

Beat Wüst, Leiter Vermögensanlagen

Privatmarktanlagen im PK-Portfolio

Motivation – Implementierung –
Entwicklungsrichtung



GastroSocial Pensionskasse



Grösste Pensionskasse für die Gastronomie und Hotellerie in der Schweiz



- ca. **22'000** angeschlossene Betriebe
- ca. **200'000** Aktiv-Versicherte
- ca. **17'000** Rentenbezüger/innen



Assets under Management: **CHF 11 Mrd**



Asset Management bei GastroSocial: **8 Mitarbeitende**



Deckungsgrad per 31.12.2024: **118.0%**



Portfolio:

- Global
- 25% Privatmarktanlagen (ohne Immobilien Schweiz)



Gesamtunternehmen GastroSocial:

- Pensionskasse + Ausgleichskasse + Zusatzdienstleistungen
- 280 Mitarbeitende
- Aarau

Warum Privatmarktanlagen?

- Fragestellung spezifisch für die Schweiz
- International: Warum machen dies andere Schweizer Pensionskassen nicht auch?

Optimierung



Zentrales Element **langfristiger Portfoliooptimierung**

Strategie



Strategische Überlegungen im Zentrum:

- Fundamentale Entwicklung der Weltwirtschaft und der Anlagemärkte
- Diversifikation der Risikoprämien, Monetarisierung von Managementkompetenz
- Keine Modellgläubigkeit

Vorteilhafte Rahmenbedingungen



- Unternehmenskultur
- Versichertenstruktur
- Anlagekompetenz, Motivation, Einsatzfreudigkeit
- Grösse

Implementierung



Wissensaufbau

Aufbau von internem Wissen
über 20 Jahre



Weiterentwicklung

Stetige und vorausschauende
Portfolioentwicklung



Partner + Strategien

- Immobilien Ausland
- Private Debt
- Private Equity
- ILS
- Infrastrukturanlagen



Umsetzung (operativ)

- Planung Kapitalzusagen
- Handhabung Kapitalabrufe
- Wertschriftenbuchhaltung
- Reporting

Entwicklungsrichtung



Portfolio

- Abschluss Allokationsaufbau, Überwachung bestehender Anlagen
- Fortlaufende Optimierung der Portfolio-konstruktion (Einfluss Marktentwicklung und globale Rahmenbedingungen, Nettoerenditepotenzial, Diversifikation)



Künstliche Intelligenz

Evaluation und Einsatz von AI-Tools zur verfeinerten Planung, operativen Umsetzung, Analyse, Reporting



Verstärkung Wissensmanagement

- Sicherstellung langfristiger Verankerung/Erweiterung in der operativen Organisation
- Aufrechterhaltung des Verständnisses der Gremien
- Weitergabe von Erfahrungen in der Pensionskassenbranche



Kernaussagen

