Folge die hohe Qualität des Schweizer Vorsorgemodells. Andere Länder entwickeln ihre Systeme weiter und orientieren sich dabei an unserem Vorbild. Darauf dürfen wir stolz sein.

Im Namen des Stiftungsrats der *pensionskasse pro* danke ich allen unseren Kunden und Vertriebspartnern für ihr Vertrauen und ihre Treue, die sie uns auch im vergangenen Jahr wieder bewiesen haben. Unser Dank gilt auch der Geschäftsleitung der *pensionskasse pro* und allen Mitarbeitenden der Partnerunternehmen. Mit ihrer Kompetenz und ihrem Engagement tragen sie in hohem Masse dazu bei, den grossen Nutzen der Zweiten Säule zu bestärken.

Freundliche Grüsse



Peter Hofmann  
Präsident des Stiftungsrates

## Avant-propos du président

Chers membres de la caisse de pension pro  
Mesdames, Messieurs,

La huitième année d'existence de la caisse de pension pro lui a permis de profiter de l'embellie générale des marchés financiers. Les perspectives économiques se sont éclaircies dès le premier semestre 2009, sous l'effet des mesures concertées de stabilisation des marchés prises par les gouvernements et les banques centrales. Cette tendance s'est poursuivie au cours du deuxième semestre 2009. L'illustration en est le rendement de 9.9 % dégagé par les placements de capitaux de la caisse de pension pro en 2009, à mettre en perspective avec une performance négative l'année précédente. Le degré de couverture a évolué de la même manière pour passer de 91.0 % fin 2008 à 97.3 % au 31 décembre 2009. Un résultat qui a permis au Conseil de fondation de décider pour l'année sous revue d'une rémunération des avoires de vieillesse et des comptes de primes au taux minimal LPP de 2 %.

L'année 2009 a encore vu une augmentation du nombre d'entreprises affiliées. A la fin de l'année, le nombre des entreprises affiliées à la caisse de pension pro s'est élevé à un niveau record de 5'352 (contre 5'159 l'année précédente), représentant 29'228 personnes assurées (contre 28'287 en 2008). La fortune gérée a encore augmenté pour atteindre environ CHF 1.8 milliard.

Au regard de la situation chroniquement tendue de l'économie, le Conseil de fondation a procédé à des adaptations mesurées de la stratégie d'investissement. Anticipant un risque probable d'inflation, il a réduit la quote-part des obligations libellées en CHF à 30 % et celle des obligations Monde à 13 %. La quote-part stratégique d'actions a été légèrement augmentée dans le courant de l'année et représentait à la fin de l'année à nouveau une proportion de 23 %. La classe d'actifs «Immobilier Suisse» a été surpondérée. Le Conseil de fondation maintient - nonobstant la légère sous-couverture de 2.7 % - sa stratégie éprouvée d'investissement conservatrice.

Grâce à une optimisation constante des processus au moyen d'un système de gestion des contrats performant ainsi qu'à ses investissements efficaces, la caisse de pension pro conserve des frais modérés et pleinement concurrentiels – également dans votre intérêt. Les frais d'administration se sont élevés en 2009 à CHF 394 par personne assurée / rentier. A ce montant s'ajoutent CHF 79 par personne pour la gestion de la fortune, à financer au moyen des rendements obtenus sur les capitaux.

Dans un souci constant d'orientation client, les commissions de prévoyance des entreprises affiliées recevront une version abrégée et facilement compréhensible du rapport d'activité, mentionnant les chiffres et faits les plus importants. La version intégrale de notre rapport annuel d'activité 2009 se trouve en téléchargement sur notre site Internet: [www.pkpro.ch](http://www.pkpro.ch).

Mesdames, Messieurs, chers membres, le modèle suisse des trois piliers a une fois de plus fait ses preuves, également en temps de crise. Chacun de nos trois piliers dispose de ses propres avantages et faiblesses. Ensemble, ils sont néanmoins imbattables. La prévoyance professionnelle - le deuxième pilier - est un élément indispensable de notre sécurité sociale. Il constitue le complément essentiel à l'AVS/AI et à la prévoyance privée. Sa force réside dans la contribution qu'elle apporte au sein d'une société vieillissante, la prévoyance professionnelle se basant sur un processus d'épargne individuel. Il est ainsi constitué pour chaque personne assurée une réserve mathématique permettant de financer tous les droits présents et futurs à un niveau adéquat. Différentes études indépendantes internationales valident régulièrement la qualité élevée du modèle suisse de prévoyance. D'autres pays développent leur système de prévoyance et tendent vers le modèle suisse. Nous pouvons légitimement en être fiers.

Au nom du Conseil de fondation de la caisse de pension pro, je tiens à remercier l'ensemble de ses clients et partenaires de distribution pour la confiance et la fidélité qu'ils nous ont témoignée au cours de l'année passée. Il convient d'associer aux remerciements la direction de la caisse de pension pro ainsi que les collaborateurs des entreprises partenaires. Leur compétence et implication personnelle contribuent fermement au renforcement du rôle du deuxième pilier.

Meilleures salutations



Peter Hofmann  
Président du Conseil de fondation

# Kennzahlen

## Chiffres-clé

Angaben in CHF 1'000 <i>Données en CHF 1'000</i>	2009	2008	Veränderung in % <i>Evolution en %</i>
Verrechnete Beiträge brutto <i>Cotisations brutes</i>	165'033	162'789	1.4
davon Sparbeiträge <i>dont cotisations d'épargne</i>	117'170	115'047	1.8
davon Risiko- und Verwaltungskostenbeiträge <i>dont cotisations de risque et pour frais administratifs</i>	47'863	47'742	0.3
Reglementarische Sparkapitalien <i>Capital épargne réglementaire</i>	1'177'407	1'136'524	3.6
Deckungskapital Rentner <i>Réserve mathématique des bénéficiaires de rentes</i>	356'735	274'981	29.8
Rentenleistungen <i>Prestations de retraite</i>	25'316	22'518	12.4
Technische Rückstellungen <i>Provisions techniques</i>	35'300	26'852	31.5
davon Rückstellungen FZG 17 <i>dont provisions selon l'art. 17 de la LFLP</i>	1'586	1'581	0.3
davon Rückstellungen BVG-Mindest-Austrittsleistung <i>dont provisions pour la prestation de sortie minimale LPP</i>	372	437	- 14.9
davon Spätschädenreserven <i>dont réserves pour les sinistres tardifs</i>	22'447	17'037	31.8
davon Rückstellungen für Umwandlungssatz <i>dont provisions pour le taux de conversion</i>	4'268	2'665	60.2
davon Teuerungsausgleichsfonds <i>dont fonds de compensation du renchérissement</i>	3'809	2'314	64.6
davon Risikorückstellung <i>dont provision pour le risque</i>	2'818	2'818	0.0
Unterdeckung <i>Sous-couverture</i>	45'724	142'309	- 67.9
Bilanzsumme <i>Somme du bilan</i>	1'792'895	1'522'794	17.7
<b>Übrige Angaben</b> <i>Autres données</i>			
Deckungsgrad der Stiftung <i>Degré de couverture de la Fondation</i>	97.3%	91.0%	6.9
Durchschnittlicher Deckungsgrad der Vorsorgewerke <i>Degré de couverture moyen des œuvres de prévoyance</i>	98.6%	92.2%	6.9
Angeschlossene Unternehmen <i>Entreprises affiliées</i>	5'352	5'159	3.7
Versicherte Personen <i>Personnes assurées</i>	29'228	28'287	3.3
Rentenbezüger (Anzahl Renten) <i>Bénéficiaires de rentes (nombre de rentes)</i>	2'251	1'842	22.2
Rentenbezüger rückversichert <i>Bénéficiaires de rentes réassurés</i>	924	973	- 5.0
Hängige rückversicherte Invaliditätsfälle <i>Cas d'invalidité réassurés en suspens</i>	228	210	8.6
Rendite Vermögensanlagen <i>Rendement des placements de capitaux</i>	9.90%	- 8.49%	-
Verzinsung Sparkapitalien <i>Rémunération des avoirs de vieillesse</i>	2.00%	1.75%	14.3
Technischer Zinssatz <i>Taux d'intérêt technique</i>	3.5%	3.5%	0.0







# Bilanz

## Bilan

<b>Aktiven</b> <i>Actifs</i>	<b>Anhang Ziffer</b> <i>Point de l'annexe</i>	<b>31.12.2009</b> CHF	<b>31.12.2008</b> CHF	<b>Veränderung in %</b> <i>Evolution en %</i>
<b>Vermögensanlagen</b> <i>Placements</i>	<b>6.4</b>	<b>1'624'962'044</b>	<b>1'356'309'301</b>	<b>19.8</b>
Geldmarktanlagen <i>Placements sur le marché monétaire</i>	6.4.1	105'147'665	71'707'229	46.6
Forderungen gegenüber Arbeitgebern <i>Créances contre employeurs</i>	6.7.1	19'180'308	27'064'916	- 29.1
Akontozahlungen für Vorsorgewerke <i>Acomptes pour œuvres de prévoyance</i>	6.4.7	126'000'000	–	
Forderungen gegenüber Dritte <i>Créances contre des tiers</i>		666'002	1'467'493	- 54.6
Sachanlagen <i>Immobilisations corporelles</i>		–	6'659	- 100.0
Hypothekaranlagen an Arbeitgeber <i>Placements hypothécaires auprès des employeurs</i>	6.7.1	3'180'000	1'440'000	120.8
Hypothekaranlagen an Dritte <i>Placements hypothécaires auprès de tiers</i>	6.4.2	6'000'000	6'000'000	0.0
Obligationen In- und Ausland in CHF <i>Obligations Suisse et étranger en CHF</i>	6.4.3	439'979'643	598'330'631	- 26.5
Obligationen Welt in Fremdwährungen <i>Obligations monde en monnaies étrangères</i>	6.4.3	191'403'310	103'659'919	84.6
Wandelanleihen <i>Obligations convertibles</i>	6.4.3	78'625'000	–	
Aktien Schweiz <i>Actions Suisse</i>	6.4.4	136'947'661	106'231'787	28.9
Aktien Welt <i>Actions monde</i>	6.4.4	196'781'379	168'210'354	17.0
Alternative Anlagen <i>Placements alternatifs</i>	6.4.5	13'396'149	14'261'635	- 6.1
Immobilien Schweiz <i>Immeubles Suisse</i>	6.4.6	307'654'927	257'928'678	19.3
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b> <i>Compte de régularisation de l'actif</i>		<b>906'429</b>	<b>347'966</b>	<b>160.5</b>
<b>Aktiven aus Versicherungsverträgen</b> <i>Actifs des contrats d'assurance</i>	<b>5.2</b>	<b>167'026'187</b>	<b>166'136'286</b>	<b>0.5</b>
<b>Total Aktiven</b> <i>Total des actifs</i>		<b>1'792'894'660</b>	<b>1'522'793'553</b>	<b>17.7</b>

<b>Passiven</b> <i>Passifs</i>	<b>Anhang Ziffer</b> <i>Point de l'annexe</i>	<b>31.12.2009</b> CHF	<b>31.12.2008</b> CHF	<b>Veränderung in %</b> <i>Evolution en %</i>
<b>Verbindlichkeiten</b> <i>Dettes</i>		<b>74'326'805</b>	<b>36'370'243</b>	<b>104.4</b>
Verbindlichkeiten aus Freizügigkeits- und Rentenleistungen <i>Dettes issues de prestations de libre passage et de rentes</i>		39'747'873	16'257'904	144.5
Erhaltene Kapitalien für Vorsorgewerke <i>Capitaux reçus en faveur des oeuvres de prévoyance</i>		19'058'951	10'947'860	74.1
Andere Verbindlichkeiten <i>Autres dettes</i>		15'519'981	9'164'479	69.3
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b> <i>Compte de régularisation du passif</i>		<b>11'382'190</b>	<b>9'153'911</b>	<b>24.3</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b> <i>Réserves de contributions de l'employeur</i>	<b>6.7.2</b>	<b>14'868'213</b>	<b>12'361'549</b>	<b>20.3</b>
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b> <i>Provisions non techniques</i>	<b>4.2</b>	<b>834'000</b>	<b>1'130'000</b>	<b>- 26.2</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b> <i>Capitaux de prévoyance et provisions techniques</i>		<b>1'715'226'651</b>	<b>1'587'408'685</b>	<b>8.1</b>
Sparkapitalien <i>Capitaux d'épargne</i>	5.3	1'177'407'196	1'136'524'438	3.6
Deckungskapital Rentner <i>Réserve mathématique des bénéficiaires de rente</i>	5.5	356'734'667	274'981'115	29.8
Passiven aus Versicherungsverträgen <i>Passifs issus de contrats d'assurance</i>	5.2	145'785'106	149'050'820	
Technische Rückstellungen <i>Provisions techniques</i>	5.7	35'299'682	26'852'312	31.5
<b>Freie Mittel und Wertschwankungsreserven Vorsorgewerke</b> <i>Fortune libre des œuvres de prévoyance</i>		<b>21'980'803</b>	<b>18'678'437</b>	<b>17.7</b>
<b>Stiftungskapital, freie Mittel Stiftung / Unterdeckung</b> <i>Dotation en capital de la Fondation, fortune libre de la Fondation, sous-couverture de la Fondation</i>		<b>- 45'724'002</b>	<b>- 142'309'272</b>	<b>- 67.9</b>
Stand zu Beginn der Periode <i>Situation en début de période</i>		- 142'309'272	20'000	
Ertrags-/Aufwandüberschuss <i>Exédent de produits / Exédent de charges</i>		96'585'270	- 142'329'272	
<b>Total Passiven</b> <i>Total du passif</i>		<b>1'792'894'660</b>	<b>1'522'793'553</b>	<b>17.7</b>



