

Betreff: Erkenntnisse zum Follow-up Call vom 29.7.20 betr. "Material Uncertainty"

Datum: Freitag, 31. Juli 2020 10:40:52 Mitteleuropäische Sommerzeit

Von: Roland Kriemler <roland.kriemler@kgast.ch>

An: urs.faes@ubs.com <urs.faes@ubs.com>, bofinger@afiaa.com <bofinger@afiaa.com>, stucki@ecoreal.ch <stucki@ecoreal.ch>, hendrik.david@avadis.ch <hendrik.david@avadis.ch>, Gerhard.Demmelmair@swisslife.ch <Gerhard.Demmelmair@swisslife.ch>, bruno.fritschi@pensimo.ch <bruno.fritschi@pensimo.ch>, Christian Germann <Christian.Germann@assetimmo.ch>, marcel.hug@sps.swiss <marcel.hug@sps.swiss>, marco.ipser@helvetia.ch <marco.ipser@helvetia.ch>, bjoern.kernen@zurich.com <bjoern.kernen@zurich.com>, nunzio.lochiatto@berninvest.ch <nunzio.lochiatto@berninvest.ch>, andreas.k.meier@zkb.ch <andreas.k.meier@zkb.ch>, paola.prioni@pensimo.ch <paola.prioni@pensimo.ch>, andreas.roth@credit-suisse.com <andreas.roth@credit-suisse.com>, murat.saydam@credit-suisse.com <murat.saydam@credit-suisse.com>, Schneider Michel <michel.schneider@pensimo.ch>, daniel.schuermann@pensimo.ch <daniel.schuermann@pensimo.ch>, executive@greenbrix.ch <executive@greenbrix.ch>, markus.strauss@assetimmo.ch <markus.strauss@assetimmo.ch>, ruedi.stutz@patrimonium.ch <ruedi.stutz@patrimonium.ch>, roland.thoma@hig.ch <roland.thoma@hig.ch>, michel.winkler@istfunds.ch <michel.winkler@istfunds.ch>, roman.wiget@tellco.ch <roman.wiget@tellco.ch>, yvonne.goetz@ubs.com <yvonne.goetz@ubs.com>, Nils.Linsi@swisslife.ch <Nils.Linsi@swisslife.ch>, s.binderheim@anlagestiftungdai.ch <s.binderheim@anlagestiftungdai.ch>, rafael.metternich@credit-suisse.com <rafael.metternich@credit-suisse.com>, bucher@sfp.ch <bucher@sfp.ch>, Daniel Würmli <daniel.wuermli@zkb.ch>

CC: Livia Gallati <gallati@afiaa.com>, Spichtig Grünvogel Sonja <sonja.spichtig@swisscanto.ch>, Kiechler, Alexandrine <alexandrine.kiechler@credit-suisse.com>, Markus Anliker (markus.anliker@istfunds.ch) <markus.anliker@istfunds.ch>, Tobias Meyer <tobias.meyer@ubs.com>, Martin Gubler <martin.h.gubler@zurich.ch>, tom.osterwalder@zurich.ch <tom.osterwalder@zurich.ch>, Kämpf, Hanspeter <Hanspeter.Kaempf@jsafrasarasin.com>, Stephan.Thaler@swisslife.ch <Stephan.Thaler@swisslife.ch>, Scherz Jean-Claude <Jean-Claude.Scherz@awi-anlagestiftung.ch>, Dunja Schwander <dunja.schwander@helvetia.ch>, Andreas Dick <andreas.dick@zurich.ch>, Wuthrich William <wwuthrich@kis-sa.ch>, Fridolin Müller <fridolin.mueller@zkb.ch>

Geschätzte Confcall-Teilnehmer und weiter Interessierte,

Der Follow-up-Call zu „Material Uncertainty“ hat stattgefunden. Folgende Erkenntnisse haben sich ergeben:

1. Nach der Lockdown Phase ist in vielen Ländern wieder ansteigende Marktliquidität erkennbar, so dass sich in der Tendenz die Anzahl der Bewertungen mit Disclaimer „Material Uncertainty“ verringern.
2. Bei FoF sind Zielfonds weiterhin zum Handel offen (zumindest bei den Teilnehmern im Call).
3. Umgang mit Zielfonds, die über einen Disclaimer verfügen, in der Behandlung im Jahresabschluss aktuell noch in Abklärung bei einer AST mit Jahresabschluss 30.06.
4. Follow-up Call Mitte / Ende Oktober:
 - o Neue Markterkenntnisse,
 - o Umgang und Lösungen im Jahresabschluss.

Der Call wird zu gegebener Zeit aufgesetzt.

Beste Grüsse

Roland

Roland Kriemler
Geschäftsführer KGAST
Telefon: +41 44 777 60 70
roland.kriemler@kgast.ch

KGAST
Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen
Conférence des Administrateurs de Fondation de Placement
Kreuzstrasse 26
8008 Zürich
www.kgast.ch

