



Protokoll der KGASt-Vorstandssitzung vom 25. Oktober 2022

GF	Stiftung/en	Sponsor / Stifter/in	Stv.	Kommentar
Anliker Markus (MA)	IST Investmentstiftung	IST	Schmidweber St.	
Gubler Martin, VP (MG)	Zürich AST	Zürich	Osterwalder T.	
Kämpf Hanspeter, K (HK)	J.Safra Sarasin AST / J.Safra Sarasin AST	J. Safra Sarasin	Steininger 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	Alberati A.	
Spichtig Sonja, P (SS)	Swisscanto AST, Swisscanto AST Avant	Swisscanto	Fischler L.	
Gäste / Name	Institution	Funktion	Bemerkung	
Schlatter André	Terrahelvetica AST	SRP		
Rüdin Urs	Terrahelvetica AST	SRP Vize		
Candiran Johann	Terrahelvetica AST	GF		

Legende

fett anwesend

P: Präsident/in

VP: Vizepräsident/in

K: Kassier

Datum und Zeit:

25. Oktober 2022, 10.15 – 12.25 Uhr

Ort:

Swisscanto, Atrium der ZKB, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

1. Begrüssung und Protokoll der letzten Sitzung

Protokoll: Das Protokoll vom 23.8.2022 wird genehmigt.

Pendenzen: Alle Pendenzen bis auf Nr. 5 (Übersicht zu L-QIF / RAIF / AST) sind erledigt.

Hinsichtlich Pendezenz Nr. 24 hat RK mittels Mail bereits informiert, dass das Interesse an dem Performancebericht zur Säule 3a/FZ sehr gross ist. Im Vergleich zu den anzahlmässig hohen Downloads des Performanceberichtes 2. Säule erreicht jener zur Säule 3a/FZ immerhin knapp 50 % (siehe auch E-Mail an Vorstand vom 25.8.2022). Der Vorstand beschliesst, den Performancebericht weiterhin zu produzieren und online zu stellen. Allerdings sollen die Fondsprodukte aus dem Report ausgeschlossen werden. Zur Erinnerung: Die UBS-Fonds wurden miteinbezogen, weil die AST-Produkte in Fonds umgewandelt wurden und man sie «nur» wegen der Überführung der Produkte in ein neues Rechtskleid nicht ausschliessen wollte. Die ZÜRICH-Fonds waren schon immer Fondslösungen und als der Performancebericht Säue 3a/FZ entworfen wurde, hat man sie einfach mitreingenommen. RK informiert die zwei betroffenen GF (TM und MG) über den Entscheid. Zudem klärt er ab, wie der Ausschluss der heute noch

rapportierten Fondsprodukte im Performancebericht optimal (innerhalb des Reports) kommuniziert werden kann.

2. Aufnahmege such Terrahelvetica

Mit Schreiben datiert vom 17.8.2022 und weiteren E-Mails zwecks Ergänzungen/Nachlieferungen er sucht die Terrahelvetica AST um Mitgliedschaft. Die AST wurde am 7.4.2020 errichtet. Aktuell werden in der Anlagegruppe „Wohnen Schweiz“ per 30.9.2022 CHF 121.1 Mio. verwaltet.

Die verlangten Unterlagen gemäss „Drei Schritte zur Mitgliedschaft“ wurden zugestellt und so weit als korrekt befunden. Statuten, Reglement und Prospekt weisen einen hohen Qualitätsstandard auf. Auch die restlichen Dokumente sind qualitätsmässig als *gut* zu bezeichnen (wobei oft einfach die Verordnungs- und Gesetzestexte zitiert werden). Allerdings werden beim Gebühren- und Kostenreglement einzelne Begriffe nicht klar definiert, resp. nicht einheitlich verwendet.

Der Stiftungsrat der Terrahelvetica AST besteht aus „lediglich“ drei Mitgliedern. Die geringe Zahl an Stiftungsräten kann allenfalls ein operatives Risiko beim Ausfall eines Stiftungsrates bedeuten, ist jedoch kein Hinderungsgrund für die Aufnahme in die KGAST. Zudem ist geplant, den Stiftungsrat in absehbarer Zeit mit Anlegervertretern zu erweitern.

Die KGAST-Anforderungen gemäss Statuten Art. 3 und 4 werden erfüllt.

Der Vorstand beschliesst, den Mitgliedern an der Versammlung vom 3.11.2022 den Antrag zu stellen, die Terrahelvetica Anlagestiftung als weiteres Mitglied in die KGAST aufzunehmen. Eine allfällige Aufnahme erfolgt grundsätzlich per 4.11.2022 im Anschluss an die Mitgliederversammlung.