# Betriebsrechnung

## Compte de résultat

	Anhang Ziffer <i>Point de l'annexe</i>	2009 CHF	2008 CHF	Veränderung in % <i>Evolution en %</i>
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b> <i>Cotisations et apports ordinaires</i>		<b>231'379'182</b>	<b>195'175'384</b>	<b>18.5</b>
Beiträge Arbeitnehmer <i>Cotisations des salariés</i>	3.2	76'892'477	76'392'962	0.7
Beiträge Arbeitgeber <i>Cotisations des employeurs</i>	3.2	88'140'295	86'396'401	2.0
Abzüglich Beiträge Arbeitgeber zulasten Beitragsreserve <i>Déduction des cotisations des employeurs au débit des réserves de contributions</i>	6.7.2	- 1'302'122	- 1'041'255	25.1
Abzüglich Bildung Delkreder Prämienkonti <i>Déduction de la constitution de du croire sur comptes de prime</i>	6.7.1	- 200'000	- 265'000	- 24.5
Einkaufssummen und Einmaleinlagen <i>Rachats et versements uniques</i>	5.3	6'590'084	17'496'931	- 62.3
Einlagen in Deckungskapital Rentner bei Übernahme von Versicherten-Beständen <i>Apports à la réserve mathématique des bénéficiaires de rente lors de la reprise d'effectifs d'assurés</i>	5.5	53'691'921	12'937'280	315.0
Einlage in Rückstellungen bei Neuanschlüssen <i>Versement aux provisions lors de nouvelles affiliations</i>	5.7.4/5.7.8	3'773'733	-	
Einlagen in Arbeitgeber-Beitragsreserven <i>Apports aux réserves de contributions de l'employeur</i>	6.7.2	3'792'794	3'258'065	16.4
<b>Eintrittsleistungen</b> <i>Prestations d'entrée</i>		<b>122'008'322</b>	<b>190'664'079</b>	<b>- 36.0</b>
Freizügigkeitseinlagen <i>Apports de libre passage</i>	5.3/7	119'384'689	188'890'106	- 36.8
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung <i>Remboursements de versements anticipés pour l'EPL / divorce</i>	5.3	2'623'633	1'773'973	47.9
<b>Total Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b> <i>Total des apports de cotisations et prestations d'entrée</i>		<b>353'387'504</b>	<b>385'839'463</b>	<b>- 8.4</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b> <i>Prestations réglementaires</i>		<b>- 43'911'900</b>	<b>- 34'292'475</b>	<b>28.1</b>
Altersrenten <i>Rentes de vieillesse</i>		- 15'509'202	- 13'844'063	12.0
Hinterlassenenrenten <i>Rentes de survivants</i>		- 3'554'896	- 3'183'265	11.7
Invalidenrenten <i>Rentes d'invalidité</i>		- 6'252'030	- 5'490'760	13.9
Kapitalleistungen bei Todesfällen <i>Prestations au décès sous forme de capital</i>		- 2'333'907	- 2'190'654	6.5
Kapitalleistungen bei Pensionierung <i>Prestations de retraite sous forme de capital</i>		- 16'261'865	- 9'583'733	69.7

	Anhang Ziffer <i>Point de l'annexe</i>	2009 CHF	2008 CHF	Veränderung in % <i>Evolution en %</i>
<b>Austrittsleistungen</b> <i>Prestations de sortie</i>		- 178'596'138	- 155'204'605	15.1
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt <i>Prestations de libre passage en cas de sortie</i>	5.3 / 7	- 164'907'438	- 143'565'597	14.9
Vorbezüge WEF / Bezüge Scheidung <i>Versements anticipés pour l'EPL / divorce</i>	5.3	- 13'442'896	- 11'112'760	21.0
Auszahlung Arbeitgeber-Beitragsreserven <i>Versements aux réserves de contributions de l'employeur</i>	6.7.2	- 245'804	- 526'248	- 53.3
<b>Total Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b> <i>Total des dépenses relatives aux prestations et versements anticipés</i>		- 222'508'038	- 189'497'080	17.4
<b>Auflösung / Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b> <i>Dissolution / constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contribution</i>		- 132'822'517	- 203'088'236	-34.6
Bildung Sparkapital <i>Constitution du capital d'épargne</i>	5.3	- 23'729'718	- 160'686'680	- 85.2
Bildung Deckungskapital Rentner <i>Constitution de réserve mathématique pour les bénéficiaires de rentes</i>	5.5	- 81'797'576	- 20'835'575	292.6
Bildung technische Rückstellungen <i>Constitution de provisions techniques</i>		- 7'989'674	- 1'663'817	380.2
Verzinsung des Sparkapitals <i>Rémunération du capital d'épargne</i>	5.3	- 20'920'989	- 18'228'159	14.8
Ertrag aus Teilliquidation <i>Produit provenant de liquidation partielle</i>		3'860'308	-	
Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserven <i>Constitution de réserves de contributions de l'employeur</i>	6.7.2	- 2'244'868	- 1'674'005	34.1
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b> <i>Produit des prestations d'assurance</i>		13'680'246	21'787'142	- 37.2
Überschussbeteiligungen <i>Participations aux excédents</i>		103'725	69'204	49.9
Versicherungsleistungen <i>Prestations d'assurance</i>		13'576'521	21'717'938	- 37.5
<b>Versicherungsaufwand</b> <i>Charges d'assurance</i>		- 32'340'796	- 31'948'548	1.2
Versicherungsprämien <i>Primes d'assurance</i>	3.2 / 7	- 31'516'371	- 31'161'801	1.1
Beiträge an Sicherheitsfonds <i>Cotisations au fonds de garantie</i>	3.2	- 824'425	- 786'747	4.8
<b>Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil</b> <i>Résultat net de l'activité d'assurance</i>		- 20'603'601	- 16'907'259	21.9



	Anhang Ziffer <i>Point de l'annexe</i> CHF	2009 CHF	2008	Veränderung in % <i>Evolution en %</i>
<b>Übertrag Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil</b> <i>Report du résultat net de l'activité d'assurance</i>		- 20'603'601	- 16'907'259	21.9
<b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b> <i>Résultat net des placements</i>	6.6	130'005'440	- 117'701'609	
Zinsertrag auf Zahlungen Vorversicherer <i>Intérêts perçus sur les versements des assureurs précédents</i>		36'017	237'802	- 84.9
Zinsaufwand auf Freizügigkeitsleistungen <i>Intérêts payés sur les prestations de libre passage</i>		- 1'213'771	- 841'264	44.3
Zinsen auf Forderungen/Verpflichtungen gegenüber Arbeitgeber <i>Intérêts sur créances / Obligations à l'égard de l'employeur</i>	6.7.1	- 314'562	- 338'961	- 7.2
Zinsen auf Forderungen/Verpflichtungen gegenüber Dritte <i>Intérêts sur créances / Obligations à l'égard de tiers</i>		55'800	78'143	- 28.6
Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserven <i>Intérêts sur les réserves de contributions des employeurs</i>	6.7.2	- 261'797	- 192'071	36.3
Zinsen auf Hypothekaranlagen an Arbeitgeber <i>Intérêts sur placements hypothécaires auprès d'employeurs</i>		84'259	75'600	11.5
Zinsen auf Hypothekaranlagen an Dritte <i>Intérêts sur placements hypothécaires auprès de tiers</i>		300'396	320'333	- 6.2
Erfolg aus Geldmarktanlagen <i>Résultat des placements sur le marché monétaire</i>	6.6.1	816'116	1'748'177	- 53.3
Erfolg aus Obligationen In- und Ausland in CHF <i>Résultat des obligations Suisse et étranger en CHF</i>	6.6.2	39'481'495	9'294'852	324.8
Erfolg aus Obligationen Welt in Fremdwährungen <i>Résultat des obligations Monde en devises étrangères</i>	6.6.3	7'582'274	- 17'223'473	
Erfolg aus Wandelanleihen <i>Produit sur obligations convertibles</i>		3'446'897	-	
Erfolg aus Aktien Schweiz <i>Résultat des actions Suisse</i>	6.6.4	26'815'106	- 38'649'296	
Erfolg aus Aktien Welt <i>Résultat des actions monde</i>	6.6.5	42'188'768	- 65'126'100	
Erfolg aus Alternativen Anlagen <i>Résultat des placements alternatifs</i>		2'252'207	- 14'447'454	
Erfolg aus Immobilien Schweiz <i>Résultat des immeubles Suisses</i>	6.6.6	11'311'361	9'900'546	14.2
Zinsaufwand auf Hypotheken <i>Intérêts payés sur les hypothèques</i>		-	- 3'798	- 100.0
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage <i>Frais d'administration des placements</i>	6.6.7	- 2'575'126	- 2'534'645	1.6
<b>Auflösung nicht-technische Rückstellungen</b> <i>Dissolution de provisions non-techniques</i>		308'000	-	
<b>Sonstiger Ertrag</b> <i>Autres produits</i>		409'258	413'943	- 1.1
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen <i>Produits sur prestations fournies</i>		406'667	318'176	27.8
Übrige Erträge <i>Produits divers</i>		2'591	95'767	- 97.3
<b>Sonstiger Aufwand</b> <i>Autres charges</i>		- 308'115	- 13'126	2247.4
<b>Verwaltungsaufwand</b> <i>Frais d'administration</i>		- 12'857'890	- 12'768'982	0.7
Verwaltungsaufwand <i>Frais d'administration</i>		- 4'926'625	- 4'971'137	- 0.9
Marketing- und Werbeaufwand <i>Frais de marketing et de publicité</i>		- 7'931'265	- 7'797'845	1.7
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Zinsen freie Mittel</b> <i>Excédent de produits / de charges avant intérêts fortune libre</i>		96'953'092	- 146'977'033	
Zinsen freie Mittel Vorsorgewerke <i>Intérêts fortune libre des œuvres de prévoyance</i>		- 367'822	- 327'239	12.4
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Auflösung Wertschwankungsreserve</b> <i>Excédent de produits / de charges avant dissolution de la réserve de fluctuation de valeur</i>		96'585'270	- 147'304'272	
Auflösung Wertschwankungsreserve <i>Dissolution de la réserve de fluctuation de valeur</i>	6.3	-	4'975'000	- 100.0
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss</b> <i>Excédent de produits / de charges</i>		96'585'270	- 142'329'272	

# Anhang

## Annexe

### 1 Grundlagen und Organisation

#### 1.1 Rechtsform und Zweck

Die *pensionskasse pro* ist eine privatrechtliche Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG mit eigener Rechtspersönlichkeit, die im Handelsregister unter der Nummer CH-130.7.008.327-1 eingetragen ist. Sie versichert Arbeitnehmer und Arbeitgeber der ihr angeschlossenen Firmen im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen nach Massgabe von Gesetz und Reglement gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität.

#### 1.2 Registrierung und Sicherheitsfonds

Die *pensionskasse pro* unterliegt insbesondere den Bestimmungen des Bundesgesetzes vom 25.06.1982 über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und des Bundesgesetzes vom 17.12.1993 über die Freizügigkeit in der beruflichen Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (FZG). Sie ist unter der Nummer C1.0110 im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen. Die *pensionskasse pro* ist gemäss Art. 57 BVG dem Sicherheitsfonds BVG angeschlossen und entrichtet diesem entsprechend den Bedingungen der Verordnung vom 22.06.1998 über den Sicherheitsfonds BVG (SFV) Beiträge.

### 1 Bases et organisation

#### 1.1 Forme juridique et but

*La caisse de pension pro est une fondation de droit privé, conformément aux articles 80 et suivants du CC, à l'art. 331 du CO et à l'art. 48 alinéa 2 de la LPP, dotée d'une personnalité juridique et inscrite au registre du commerce sous le numéro CH-130.7.008.327-1. Elle assure les salariés et les employeurs des sociétés affiliées, dans le cadre de la LPP et de ses dispositions d'exécution, conformément à la législation et à la réglementation en vigueur, contre les conséquences économiques de la vieillesse, du décès et de l'invalidité.*

#### 1.2 Enregistrement et fonds de garantie

*La caisse de pension pro est notamment soumise aux dispositions de la loi fédérale du 25 juin 1982 sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP) et de la loi fédérale du 17 décembre 1993 sur le libre passage dans la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LFLP). Elle est inscrite au registre de la prévoyance professionnelle sous le numéro C1.0110. Conformément à l'art. 57 de la LPP, la caisse de pension pro est affiliée au fonds de garantie LPP et lui verse des cotisations, conformément aux dispositions de l'ordonnance du 22 juin 1998 sur le fonds de garantie LPP (OFG).*



### 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Folgende Urkunden und Reglemente regeln die Tätigkeiten der *pensionskasse pro*:

Bezeichnung <i>Dénomination</i>	Datum der letzten Änderung <i>Date de la dernière modification</i>	In Kraft seit <i>Entrée en vigueur</i>
Stiftungsurkunde <i>Acte de fondation</i>	10.06.2005	10.06.2005
Reglement über die Zusammensetzung, die Wahl und die Arbeitsweise des Stiftungsrates <i>Règlement sur la composition, l'élection et le mode de travail du Conseil de fondation</i>	06.04.2009	01.04.2009
Verwaltungsreglement für die Vorsorgekommission <i>Règlement d'administration de la commission de prévoyance</i>	13.12.2007	01.01.2008
Geschäftsbedingungen <i>Conditions générales de la Fondation</i>	12.12.2008	01.11.2008
Vorsorgereglement über die BVG-Basisvorsorge <i>Règlement de prévoyance pour la couverture de base LPP</i>	29.10.2008	01.11.2008
Vorsorgereglement über die Zusatz- und Kadervorsorge <i>Règlement de prévoyance pour la couverture complémentaire et la prévoyance des cadres</i>	29.10.2008	01.11.2008
Reglement über die Wohneigentumsförderung <i>Règlement concernant l'encouragement à la propriété du logement</i>	13.12.2007	01.01.2008
Kostenreglement <i>Règlement concernant les frais</i>	13.12.2007	01.01.2008
Reglement über technische Bestimmungen <i>Règlement régissant les dispositions techniques</i>	29.10.2008	01.11.2008
Anlagereglement <i>Règlement concernant les placements</i>	23.04.2009	01.05.2009
Reglement Teilliquidation der Stiftung oder von Vorsorgewerken <i>Règlement de liquidation partielle de la Fondation ou d'œuvres de prévoyance</i>	29.10.2008	01.11.2008

### 1.3 Actes et règlements

Les actes et règlements suivants régissent les activités de la caisse de pension pro:

### 1.4 Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

#### Stiftungsrat

Der Stiftungsrat der *pensionskasse pro* besteht aus sechs Mitgliedern (je drei Vertreterinnen bzw. Vertreter der Arbeitnehmer und der Arbeitgeber) und bildet das strategische Führungsorgan der *pensionskasse pro*. Er übt die oberste Leitung sowie die Aufsicht und Kontrolle über die Geschäftsführung der *pensionskasse pro* aus. Die Mitglieder des Stiftungsrates zeichnen kollektiv zu zweien. Die Amtsdauer des Stiftungsrates ist auf fünf Jahre festgelegt. Der Stiftungsrat setzt sich aus folgenden Mitgliedern zusammen:

Vorname, Name, Ort <i>Prénom, nom, lieu</i>		Amtsdauer <i>Durée du mandat</i>
Peter Hofmann, Genève (Präsident)	AN / RS	01.06.2005 – 31.12.2014
Dirk Jan Post, Oberdorf (Vizepräsident)	AG / RE	01.06.2005 – 31.12.2014
Hubert Gwerder, Muotathal	AN / RS	01.01.2010 – 31.12.2014
Michael Dean Head, Ballwil	AN / RS	01.06.2005 – 31.12.2014
Rainer Hürlimann, Baar	AG / RE	01.06.2005 – 31.12.2014
Thomas Kopp, Luzern	AG / RE	01.01.2010 – 31.12.2014

AG = Vertreter Arbeitgeber  
AN = Vertreter Arbeitnehmer

### 1.4 Organe paritaire de gestion / droits à signature

#### Le Conseil de fondation

Le Conseil de fondation de la caisse de pension pro est composé de six membres (trois représentants/représentantes des salariés et trois des employeurs). Il constitue l'organe de gestion stratégique de la caisse de pension pro. Il exerce au plus haut niveau la direction, la surveillance et le contrôle de la gestion de la caisse de pension pro. Les membres du Conseil de fondation signent collectivement à deux.