Von: Roland Kriemler <roland.kriemler@kgast.ch>

Datum: Dienstag, 23. Juni 2020 14:24

An: Faes Urs <urs.faes@ubs.com>, "bofinger@afiaa.com" <bofinger@afiaa.com>, Hans Jürg Stucki <stucki@ecoreal.ch>, "hendrik.david@avadis.ch" <hendrik.david@avadis.ch>, "gerhard.demmelmair@swisslife.ch" <Gerhard.Demmelmair@swisslife.ch>, "Fritschi, Bruno" <bruno.fritschi@pensimo.ch>, Christian Germann <Christian.Germann@assetimmo.ch>, Marcel Hug <marcel.hug@sps.swiss>, "marco.ipser@helvetia.ch" <marco.ipser@helvetia.ch>, Bjoern Kernen <bjoern.kernen@zurich.com>, "Nunzio.LoChiatto@berninvest.ch" <nunzio.lochiatto@berninvest.ch>, "Andreas K. Meier" <andreas.k.meier@zkb.ch>, Prioni Paola <paola.prioni@pensimo.ch>, "andreas.roth@credit-suisse.com" <andreas.roth@credit-suisse.com>, "murat.saydam@credit-suisse.com" <murat.saydam@credit-suisse.com>, Schneider Michel <michel.schneider@pensimo.ch>, Daniel Schuermann <daniel.schuermann@pensimo.ch>, "executive@greenbrix.ch" <executive@greenbrix.ch>, Markus Strauss <markus.strauss@assetimmo.ch>, Ruedi Stutz <ruedi.stutz@patrimonium.ch>, Roland Thoma <roland.thoma@hig.ch>, "michel.winkler@istfunds.ch" <michel.winkler@istfunds.ch>, Roman Wiget <roman.wiget@tellco.ch>, Yvonne Goetz <yvonne.goetz@ubs.com>, Nils Linsi <Nils.Linsi@swisslife.ch>, Stefan Binderheim <s.binderheim@anlagestiftungdai.ch>, Rafael Metternich <rafael.metternich@credit-suisse.com>, Gregor Bucher <bucher@sfp.ch>
Cc: Livia Gallati <gallati@afiaa.com>, Spichtig Sonja <sonja.spichtig@swisscanto.ch>, Alexandrine Kiechler <alexandrine.kiechler@credit-suisse.com>, Markus Anliker <markus.anliker@istfunds.ch>, Tobias Meyer <tobias.meyer@ubs.com>, Martin Gubler <martin.h.gubler@zurich.ch>, "tom.osterwalder@zurich.ch" <tom.osterwalder@zurich.ch>, "Kämpf, Hanspeter" <Hanspeter.Kaempff@jsafrasarasin.com>, Stephan Thaler <Stephan.Thaler@swisslife.ch>, Jean-Claude Scherz <Jean-Claude.Scherz@awi-anlagestiftung.ch>, Dunja Schwander <dunja.schwander@helvetia.ch>, Andreas Dick <andreas.dick@zurich.ch>, Wuthrich William <wwuthrich@kis-sa.ch>

Betreff: Re: Follow-up Call zum Thema "material uncertainty" / Doodle Umfrage

Geschätzte Interessierte zum Thema „material uncertainty“ betr. Immobilienbewertungen

Der Follow-up Call zum obigen Thema wird am

Mittwoch, 29. Juli 2020, von 16.15 bis 17.00 Uhr

durchgeführt. Die Agenda zum Call sowie die Einwahldaten werden frühzeitig versandt.

Beste Grüsse

Roland

Roland Kriemler
Geschäftsführer KGAST
Telefon: +41 44 777 60 70
roland.kriemler@kgast.ch

KGAST
Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen
Conférence des Administrateurs de Fondation de Placement
Kreuzstrasse 26
8008 Zürich
www.kgast.ch

Von: Roland Kriemler <roland.kriemler@kgast.ch>

Datum: Donnerstag, 7. Mai 2020 17:34

Betreff: Information zu "material uncertainty" im Zusammenhang mit Immobilien-Bewertungen

Geschätzte Arbeitsgruppenmitglieder/Geschäftsführer

Aufgrund von COVID-19 und den daraus entstandenen Unsicherheiten auch im Immobilienmarkt haben verschiedene Immobilienbewerter unterschiedlicher Jurisdiktionen ihren Anlegern einen Disclaimer betr. unsicherer/nicht möglicher Bewertung, "material uncertainty", zugestellt. Betroffen davon sind KGAST-Mitglieder mit direkt und/oder indirekt investierenden Anlagegruppen in Auslandsimmobilien.

Die Subarbeitsgruppe "Auslandsimmobilien" hat das Thema aufgenommen. Nach einem ersten Erfahrungsaustausch vom 6.5.2020 sind die Teilnehmer übereingekommen, dass momentan seitens KGAST keine Massnahmen ergriffen werden sollen (wie z.B. eine KGAST-Empfehlung für die Mitglieder zu erstellen oder eine offizielle KGAST-Stellungnahme zu erarbeiten). Doch soll das Thema weiterhin eng verfolgt werden und **ein Follow-up nach den Bewertungen per 30. Juni mittels Confcalls Ende Juli** erfolgen. Zudem wird das Thema der "material uncertainty" für die nächste Arbeitsgruppensitzung Ende August traktandiert. Sollte es in der Zwischenzeit neue, wichtige Erkenntnisse geben, werden die Teilnehmer vorab darüber informiert.

In diesem Zusammenhang empfiehlt die KGAST, die Prospekte der einzelnen Immobilien-Anlagegruppen (für ausländische wie auch Schweizer Immobilien) hinsichtlich Risiko-Klauseln zu Bewertungsfragen, zur Wertentwicklung generell, zu Länderrisiken, politische, versicherungstechnische Risiken etc. und zu Risiken im Zusammenhang mit investierten Zielfonds zu überprüfen. Grundsätzlich sollten Risiken wie jene im Zusammenhang mit COVID-19 von den Risikohinweisen im Prospekt erfasst werden.

Beste Grüsse und schönen Abend,

Roland

Roland Kriemler

Geschäftsführer KGAST

Telefon: +41 44 777 60 70

roland.kriemler@kgast.ch

KGAST

Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen

Conférence des Administrateurs de Fondation de Placement

Kreuzstrasse 26

8008 Zürich

www.kgast.ch