3. ESG AMAS: "Ausrichtung" KGAST

Adrian Schatzmann hat das ESG-Selbstregulierungskonzept der AMAS an der Vorstandssitzung vom 23.8.2022 vorgestellt. Das Dokument «Selbstregulierung zu Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug vom 30. September 2022» wurde am 26.9.2022 publiziert. AMAS ist an einer «Übernahme» der ESG-Selbstregulierung durch andere Institutionen interessiert.

ASIP verweist in ihrem ESG Reporting Standard auf die AMAS Selbstregulierung folgendermassen: *"Die PK orientieren sich ... an der ASIP-ESG-Wegleitung. Aus Gründen der Vergleichbarkeit können sie sich auch auf die im Anhang der AMAS-Selbstregulierung festgehaltenen Definitionen der wichtigsten nachhaltigen Anlageansätze stützen"*. RK stellt den VS-Mitgliedern das noch vertrauliche Dokument mittels separatem E-Mail zu (am 26.10.2022 erfolgt).

Es stellt sich die Frage, inwieweit sich die KGAST der AMAS Selbstregulierung (lediglich prinzipienbasiertes Dokument ohne Sanktionierungsmöglichkeiten) ausrichten soll.

Der Vorstand stellt fest, dass sich hinsichtlich ESG-Kriterien und der zu erwartenden Regulierung alles «im Fluss» befindet und mit vielen neuen Entwicklungen zu rechnen ist. Die ESG-Terminologie wird nicht einheitlich verwendet, die Aufsicht und der Gesetz-/Verordnungsgeber haben sich bislang nicht dazu geäußert. RK erwartet, an einem Gesprächstermin anfangs 2023 von den Vertretern der OAK

und des BSV Informationen über die Sicht der Administration und der Aufsicht zu erhalten. Auch ASIP wird nach Meinung von RK ihre Empfehlung zum ESG Reporting wohl mit Verspätung, d.h. anfangs 2023 publizieren.

Der Vorstand ist der Meinung, dass die KGAST eine Aussage zur AMAS-Selbstregulierung in einer noch zu definierenden Form machen muss, dies jedoch erst 2023 erfolgen soll. Dies, zumal für den dringlicheren Bereich der Immobilien im September die KGAST-Empfehlung zu den «Umweltrelevanten Kennzahlen» bereits publiziert wurde.

Die Mitglieder werden an der MV vom 3.11.2022 darüber orientiert.

4. Vernehmlassung KKV (L-QIF): ASV Anpassungen

Die Vernehmlassung zur Änderung der KKV (mit Anpassungen in der ASV zu den L-QIFs und RAIF, resp. raif-ähnlichen Kollektivanlagen) wurde am 23.9.2022 publiziert. Die Frist läuft bis zum 23.12.2022. In den E-Mails vom und 23. und 26.9.2022 hat RK den Vorstand detaillierter über die Änderungen informiert. Gem. Einschätzung des GF können AST mit den vorgeschlagenen ASV-Änderungen gut leben. Die VS-Mitglieder haben ebenfalls keine Bedenken inhaltlicher Natur. Unsere Vernehmlassungsantwort soll anfangs Dezember verabschiedet werden, damit unsere Partnerverbände genügend Zeit haben, die KGAST-Stellungnahme in ihre Antworten zu integrieren.

Im Zusammenhang mit den Änderungen in der KKV/der ASV zu den L-QIFs/RAIFs kam die Frage auf, wie Abs. 4 Art. 30 ASV (wird nicht geändert) umgesetzt werden soll. Dieser lautet: „Die Anlage in kollektiven Anlagen darf die Einhaltung der Anlagerichtlinien und die Wahrung der Führungsverantwortung nicht beeinträchtigen“. Konkret stellt sich die Frage, wie der „Wahrung der Führungsverantwortlichkeit“ nachgekommen wird.

Die zwei abwesenden, aber wohl betroffenen VS-Mitglieder werden von RK mit dieser Frage kontaktiert mit Bitte um Feedback (bereits erfolgt am 25.10.2022).

In der KGAST-Vernehmlassungsantwort wird die Frage zur Führungsverantwortung jedoch nicht aufgenommen. Die AST sollten aber untereinander und gegenüber der OAK eine einheitliche Meinung vertreten.

An der MV vom 3.11.2022 wird deshalb nur kurz über den aktuellen Stand berichtet.