La durée du mandat du Conseil de fondation est fixée à cinq ans. Au jour de référence, le Conseil de fondation se compose des membres suivants:

RE = représentant des employeurs  
RS = représentant des salariés

### **Geschäftsleitung**

Die Geschäftsleitung ist an drei Unternehmen delegiert: Swiss Asset & Risk Management AG (Anlagen und Finanzen), Pension Fund Engineers AG (Administration und Verwaltung) und Project Engineering AG (Kommunikation, Marketing und Vertrieb). Die nachfolgenden Geschäftsführer dieser Firmen bilden die Geschäftsleitung der *pensionskasse pro*:

Manfred Villiger (Vorsitzender)

Luigi Calarota

Franz Pirker

Die Mitarbeiter der beauftragten Unternehmen zeichnen kollektiv zu zweien mit Prokura oder Handlungsvollmacht.

### **Direction**

*La direction est déléguée à trois entreprises: Swiss Asset & Risk Management AG (placements et finances), Pension Fund Engineers AG (administration et gestion) et Project Engineering AG (communication, marketing et distribution). La direction de la caisse de pension pro est assurée par les responsables de ces entreprises mentionnés ci-dessous.*

Anlagen und Finanzen

*Placements et finances*

Administration und Verwaltung

*Administration et gestion*

Kommunikation, Marketing und Vertrieb

*Communication, marketing et distribution*

*Les collaborateurs des entreprises mandatées signent collectivement à deux avec procuration ou faculté d'agir en tant que mandataire commercial.*

### **1.5 Experte, Kontrollstelle, Berater, Aufsichtsbehörde**

#### **Experte für berufliche Vorsorge**

Der anerkannte Experte für berufliche Vorsorge im Sinne von Art. 53 Abs. 2 BVG ist die Auxor Actuaries SA, Gland. Sie überprüft periodisch, ob die *pensionskasse pro* jederzeit Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob ihre versicherungstechnischen Bestimmungen den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

#### **Kontrollstelle**

Das Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Invaliden- und Hinterlassenenversorgung (BVG) schreibt eine unabhängige Kontrollstelle vor, welche jährlich die Geschäftsführung, das Rechnungswesen und die Vermögensanlage prüft. Der Stiftungsrat hat für das Geschäftsjahr 2009 die Ernst & Young AG, Zürich, als Kontrollstelle gewählt.

#### **Aufsichtsbehörde**

Die *pensionskasse pro* untersteht der Aufsicht des Bundesamtes für Sozialversicherung (BSV), welches unter anderem prüft, ob die reglementarischen Bestimmungen der Pensionskasse mit den gesetzlichen Vorschriften übereinstimmen.

#### **Vermögensverwaltung**

Die Vermögensverwalterin der *pensionskasse pro* ist die Swiss Asset & Risk Management AG, Schwyz, eine unter Aufsicht der Eidg. Finanzmarktaufsicht (FINMA) stehende Effektenhändlerin.

### **1.5 Expert, organe de contrôle, conseillers, autorité de surveillance**

#### **Expert en prévoyance professionnelle**

*L'expert agréé en prévoyance professionnelle, conformément à l'art. 53, alinéa 2 de la LPP, est la société Auxor Actuaries SA, située à Gland. Elle vérifie régulièrement la capacité de la caisse de pension pro à satisfaire à tout moment ses engagements ainsi que la conformité de ses dispositions actuarielles avec la législation.*

#### **Organe de contrôle**

*La loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP) impose la mise en place d'un organe de contrôle indépendant qui contrôle chaque année la gestion, la comptabilité et les placements. Le Conseil de fondation a choisi, pour l'exercice 2009, la société Ernst & Young AG, sise à Zurich comme organe de contrôle.*

#### **Autorité de surveillance**

*La caisse de pension pro est placée sous l'autorité de l'Office fédéral des assurances sociales (OFAS), qui vérifie notamment la conformité des dispositions réglementaires de la caisse de pension avec la législation.*

#### **Gestion de la fortune**

*Basée à Schwyz, la société Swiss Asset & Risk Management AG, négociant en valeurs mobilières placé sous le contrôle de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA), est gestionnaire de la fortune de la caisse de pension pro.*



### Depotstellen

Depotstellen der *pensionskasse pro* sind die Swiss Asset & Risk Management AG, Schwyz, die Raiffeisenbank Waldstätte, Schwyz, sowie die Newedge Group (UK), Frankfurt.

### Marketing und Vertrieb

Mit Marketing und Vertrieb der Dienstleistungen der *pensionskasse pro* ist die Project Engineering AG, Schwyz, beauftragt.

### Administration und Verwaltung

Mit Administration und Verwaltung ist die Pension Fund Engineers AG, Schwyz, beauftragt.

### Etablissements dépositaires

Les établissements dépositaires de la caisse de pension pro sont la société Swiss Asset & Risk Management AG, la Raiffeisenbank Waldstätte, toutes les deux basées à Schwyz, ainsi que le Newedge Group (UK), basé à Francfort.

### Marketing et distribution

La société Project Engineering AG, basée à Schwyz, est chargée du marketing et de la distribution des prestations de service de la caisse de pension pro.

### Administration et gestion

Pension Fund Engineers AG, basée à Schwyz, est chargée de l'administration et de la gestion.

## 1.6 Angeschlossene Unternehmen

Die Zahl der angeschlossenen Unternehmen hat sich wie folgt entwickelt:

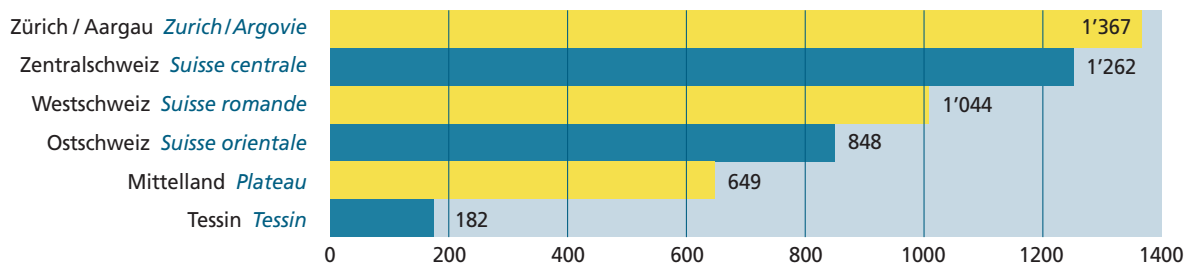
## 1.6 Entreprises affiliées

Le nombre d'entreprises affiliées a évolué comme suit:

	2009	2008	2007
Stand am 1. Januar <i>Situation au 1er janvier</i>	5'159	4'176	2'555
Neu angeschlossene Unternehmen <i>Nouvelles entreprises affiliées</i>	785	1'259	1'843
Aufgelöste Anschlussverträge <i>Contrats d'affiliation résiliés</i>	- 592	- 276	- 222
davon infolge Geschäftsaufgabe <i>dont résiliations consécutives à une cessation d'activité</i>	- 84	- 69	- 39
davon Kündigungen infolge Prämienausständen <i>dont résiliations consécutives au non-paiement des primes</i>	- 223	- 50	- 103
davon infolge Konkurs oder Liquidation <i>dont résiliations consécutives à une faillite ou à une liquidation</i>	- 18	- 16	- 12
davon infolge Wechsel der Vorsorgeeinrichtung <i>dont résiliations consécutives à un changement d'institution de prévoyance</i>	- 27	- 7	- 12
davon ohne zu versichernde Mitarbeiter <i>dont résiliations sans collaborateurs à assurer</i>	- 215	- 118	- 41
davon infolge anderer Gründe <i>dont résiliations pour d'autres motifs</i>	- 25	- 16	- 15
Stand am 31. Dezember <i>Situation au 31 décembre</i>	5'352	5'159	4'176

### Geographische Verbreitung der angeschlossenen Unternehmen:

#### Répartition géographique des entreprises affiliées:



## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

## 2 Membres actifs et bénéficiaires de rente

### 2.1 Aktive Versicherte

### 2.1 Assurés actifs

#### Entwicklung Versichertenbestand

Der Versichertenbestand hat sich wie folgt entwickelt:

#### Evolution du nombre d'assurés

Le nombre d'assurés a connu l'évolution suivante:

	2009	2008	Veränderung in % Evolution en %
Stand am 1. Januar <i>Situation au 1er janvier</i>	28'287	23'179	22.0
Eintritte <i>Entrées</i>	12'909	13'695	- 5.7
Austritte <i>Sorties</i>	- 11'745	- 8'435	39.2
Pensionierungen <i>Départs à la retraite</i>	- 181	- 108	67.6
Neue Invaliditätsfälle <i>Nouveaux cas d'invalidité</i>	- 35	- 32	9.4
Reaktivierung Invaliditätsfälle <i>Réactivation de cas d'invalidité</i>	13	1	
Todesfälle <i>Décès</i>	- 20	- 13	53.8
<b>Stand am 31. Dezember</b> <b><i>Situation au 31 décembre</i></b>	<b>29'228</b>	<b>28'287</b>	<b>3.3</b>

Die im Verhältnis zum Gesamtbestand hohe Mutationsrate bei Ein- und Austritten ist auf die geschäftsbedingte Fluktuation der bei der *pensionskasse pro* angeschlossenen Unternehmen im Bereich der Personalvermittlung zurückzuführen.

Le taux de variation élevé des entrées et des sorties par rapport à l'effectif total est imputable aux fluctuations liées à l'activité des entreprises affiliées à la caisse de pension *pro* spécialisées dans le placement de personnel.

Altersstruktur <i>Ages</i>	Männer <i>Hommes</i>	Frauen <i>Femmes</i>	Total
unter 25 Jahren <i>moins de 24 ans</i>	2'535	1'179	3'714
25 bis 34 Jahre <i>de 24 à 34 ans</i>	5'903	2'688	8'591
35 bis 44 Jahre <i>de 34 à 44 ans</i>	5'062	2'547	7'609
45 bis 54 Jahre <i>de 44 à 54 ans</i>	4'176	2'327	6'503
55 bis 65 Jahre (Frauen bis 64) <i>de 54 à 65 ans (64 pour les femmes)</i>	1'749	1'037	2'786
über 65 Jahre (Frauen über 64) <i>plus de 65 ans (femmes: plus de 64 ans)</i>	15	10	25
<b>Total</b>	<b>19'440</b>	<b>9'788</b>	<b>29'228</b>

Das Durchschnittsalter der Versicherten beträgt:

#### *Age moyen des assurés*

	2009	2008
Männer <i>Hommes</i>	38.4	37.5
Frauen <i>Femmes</i>	39.4	38.8

2.2 Entwicklung hängige rückversicherte Invaliditätsfälle	2.2 Evolution des cas d'invalidité réassurés en suspens		
	2009	2008	2007
Stand am 31. Dezember <i>Situation au 31 décembre</i>	228	210	144

2.3 Rentenbezüger	2.3 Bénéficiaires de rentes				
	Invaliden- renten <i>Rentes d'invalidité</i>	Alters- renten <i>Rentes de vieillesse</i>	Partner- renten <i>Rentes de partenaire</i>	Kinder- renten <i>Rentes pour enfant</i>	Total
Stand am 1. Januar 2009 <i>Situation au 1er janvier</i>	509	828	301	204	1'842
Neue Renten <i>Nouvelles rentes</i>	87	239	142	78	546
davon Übernahmen <i>dont reprises</i>	56	126	115	25	322
Pensionierung von Invalidenrentnern <i>Départs à la retraite de bénéficiaires d'une rente d'invalidité</i>	- 18				- 18
Reaktivierung von Invalidenrentnern <i>Réactivation de bénéficiaires de rente d'invalidité</i>	- 3				- 3
Übergabe Rentner <i>Rentes transmises</i>	- 1	- 4			- 5
Ablauf Überbrückungsrenten <i>Echéance de rentes transitoires</i>		- 8			- 8
Ablauf Kinderrenten <i>Echéances de rentes pour enfant</i>				- 50	- 50
Todesfälle <i>Cas de décès</i>	- 2	- 34	- 17		- 53
Stand am 31. Dezember 2009 <i>Situation au 31 décembre</i>	572	1'021	426	232	2'251

2.4 Rentenbezüger Versicherungsvertrag GENERALI Personenversicherungen	2.4 Bénéficiaires de rentes issus du contrat d'assurance GENERALI Assurances de personnes	
	31.12.2009	31.12.2008
Invalidenrenten <i>Rentes d'invalidité</i>	333	379
Altersrenten <i>Rentes de vieillesse</i>	418	429
Partnerrenten <i>Rentes de partenaire</i>	173	165
<b>Total</b>	<b>924</b>	<b>973</b>



### 3 Art der Umsetzung des Zwecks

#### 3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

Die Vorsorgewerke haben einen oder mehrere individuelle Vorsorgepläne, bei denen es sich um BVG-konforme Pläne im Beitragsprimat handelt. Die Risikoleistungen sind entweder vom projizierten Altersguthaben abhängig oder in Prozenten des versicherten Lohns (mit oder ohne Koordination) definiert.

#### 3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethoden

Die Beiträge zur Finanzierung der Vorsorgepläne sind entweder in Prozenten des versicherten Lohnes im Vorsorgeplan oder durch eine prozentuale Aufteilung der effektiven Kosten definiert. Die Risikoprämien ergeben sich aus dem Risikorückversicherungstarif. Die Risiko- und Verwaltungskostenbeiträge finanzieren die Versicherungsprämien, den Sicherheitsfonds, die Rückstellung für Umwandlungssatz, den Teuerungsausgleichsfonds und die Verwaltungskosten. Die Gesamtbeiträge werden zu mindestens 50% durch den Arbeitgeber finanziert.

### 3 Mise en oeuvre du but de la Caisse

#### 3.1 Explication des plans de prévoyance

Les oeuvres de prévoyance disposent d'un ou de plusieurs plans de prévoyance individuels définis selon la LPP en primauté de cotisations. Les prestations de risque sont définies en fonction de l'avoir de vieillesse projeté ou en pourcentage du salaire assuré (avec ou sans coordination).

