



Protokoll der KGAST-Vorstandssitzung vom 16. März 2021

GF	Stiftung/en	Sponsor / Stifter/in	Stv.	Kommentar
Anliker Markus (MA)	IST Investmentstiftung	IST	Schmidweber St.	
Gubler Martin, VP (MG)	Zürich AST	Zurich	Osterwalder T.	
Kämpf Hanspeter, K (HK)	J.Safra Sarasin AST / J.Safra Sarasin AST 2	J. Safra Sarasin	Steinger G.	
Kiechler Alexandrine (AK)	Credit Suisse AST, AST 2. Säule	Credit Suisse	Kessler E.	
Meyer Tobias (TM)	UBS Investment Foundation 1, 2, 3	UBS	Szalay M.	
Schürmann Daniel (DS)	AST Pensimo	Pensimo Gruppe	Koch J.	
Spichtig Sonja, P (SS)	Swisscanto AST, Swisscanto AST Avant	Swisscanto	Fischler L.	
Gäste / Name	Institution	Funktion	Bemerkung	
--				

Legende

fett anwesend
P: Präsident/in
VP: Vizepräsident/in
K: Kassier

Datum und Zeit: 16.3.21, 10.30 – 12.30 Uhr
Ort: MS-Teams Videokonferenz

1. Begrüssung und Protokoll der letzten Sitzung

Die Präsidentin begrüsst die Teilnehmer zur Sitzung, die virtuell als MS-Teams-Videokonferenz durchgeführt wird.

Das Protokoll vom 2.2.21 wird genehmigt.

RK weist darauf hin, dass der im letzten Protokoll erwähnte One-Pager für WAK-Mitglieder zwar auf dem Extranet aufgeschaltet, jedoch nicht aktiviert wurde. Dies wurde am 15.3.21 aufgrund eines Hinweises von SS nachgeholt.

HK beantragt, für zukünftige Protokolle eine Pendenzenliste zu führen. Der Vorstand ist mit dem Antrag einverstanden. RK wird im Anhang zum Protokoll eine Pendenzenliste publizieren.

Der Vorstand beschliesst, dass die Mitglieder über die Entwicklungen im Zusammenhang mit dem Einreichen des Management Letters informiert werden. RK wird eine Mitteilung mit einer Empfehlung der KGAST an die Mitglieder verfassen (P1).

2. Rückblick GV 2021 / Ausblick Mitgliederversammlungen 2021

Die GV 21 wurde – nicht wie ursprünglich geplant im UniTurm physisch, sondern – hybridmässig (schriftliche Abstimmung und Videokonferenz) durchgeführt. An der schriftlichen Abstimmung haben alle Mitglieder teilgenommen, der Videokonferenz folgten 24 von 30 Mitgliedern.

Der Vorstand beschliesst, dass für die Mitgliederversammlung vom 2.9.21 eine physische Veranstaltung geplant wird. Die Mitgliederversammlung vom 2.6.21 wird noch als MS-Teams-Videokonferenz durchgeführt.

3. Vizepräsidium: Wahl

Gemäss Statuten Art. 11 Abs. 3 konstituiert sich der Vorstand selbst. Martin Gubler wird einstimmig zum Vizepräsidenten gewählt.

4. Ziele KGAST 2021 und kommende Jahre

Rückblick: Nachdem die ASV-Teilrevision (Änderung der ASV) in Kraft gesetzt wurde und es nur wenige Umsetzungsprobleme gab, fokussierte sich die KGAST 2020 auf ihre Anliegen im Zusammenhang mit der Stempelabgabe und der MWST. Nach erfolgsversprechendem Start wurden unsere Anliegen jedoch aufgrund der besonderen Situation im Zusammenhang mit Corona zurückgebunden. Die Ziele können nur noch mittelfristig erreicht werden.

