



Protokoll der KGASt-Vorstandssitzung vom 15. Februar 2023

Datum und Zeit: 15.2.2023, 10.15 – 12.25 Uhr
Ort: Swisscanto, Atrium der ZKB, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

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.	
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	
Bach Rolf	Remnex AST	PM und CEO AG		
Fricker Natalie	Remnex AST	GF AST und COO AG		
Wullschleger Peter	Remnex AST	SR		
Bruno Mathis	BCV	Projektleiter		
Claudio Müller	PropertyMatch			
Bucher Gregor	SFP	GF AST		

Legende

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

1. Begrüssung und Protokoll der letzten Sitzung

Protokoll: Das Protokoll vom 25.10.2022 wird genehmigt.

Pendenzen: Alle Pendenzen bis auf Nr. 5 sind erledigt. Dazu führt RK aus, dass eine vergleichende, nicht nur ganz grobe Darstellung der unterschiedlichen Anlageformen unter Einbezug der L-QIFs und RAIFs auch weiterhin nicht sinnvoll ist, da die Vernehmlassungsantworten zur Verordnung sehr unterschiedlich und kritisch ausfielen und der Bundesrat noch keine Stellungnahme dazu abgegeben hat. Ein Vergleich ergibt erst dann Sinn, wenn die konkreten Verordnungsbestimmungen (inkl. Erläuterungen) bekannt sind.

2. Aufnahmegesuch Remnex AST

Mit Schreiben datiert vom 6.1.2023 und weiteren E-Mails zwecks Ergänzungen/Nachlieferungen er sucht die Remnex AST um Mitgliedschaft (weitere Infos im Infoblatt Beilagendossier 2).

Die verlangten Unterlagen gemäss „Drei Schritte zur Mitgliedschaft“ wurden zugestellt und so weit als korrekt befunden. Statuten, Reglement und Prospekt weisen inhaltlich einen guten Qualitätsstandard auf, doch wird teilweise keine korrekte Terminologie benutzt und es haben sich auch «Flüchtigkeitsfehler» eingeschlichen (falsche Datumsangaben, verzerrtes Layout usw.). Speziell beim Gebühren- und Kostenreglement werden einzelne Begriffe nicht klar definiert, resp. nicht einheitlich verwendet.

Der Stiftungsrat der Remnex 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 23.2.2023 den Antrag zu stellen, die Remnex AST als weiteres Mitglied in die KGAST aufzunehmen. Eine allfällige Aufnahme erfolgt grundsätzlich per 24.2.2023 im Anschluss an die Mitgliederversammlung.

Unabhängig vom Aufnahmegesuch der Remnex AST stellt sich die Frage, ob die Aufnahmebedingungen überprüft werden sollen. Nachdem über die letzten zwei Jahre fast an allen Versammlungen Aufnahmegesuche behandelt wurden, es noch viele, angekündigte Aufnahmegesuche geben wird, will der Vorstand die Thematik «Aufnahmebedingungen» im laufenden Geschäftsjahr behandeln und den Mitgliedern allenfalls verschärfte Vorschriften (Statuten) vorschlagen. Für die nächste Vorstand-Sitzung soll deshalb genügend Zeit für die Behandlung dieser Frage eingeplant werden (Pendenz Nr. 26).

3. ESG AMAS: "Ausrichtung" KGAST

Der CEO der AMAS, Adrian Schatzmann, hat dem Vorstand im August 2022 das ESG-Selbstregulierungskonzept der AMAS 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. Seither hat sich der Vorstand an allen Sitzungen mit dem Thema auseinandergesetzt. Es stellt sich insbesondere die Frage, inwieweit sich die KGAST danach ausrichten soll. ASIP zum Beispiel verweist in ihrem ESG-Reporting-Standard auf die AMAS-Regulierung 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".

Die KGAST ist anfangs Januar eingeladen worden, an der vom Bundesrat beauftragten Arbeitsgruppe zur Verhinderung von Greenwashing teilzunehmen (siehe auch Traktandum 4).

Der Vorstand ist der Meinung, dass wir mit den KGAST-Empfehlungen zu umweltrelevanten Kennzahlen bei den Immobilien-Anlagegruppen sowie mit der Teilnahme an der Arbeitsgruppe einiges zum Thema ESG und zur Greenwashingverhinderung beitragen können. Dies soll auch gegenüber den Mitgliedern und Dritten kommuniziert werden. Eine «Ausrichtung» an der AMAS Selbstregulierung (auch nur hinsichtlich Terminologie) erachtet der Vorstand momentan als nicht opportun, zumal sich noch

vieles entwickeln wird und wir uns nicht bereits heute festlegen wollen. Dies wird so auch an der Mitgliederversammlung kommuniziert.

4. Arbeitsgruppe Greenwashing

Aufgrund unseres Begehrens ist die KGAST anfangs Januar eingeladen worden, an der vom Bundesrat beauftragten Arbeitsgruppe zur Verhinderung von Greenwashing teilzunehmen. Der Vorstandsausschuss mit MA, AK, TM und RK hat ein Antwortschreiben zu den in der Einladung vom SIF gestellten Fragen entworfen. SS und RK unterschreiben das Dokument, das im Anschluss an die VS-Sitzung versandt wird. Den Vorstandsmitglieder DS und MG wird die KGAST-Stellungnahme, sobald eingescannt, zugestellt (bereits gleichentags erfolgt).