#### 3.2 Financement, méthodes de financement

Les cotisations servant à financer les plans de prévoyance sont définies en pourcentage du salaire assuré ou en pourcentage des coûts effectifs. Les primes de risque sont déterminées selon le tarif de réassurance du risque. Les contributions aux coûts du risque et aux frais administratifs financent les primes d'assurance, les cotisations au Fonds de garantie, la provision pour le taux de conversion, le fonds de compensation du renchérissement et les frais administratifs. L'employeur prend en charge au minimum 50% du total des cotisations.

Einnahmen (Beiträge) <i>Recettes (Cotisations)</i>	2009 CHF 1'000	2008 CHF 1'000	Veränderung in % <i>Evolution en %</i>
Beiträge Arbeitnehmer <i>Cotisations des salariés</i>	76'893	76'393	0.7
Beiträge Arbeitgeber <i>Cotisations des employeurs</i>	88'140	86'396	2.0
Delkrederer Prämienkonti <i>Du croire sur comptes de prime</i>	- 200	- 265	- 24.5
<b>Total Einnahmen</b> <i>Total des recettes</i>	<b>164'833</b>	<b>162'524</b>	<b>1.4</b>
<b>Ausgaben (Verwendung)</b> <i>Charges (Affectation)</i>			
Altersgutschriften <i>Bonifications de vieillesse</i>	117'170	115'047	1.8
Versicherungsprämien <i>Primes d'assurance</i>	31'516	30'110	4.7
Beiträge an Sicherheitsfonds <i>Cotisations au fonds de garantie</i>	824	787	4.7
Bildung Rückstellung für Umwandlungssatz <i>Constitution d'une provision pour le taux de conversion</i>	2'492	2'081	19.8
Bildung Teuerungsausgleichsfonds <i>Constitution d'un fonds de compensation du renchérissement</i>	1'495	1'400	6.8
Verwaltungsaufwand <i>Frais d'administration</i>	12'858	12'769	0.7
<b>Total Ausgaben</b> <i>Total des charges</i>	<b>166'355</b>	<b>162'194</b>	<b>2.6</b>
<b>Saldo</b> <i>Solde</i>	<b>- 1'522</b>	<b>330</b>	<b>- 561.2</b>

Im Jahr 2009 sind die Einnahmen erstmals ungenügend, um die Ausgaben zu decken. Der Aufwand für Versicherungsprämien wird ab dem Jahr 2010 infolge des Abschlusses des Nettovertrages deutlich tiefer ausfallen, wodurch die Einnahmen die Ausgaben wieder decken werden.

Au cours de l'année 2009, les recettes ont pour la première fois été insuffisantes pour couvrir les charges. A compter de l'année 2010 et grâce à la conclusion d'un contrat de réassurance à prime nette, les charges pour prime d'assurance seront sensiblement inférieures et permettront à nouveau aux recettes de couvrir les charges.

#### **4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit**

##### **4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

Entsprechend der Änderung der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV 2) im Rahmen der 1. BVG-Revision am 01.04.2004 sind ab 01.01.2005 die Rechnungslegungsvorschriften von Swiss GAAP FER 26 für Vorsorgeeinrichtungen zwingend anwendbar. Die vorliegende Jahresrechnung 2009 erfüllt sowohl die formellen Anforderungen bezüglich Gliederung von Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang als auch die materiellen Anforderungen.

##### **4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze**

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgt nach den Vorschriften des OR und des BVG, inklusive der einschlägigen Verordnungen (insbesondere BVV 2 und Swiss GAAP FER 26).

Wertschriften und Währungen werden zu Marktkursen bewertet, Kassenobligationen, Hypotheken und Darlehen zu Nominalwerten. Die Direktanlagen in Immobilien sind zu Marktwerten ausgewiesen. Sämtliche Liegenschaften werden jährlich mittels der Discounted-Cash-Flow-Methode (DCF-Methode) neu bewertet. Latente Grundstückgewinnsteuern werden mit einer Haltedauer von mindestens 5 Jahren ermittelt und in der Bilanzposition «Nicht-technische Rückstellungen» ausgewiesen. Bauland und angefangene Bauten werden zu Erwerbskosten bilanziert.

##### **4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung**

Gegenüber der Jahresrechnung 2008 sind keine Änderungen von Grundsätzen bezüglich Bewertung, Buchführung oder Rechnungslegung zu verzeichnen.

#### **4 Principes d'évaluation et de présentation des comptes, principe de continuité**

##### **4.1 Confirmation concernant la comptabilisation selon Swiss GAAP RPC 26**

*Conformément à l'ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP2), modifiée dans le cadre de la 1ère révision de la LPP du 1er avril 2004, les institutions de prévoyance doivent depuis le 1er janvier 2005 obligatoirement présenter leurs comptes selon les prescriptions Swiss GAAP FER 26. Les présents comptes annuels 2009 respectent à la fois les exigences formelles en matière de structure du bilan, du compte d'exploitation et des annexes, et les exigences matérielles.*

##### **4.2 Principes comptables et principes d'évaluation**

*La comptabilité, l'établissement du bilan et l'évaluation sont exécutés conformément aux dispositions du CO et de la LPP, ainsi que des ordonnances s'y rapportant (en particulier l'OPP2 et Swiss GAAP RPC 26).*

*Les titres et les monnaies sont évalués aux cours du marché. L'évaluation des obligations de caisse, des hypothèques et des prêts s'effectue à la valeur nominale. Les placements directs en immeubles sont évalués à la valeur du marché. Tous les biens immobiliers sont réévalués une fois par an à l'aide de la méthode d'actualisation des flux de trésorerie (méthode DCF). Les impôts latents sur les gains immobiliers sont calculés avec une durée de conservation de 5 ans minimum et inscrits au poste du bilan «provisions non techniques». Les terrains à bâtir et les constructions commencées figurent au bilan au prix d'acquisition.*

##### **4.3 Modification des principes d'évaluation, de comptabilisation et d'établissement des comptes**

*Par rapport aux comptes annuels de 2008, il n'y a eu aucune modification des principes relatifs à l'évaluation, la comptabilisation et l'établissement des comptes.*

## 5 Versicherungstechnische Risiken, Risikodeckung, Deckungsgrad

### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherung

Die *pensionskasse pro* ist eine halbautonome Pensionskasse. Die Risiken Invalidität und Tod sind bei der Schweizerischen Mobiliar Lebensversicherungs-Gesellschaft rückversichert. Seit 1. Januar 2005 werden die von der «Mobiliar» gebildeten Rückstellungen für die definitiven Leistungsfälle an die *pensionskasse pro* abgetreten und die Leistungsfälle danach durch die *pensionskasse pro* verwaltet. Der Versicherungsvertrag mit der «Mobiliar» sieht bis zum 31. Dezember 2009 die Bildung einer Spätschadenreserve vor, welche bei der «Mobiliar» verwaltet wird. Ab 1. Januar 2010 wurde mit der «Mobiliar» ein Nettovertrag abgeschlossen.

Die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen von CHF 103'725 sind der Betriebsrechnung der Stiftung gutgeschrieben und reglementarisch für die Verminderung der Unterdeckung im Sinne von Art. 44 BVV2 verwendet worden. Es erfolgte somit keine Verwendung zu Gunsten einzelner Arbeitgeber oder für Beitragsreduktionen.

### 5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Per Bilanzstichtag bestanden folgende Guthaben und Verpflichtungen aus Versicherungsverträgen:

Aktiven aus Versicherungsverträgen <i>Actifs des contrats d'assurance</i>	31.12.2009 CHF 1'000	31.12.2008 CHF 1'000	Veränderung in % <i>Evolution en %</i>
Prämienkonti <i>Comptes de prime</i>	2'022	1'600	26.4
Spätschadenreserven <i>Réserves pour sinistres tardifs</i>	20'609	17'036	21.0
Aktiven Versicherungsvertrag GENERALI <i>Actifs contrat d'assurance GENERALI</i>	144'395	147'500	
<b>Total Aktiven aus Versicherungsverträgen</b> <i>Total des actifs des contrats d'assurance</i>	<b>167'026</b>	<b>166'136</b>	<b>0.5</b>
<b>Passiven aus Versicherungsverträgen</b> <i>Passifs issus de contrats d'assurance</i>			
Nicht abgerechnete Versicherungsleistungen <i>Prestations d'assurance non encore réglées</i>	1'390	1'551	- 10.4
Passiven Versicherungsvertrag GENERALI <i>Passifs issus du contrat d'assurance GENERALI</i>	144'395	147'500	- 2.1
<b>Total Passiven aus Versicherungsverträgen</b> <i>Total passifs issus de contrats d'assurance</i>	<b>145'785</b>	<b>149'051</b>	<b>- 2.2</b>

Bei den Aktiven und Passiven aus dem Versicherungsvertrag GENERALI handelt es sich um die Deckungskapitalien und Altersguthaben der Rentner aus der GENERALI BVG-Stiftung (pk pro), die bei der GENERALI Personenversicherungen AG voll rückversichert sind. Die Spätschadenreserven werden bei der Mobiliar als Fonds zur Abdeckung von Spätschäden geführt (vgl. Ziffer 5.7.4).

## 5 Risques actuariels, couverture des risques, taux de couverture

### 5.1 Type de couverture du risque, réassurance

La caisse de pension pro est une caisse de pension semi-autonome. Les risques invalidité et décès sont réassurés par la Mobilière Suisse Société d'assurances sur la vie. Depuis le 1er janvier 2005, les provisions constituées par «La Mobilière» pour les cas de prestations définitifs sont cédées à la caisse de pension pro et les cas de prestations sont gérés par la caisse de pension pro. Le contrat de réassurance avec «La Mobilière» prévoyait jusqu'au 31 décembre 2009 la constitution d'une réserve pour sinistres tardifs gérée par La Mobilière. A compter du 1er janvier 2010, il a été conclu avec La Mobilière un contrat prévoyant des primes nettes.

Les participations aux excédents issues de contrats d'assurance d'un montant de CHF 103'725 ont été inscrites à l'actif du bilan de la Fondation et ont été utilisées réglementairement à la réduction de la sous-couverture au sens de l'art. 44 OPP 2. Aucune utilisation n'en a été faite au profit d'un employeur ou pour des réductions de contributions.

### 5.2 Explications relatives aux actifs et passifs des contrats d'assurance

A la date du bilan, les contrats d'assurance disposaient des avoirs et engagements suivants:

Les actifs et passifs issus du contrat d'assurance GENERALI représentent les réserves mathématiques et avoirs de vieillesse des rentiers provenant de la GENERALI Fondation LPP (cp pro) qui sont entièrement réassurés auprès de GENERALI Assurances de personnes SA. Les réserves pour sinistres tardifs sont gérées par La Mobilière en tant que fonds servant à couvrir les sinistres tardifs (voir chiffre 5.7.4).



### 5.3 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben

Die folgende Tabelle zeigt die Entwicklung der Sparkapitalien der Versicherten:

	2009 CHF 1'000	2008 CHF 1'000	Veränderung in % <i>Evolution en %</i>
Stand am 1. Januar <i>Situation au 1er janvier</i>	1'136'524	957'610	18.7
Bestand aus Übernahme <i>Encaisse issue de fusion</i>	–	5'807	- 100.0
Altersgutschriften <i>Bonifications de vieillesse</i>	117'170	115'047	1.8
Altersgutschriften prämiensbefreit <i>Bonifications de vieillesse exonérées de primes</i>	2'218	2'758	- 19.6
Einkäufe und Einmaleinlagen <i>Rachats et versements uniques</i>	6'590	17'497	- 62.3
Freizügigkeitseinlagen <i>Apports de libre passage</i>	119'385	187'853	- 36.4
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung <i>Remboursements de versements anticipés pour l'EPL / divorce</i>	2'623	1'774	47.9
Freizügigkeitsleistungen/Vertragsauflösungen <i>Prestations de libre passage / Résiliations de contrats</i>	- 163'609	- 134'637	21.5
Kürzung infolge Teilliquidation <i>Réduction par suite de liquidation partielle</i>	- 3'860	–	
Kapitalleistungen bei Pensionierung <i>Prestations en capital à la retraite</i>	- 16'140	- 9'584	68.4
Übertrag an Deckungskapital Rentner (Pensionierungen) <i>Transfert à la réserve mathématique des bénéficiaires de rente (départs à la retraite)</i>	- 29'291	- 12'671	131.2
Kapitalleistungen bei Todesfällen <i>Prestations en capital au décès</i>	–	- 1'068	- 100.0
Übertrag an Deckungskapital Rentner (Todesfälle) <i>Transfert à la réserve mathématique des bénéficiaires de rente (décès)</i>	- 1'824	- 977	86.7
Vorbezüge WEF/Bezüge Scheidung <i>Versements anticipés pour l'EPL / divorce</i>	- 13'443	- 11'113	21.0
Verzinsung des Sparkapitals <i>Rémunération du capital d'épargne</i>	20'921	18'228	14.8
Diverse <i>Divers</i>	143	–	
<b>Stand am 31. Dezember</b> <b><i>Situation au 31 décembre</i></b>	<b>1'177'407</b>	<b>1'136'524</b>	<b>3.6</b>
Anzahl Sparkonti Aktive Versicherte <i>Nombre de comptes d'épargne d'assurés actifs</i>	25'375	24'032	5.6
Anzahl Sparkonti Invaliditätsfälle und Invalidenrentner <i>Nombre de comptes d'épargne d'assurés invalides et issus de cas d'invalidité</i>	576	528	9.1

Die Sparguthaben wurden im Jahr 2009 infolge der Unterdeckung provisorisch mit 1.75 % verzinst. An der Sitzung vom 18. Dezember 2009 hat der Stiftungsrat beschlossen, den definitiven Zinssatz mit 2 % festzulegen. Die Verzinsung der BVG-Guthaben in der Schattenrechnung erfolgte mit dem BVG-Mindestzinssatz von 2 %.

### 5.3 Evolution et rémunération des avoirs d'épargne

La tableau suivant présente l'évolution des avoirs d'épargne des assurés:

Pour l'année 2009, les avoirs de vieillesse ont été rémunérés provisoirement au taux de 1.75 % par suite de la sous-couverture constatée. Lors de sa séance du 18 décembre 2009, le Conseil de fondation a décidé de fixer le taux définitif à 2 %. La rémunération des avoirs de vieillesse au sein du compte témoin LPP s'est effectuée au taux minimum LPP de 2 %.

