



## Protokoll der KGA/AST-Vorstandssitzung vom 23. August 2021

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

### Legende

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

**Datum und Zeit:** 23.8.21, 09.30 – 12.10 Uhr  
**Ort:** ZKB Atrium, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### 1. Begrüssung und Protokoll der letzten Sitzung

Die Präsidentin begrüsst die Teilnehmer zur Sitzung, die physisch durchgeführt wird.

#### Pendenzen:

Die Pendenzenliste wird besprochen (siehe auch nachfolgende Behandlung der Pendenzen bei entsprechenden Traktanden).

Pendenz 3 und 8 sind neu erledigt. Pendenz Nr. 5 wird bei Traktandum 4 besprochen. Pendenzen 10 und 12 wurden noch vor dem Versand des Mai-Protokolls erledigt (und erschienen im Mai-Protokoll als erledigt), Pendenzen 11 und 13 wurden seit der Mai-Sitzung abgehandelt und sind per 23.8.21 neu erledigt. Pendenz 14 ist noch offen (zwischenzeitlich per 31.8.21 auch erledigt).

#### Protokoll:

Das Protokoll vom 18.5.21 wird genehmigt.

## **2. Aufnahmege such Fundamenta AST**

Mit Schreiben vom 16.3.21 und weiteren E-Mails (zwecks Ergänzungen/Nachlieferungen) ersucht die Fundamenta AST um Mitgliedschaft. Aufgrund des bereits auf die Mai-Sitzung traktandierten Aufnahmege suchs der Avenirplus AST, wurde die Behandlung des Fundamenta-Aufnahmege suchs auf die August-Sitzung terminiert (knappe Zeitverhältnisse). Die Fundamenta AST wurde am 7.2.2019 errichtet. Aktuell werden per 31.7.21 in einer Anlagegruppe, der „Swiss Real Estate“, CHF 337 Mio. verwaltet.

Zum Gesuch wurde von RK ein Infoblatt mit Ausgangslage, Kurzbeurteilung und einem Vorschlag für das weitere Vorgehen erstellt (Beilagedossier 2).

Daniel Kuster, Geschäftsführer der Anlagestiftung, stellt die Fundamenta-Gruppe, die Anlagestiftung und ihre Anlagegruppe vor und begründet das Aufnahmege such.

Die Fundamenta AST erfüllt die KGAST-Aufnahmekriterien. Einige gezielte Nachfragen des Vorstandes ergeben keine Hinweise auf Argumente gegen eine Mitgliedschaft. Der Stiftungsrat besteht zwar nur aus drei Mitgliedern, doch ist geplant, das Gremium zu einem späteren Zeitpunkt (bei erhöhten AuM in der Anlagegruppe Swiss Real Estate) zu erweitern. RK wird ein aktualisiertes Infoblatt erstellen mit entsprechendem Antrag des Vorstandes an die Mitglieder.

## **3. Fachgruppe Immobilien: Update**

Ingo Bofinger berichtet über die zwei MS-Teams-Videokonferenzen vom 25.3.21 und etwas detaillierter über jene vom 28.7.21 (Inhalte und Beobachtungen). Daran nahmen die Kerngruppen-Mitglieder sowie ein externer Spezialist für ESG-Investitionen in Immobilien (Sasha Cisar von JSS) teil.

Für die Kerngruppe ist das Thema "Nachhaltigkeit/ESG" von besonderer Bedeutung. Nach ihrer Meinung sollte die KGAST "heute" anpacken und nicht nur als Follower wahrgenommen werden. Die Kerngruppe hat eine Subarbeitsgruppe gebildet, die sich nach der Ferienzeit mit dem Thema detaillierter auseinandersetzen wird. Ein erster Schritt könnte eine einfache Bestandesaufnahme hinsichtlich «Was wird heute gemacht» bei den AST sein (gibt es überhaupt eine Nachhaltigkeitsstrategie? - werden Zahlen erhoben und wenn ja, welche? - wie wird gegenüber Dritten/Kunden kommuniziert? - etc.) Auch die Themen Liq-Steuern und interkantonale VST sind für das Kernteam wichtig. Die Behandlung dieser Themen sind zeit- und ressourcenintensiv. Die Arbeiten können nicht alle auf freiwilliger Basis pro bono erfolgen. Es braucht aus Ingo Bofingers Sicht weitere Ressourcen und eine Prio-Liste. Zudem hat er beobachtet, dass sich die Mitglieder eher als Auftraggeber von Arbeiten als als Umsetzer betrachten. Dies bedingt aus seiner Sicht einen Wechsel der Haltung zu den Themen. Alternativ ist auch hier die Ressourcenfragen (seitens KGAST intern oder externe Mandate) zu stellen.

