



# Pensionskasse der Gemeinde Horw



# Thema

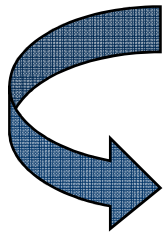
## Organisation und Aufgaben des Anlageausschusses



# Organisation



## Gesetzliche Grundlage



Art. 41 des Vorsorgereglements der  
Pensionskasse der Gemeinde Horw  
vom 13. März 2008

# Organisation



**Der Vorstand der Pensionskasse Horw hat das Organ  
Anlageausschuss geschaffen**

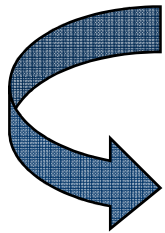
**Dieser besteht aus Mitglieder des Vorstandes**

- Gianmarco Helfenstein AG
  - Jannes Schoch AG
  - Rita Linder Wenger AN
- 
- Für die praktische Umsetzung der Bestimmungen im Anlagenreglement hat PK Horw die Luzerner Kantonalbank als anerkannte Institution für die Verwaltung von Pensionskassengeldern beauftragt.

# Aufgaben



## Gesetzliche Grundlage

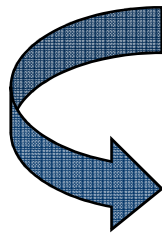


Art. 6 des Anlagereglements der  
Pensionskasse der Gemeinde  
Horw Ausgabe 2005

# Aufgaben



- Mit der Anlagepolitik ist sicherzustellen, dass die Erträge auf dem Vermögen die geforderte Mindestverzinsung gemäss BVG bzw. den technischen Zins erreichen
- Die anlagepolitischen Ziele, Liquidität, Sicherheit und Ertrag, sind auf die Erfordernisse der Pensionskasse abzustimmen.  
Die Risikofähigkeit des Gesamtbestandes ist angemessen Rechnung zu tragen, die mittelfristige Ausfallwahrscheinlichkeit ist minimal zu halten
- Die Anlagepolitik ist so zu gestalten dass die Ertragsmöglichkeiten auf den Finanzmärkten optimal ausgeschöpft werden



Diversifikation der Anlagen innerhalb der gesetzlichen Vorschriften.

# Aufgaben



Zur Verwirklichung der Anlagepolitik stehen folgende Mittel zur Verfügung:

- Periodische Überprüfung der Anlagestrategie (Asset Allocation)
- Anlageorganisation und Kompetenzregelung, die eine optimale und effiziente Vermögensbewirtschaftung sicherstellen
- Kontrolle des Umsetzungsrisikos der Anlagestrategie mittels Berichterstattung zur Vermögensentwicklung und Performance-Analyse
- Regelmässige Überwachung der Einhaltung der Vorgaben durch den Anlageausschuss.

# Aufgaben



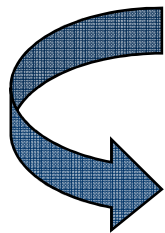
## Asset Allocation per 31. März 2008

Allocation	Benchmark	Strategischer Richtwert	Bandbreiten		Aktuelle Allocation		Innerhalb Limite
			Minimum	Maximum	IST	Differenz	
Liquidität		0.00%	0.00%	10.00%	14.81%	14.81%	NEIN
Obligationen		45.00%			32.27%	-12.73%	
Obligationen CHF	Swiss Domestic Bond Index	30.00%	15.00%	40.00%	18.46%	-11.54%	JA
Obligationen Fremdwähr.	Citigroup WGBI TR	15.00%	10.00%	20.00%	13.81%	-1.19%	JA
Aktien		25.00%			17.63%	-7.37%	
Aktien Schweiz	SPI	15.00%	10.00%	20.00%	10.60%	-4.40%	JA
Aktien Welt	MSCI World TR	10.00%	5.00%	15.00%	7.03%	-2.97%	JA
Immobilien	KGAST Immobilien Index	30.00%	25.00%	35.00%	31.28%	1.28%	JA
Immobilien Schweiz					29.84%	29.84%	
Immobilien Ausland					1.44%	1.44%	
Alternative Anlagen (FOHF)		0.00%	0.00%	20.00%	4.00%	4.00%	JA

# Anlage-Strategie



- Die Anlagestrategie wird durch den Vorstand unter Beizug von Anlageexperten festgelegt und periodisch überprüft.
- Dazu werden für jede einzelne Anlagekategorie Bandbreiten festgelegt.
- Sobald die Wertpapiere einzelner Wertpapier-Kategorien die Bandbreiten durchstossen, sind entweder



Geeignete Reallokationsmassnahmen zu beschliessen oder die Abweichungen sind vom Anlageausschuss schriftlich zu begründen

# Anlage-Strategie



## Vergleich Portfolio mit Strategie