#### 5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)

Die *pensionskasse pro* führt die gesetzlich vorgeschriebenen Altersguthaben nach den Bestimmungen des BVG als Schattenrechnung. Damit wird sichergestellt, dass die Minimalleistungen nach dem BVG auf jeden Fall erfüllt sind. Die Altersguthaben BVG sind in den folgenden Positionen enthalten:

	31.12.2009 CHF 1'000	31.12.2008 CHF 1'000	Veränderung in % <i>Evolution en %</i>
Sparkapitalien <i>Capitaux d'épargne</i>	714'157	672'420	6.2
Passiven aus Versicherungsverträgen <i>Passifs issus de contrats d'assurance</i>	27'118	26'748	1.4
	<b>741'275</b>	<b>699'168</b>	<b>6.0</b>

#### 5.4 *Somme des avoirs de vieillesse selon la LPP (comptes-témoin)*

*La caisse de pension pro gère les avoirs de vieillesse prévus par la loi en vertu des dispositions de la LPP en tant que comptes témoin. L'exécution des prestations minimales prescrites par la LPP est ainsi garantie dans tous les cas. Les avoirs de vieillesse selon la LPP sont compris dans les positions ci-dessous:*

#### 5.5 Entwicklung des Deckungskapitals Rentner

	2009 CHF 1'000	2008 CHF 1'000	Veränderung in % <i>Evolution en %</i>
Stand am 1. Januar <i>Situation au 1er janvier</i>	274'981	245'145	8.2
Übernahme Rentner <i>Reprise d'effectifs de rentiers</i>	53'692	12'937	315.0
Versicherungsleistungen <i>Prestations d'assurance</i>	12'291	6'133	100.4
Übergabe Rentner <i>Cession d'effectifs de rentiers</i>	- 909	- 54	1'583.3
Übertrag ab Sparkapital (Pensionierungen) <i>Transfert à partir du capital d'épargne (départs à la retraite)</i>	29'291	12'671	131.2
Übertrag ab Sparkapital (Todesfälle) <i>Transfert à partir du capital d'épargne (décès)</i>	1'824	977	86.7
Kapitalleistungen <i>Prestations en capital</i>	- 1'958	- 1'006	94.6
Rentenzahlungen <i>Versements de rentes</i>	- 25'317	- 22'542	12.3
Prämienbefreiung Spargutschriften <i>Exonération de primes sur bonifications de vieillesse</i>	- 2'070	- 1'887	9.7
Aus Teuerungsausgleichsfonds <i>A partir du fonds de compensation du renchérissement</i>	-	905	- 100.0
Aus Rückstellung für Umwandlungssatz <i>A partir de la provision pour le taux de conversion</i>	2'827	1'426	98.2
In Spätschadenreserve <i>Dans la réserve pour sinistres tardifs</i>	-	- 101	- 100.0
Bildung Deckungskapital (Bewertung) <i>Constitution de réserve mathématique (évaluation)</i>	12'083	11'377	6.2
<b>Stand am 31. Dezember</b> <i>Situation au 31 décembre</i>	<b>356'735</b>	<b>274'981</b>	<b>29.7</b>

#### 5.5 *Evolution de la réserve mathématique des bénéficiaires de rente*

## 5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der anerkannte Experte für berufliche Vorsorge hat auf den 31. Dezember 2009 ein versicherungstechnisches Gutachten erstellt. Aufgrund seiner Feststellungen bestätigt er, dass

- die Stiftung per 31. Dezember 2009 eine technische Unterdeckung von CHF 45.7 Mio. aufweist und sie nicht vollständig Sicherheit bietet, dass sie ihre technischen Verpflichtungen erfüllen kann;
- die reglementarischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- der Kollektivversicherungsvertrag mit der «Mobiliar» die Rückdeckung der Risiken Tod und Invalidität beinhaltet und für die von der Stiftung getragenen technischen Risiken angemessene Rückstellungen bestehen.

## 5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die Verpflichtungen der *pensionskasse pro* sind nach den Grundsätzen und Richtlinien 2000 für Pensionsversicherungsexperten der Schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten und der Schweizerischen Aktuarvereinigung gerechnet worden.

## 5.6 Résultats de la dernière expertise actuarielle

*L'expert en matière de prévoyance professionnelle a mené une expertise actuarielle au 31 décembre 2009. Selon les constatations qu'il a effectuées, il atteste que:*

- *la Fondation présente au 31 décembre 2009 un découvert technique de CHF 45.7 Mio et qu'elle n'offre pas la garantie intégrale qu'elle soit en mesure de faire face à ses engagements techniques;*
- *les dispositions réglementaires concernant les prestations et leur financement sont conformes aux prescriptions légales;*
- *le contrat d'assurance collective conclu avec «La Mobilière» comprend la couverture des risques d'invalidité et de décès et que des provisions adéquates ont été constituées pour les risques techniques supportés par la Fondation.*

## 5.7 Bases techniques et autres hypothèses significatives sur le plan actuariel

*Les engagements de la caisse de pension pro ont été calculés selon les principes et les directives 2000 pour les experts en caisse de pension de la Chambre suisse des actuaires-conseils et de l'Association suisse des Actuaires.*

	31.12.2009 CHF 1'000	31.12.2008 CHF 1'000	Veränderung in % <i>Evolution en %</i>
<b>Deckungskapital Rentner</b> <i>Réserve mathématique des bénéficiaires de rentes</i>	<b>356'735</b>	<b>274'981</b>	<b>29.7</b>
<b>Technische Rückstellungen</b> <i>Provisions techniques</i>			
Rückstellungen FZG 17 <i>Provisions selon l'art. 17 de la LFLP</i>	1'586	1'581	0.3
Rückstellungen BVG-Mindest-Austrittsleistung <i>Provisions pour la prestation de sortie minimale selon LPP</i>	372	437	- 14.9
Rückstellungen für Umwandlungssatz <i>Provisions pour le taux de conversion</i>	4'268	2'665	60.2
Spätschadenreserven Rückversicherer <i>Réserves pour sinistres tardifs des réassureurs</i>	20'610	17'037	21.0
Teuerungsausgleichsfonds <i>Fonds de compensation du renchérissement</i>	3'809	2'314	64.6
Risikorückstellung <i>Provision pour le risque</i>	2'818	2'818	0.0
Andere Spätschadenreserven <i>Autres réserves pour sinistres tardifs</i>	1'837	–	
<b>Total technische Rückstellungen</b> <i>Total des provisions techniques</i>	<b>35'300</b>	<b>26'852</b>	<b>31.5</b>

Die in der Bilanz getätigten Rückstellungen und Reserven basieren auf dem vom Stiftungsrat der *pensionskasse pro* unter Einbezug des Pensionskassenexperten erarbeiteten «Reglement über technische Bestimmungen».

*Les provisions et réserves inscrites au bilan se fondent sur le «Règlement régissant les dispositions techniques», élaboré par le Conseil de fondation de la caisse de pension pro, avec la participation de l'expert en caisse de pension.*



### 5.7.1 Deckungskapital Rentner

Die *pensionskasse pro* bilanziert ihre Rentenverpflichtungen auf den technischen Grundlagen gemäss EVK 2000 (3.5 %). Diese Periodentafeln basieren auf Untersuchungen, die zwischen den Jahren 1993 bis 1998 gemacht wurden und keine Weiterentwicklung der Lebenserwartung berücksichtigen. Seitdem ist die Lebenserwartung aber kontinuierlich gestiegen. Um dieser Entwicklung Rechnung zu tragen und einen Grundlagenwechsel zu antizipieren, ist in den Rückstellungen Deckungskapital Rentner eine Langlebigkeitsrückstellung von 4.5% (Vorjahr 4.0%) des Rentendeckungskapitals enthalten.

### 5.7.2 Rückstellungen FZG 17

Diese Rückstellungen beinhalten die Differenz zwischen der gesetzlichen Freizügigkeitsleistung und dem angesammelten Sparkapital. Sie werden durch einen einzigen Anschluss (cpne) verursacht, welcher keine symmetrische Finanzierung der Altersgutschriften erhebt (konstante Beiträge und steigende Sparskala).

### 5.7.3 Rückstellungen BVG-Mindest-Austrittsleistung

Durch die Minderverzinsung der Sparkapitalien im Anrechnungsprinzip liegen die Sparkapitalien von 4'339 Versicherten unter ihren Austrittsleistungen per 31. Dezember 2009. Da diese bei Austritt oder im Leistungsfall Anspruch auf die höhere Leistung haben, wurde für die Differenz eine entsprechende Rückstellung gebildet.

### 5.7.4 Rückstellungen für Umwandlungssatz

Diesbezügliches Ziel der *pensionskasse pro* ist, eine möglichst langfristige Garantie des gesetzlichen Renten-Umwandlungssatzes auf das gesamte Sparkapital der aktiven Versicherten zu gewähren. Damit dies erreicht werden kann, bildet die *pensionskasse pro* eine Rückstellung, die sich aus der Differenz zwischen dem gesetzlichen und dem technischen Umwandlungssatz ergibt. Die Höhe der Rückstellungen wurde vom Pensionskassenexperten ermittelt.

Bei Neuanschlüssen wurden CHF 1'937'000 in diese Rückstellungen eingebracht.

### 5.7.1 Réserve mathématique des bénéficiaires de rente

*La caisse de pension pro inscrit ses engagements de rente au bilan en utilisant les bases techniques CFA 2000 (3.5 %). Ces tableaux périodiques s'appuient sur des études effectuées entre 1993 et 1998 et ne tiennent pas compte de l'évolution ultérieure de l'espérance de vie. Depuis cette époque, l'espérance de vie a néanmoins augmenté de manière constante. Afin de tenir compte de cette évolution et d'anticiper la modification des bases, les provisions «Réserve mathématique des bénéficiaires de rente» comportent une provision pour longévité de 4.5% (contre 4.0% l'année précédente) de la réserve mathématique des rentes.*

### 5.7.2 Provisions selon l'art. 17 LFLP

*Ces provisions représentent la différence entre la prestation légale de libre passage et le capital d'épargne accumulé. Elles sont constituées par une seule affiliation (cpne) qui ne prévoit pas de financement symétrique des bonifications de vieillesse (cotisations constantes et échelle d'épargne croissante).*

### 5.7.3 Provisions pour la prestation de sortie minimale selon LPP

*Par suite de la réduction de la rémunération des capitaux d'épargne selon le principe d'imputation, les capitaux d'épargne de 4'339 personnes assurées se situent en-dessous du niveau de leur prestation de sortie du 31 décembre 2009. Etant donné qu'elles auraient droit en cas de sortie ou si un cas de prestation survenait à la prestation la plus élevée des deux, une provision a été constituée pour la différence.*

### 5.7.4 Provisions pour le taux de conversion

*L'objectif de la caisse de pension pro consiste à garantir le mieux possible sur le long terme le taux de conversion légal des rentes sur l'ensemble du capital d'épargne des assurés actifs. Afin d'y parvenir, la caisse de pension pro constitue une provision représentant la différence entre les taux de conversion légal et technique. Le montant de la provision est calculé par l'expert en caisse de pension. Ces provisions ont été abondées à hauteur de CHF 1'937'000 lors de nouvelles affiliations.*

### 5.7.5 Spätschadenreserven Rückversicherer

Die Risikoprämien des Rückversicherers sind so berechnet, dass sie die eintretenden Invaliditäts- und Todesfälle der laufenden Rechnung finanzieren können. Im Bereich der Invalidität können aber zwischen dem Eintreten des versicherungstechnischen Ereignisses und der endgültigen Regelung mehrere Jahre vergehen. Für die nachträgliche Abwicklung dieser Fälle müssen entsprechende Rückstellungen getätigt werden. Aufgrund der Kündigung des Überschussverband-Vertrages auf den 31. Dezember 2009 musste die Spätschadenreserve durch Einmaleinlage von CHF 3.1 Mio. vollständig dotiert werden. Nach Abrechnung sämtlicher Schadenfälle wird frühestens im Jahr 2012 über die verbleibende Spätschadenreserve abgerechnet.

### 5.7.6 Teuerungsausgleichsfonds

Die gesetzlichen minimalen Hinterlassenen- und Invalidenrenten, deren Laufzeit drei Jahre überschritten haben, müssen bis zum ordentlichen AHV-Pensionierungsalter nach Anordnung des Bundesrates der Preisentwicklung angepasst werden. Zu diesem Zweck wird der Teuerungsausgleichsfonds geäufnet. Die Zuweisung von CHF 1'495'000 entspricht 0.2 % der nach BVG koordinierten Lohnsumme. Die Hinterlassenen- und Invalidenrenten, die nicht der Preisentwicklung angepasst werden müssen, sowie die Altersrenten werden entsprechend den finanziellen Mitteln der *pensionskasse pro* der Preisentwicklung angepasst.

### 5.7.7 Risikorückstellung

Die Risikorückstellung wird gebildet, um die Folgen einer nicht vorhersehbaren Häufung von Invaliditätsfällen abzudecken.

### 5.7.8 Andere Spätschadenreserven

Bei einem Neuanschluss wurde das Spätschadenrisiko und die Spätschadenreserve von CHF 1'837'000 übernommen.

### 5.7.9 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Ausser der Erhöhung des Zuschlages für einen möglichen Grundlagenwechsel um 0.5 % auf 4.5 % (siehe Ziff. 5.7.1) sind die technischen Grundlagen und Annahmen der Jahresrechnungen 2008 und 2009 identisch.

### 5.7.10 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 ergibt sich aus dem Verhältnis zwischen verfügbarem Vorsorgevermögen und dem versicherungstechnisch notwendigen Vorsorgekapital (inklusive versicherungstechnischen Rückstellungen).