Der Vorstand hält fest, dass für die KGAST das Thema Nachhaltigkeit über alle Anlageklassen von grosser Bedeutung ist und auch schon mehrfach behandelt wurde. In der Anlageklasse Immobilien (Schweiz und Ausland) besteht jedoch ein besonderes Interesse, da Immobilien für rund 30% der CO<sub>2</sub>-Emissionen verantwortlich sind. Die aktuellen Bestrebungen nach regulatorischen Vorgaben haben sich

in jüngster Zeit stark intensiviert und werden sich in den nächsten Jahren noch weiter verschärfen. Der Vorstand beobachtet die Entwicklungen hinsichtlich Regulierung, Impact aber auch auf Nachhaltigkeit spezialisierte Selbstregulierungsorganisationen genau. Schwierigkeiten sieht er bei den unterschiedlichen Ansätzen, der Problematik der Erhebung von Zahlen und den darauf basierenden Kennzahlen. In der Branche wurde noch kein gemeinsamer Nenner gefunden, wie vorzugehen ist geschweige, welche Kennzahlen erhoben werden sollten. So auch – und «nur schon» – bei den Anlagestiftungen. Sie managen die Nachhaltigkeitsansätze auf ganz unterschiedliche Art und Weise. Nach der Einschätzung des Vorstandes wird es in der Branche in absehbarer Zeit kaum eine einheitliche Lösung für einen Energieverbrauchsausweis (weist den Verbrauch für Heizung und Warmwasser der Gebäudenutzer aus) geben. Zudem wären dazu Absprachen mit Partnerverbänden, vor allem mit den auf Immobilien ausgerichteten Spezialverbänden, notwendig. Diese Verbände wären dabei auch im «Lead».

Der Vorstand hält zudem fest, dass *die Wahrnehmung der Kerngruppen-Mitglieder, sich als Auftraggeber von Arbeiten zu betrachten, korrigiert werden muss*. Die KGAST hat keine Ressourcen im Umfang wie Swissbanking und/oder AMAS. Die Kerngruppen-Mitglieder müssen sich an den Arbeiten beteiligen. Zudem sind die umfangreichen Themen innerhalb der Kerngruppe und dann in Absprache mit der Geschäftsführung und dem Vorstand zu priorisieren. Unser Verband kann nicht in allen Bereichen tätig werden und zu allen Fragen Stellung nehmen.

Der Vorstand ist darüber hinaus der Meinung, dass eine Erhebung bei den Mitgliedern (Geschäftsführern) zu den heute gelebten Nachhaltigkeitsansätzen/-Strategien durchgeführt werden soll. Ein Teil der Umfrage wird die Immobilieninvestitionen betreffen. Dazu wird Ingo Bofinger einen Questionnaire entwerfen (**P15**) und ihn RK zustellen (AK wird Ingo Bofinger zwei ESG-Fragebögen zur Verfügung stellen – bereits am 27.8.21 erfolgt). Der Questionnaire wird an der nächsten Vorstandssitzung (2.11.21) besprochen und in eine umfangreichere Umfrage, die auch andere Aspekte/Anlageklassen abdeckt, integriert und den KGAST-Geschäftsführern zugestellt.

RK berichtet, dass die Überführung des manuellen Immobilien-Reporting auf die Fundo-Plattform per Mai 21 zum ersten Mal auf der KGAST Homepage aufgeschaltet wurde. Die Verantwortlichen der AST hatten danach die Möglichkeit, Verbesserungsvorschläge einzureichen. Inputs zum Prozess und zum Erfassen wurden bereits im Juni 21 beantwortet und abgeschlossen. Inhaltliche Anpassungsvorschläge wurden an der MS-Teams-Konferenz vom 28.7.21 behandelt. Zurzeit werden Änderungen inhaltlicher Natur zwischen Ingo Bofinger, Fundo SA und RK weiter behandelt. Die Änderungen werden im nächsten oder übernächsten Reporting berücksichtigt.

Weiter informiert RK, dass am 31.8.21 ein Arbeitslunch zwischen Ingo Bofinger, Armin Kühne und RK stattfinden wird. Armin Kühne wurde zum Leiter der Fachgruppe Anlagestiftungen bei COPTIS ernannt. Beim Mittagessen werden gemeinsame Themen/Ziele aufgenommen und eine allfällige, nähere Zusammenarbeit bei speziellen Themen besprochen.

#### **4. Videokonferenz mit BSV (und OAK) zum Thema RAIF/L-QIF**

Das BSV hat auf unseren Brief zum oben rubrizierten Thema reagiert und uns telefonisch informiert, dass wir an einem Skype-Meeting unsere Sicht der Dinge nochmals darstellen können. Neben Vertretern des BSV nimmt auch ein OAK-Mitarbeiter teil. Die Videokonferenz findet am 30.8.21 statt. Seitens KGAST nehmen teil SS, AK, MG, TM und RK.