Der Vorstand will für 2021 auf zwei Hauptthemen fokussieren. Einerseits soll die **Business Continuity der KGAST sichergestellt** werden. Für die Behandlung dieses Ziels wird eine ad hoc Arbeitsgruppe gebildet mit den Mitgliedern SS, MA, MG und RK. RK wird für anfangs Mai zu einer ersten Arbeitsgruppensitzung mittels Doodle-Request einladen. Das Ziel ist es, bis Ende 2021 eine Lösung für das One-man-risk/Business Continuity ausgearbeitet zu haben (P2). RK weist darauf hin, dass auch die Revisorinnen auf die Thematik aufmerksam gemacht haben. Die Revisorinnen empfehlen, einen One-Pager zu erstellen, welcher die Key-Points zu den Rahmenbedingungen und zur Organisation der Geschäftsstelle beschreibt (P3).

Andererseits ist das Thema **L-QIF und RAIF** für AST von zentraler Bedeutung. Die KGAST wird dazu ein Schreiben an das BSV verfassen, indem auf die Umsetzungsfragen der neuen Anlageform des L-QIF im Vergleich zu RAIF nach lux. Recht hingewiesen wird. Ein Entwurf eines Schreibens wird von RK erstellt, AK und MG/TM werden Ergänzungen/Kommentare anbringen (P4). Auch wird für das laufende Jahr eine Koordinationssitzung mit dem BSV geplant, an der wir den neuen Geschäftsführer des BSV, Stéphane Rossini, kennen lernen wollen und gleichzeitig das Thema L-QIF/RAIF behandeln können. Zudem soll eine Vergleichstabelle verschiedener Investitionsvehikel (L-QIF, RAIF, AST) entwickelt werden. Vorab wird AMAS (früher SFAMA) von der Präsidentin angefragt, ob bereits eine Darstellung der zwei Vehikel L-QIF/RAIF bestehe. Darauf basierend wird die KGAST die Vor- und Nachteile eines AST-Investment aufzeigen/abgrenzen. Das Ziel ist es, den KGAST-Mitgliedern eine Übersicht zu den verschiedenen Investitionsvehikeln abzugeben. RK wird basierend auf einer allfälligen Vergleichsdarstellung von AMAS ein Raster entwerfen, das in Absprache mit MG verfeinert/ausgefüllt wird (P5).

Das MoU zum DBA USA wurde von amerikanischer Seite noch immer nicht unterzeichnet. Obwohl die Wahrscheinlichkeit, dass Wohlfahrtsfonds und reine Finanzierungsstiftungen nach Ratifikation durch die USA quellensteuerlich gleich behandelt werden wie Pensionskassen (Nullsatz), besteht nach Schweizer Rechtsverständnis immer noch eine Unsicherheit. Der Vorstand beschliesst, beim SIF nochmals nachzufassen. Die Mitglieder werden entsprechend informiert. Es wird keine Empfehlung der KGAST erfolgen, trotz hoher Wahrscheinlichkeit der Ratifizierung, Wohlfahrtsfonds und reine Finanzierungsstiftungen gleich wie Pensionskassen zu behandeln.

Ebenfalls keine Richtlinie/Empfehlung wird für das Thema «Behandlung von Bewertungsfehlern» erarbeitet. Bei AST stellen sich nicht oft Fragen dazu resp. die Behandlung von allfälligen Bewertungsfehlern erfolgt aufgrund der Master-Feeder-Konstruktionen aufgrund der «AMAS-Richtlinie für die Bewertung des Vermögens von kollektiven Kapitalanlagen und die Behandlung von Bewertungsfehlern» vom 20.6.2008, welche von den AST für die Fragen der Wesentlichkeit analog angewandt werden kann. Zudem sind allgemein-gültige Richtlinien für sehr unterschiedliche Sachverhalte nur schwierig zu formulieren. Auch hält sich die KGAST grundsätzlich zurück beim Erlass von Richtlinien und Vorschriften, da sie nicht in die Organisationsfreiheit der AST eingreifen will.

SS bittet die VS-Mitglieder, weitere, für die kommenden Jahre mögliche Ziele ihr/RK mitzuteilen (P6).

Der Vorstand beschliesst zudem, die Mitglieder zu befragen, welche grösseren Themen/Ziele aus Sicht Mitglieder für die kommenden Jahre anstehen. RK wird dazu eine Umfrage erstellen (P7). Im Anschluss wird der Vorstand die Erkenntnisse aus der Umfrage in einem Workshop vertiefen und das Zielbild der KGAST für die nächsten Jahre ableiten (P8).