### 5.7.5 Réserves pour sinistres tardifs des réassureurs

*Les primes de risque du réassureur sont calculées de manière à financer les cas d'invalidité et de décès de l'exercice en cours. En matière d'invalidité, plusieurs années peuvent néanmoins s'écouler entre l'apparition de l'événement actuariel et son règlement définitif. Des provisions doivent alors être constituées pour le traitement ultérieur de ces cas. Par suite de la résiliation du contrat de réassurance prévoyant des excédents en compte propre au 31.12.2009, la réserve pour sinistres tardifs a dû être intégralement dotée au moyen d'un versement unique de CHF 3.1 Mio. Le décompte définitif de la réserve pour sinistres tardifs sera effectué au plus tôt début 2012, après décompte de tous les cas de sinistre.*

### 5.7.6 Fonds de compensation du renchérissement

*Les rentes minimales légales de survivant et d'invalidité dont la durée de versement a dépassé trois ans doivent être adaptées à l'évolution des prix jusqu'à l'âge de la retraite AVS, selon décision du Conseil fédéral. Le fonds de compensation du renchérissement a été créé à cette fin. L'affectation représente 0.2 % des salaires coordonnés en vertu de la LPP, soit 1'495'000 CHF. Les rentes de survivant et d'invalidité ne devant pas être adaptées à l'évolution des prix ainsi que les rentes de vieillesse sont quant à elles adaptées à l'évolution des prix en fonction des possibilités financières de la caisse de pension pro.*

### 5.7.7 Provision pour le risque

*La provision pour le risque est constituée afin de couvrir les conséquences de l'accumulation imprévisible de cas d'invalidité.*

### 5.7.8 Autres réserves pour sinistres tardifs

*A l'occasion d'une nouvelle affiliation, une réserve pour sinistres tardifs d'un montant de CHF 1'837'000 lié à la reprise du risque de sinistres tardifs a été reprise.*

### 5.7.9 Modification des bases techniques et des hypothèses

*A l'exception de l'augmentation de 0.5 % de la majoration (représentant désormais 4.5 %), justifiée par la modification éventuelle des bases techniques (voir point 5.7.1), les bases techniques et les hypothèses des comptes annuels 2008 et 2009 sont identiques.*

### 5.7.10 Taux de couverture selon l'art. 44 de l'OPP 2

*Le taux de couverture selon l'art. 44 de l'OPP 2 résulte du rapport entre le capital de prévoyance disponible et le capital de prévoyance nécessaire sur le plan actuariel (provisions actuarielles incluses).*

# Versicherungstechnische Bilanz

## *Bilan actuariel*

<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b> <i>Fortune de prévoyance disponible</i>	<b>31.12.2009</b> <b>CHF 1'000</b>	<b>31.12.2008</b> <b>CHF 1'000</b>	<b>Veränderung in %</b> <i>Evolution en %</i>
Aktiven der Bilanz <i>Actifs du bilan</i>	1'792'895	1'522'794	17.7
Verbindlichkeiten der Bilanz <i>Engagements du bilan</i>	- 74'327	- 36'370	104.4
Passive Rechnungsabgrenzungen <i>Compte de régularisation du passif</i>	- 11'382	- 9'154	24.3
Arbeitgeber-Beitragsreserven <i>Réserves de contributions de l'employeur</i>	- 14'868	- 12'362	20.3
Nicht-technische Rückstellungen <i>Provisions non techniques</i>	- 834	- 1'130	- 26.2
Freie Mittel und Wertschwankungsreserven Vorsorgewerke <i>Fortune libre et réserves de fluctuation de valeur des œuvres de prévoyance</i>	- 21'981	- 18'679	17.7
<b>Total verfügbares Vorsorgevermögen</b> <i>Fortune de prévoyance disponible totale</i>	<b>1'669'503</b>	<b>1'445'099</b>	<b>15.5</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b> <i>Capitaux de prévoyance et provisions techniques</i>			
Sparkapitalien <i>Capitaux d'épargne</i>	1'177'407	1'136'524	3.6
Deckungskapital Rentner <i>Réserve mathématique des bénéficiaires de rente</i>	356'735	274'981	29.7
Passiven aus Versicherungsverträgen <i>Passifs issus de contrats d'assurance</i>	145'785	149'051	- 2.2
Technische Rückstellungen <i>Provisions techniques</i>	35'300	26'852	31.5
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b> <i>Capitaux de prévoyance et provisions techniques</i>	<b>1'715'227</b>	<b>1'587'408</b>	<b>8.1</b>
<b>Versicherungstechnische Überdeckung / Unterdeckung</b> <i>Sur-/sous-couverture actuarielle</i>	<b>- 45'724</b>	<b>- 142'309</b>	<b>- 67.9</b>
<b>Deckungsgrad der Stiftung</b> (= minimaler Deckungsgrad der Vorsorgewerke) <i>Degré de couverture de la Fondation</i> (= degré de couverture minimal des œuvres de prévoyance)	<b>97.3%</b>	<b>91.0%</b>	
<b>Durchschnittlicher Deckungsgrad der Vorsorgewerke</b> <i>Degré de couverture moyen des œuvres de prévoyance</i>	<b>98.6%</b>	<b>92.2%</b>	



## 6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

### Rückblick

Innerhalb eines Jahres haben viele und tiefgehende Veränderungen stattgefunden:

- Das Finanzmarktssystem steckte Ende des Vorjahres in einer tiefen Krise und stand kurz vor dem Kollaps.
- Aktienmärkte schlossen das Jahr 2008 mit hohen Verlusten ab.
- die ersten beiden Monate des Folgejahres übernahmen diesen negativen Trend, welchem dann aber im März ein jähes Ende bereitet wurde.
- Die massiven staatlichen Hilfspakete und die lockere Geldpolitik zeigten ihre Wirkungen und liessen Anleger rund um den Globus aufatmen.
- Im Verlaufe des letzten Quartals 2009 zeichnete sich in immer mehr Ländern eine Erholung ab.

Es bestehen jedoch an den Finanzmärkten grosse Zweifel, ob die Notenbanken in der Lage sein werden, zur Verhinderung einer Inflation die massive Geldschöpfung rechtzeitig wieder aus dem System zu nehmen, ohne dabei den Motor der Wirtschaft zu stoppen oder zu bremsen. Diese Aufgabe gilt als äusserst anspruchsvoll. Schon frühzeitig hat sich der Stiftungsrat auf das Szenario einer Inflation eingestellt und im Verlaufe des Berichtsjahres die Obligationenquote stark gekürzt. Die Anlageklasse «Immobilien Schweiz» wurde im Gegenzug stärker gewichtet.

### Abnehmende Volatilität

Nach einer rekordhohen Volatilität im Jahr 2008 kam diese ab März 2009 mit stetig steigenden Aktienkursen wieder in die Nähe von historischen Normalwerten. Trotzdem ergaben sich im Berichtsjahr nach wie vor Möglichkeiten, um im Optionsgeschäft von attraktiven Prämien zu profitieren. So wurde das Leerverkaufen von Optionen auf gedeckter Basis weiter verfolgt, auch wenn bei stark steigenden Märkten gelegentlich zu Ausübungen von Optionen kam. Die so teilweise verpassten Opportunitäten konnten dank der erhaltenen Prämien wettgemacht werden.

### Konservative Anlagestrategie

Aufgrund weiterer Unsicherheiten am Finanzmarkt sowie unter Berücksichtigung der Unterdeckung wurde an einer konservativen Anlagestrategie gegenüber dem Benchmark festgehalten. So resultierte eine positive Nettoperformance von 9.9 % (Pictet 25 – 2000: 11.7 %). Die Unterperformance ist auf vorsichtige Allokation der Obligationen zurückzuführen. So wurde die Quote der CHF-Obligationen auf 30 % reduziert, jene der Obligationen Welt auf 13 %. Die Aktienquote wurde im Laufe des Berichtsjahres leicht angehoben und stand per Jahresende bei knapp 23 %, wobei die neu geschaffene Anlagekategorie «Wandelanleihen» noch einen zusätzlichen Aktienanteil beinhaltet.

## 6 Explications concernant le poste Placement de la fortune et le résultat net du placement de la fortune

### Rétrospective

Plusieurs changements profonds sont intervenus en l'espace d'une année:

- le système financier s'est trouvé à la fin de l'année passée dans une crise profonde proche de l'effondrement
- les marchés actions ont clôturé l'année 2008 sur des pertes importantes
- les deux premiers mois de l'année ont vu cette tendance négative se poursuivre. Elle a par contre pris fin dès le mois de mars.
- les mesures d'aide étatique massives ainsi que la politique monétaire accommodante ont porté leurs fruits et ont permis aux investisseurs de reprendre leur souffle
- une amélioration a vu le jour dans un nombre croissant de pays au courant du dernier trimestre 2009.

Il subsiste pourtant un grand nombre de doutes sur les marchés financiers: les banques centrales seront-elles en mesure de retirer du système les quantités considérables de liquidités qu'elles y ont injectées, afin de minimiser le risque d'inflation, tout en évitant de gripper le moteur de la croissance ? Cette tâche s'annonce très ardue. Le Conseil de fondation s'est pourtant préparé très tôt à ce scénario inflationniste en prenant la décision au cours de l'année sous revue de réduire sensiblement la quote-part d'obligations. En contrepartie, la classe d'actifs «Immobilier Suisse» a été surpondérée.

### Volatilité accrue

Après avoir observé une volatilité record au cours de l'année 2008, elle s'est rapprochée de sa valeur historique normale dès le mois de mars 2009, avec des cours de valeurs boursières en hausse constante. Il s'est néanmoins trouvé au cours de l'année sous revue des opportunités de profiter de primes attrayantes sur le marché des options. Il a ainsi été possible de continuer à vendre des options à découvert (tout en étant couvert), bien que dans ce contexte de marchés haussiers, quelques options aient occasionnellement été exercées. Ces opportunités partiellement manquées ont pu être compensées par les primes encaissées.

### Stratégie d'investissement conservatrice

Du fait des incertitudes persistantes sur les marchés financiers ainsi que de la sous-couverture, la stratégie conservatrice en comparaison de l'indice de référence a été préservée. Il en résulte une performance nette positive de 9.9 % (indice Pictet 25 – 2000 : 11.7 %). La sous-performance est à imputer à l'allocation prudente en obligations. La quote-part d'Obligations en CHF a ainsi été réduite à 30 %, celle des Obligations Monde à 13 %. La quote-part d'actions a été légèrement augmentée au cours de l'année sous revue pour atteindre presque 23 % à la fin de l'année, alors que la nouvelle classe d'actifs «Obligations convertibles» contient encore une proportion supplémentaire d'actions.

## Performance-Vergleich

Die Obligationen-Portefeuilles haben sich absolut sowie relativ sehr gut behauptet. So schlossen die CHF-Obligationen das Jahr mit netto 7.8 % (Benchmark: 6.4 %) Rendite ab. Die Erholung der Kreditspreads konnte einen positiven Beitrag leisten und die Unterperformance wegen der kürzeren Duration mehr als nur kompensieren. Aus diesen Gründen konnten auch die Fremdwährungs-Obligationen netto um rund 6.5 % zulegen; das sind rund 40 Basispunkte mehr als der entsprechende Benchmark. Die neue Anlagekategorie «Wandelanleihen» lieferte seit Lancierung im August 2009 eine Nettoperformance von 5.9 %, welches einer Unterperformance von einem knappen Prozentpunkt entspricht.

Das Immobilienportefeuille konnte weiter ausgebaut werden und trug mit einer soliden Nettoperformance (Projekte eingerechnet) von 4 % ihren Beitrag zur Stabilisierung der Performance bei.

Die Nettoperformance der Anlagekategorie «Aktien Welt» lag bei 24.5 %. Aufgrund der grossen Untergewichtung in Titel der Emerging Markets ergab sich eine Unterperformance von knapp 3 % gegenüber dem MSCI AC World, welcher ca. 10 % Anteil an Emerging Markets hält. Die Kategorie «Aktien Schweiz» vermochte den Benchmark nach Kosten leicht zu übertreffen und schloss das Jahr mit einer Performance von 23.3 % ab.

Die Anlagen werden zu einem grossen Teil indirekt über die Anlagestiftung Rigi getätigt (per Ende 2009 CHF 1'131 Mio.).

### 6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Das Anlagereglement datiert vom 23. April 2009. Die Vermögensverwaltung, mit Ausnahme der Immobilien, wird durch die Swiss Asset & Risk Management AG, Schwyz, wahrgenommen. Depotstellen der Wertschriftenanlagen sind die Swiss Asset & Risk Management AG, Schwyz, die Raiffeisenbank Waldstätte, Schwyz, sowie die Newedge Group (UK), Frankfurt. Die Swiss Immo Services AG, Schwyz, ist mit dem Erwerb und der Verwaltung der Immobilien beauftragt.

Die Swiss Asset & Risk Management AG hat sich in der Vereinbarung vom 25. Oktober 2007 verpflichtet, seit September 2006 in Ausübung der Vermögensverwaltung keine Vermögensvorteile entgegengenommen zu haben und künftig allfällige solche Vermögensvorteile unaufgefordert der *pensionskasse pro* weiterzuleiten. Im Jahr 2009 fielen keine solchen Vermögensvorteile an.

Die Swiss Immo Services AG hat sich im Dienstleistungsvertrag verpflichtet, sämtliche Vermögensvorteile, welche der Gesellschaft oder ihren Mitarbeitern im Rahmen der Ausübung des Dienstleistungsvertrages von Dritten zukommen, unaufgefordert der *pensionskasse pro* weiterzuleiten. Im Jahr 2009 fielen keine solchen Vermögensvorteile an.

## Comparaison de la performance

*Les portefeuilles obligataires se sont dans l'ensemble très bien comportés. Les Obligations en CHF ont ainsi clôturé l'année sur une performance nette de 7.8 % (Indice de référence: 6.4 %). L'amélioration concernant les spread de crédit a pu apporter sa contribution et a permis de plus que compenser la sous-performance due à la duration plus courte. Les Obligations en Monnaies étrangères ont pu pour cette raison obtenir une performance nette d'environ 6.5 %. Cela représente environ 40 points de base de plus que l'indice de référence.*

*La nouvelle classe d'actifs «Obligations convertibles» a atteint depuis son lancement en août 2009 une performance nette de 5.9 %, correspondant à une sous-performance de presque un pour-cent.*

*Le portefeuille immobilier a encore pu être développé et a contribué à la stabilisation de la performance grâce à une solide performance nette de 4 % (en tenant compte des projets en cours).*

*La performance nette de la classe d'actifs Actions Monde s'est élevée à 24.5 %. Du fait d'une forte sous-pondération en titres du segment Marchés Emergents, la sous-performance est de presque 3 % comparée au MSCI AC World, qui contient une proportion d'environ 10 % d'actions des marchés émergents. La classe d'actifs Actions Suisse a réussi à légèrement surperformer l'indice de référence en affichant une performance à la clôture de 23.3 % (frais déduits).*

*Les investissements sont effectués pour une large part de manière indirecte par l'intermédiaire de la Fondation de placement Rigi (état fin 2009: CHF 1'131 Mio.).*

### 6.1 Organisation de l'activité de placement, règlement des placements

*Le règlement des placements est daté du 23 avril 2009. La gestion des capitaux, à l'exception des immeubles, est assurée par la société Swiss Asset & Risk Management AG, basée à Schwyz. Les établissements dépositaires des placements en titres sont la société Swiss Asset & Risk Management AG, la Raiffeisenbank Waldstätte, toutes les deux basées à Schwyz, ainsi que le Newedge Group (UK), basé à Francfort. Swiss Immo Services AG, basée à Schwyz, est chargée de l'acquisition et de la gestion des immeubles. La société Swiss Asset & Risk Management AG a déclaré par convention du 25 octobre 2007 n'avoir accepté aucun avantage financier dans l'exercice de la gestion patrimoniale depuis septembre 2006 et s'est engagée à l'avenir à transmettre de sa propre initiative d'éventuels avantages financiers à la caisse de pension pro. En 2009, aucun avantage de cette nature n'a été accordé.*

*La société Swiss Immo Services AG s'est engagée par signature du contrat de fourniture de services à transmettre de sa propre initiative à la caisse de pension pro tout avantage financier pouvant lui être accordé ainsi qu'à ses collaborateurs par des tiers, dans le cadre de l'activité faisant l'objet du contrat de fourniture de services. En 2009, aucun avantage de cette nature n'a été accordé.*

## 6.2 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Wertschwankungsreserve wird gebildet bzw. aufgelöst, um kurzfristige Wertschwankungen der Vermögensanlagen auszugleichen. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird mittels risikoorientierter Ansätze auf den Vermögensanlagen anlässlich der periodischen Erstellung der Asset- & Liability-Studie berechnet.