Da wir noch keinen Einladungslink und keine Agenda erhalten haben, wird RK das BSV diesbezüglich nochmals kontaktieren. Wir werden dem BSV eine eigene Kurzagenda vorschlagen und unser Ziel darlegen, «schnellstmöglich in RAIFs nach lux. Recht investieren zu dürfen und hinsichtlich L-QIFs sobald das angepasste Kollektivanlagengesetz in Kraft tritt» (bereits am 24.8.21 erfolgt).

RK informiert in diesem Zusammenhang weiter, dass er von der Zurich AST umfangreiche Unterlagen erhalten und kurz gesichtet hat. Die Arbeit an einer vergleichenden Darstellung AST-Lösung/Fonds-lösung/L-QIF/RAIF gem. P5 ist eine sehr komplexe Aufgabenstellung und konnte aufgrund der Arbeitsauslastung von RK noch nicht in Angriff genommen werden. Die Pendency wird an der November Sitzung behandelt.

#### **5. Informationen zu Business Continuity KGAST**

Die Präsidentin berichtet über die letzten Entwicklungen und informiert, dass im Anschluss an die Vorstandssitzung auch eine weitere Sitzung der Arbeitsgruppe BC KGAST stattfinden wird.

Die Geschäftsführungsaufgaben wurden weiter analysiert und unter dem Aspekt «zeitdringlich», «delegierbar» und «wiederkehrend» eingeordnet. Im nächsten Schritt geht es darum, die Aufgaben in einer BCM Liste aufzulisten und die Kontaktlisten zu aktualisieren.

#### **6. Informationen aus der Geschäftsstelle**

**Mitgliederversammlung 2.9.21:** Die Mitgliederversammlung wird, wie bereits per E-Mail vom 20.8.21 kommuniziert, als MS-Teams-Konferenz durchgeführt. Auch die nächsten Mitgliederversammlungen werden bis auf weiteres als Videokonferenz aufgesetzt, um eine gewisse Planungssicherheit zu erhalten. Sollte sich die Coronasituation massgeblich und positiv ändern, werden die Versammlungen wieder physisch durchgeführt. Für die nächste Versammlung ist ein Beitrag von Benno Suter (Partner EY) zum Thema MWST/AST-Fragen geplant.

**Umfrage betr. Durchführung von Veranstaltungen bei AST:** AK hat bei RK nachgefragt, ob der KGAST die Durchführungsformen für die Anlegerversammlungen bei den KGAST-Mitgliedern bekannt sind. Bis anhin wurde RK nur von wenigen Mitgliedern über ihre Durchführungsart informiert. RK schlägt aber vor, dass die KGAST eine Kurzumfrage bei den Mitgliedern macht und gleichzeitig auch noch nach den Durchführungsarten von Stiftungsrat-, Anlagekomitee- und anderen Gremiensitzungen fragt. Der Stichtag soll der 31.8.21 sein, damit die Mitglieder an der MV vom 2.9.21 über die Resultate informiert werden können. Der Vorstand ist mit dem Vorschlag einverstanden (**P16**). Gleichzeitig soll auch aufgezeigt werden, was bis dato die Durchführungsart ist und was die Pläne für die nächsten

Durchführern sind. Dies wird sich jedoch etwas schwierig gestalten, da sich die Corona-Situation und die vom Bundesrat verhängten Massnahmen täglich ändern können.

**HZ-Artikel zu Erweiterung Anlegerkreis auf erste Säule:** Wir erhielten von einzelnen Mitgliedern sehr positives Feedback zum HZ-Artikel zur Erweiterung des Anlegerkreises (publiziert am 1.7.21 / auf Homepage aufgeschaltet), speziell hinsichtlich der Informationen im «Kasten» mit dem Titel «Was sind Anlagestiftungen?». Darin werden die Eigenschaften einer Anlagestiftung kurz aber prägnant und in einfachen Worten beschrieben. RK schlägt vor, diesen Teil ebenfalls auf der KGAST-Homepage zu veröffentlichen, allerdings unter «Porträt». Der Vorstand ist damit einverstanden (gewisse Anpassungen müssen allerdings noch vorgenommen werden / erledigt am 28.8.21).

**Infrastruktur:** Das Bundesamt für Energie (Teil des UWEK) hat informiert, dass die geplante Vernehmlassung betr. Berechnungsgrundlagen für die Kennzahl WACC/Kapitalkostenzinssatz (Anpassung mit Vernehmlassung zur Stromversorgungsverordnung) erst 2022 in Angriff genommen wird.