5. Arbeitsgruppe Hypotheken

Die Arbeitsgruppe Hypotheken hatte zum Ziel, eine standardisierte Lösung für die Offenlegung verschiedener Daten zu den Hypothekeninvestments zu erarbeiten (Arbeitspapier Beilage 2). An der Arbeitsgruppe beteiligt waren KGAST-seitig Zürich, UBS, Swissscanto und CSA. AWI und Helvetia waren nicht Teil der Arbeitsgruppe, das Arbeitspapier wurde den GF jedoch zwecks Feedbacks zugestellt.

Das ursprüngliche Konzept mit umfangreichen Publikationserfordernissen wurde innerhalb der Arbeitsgruppe mehrmals überarbeitet, entschärft und schliesslich auf ein Niveau gebracht, das für alle beteiligten Arbeitsgruppenmitgliedern umsetzbar ist. Neben den in der Arbeitsgruppe beteiligten KGAST-Mitglieder sind auch AWI und Helvetia mit dem Arbeitspapier einverstanden.

Der Vorstand beschliesst, basierend auf dem Arbeitspapier, eine Empfehlung an die Mitglieder herausgeben (keine Priorität). RK wird die Initianten der Arbeitsgruppe (Tobler/Lorenz) über die Verabschiedung des Arbeitspapiers informieren. Die KGAST wird (entgegen der Darstellung im Arbeitspapier unter Punkt 1) eine Empfehlung an ihre Mitglieder ausarbeiten, welche im Sinne der Transparenz die Umsetzung der erarbeiteten Vorgaben befürwortet. Allerdings wird es den Mitgliedern freigestellt, diese Vorgaben umzusetzen. RK wird dazu einen Entwurf erstellen und in die Vernehmlassung an die Vorstandsmitglieder geben (P9).

6. Fachgruppe Immobilien: Update

Ingo Bofinger hat die Leitung der Fachgruppe Immobilien per 25.2.21 übernommen. Gleichentags wurden die Mitglieder der Arbeitsgruppe über die Veränderung (Neuorganisation, neue Leitung, angepasstes Reporting) grob orientiert. An einer MS-Teams-Videokonferenz vom 25.3.21 werden die Mitglieder detaillierter informiert. Gleichzeitig wird nach Interessenten für ein «Kernteam» gefragt. Zudem werden die Mitglieder über das neue Immobilien-Reporting (einheitliche Datenbank bei Fundo /Performancebericht 2. Säule, einheitliche Darstellung, angepasste Fristen) in Kenntnis gesetzt.

7. Informationen aus der Geschäftsstelle

Verschiedene AST haben Interesse an einer KGAST-Mitgliedschaft bekundet. Konkret haben wir ein Aufnahmegesuch von Avenirplus erhalten, das an der Maisitzung im Vorstand, welche wenn möglich physisch durchgeführt wird, behandelt werden soll. Das Aufnahmegesuch wird bei positivem Beschluss des Vorstandes an der Mitgliederversammlung vom 2.6.21 behandelt. Zudem hat die AXA AST angekündigt, im Laufe des ersten Semesters ein Aufnahmegesuch zu stellen. Fundamenta will ebenfalls im laufenden Jahr ein Gesuch stellen. Zwei weitere Anlagestiftungen (Valyou/Realstone) haben bereits 2020 ihr Interesse an einer Mitgliedschaft bekundet. Konkrete Gesuche sind jedoch noch nicht eingegangen.

Für die Vorstandssitzung vom 18.5.21 wird der neue Geschäftsführer der AMAS, Herr Adrian Schatzmann und der für die Vorsorge verantwortliche Mitarbeiter, Lorenz Arnet, eingeladen.

Gregor Rutz (NR SVP) hat MA informiert, dass die RTV Abgabepflicht für *Arbeitsgemeinschaften* definitiv gestrichen wird. Die Frage betreffend die Berechnungsbasis für AST/PKs wurde in der Kommission thematisiert, jedoch noch nicht beantwortet. Der Vorstand wird über die weitere Entwicklung auf dem Laufenden gehalten.