## 6.2 Valeur-cible et calcul des réserves de fluctuation

*La réserve de fluctuation de valeurs est constituée ou dissoute afin de compenser les variations à court terme de la valeur des placements financiers. Sa valeur-cible est calculée selon les hypothèses fondées sur le risque encouru sur les placements contenues dans l'étude de congruence actif / passif effectuée périodiquement.*

	31.12.2009 CHF 1'000	31.12.2008 CHF 1'000	Veränderung in % <i>Evolution en %</i>
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve <i>Valeur-cible de la réserve de fluctuation</i>	203'000	170'000	19.4
Zielgrösse in % der Vermögensanlagen <i>Valeur-cible en % de la fortune</i>	12.5%	12.5%	
Vorhandene Wertschwankungsreserve <i>Réserve de fluctuation de valeur disponible</i>	–	–	



6.4 Darstellung der Vermögensanlage  
nach Anlagekategorien

6.4 *Présentation des placements par catégorie*

	31.12.2009			31.12.2008		
	CHF 1'000 <i>CHF 1'000</i>	in % <i>en %</i>	Strategie in % <i>Stratégie en %</i>	CHF 1'000 <i>CHF 1'000</i>	in % <i>en %</i>	Strategie in % <i>Stratégie en %</i>
Geldmarktanlagen <i>Marché monétaire</i>	105'148	7.1	0 - 10	71'707	5.4	0 - 10
Darlehen und Hypotheken <i>Prêts et hypothèques</i>	9'180	0.6	0 - 2	7'440	0.6	7 - 13
Obligationen In- und Ausland CHF <i>Obligations Suisse et étranger en CHF</i>	439'980	29.7	25 - 45	598'331	45.1	33 - 62
Obligationen Welt in FW <i>Obligations monde en ME</i>	191'403	12.9	9 - 14	103'660	7.8	7 - 13
Wandelanleihen <i>Obligations convertibles</i>	78'625	5.3	0 - 8	–		
Aktien Schweiz <i>Actions Suisse</i>	136'948	9.3	4 - 13	106'232	8.0	4 - 13
Aktien Welt <i>Actions monde</i>	196'781	13.3	6 - 16	168'210	12.7	6 - 16
Alternative Anlagen <i>Placements alternatifs</i>	13'396	0.9	0 - 5	14'262	1.1	0 - 5
Immobilien Schweiz <i>Immeubles Suisse</i>	307'655	20.8	20 - 30	257'929	19.4	15 - 25
<b>Zwischentotal</b> <b><i>Total intermédiaire</i></b>	<b>1'479'116</b>	<b>100.0</b>		<b>1'327'771</b>	<b>100.0</b>	
Forderungen gegenüber Arbeitgebern <i>Créances contre employeurs</i>	19'180			27'065		
Akontozahlungen für Vorsorgewerke <i>Acomptes pour œuvres de prévoyance</i>	126'000			–		
Übrige Forderungen Schweiz <i>Autres créances suisses</i>	666			1'467		
Sachanlagen <i>Immobilisations corporelles</i>	–			7		
Transitorische Aktiven <i>Actifs transitoires</i>	907			348		
Aktiven aus Versicherungsverträgen <i>Actifs des contrats d'assurance</i>	167'026			166'136		
<b>Gesamtvermögen</b> <b><i>Total du patrimoine</i></b>	<b>1'792'895</b>			<b>1'522'794</b>		

FW = Fremdwährungen

ME = *monnaies étrangères*

#### 6.4.1 Geldmarkt

Die Position Geldmarkt enthält Festgelder bei Banken und Kontoguthaben.

#### 6.4.2 Darlehen und Hypotheken

Die *pensionskasse pro* gewährte zwei Arbeitgebern und einem Dritten durch Schuldbriefe gesicherte Hypothekendarlehen.

#### 6.4.3 Obligationen

Der Anteil an Obligationen in CHF wurde im Berichtsjahr infolge erwarteter Zinserhöhungen deutlich reduziert. Die Obligationen Welt in Fremdwährungen wurden um CHF 87.7 Mio. erhöht. Aufgrund der Marktsituation wurde im Berichtsjahr ein Wandelanleihen-Portfolio von CHF 78.6 Mio. aufgebaut.

#### 6.4.4 Aktien

Die Aktienquote lag während des Jahres zwischen 20 % und 23 %. Die Bestandeszunahme beträgt CHF 59.3 Mio.

#### 6.4.5 Alternative Anlagen

Die Position besteht ausschliesslich aus Hedge-Fund-Anlagen.

#### 6.4.6 Immobilien Schweiz

Der Immobilienbestand wurde im Berichtsjahr um CHF 49.7 Mio. erhöht. Rund CHF 205 Mio. des Bestands sind in Anrechte der Anlagegruppe «Immobilien Schweiz» der Anlagestiftung Rigi investiert.

#### 6.4.7 Akontozahlungen für Vorsorgewerke

Es handelt sich um Akontozahlungen an Nachversicherer bei Vertragsauflösungen.

#### 6.4.1 Marché monétaire

*Le poste «Marché monétaire» contient des dépôts à terme auprès des banques et des avoirs en compte.*

#### 6.4.2 Prêts et hypothèques

*La caisse de pension pro a accordé à un deux employeurs et à un tiers un prêt hypothécaire garanti par des cédulas hypothécaires.*

#### 6.4.3 Obligations

*La quote-part d'Obligations en CHF a été sensiblement réduite au cours de l'année sous revue, du fait de notre anticipation de hausse des taux d'intérêt. La part des Obligations Monde libellées en Monnaies Etrangères a été augmentée de CHF 87.7 Mio. Compte tenu de la situation des marchés, un portefeuille d'Obligations convertibles a été constitué à hauteur de CHF 78.6 Mio au cours de l'année sous revue.*

#### 6.4.4 Actions

*La quote-part Actions a varié au cours de l'année de 20 % à 23 %. L'augmentation du volume représente CHF 59.3 Mio.*

#### 6.4.5 Placements alternatifs

*Cette position est exclusivement constituée de placements en Hedge-Funds.*

#### 6.4.6 Immeubles Suisse

*Le portefeuille immobilier a été augmenté de CHF 49.7 Mio durant l'exercice sous revue. Une proportion de près de CHF 205 Mio est investie en parts du groupe d'investissement «Immobilier suisse» de la Fondation de placement Rigi.*

#### 6.4.7 Paiement d'acomptes pour les œuvres de prévoyance

*Il s'agit ici de paiements d'acomptes au nouvel assureur lors de résiliation de contrats.*

**6.5 Laufende (offene) derivative  
Finanzinstrumente**

Per 31.12.2009 bestanden keine offenen Derivatpositionen.

**6.5 Instruments financiers dérivés actuels  
(ouverts)**

Au 31.12.2009, aucun poste d'instruments dérivés n'était ouvert.

**6.6 Erläuterung des Nettoergebnisses  
aus Vermögensanlage**

Die Zusammensetzung des Nettoergebnisses aus Vermögensanlagen ist in der Betriebsrechnung ersichtlich. Nachfolgend sind die wichtigsten Positionen des Nettoergebnisses aus Vermögensanlagen dargestellt.

**6.6 Explications relatives au résultat net des  
placements de capitaux**

Les différents éléments composant le résultat net des placements de capitaux se trouvent dans le compte d'exploitation. Vous trouverez ci-après les postes principaux de ce résultat.

**6.6.1 Erfolg aus Geldmarktanlagen**

Der Nettoertrag aus Geldmarktanlagen setzt sich wie folgt zusammen:

**6.6.1 Résultat du segment marché monétaire**

Le rendement net des placements sur le marché monétaire se décompose comme suit:

	2009 CHF 1'000	2008 CHF 1'000
Zinsertrag aus Geldmarktanlagen <i>Intérêts perçus sur les placements sur le marché monétaire</i>	160	1'702
Devisenerfolg aus Geldmarktanlagen <i>Performance des devises issue des placements sur le marché monétaire</i>	656	46
<b>Erfolg aus Geldmarktanlagen</b> <b><i>Résultat du segment marché monétaire</i></b>	<b>816</b>	<b>1'748</b>

**6.6.2 Erfolg aus Obligationen In- und  
Ausland in CHF**

Der Nettoertrag aus den Obligationen In- und Ausland in CHF ist wie folgt zustande gekommen:

**6.6.2 Résultat du segment obligations Suisse et  
étranger en CHF**

Le rendement net des obligations Suisse et étranger en CHF se décompose comme suit:

	2009 CHF 1'000	2008 CHF 1'000
Zinsen <i>Intérêts</i>	315	375
Kurserfolg <i>Variation de cours</i>	977	- 2'614
Erfolg Anlagen Anlagestiftung Rigi <i>Résultat des placements de la Fondation de placement Rigi</i>	38'189	11'534
<b>Erfolg aus Obligationen In- und Ausland in CHF</b> <b><i>Résultat du segment obligations Suisse et étranger en CHF</i></b>	<b>39'481</b>	<b>9'295</b>



### 6.6.3 Erfolg aus Obligationen Welt in Fremdwährungen

Der Nettoertrag aus Anlagen in Obligationen Welt in Fremdwährungen setzt sich wie folgt zusammen:

### 6.6.3 *Résultat du segment obligations monde en monnaies étrangères*

*Le rendement net des obligations monde en monnaies étrangères se décompose comme suit:*

	2009 CHF 1'000	2008 CHF 1'000
Zinsen <i>Intérêts</i>	19	618
Kurserfolg <i>Variation de cours</i>	525	- 8'561
Erfolg Anlagen Anlagestiftung Rigi <i>Résultat des placements de la Fondation de placement Rigi</i>	7'038	- 9'280
<b>Erfolg aus Obligationen Welt in Fremdwährungen</b> <b><i>Résultat du segment obligations monde en monnaies étrangères</i></b>	<b>7'582</b>	<b>- 17'223</b>

### 6.6.4 Erfolg aus Aktien Schweiz

Der Nettoertrag aus Aktien Schweiz setzt sich wie folgt zusammen:

### 6.6.4 *Résultat du segment actions Suisse*

*Le rendement net des actions Suisse se décompose comme suit:*

	2009 CHF 1'000	2008 CHF 1'000
Dividenden <i>Dividendes</i>	–	13
Kurserfolg <i>Variation de cours</i>	292	- 233
Erfolg Anlagen Anlagestiftung Rigi <i>Résultat des placements de la Fondation de placement Rigi</i>	26'523	- 38'429
<b>Erfolg aus Aktien Schweiz</b> <b><i>Résultat du segment actions Suisse</i></b>	<b>26'815</b>	<b>- 38'649</b>

### 6.6.5 Erfolg aus Aktien Welt

Der Nettoertrag aus Aktien Welt setzt sich wie folgt zusammen:

### 6.6.5 *Résultat du segment actions monde*

*Le rendement net des actions monde se décompose comme suit:*

	2009 CHF 1'000	2008 CHF 1'000
Kurserfolg <i>Variation de cours</i>	238	–
Erfolg Anlagen Anlagestiftung Rigi <i>Résultat des placements de la Fondation de placement Rigi</i>	41'393	- 66'909
Kurserfolg Absicherungsgeschäfte (Futures) <i>Variation de cours sur opérations de couverture (Futures)</i>	557	1'783
<b>Erfolg aus Aktien Welt</b> <b><i>Résultat du segment actions monde</i></b>	<b>42'188</b>	<b>- 65'126</b>

### 6.6.6 Erfolg aus Immobilien Schweiz

### 6.6.6 *Résultat du segment immobilier Suisse*

Der Immobilienertrag setzt sich wie folgt zusammen:

*Le rendement des immeubles se décompose comme suit:*

	2009 CHF 1'000	2008 CHF 1'000
Mietzinseinnahmen <i>Loyers</i>	4'559	4'124
Unterhalt <i>Entretien</i>	- 811	- 844
Wertveränderungen Direktanlagen <i>Fluctuation de valeur des placements directs</i>	28	121
Veränderung latente Grundstückgewinnsteuern <i>Evolution des impôts latents sur les gains immobiliers</i>	- 12	- 10
Erfolg Anlagen Anlagestiftung Rigi <i>Résultat des placements de la Fondation de placement Rigi</i>	7'546	6'510
<b>Erfolg aus Immobilien</b> <i>Résultat du segment immobilier</i>	<b>11'310</b>	<b>9'901</b>

### 6.6.7 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage

### 6.6.7 *Frais de gestion des placements*

	2009 CHF 1'000	2008 CHF 1'000
Depotgebühren und Bankspesen <i>Droits de garde et frais bancaires</i>	22	10
Liegenschaftsbewertungen <i>Evaluation des biens immobiliers</i>	12	25
Vermögens- und Liegenschaftsverwaltung <i>Gestion de la fortune mobilière et immobilière</i>	2'541	2'500
<b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b> <i>Frais de gestion des placements</i>	<b>2'575</b>	<b>2'535</b>

### 6.7 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

### 6.7 *Explications concernant les placements auprès des employeurs et des réserves de contributions des employeurs*

#### 6.7.1 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber

#### 6.7.1 *Explications concernant les placements auprès des employeurs*

Per 31. Dezember 2009 bestanden Prämienkonto-Forderungen gegenüber angeschlossenen Unternehmen von insgesamt CHF 20'187'000 (2'587 Arbeitgeber). Andererseits besteht ein Delkredere von rund CHF 1'019'000 für gefährdete Forderungen. Saldi zu Lasten Arbeitgeber wurden mit 6 %, Saldi zugunsten Arbeitgeber mit 2 % verzinst. Aus dieser Verzinsung resultierte netto ein Zinsaufwand von CHF 315'000. Diese Kontokorrent-Forderungen werden nicht als Anlagen beim Arbeitgeber i.e.S. betrachtet.

Bei den Hypothekaranlagen an Arbeitgeber in Höhe von CHF 3'180'000 handelt es sich um einen Hypothekarkredit mit Grundpfanddeckung in Deutschland (mit tiefer Belehnung) und ein Hypothekendarlehen in der Schweiz.