**Bundeshausbesuch:** An den geplanten Bundeshausbesuchen (aufgrund der eingeschränkten Verfügbarkeit an zwei Terminen - 22. und 29.9.21) werden SS und RK teilnehmen. Allerdings ist auch dabei die dann aktuelle Coronasituation zu berücksichtigen. RK hält sich betr. Voraussetzungen/Massnahmen der Verwaltungsdelegation (entscheidet über Zutrittsregelung) auf dem Laufenden und bespricht sich mit SS.

**Pendentes Aufnahmege such:** Pendent ist das Aufnahmege such der AXA AST, welches für die VS-Sitzung im November traktandiert wird.

**Stammdaten auf Homepage:** Die Datenfelder unter der Rubrik «Mitglieder» wurden überprüft und angepasst/gelöscht (P13).

## **7. Follow-up mit Adrian Schatzmann (Geschäftsführer AMAS)**

Adrian Schatzmann kann leider nicht teilnehmen. Die Kurzvorstellung inklusive Mittagessen wird auf die Novembersitzung (2.11.21) verschoben. Ob dann auch Lorenz Arnet (Verantwortlicher für Vorsorge innerhalb AMAS) teilnehmen wird, ist noch offen.

## **8. Varia**

TM berichtet über die virtuelle Durchführung des Halbtagesblocks im Lehrgang «Swiss Fund Offiser» bei der Fund Academy. Der Lehrgang ist immer gut besetzt und die Teilnehmer sind an den Ausführungen zu den AST sehr interessiert.

MA fragt, ob der Cash-Anteil, speziell wenn es sich um einen hohen Prozentsatz der AuM einer Immobilien-Anlagegruppe handelt, nicht auf dem Factsheet auszuweisen sei. Dies ist jedoch nicht der Fall. Die RL Nr. 1 verlangt lediglich einen Ausweis in der Bilanz und ER, nicht auf den Factsheets.

## Protokoll Vorstandssitzung

RK informiert, dass wir für das 10-jährige Jubiläum von COPTIS im November in Bern eine Einladung erhalten haben, der weder SS noch RK folgen können. Die Informationen dazu werden den übrigen Vorstandsmitgliedern zugestellt (bereits erfolgt) mit der Bitte bis am 5.9.21 zu prüfen, ob ein anderes VS-Mitglied die KGAST vertreten kann (**P17**).

Es erfolgen keine weiteren Wortmeldungen.

  


## Protokoll Vorstandssitzung

### Pendenzliste

Nr.	Datum	Pendenz / Kurztext	Verantwortlich	Termin / Erledigt	Kommentar
3	16.3.21	One Pager Key Points Geschäftsstelle	RK	31.12.21 <b>Erledigt</b> (überführt)	In BC Arbeitsgruppe integriert.
5	16.3.21	Übersicht zu L-QIF / RAIF / AST für Mitglieder	RK (MG)	2.9.21 Offen Per 2.11.21 VS traktandiert	
8	16.3.21	Workshop Zielbild KGAST kommende Jahre anschl. MM*	ALLE	31.8.21 <b>Erledigt</b> per 23.8.21	Keine neuen Themen aufgrund der Umfrage. Zielbild in Übereinstimmung mit Mitgliedern. Kein Workshop.
11	18.5.21	Rückmeldung an Immoday betr. Entscheid Vorstand nach Info der Mitglieder an der MV vom 2.6.21	RK	3.6.21 <b>Erledigt</b> per 2.6.21	
13	18.5.21	Datenfeld «Mitglieder» bei Stammdaten auf Homepage löschen lassen, andere Datenfelder überprüfen	RK	31.10.21 <b>Erledigt</b> per 16.8.21	
14	18.5.21	Nachfassen beim BSV betr. Erweiterung des Anlegerkreises	RK	31.10.21 <b>Erledigt</b> per 31.8.21	Thema wird für VS-Sitzung vom 2.11.21 traktandiert.
15	23.8.21	Questionnaire zu Nachhaltigkeitsansätzen bei Immobilien-Anlagegruppen/-Stiftungen	I. Bofinger	30.9.21	
16	23.8.21	MU betr. Durchführungsarten, Präsentation an der MV vom 2.9.21	RK	2.9.21 <b>Erledigt</b> per 2.9.21	
17	23.8.21	Info an VS-Mitglieder betr. Teilnahme an COPTIS-Jubiläum, Feedback bis 5.9.21	Alle	5.9.21 <b>Erledigt</b> per 5.9.21	

\*MM = Mitgliedermittteilung

\*\*MU = Mitgliederumfrage

*Kursiv = erledigt (auf nächster Pendenzliste gelöscht)*

30.8./9.9.21/rk