8. Varia

DS informiert, dass er vom 1.5. bis 31.7.21 abwesend sein wird. Die Stellvertretung wird RK noch mitgeteilt (bereits erfolgt mittels E-Mail vom 16.3.21 /die Stellvertreterin ist Sylke Wich-Glasen - sylke.wich-glasen@pensimo.ch).

AK informiert, dass der Ausweis der Mietzinsverluste im Zusammenhang mit COVID-19 mit der Revisionsstelle diskutiert wurde. Daraus ergab sich die Frage, wie die Mieterverluste ausgewiesen werden sollen (separat in der Rechnung oder erklärend im Anhang). Pensimo weist in Prosa auf die prozentualen, «freiwilligen» Mietzinsausfälle hin. In ähnlicher Weise wird dies von Swisscanto und UBS gehandhabt.

AK informiert, dass die Revisionsstelle der CSA, die PWC, gefragt hat, ob die KGAST als Verband eine Empfehlung zur interkantonalen Verlustrechnung abgeben werde. Der Vorstand verneint dies, da es aufgrund der heterogenen Strukturen bei den Immobilien-Anlagegruppen keine einheitliche Vorgehensweise geben kann. Es bleibt somit den einzelnen AST überlassen, wie die Verrechnungen buchhalterisch behandelt werden.

Protokoll Vorstandssitzung

TM fragt nach den Entwicklungen im Zusammenhang mit der Erweiterung des Anlegerkreises auf die erste Säule (AHV als Anlegerin der AST). RK informiert, dass nach letztem Stand Manuel Leuthold, Präsident Compenswiss, das Thema mit BR Berset noch nicht besprechen konnte. RK hat zu diesem Thema zusammen mit Aline Kratz Ulmer einen Artikel in der Ausgabe der SPV (November 2020) verfasst (auf KGAST-Homepage publiziert). Zudem ist geplant, in einer Spezialausgabe der Handelszeitung zur Vorsorge einen ähnlichen Beitrag zu verfassen. RK wird bei Manuel Leuthold nachfassen und den Vorstand entsprechend informieren (bereits erfolgt, Orientierung des Vorstandes mittels E-Mail vom 18.3.21).

Es erfolgen keine weiteren Wortmeldungen.

Protokoll Vorstandssitzung

Pendenzliste

Nr.	Datum	Pendenz / Kurzttext	Verantwortlich	Termin / Erledigt	Kommentar
1	16.3.21	MM* betr. Einreichung Management Letter an OAK BV	RK	Erledigt per 23.3.21	
2	16.3.21	Start ad hoc Arbeitsgruppe / BC Lösung	RK	A. Kick-off: anfangs Mai B. Set-up: 31.12.21	Doodlerequest am 25.3. versandt
3	16.3.21	One Pager Key Points Geschäftsstelle	RK	31.12.21	
4	16.3.21	Schreiben an BSV betreffend Differenzierung LQIF – RAIF BSV-Meeting fixieren	RK (AK, MG, TM)	A. Schreiben: 17.5.21 B. BSV-Meeting: 30.9.21	
5	16.3.21	Übersicht zu L-QIF / RAIF / AST für Mitglieder	RK (MG)	2.9.21	
6	16.3.21	Ziel 2022+ an GF/P melden	RK ALLE	3.5.21	
7	16.3.21	MU** Zielbild schärfen	MITGLIEDER	23.4.21	Umfrage versandt am 25.3.21
8	16.3.21	Workshop Zielbild KGAST kommende Jahre anschl. MM*	ALLE	31.8.21	Tbd: Im Anschluss an VS-Sitzung oder separat
9	16.3.21	MM* KGAST-Empfehlung zu Publikation Hypotheken-Anlagegruppen	RK	2.6.21	Entwurf KGAST-Empfehlung durch RK, dann Vernehmlassung VS

*MM = Mitgliedermittteilung

**MU = Mitgliederumfrage

16./25.3.21/rk