5. Vorstandzusammensetzung 2023/24

Nachdem Hanspeter Kämpf offiziell per Ende 2022 in den Ruhestand tritt (sein Nachfolger, Andreas Frieden, übernimmt die Führung der Stiftungen am 1.10.2022), wird der Vorstand ab Herbst bis zu den Gesamterneuerungswahlen an der GV im Mai 2023 um ein Mitglied verkleinert. Im Rahmen dieser Vorstandswahlen stellt sich die Frage, ob den Mitgliedern nur ein neues Mitglied als Ersatz für Hanspeter Kämpf vorgeschlagen werden, oder ob der Vorstand um ein weiteres Mitglied erweitert werden soll. An der MV vom 1.9.2022 wurden die an einem VS-Mandat interessierten Mitglieder gebeten, sich bis zum

30.9.2022 bei der Präsidentin oder dem Geschäftsführer zu melden. Eingegangen ist nur eine Kandidatur von Claudia Emele (Avadis).

Der Vorstand beschliesst, den Mitgliedern vorzuschlagen, das Vorstandsgremium um ein Mitglied zu vergrössern. In Anbetracht des grossen Wachstums (AuM aber auch Anzahl AST) über die letzten zehn Jahre ist eine Vergrösserung um ein Mitglied gerechtfertigt. Das heisst, dass neben den amtierenden VS-Mitgliedern auch zwei neue Kandidaten für zwei VS-Mandate vorgeschlagen werden sollen.

Um auch die Meinung der nicht anwesenden VS-Mitglieder einzuholen, kontaktiert RK die zwei Abwesenden (MG und TM) mit bitte um Feedback zur vorgesehenen Vorstandserweiterung (bereits am 25.10.2022 erfolgt).

Die Mitglieder werden an der Mitgliederversammlung vom 3.11.2022 darüber orientiert.

6. Informationen aus der Geschäftsstelle

RK informiert über eine Masterarbeit von Gaétan Kameni (ZKB). Er stellt den VS-Mitgliedern das entsprechende Pdf mittels separatem E-Mail zu (bereits am 26.10.2022 erfolgt).

RK informiert, dass SFP zusammen mit «PropertyMatch Switzerland» eine Plattform gestartet hat. Die Plattform *«ermöglicht eine Zusammenarbeit zwischen verschiedenen Partnern zur Erhöhung der Transparenz und der Liquidität des Schweizer Markts für kollektive Immobilienanlagen»*. Der Vorstand steht diesem Vorhaben kritisch gegenüber, da in die «Hoheit der einzelnen AST» eingegriffen werden soll. Zudem werden einzelne AST, die eine Warteliste führen, keine anderen Parteien «vorlassen» nur aufgrund eines «Matches» durch die erwähnte Plattform. RK hat die Verantwortlichen kontaktiert und um mehr Informationen gebeten. Er orientiert den Vorstand über seine Erkenntnisse, sobald verfügbar. Diesbezüglich informiert SS, dass die ZKB eine ähnliche Geschäftsidee (Zusammenführen von interessierten Verkäufern und Käufern verschiedener kollektiver Anlagegefässe, unter anderem Anlagegruppen) entwickelt hat. SS wird über die weiteren Schritte der ZKB orientieren.

7. Varia

SS fragt, ob Interesse am Spiel «Retire happy» besteht. Dies ist nicht der Fall. SS fragt weiter, wer die Dienstleistung eines UNAB bei der Anlegerversammlung wahrnimmt, und bittet um Kontaktdetails. AK meldet sich mit den Details bei SS.

RK informiert, dass die Mitgliederbeiträge 2022 über Bexio versandt wurden. Aufgrund des etwas eigenartigen Layouts (leider nicht änderbar) kann das E-Mail auch als «Spam» betrachtet werden. RK wird die Mitglieder im Einladungsschreiben zur Mitgliederversammlung vom 3.11.2022 darüber orientieren (bereits erfolgt).

Es erfolgen keine weiteren Wortmeldungen.

Protokoll Vorstandssitzung

Pendenzliste

Nr.	Datum	Pendenz / Kurztext	Verantwortlich	Termin / Erledigt	Kommentar
5	16.3.2021	Übersicht zu L-QIF / RAIF / AST für Mitglieder	RK (MG)	Neuer Termin: offen bis auf weiteres	Erst nach Publikation/Resultate Vernehmlassung in Absprache mit AMAS
22	23.8.2022	«Übernahme» der AMAS Selbstregulierung durch KGAST / Traktandum für 25.10.2022.	RK	erledigt	
23	23.8.2022	Vernehmlassung und Inkraftsetzung der KGAST-Empfehlung zu ESG.	alle	erledigt	
24	23.8.2022	Performancebericht Säule 3a / FZ: Downloads / Komponenten Traktandum für 25.10.2022.	RK	erledigt	
25	25.10.2022	«Übernahme» der AMAS Selbstregulierung durch KGAST / Traktandum für 14.2.2023	RK	14.2.2023	

*MM = Mitgliedermittteilung

**MU = Mitgliederumfrage

Kursiv = erledigt (auf nächster Pendenzliste gelöscht)

26./31.10.2022/rk