*Au 31 décembre 2009, le total des créances de comptes de prime contre les entreprises affiliées s'élevait à 20'187'000 CHF (2'587 employeurs). En outre, le ducroire des créances douteuses se monte à environ 1'019'000 CHF. Les soldes à la charge des employeurs ont été incrémentés à un taux de 6 %, contre 2 % pour les soldes au crédit des employeurs. Cette comptabilisation a entraîné le paiement d'intérêts pour un montant de 315'000 CHF. Ces créances en compte courant ne sont pas considérées comme étant un placement auprès de l'employeur.*

*Le poste Placements hypothécaires auprès d'employeurs d'un montant de CHF 3'180'000 correspond à un crédit hypothécaire en Allemagne avec mise en gage (avec niveau d'endettement faible) et à un crédit hypothécaire en Suisse.*

## 6.7.2 Erläuterung der Arbeitgeber-Beitragsreserve

Neben Prämienkonto-Verpflichtungen gegenüber angeschlossenen Unternehmen von CHF 10'130'000 per 31. Dezember 2009 bestehen Arbeitgeber-Beitragsreserven von 311 Arbeitgebern. Die Beitragsreserven entwickelten sich wie folgt:

	2009 CHF 1'000	2008 CHF 1'000
Stand am 1. Januar <i>Situation au 1er janvier</i>	12'362	10'201
Bestand aus Übernahme <i>Apports</i>	–	278
Einlagen <i>Dépôts</i>	3'793	3'258
Auszahlungen <i>Versements</i>	- 246	- 526
Verwendung für Beitragszahlungen Arbeitgeber <i>Utilisation pour le versement des cotisations des employeurs</i>	- 1'302	- 1'041
Zins 2.0 % (1.75 %) <i>Intérêts de 2.0 % (1.75 %)</i>	262	192
<b>Stand am 31. Dezember</b> <i>Situation au 31 décembre</i>	<b>14'869</b>	<b>12'362</b>

## 6.7.2 Explications relatives aux réserves de contributions des employeurs

*Outre les engagements de compte de prime envers les entreprises affiliées (10'130'000 CHF au 31 décembre 2009), on compte les réserves de contributions de 311 employeurs. L'évolution de ces réserves se présente comme suit:*

## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

Keine.

## 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Das Bundesamt für Sozialversicherung hat die Jahresrechnung 2008 am 30. November 2009 ohne Auflagen abgenommen.

## 7 Explication des autres postes du bilan et du compte d'exploitation

*Néant.*

## 8 Directives de l'autorité de surveillance

*L'Office Fédéral des Assurances Sociales a donné décharge du compte d'exploitation 2008 en date du 30 novembre 2009 sans émettre de réserve.*



## 9 Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage

### 9.1 Unterdeckung/Erläuterung der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVV 2)

Der Stiftungsrat hat sich in seinen Sitzungen des Jahres 2009 mit der Unterdeckung befasst. Die Altersguthaben wurden im Anrechnungsprinzip provisorisch mit 1.75 % p.a. verzinst (vgl. Ziffer 5.3.). Auf der Grundlage der Bestimmungen des Reglements über technische Bestimmungen und der vorliegenden Deckungsgrad-Prognose hat der Stiftungsrat an der Sitzung vom 18. Dezember 2009 den definitiven Zinssatz für 2009 und den provisorischen Zinssatz für 2010 mit 2 % p.a. festgelegt. Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung werden erst ergriffen, wenn sich die Lage nochmals verschlechtert.

### 9.2 Teilliquidationen

Die Vertragsauflösungen per 31.12.2009 werden unter Anwendung des Reglements «Teilliquidation der Stiftung oder von Vorsorgewerken» vom 29.10.2008 mit dem massgeblichen Deckungsgrad von 97.3 % abgerechnet.

### 9.3 Laufende Rechtsverfahren

Mit Ausnahme laufender Inkassobemühungen ist folgendes Rechtsverfahren mit Bezug auf die finanzielle Lage hängig: Am 12. Januar 2009 hat ein bedeutendes Vorsorgewerk Beschwerde/Aufsichtsbeschwerde beim Bundesamt für Sozialversicherungen, Bern, gegen unsere Stiftung eingereicht. Die Beschwerdeführer verlangen insbesondere, dass die für 2008 beschlossene rückwirkende Verzinsung für ungültig zu erklären sei. Die entsprechende Minderverzinsung beläuft sich auf rund CHF 9.5 Mio.

### 9.4 Eventualverpflichtungen zugunsten Dritter

Bestand am 31. Dezember 2009 CHF 620'000

## 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die eine Korrektur der Jahresrechnung 2009 erfordern würden.

## 9 Autres informations relatives à la sécurité financière

### 9.1 Sous-couverture/explication des mesures prises (art. 44 OPP 2)

*Le Conseil de fondation a accordé beaucoup d'attention au thème de la sous-couverture au cours de ses séances de l'année 2009. Les avoirs de vieillesse ont été crédités d'un intérêt provisoire de 1.75 % p.a. selon le principe d'imputation (voir ch. 5.3.). Se fondant sur les dispositions du Règlement régissant les dispositions techniques et sur le pronostic du degré de couverture dont il disposait, le Conseil de fondation a lors de sa séance du 18 décembre 2009 fixé le taux d'intérêt définitif pour l'année 2009 et le taux provisoire valant pour l'année 2010 à 2 % p.a. Des mesures visant à résorber le découvert ne seraient prises qu'en cas d'aggravation de la situation.*

### 9.2 Liquidations partielles

*Il sera tenu compte en ce qui concerne les résiliations de contrat au 31.12.2009 du degré de couverture déterminant de 97.3 %, en application du «Règlement de liquidation partielle de la Fondation ou d'œuvres de prévoyance» du 29.10.2008.*

### 9.3 Procédures judiciaires en cours

*A l'exception des procédures d'encaissement des primes en cours, la procédure judiciaire suivante liée à la situation financière est en cours: en date du 12 janvier 2009, une œuvre de prévoyance importante a formé un recours contre notre Fondation auprès de l'Office Fédéral des Assurances Sociales à Berne. Les recourants demandent en particulier que la fixation rétroactive du taux d'intérêt pour l'année 2008 soit invalidée. La réduction de rémunération se monte à environ CHF 9.5 Mio.*

### 9.4 Engagements éventuels à l'égard de tiers

Etat au 31 décembre 2009 CHF 620'000

## 10 Événements survenus postérieurement à l'établissement du bilan

*Postérieurement à la date du bilan, aucun événement important n'est survenu qui aurait nécessité une correction des comptes annuels 2009.*

# Bericht der Kontrollstelle

An den Stiftungsrat der pensionskasse pro  
Bahnhofstrasse 4  
6430 Schwyz

Zürich, 12. April 2010

Als Kontrollstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang), Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten der *pensionskasse pro* für das am 31.12.2009 abgeschlossene Geschäftsjahr auf ihre Rechtmässigkeit geprüft.

Für die Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten ist der Stiftungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Grundsätze des Rechnungswesens, der Rechnungslegung und der Vermögensanlage sowie die wesentlichen Bewertungsentscheide und die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Bei der Prüfung der Geschäftsführung wird beurteilt, ob die rechtlichen bzw. reglementarischen Vorschriften betreffend Organisation, Verwaltung, Beitragserhebung und Ausrichtung der Leistungen sowie die Vorschriften über die Loyalität in der Vermögensverwaltung eingehalten sind. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entsprechen Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Die Jahresrechnung weist eine Unterdeckung von CHF 45'724'002 und einen Deckungsgrad von 97.3 % aus. Die vom Stiftungsrat unter Beizug des Experten für berufliche Vorsorge eigenverantwortlich erarbeiteten Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung, zur Vermögensanlage und zur Information der Destinatäre sind im Anhang der Jahresrechnung dargestellt. Aufgrund von Art. 35a Abs. 2 BVV2 müssen wir in unserem Bericht festhalten, ob die Anlagen mit der Risikofähigkeit der Vorsorgeeinrichtung in Unterdeckung in Einklang stehen.

Gemäss unserer Beurteilung halten wir fest, dass

- der Stiftungsrat seine Führungsaufgabe in der Auswahl einer der gegebenen Risikofähigkeit angemessenen Anlagestrategie, wie im Anhang der Jahresrechnung unter Ziff. 1 und 6 erläutert, aktiv, lagegerecht und nachvollziehbar wahrnimmt;
- der Stiftungsrat bei der Durchführung der Vermögensanlage die gesetzlichen Vorschriften beachtet und insbesondere die Risikofähigkeit unter Würdigung der gesamten Aktiven und Passiven nach Massgabe der tatsächlichen finanziellen Lage sowie der Struktur und der zu erwartenden Entwicklung des Versichertenbestandes ermittelt hat;
- die Anlagen beim Arbeitgeber den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vermögensanlage unter Berücksichtigung der vorstehenden Ausführungen mit den Vorschriften von Art. 49a und 50 BVV2 in Einklang steht;
- die Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung vom Stiftungsrat unter Beizug des Experten für berufliche Vorsorge beschlossen, im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und des Massnahmenkonzeptes umgesetzt sowie die Informationspflichten eingehalten wurden;
- der Stiftungsrat die Wirksamkeit der Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung bisher überwacht hat. Der Stiftungsrat hat uns zudem bestätigt, dass er die Überwachung fortsetzen und bei veränderter Situation die Massnahmen anpassen wird.

Wir halten fest, dass die Möglichkeit zur Behebung der Unterdeckung und die Risikofähigkeit bezüglich der Vermögensanlage auch von nicht vorhersehbaren Ereignissen abhängen, z.B. von den Entwicklungen auf den Anlagenmärkten und beim Arbeitgeber.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Bruno Christen  
Zugelassener Revisions-  
experte  
(Leitender Revisor)

Sandra Hensler Kälin  
Zugelassene  
Revisionsexpertin

# Rapport de l'organe de révision

Au conseil de fondation de la caisse de pension pro  
Bahnhofstrasse 4  
6430 Schwyz

Zurich, 12 avril 2010

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la légalité des comptes annuels (bilan, compte d'exploitation et annexe), de la gestion, des placements ainsi que des comptes de vieillesse, de la caisse de pension pro pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2009.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, de la gestion et des placements, ainsi que des comptes de vieillesse incombe au Conseil de fondation, alors que notre mission consiste à les vérifier et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes et aux placements, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Lors de la vérification de la gestion, nous avons évalué si les exigences légales et réglementaires relatives à l'organisation, à l'administration, à la perception des cotisations et au versement des prestations, ainsi que les exigences relatives à la loyauté dans la gestion de fortune ont été respectées. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, les comptes annuels, la gestion et les placements, ainsi que les comptes de vieillesse sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Les comptes annuels présentent un découvert de CHF 45'724'002 et un degré de couverture de 97.3 %. Les mesures prises sous sa propre responsabilité par le Conseil de fondation, avec le concours de l'expert en matière de prévoyance professionnelle, pour résorber le découvert, concernant les placements et l'information des bénéficiaires, sont présentées dans l'annexe aux comptes annuels. Sur la base de l'article 35a al. 2 OPP2, nous devons constater dans notre rapport si les placements concordent avec la capacité de risque de l'institution de prévoyance en découvert.

Selon notre appréciation, nous constatons que

- le Conseil de fondation assume activement sa tâche de gestion de manière conforme à la situation et explicite dans le choix d'une stratégie de placement appropriée à la capacité de risque donnée, telle qu'expliquée dans l'annexe aux comptes annuels sous chiffres 1 et 6;
- le Conseil de fondation a respecté les prescriptions légales en matière d'exécution des placements et a notamment déterminé la capacité de risque en appréciant tous les actifs et les passifs en fonction de la situation financière effective ainsi que de la structure et des développements à attendre dans l'effectif des assurés;
- les placements chez l'employeur correspondent aux dispositions légales;
- les placements sont en conformité avec les dispositions des articles 49a et 50 OPP 2 compte tenu des explications qui précèdent;
- les mesures visant à résorber le découvert ont été décidées par le Conseil de fondation avec le concours de l'expert en matière de prévoyance professionnelle, appliquées dans le cadre des dispositions légales et du concept de mesures et les obligations d'information ont été respectées;
- le Conseil de fondation a surveillé jusqu'ici l'efficacité des mesures visant à résorber le découvert. Il nous a en outre confirmé qu'il poursuit sa surveillance et adaptera les mesures en cas de changement de situation.

Nous constatons que la possibilité de résorber le découvert et la capacité de risque concernant les placements dépend également d'événements imprévisibles, tels que les développements sur les marchés des placements et chez l'employeur.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Ernst & Young AG



Bruno Christen  
Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)



Sandra Hensler Kälin  
Expert-réviseur agréé

## **Impressum**

**pensionskasse pro Geschäftsbericht 2009**

Herausgeber  
pensionskasse pro

Gestaltung  
mk3 nussbaumer kommunikation, Weggis

Fotografien  
Tibor Göröcs, Mark Nussbaumer

Copyright © 2010 pensionskasse pro, Schwyz

Massgebend ist der deutsche Text.

## ***Impressum***

***Rapport de gestion 2009 de la caisse de pension pro***

*Editeur  
caisse de pension pro*

*Conception et réalisation  
mk3 nussbaumer kommunikation, Weggis*

*Photographies  
Tibor Göröcs, Mark Nussbaumer*

*Copyright © 2010 caisse de pension pro, Schwyz*

*En cas de divergences, seule la version allemande fait foi.*



## pensionskasse **pro**

### *Hauptsitz*

**pensionskasse pro**  
Bahnhofstrasse 4  
Postfach 434  
6431 Schwyz

**Tel.** 041 817 70 10  
**Fax** 041 817 70 15

### *Zürich*

**pensionskasse pro**  
Albisstrasse 33  
8134 Adliswil

**Tel.** 043 268 82 50  
**Fax** 043 268 82 51

### *Mittelland*

**pensionskasse pro**  
Stadtplatz 20  
Postfach 155  
3270 Aarberg

**Tel.** 032 392 36 50  
**Fax** 032 392 36 53

### *Ostschweiz*

**pensionskasse pro**  
Rorschacherstrasse 9  
Postfach 347  
9004 St. Gallen

**Tel.** 071 250 18 20  
**Fax** 071 250 18 21

### *Romandie*

**caisse de pension pro**  
Rue des Marchandises 13  
Case postale 1102  
1260 Nyon 1

**tél.** 022 990 90 40  
**fax** 022 990 90 49

### *Ticino*

**cassa pensione pro**  
Via alla Torre 2  
Casella postale 250  
6850 Mendrisio

**tel.** 091 646 32 42  
**fax** 091 646 32 52

**www.pkpro.ch**  
**info@pkpro.ch**