Als nächster Schritt wurden wir zu einer MS-Teams-Konferenz (21.3.2023) eingeladen, an der die Antworten aller Teilnehmenden besprochen werden.

5. SFP und PropertyMatch

SFP hat mit ihrem Schreiben vom 16.1.2023 verschiedene AST informiert, dass sich «die Plattform PropertyMatch für Zessionen von Immobilienanlagegruppen-Ansprüchen eignet». Vertiefte Informationen sind nicht weiter bekannt gegeben worden. Die Vertreter dieses Joint-Ventures wurden deshalb an die VS-Sitzung eingeladen.

Bruno Mathis (BCV), Claudio Müller (PropertyMatch) und Gregor Bucher (SFP) stellen die Plattform vor. Der Vorstand erkennt grösseren Abklärungsbedarf hinsichtlich Funktionalität, rechtlicher Ausgestaltung und Marktbedürfnissen. Ein Pricingkonzept für die Dienstleistungen besteht noch nicht. Das Projekt erscheint noch «in den Anfängen».

Die Vertreter von SFP/PropertyMatch nehmen die Hinweise dankbar entgegen.

6. Mitgliederbeiträge und Budget 2023

Die vorgeschlagenen Mitgliederbeiträge und das Budget 2022 finden sich in Beilage 3 und 4. Da der Abschluss 2022 erst an der GV genehmigt wird, das Jahresergebnis aber wichtig für das neue Budget ist, hat RK einen Pro-Forma Abschluss 2022 erstellt. Basierend darauf und auf dem Budget 2022 wurde ein Budget 2023 angefertigt.

Die einzelnen Positionen und deren Änderung gegenüber 2022 wurden unter Erläuterungen im Einladungsschreiben dargestellt. Ein Hinweis zu den Mitgliederbeiträgen: Die Beiträge werden aufgrund der rapportierten AuM Angaben aus dem Performancebericht per 31.12.2022 berechnet. Obwohl in der Mitgliederbeitragsrechnung CHF 476 000 veranschlagt sind (Beilage 3), erscheint im Budget (Beilage 4) ein Betrag von CHF 483 000. Dies ist darauf zurückzuführen, dass der voraussichtliche Beitrag der Remnex über 7000 bereits einkalkuliert wurde.

Um ein ausgeglichenes Ergebnis zu erreichen, muss wiederum der Faktor 0.8 bei den Mitgliederbeiträgen angewandt werden. Bilanztechnisch führt dies dazu, dass wir kurz vor der Erhebung der

Mitgliederbeiträge im Spätsommer/Frühherbst 2023 rund CHF 100 000 Vermögen ausweisen werden und nach Eingang der Beiträge und den laufenden Ausgaben per Ende 2023 rund CHF 350 000.

Der Vorstand beschliesst einstimmig, den Mitgliedern die veranschlagten Mitgliederbeiträge mit Faktor 0.8 sowie das Budget 2023 zu unterbreiten.

7. Informationen aus der Geschäftsstelle

RK informiert, dass der Performancebericht 2. Säule aufgrund des Votums von St. Thaler an der Mitgliederversammlung vom 3.11.2023 (in Fremdwährung denominated Anlagegruppen sollen auch in Fremdwährung ausgewiesen werden) angepasst wurde.

Das Kernteam der Fachgruppe Immobilien wird um ein Mitglied (Vertreter der AXA AST) erweitert.

Repräsentanten der ESTV informieren an öffentlichen Veranstaltungen, dass die MWST-Entlastung der AST – gleich wie bei den Fonds – voraussichtlich mit der Inkraftsetzung der Teilrevision per 1.1.2025 erfolgt (Folie einer Präsentation an der HSG wurde den VS-Mitgliedern bereits zugestellt).

Zu den in der Jahresendinfo erwähnten Gesetzesänderungen haben sich verschiedene Juristen bereit erklärt, zu prüfen, ob eine Publikation dazu («Kurz und Bündig», «Jusletter» oder nur Beitrag auf entsprechenden Homepages) in Betracht gezogen werden kann. Bis zur Mitgliederversammlung sollte ein erstes Feedback dieser Rechtsspezialisten erfolgen. Ebenfalls in den nächsten Tagen erwarten wir eine Antwort des EDÖB (Eidgenössischer Datenschutz- und Öffentlichkeitsbeauftragter) zum Thema DSG und dessen Anwendbarkeit für AST. An der Mitgliederversammlung wird detaillierter über den Stand informiert.

ASIP wird bezüglich Erklärung der KGAST zur Loyalitätserklärung gem. BVV 2 ein «Refreshment» auf ihrer Infoseite in der SPV anbringen.

8. Varia

Der Vorstand beschliesst, an der VS-Sitzung vom 2.5.2023 das Thema 3a-/Fz-Performancebericht zu traktandieren bez. Komponenten/Ausschluss von Fonds/Erweiterung um weitere Kollektive Anlagen (Pendenz Nr. 27).

Es erfolgen keine weiteren Wortmeldungen.

Pendenzenliste

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
26	15.2.2023	«Aufnahmebedingungen» / Traktandum für 2.5.2023	RK	25.4./2.5.2023	
27	15.2.2023	«Performancebericht 3a/Fz» / Traktandum für 2.5.2023	RK	25.4./2.5.2023	

*MM = Mitgliedermittellung

**MU = Mitgliederumfrage

Kursiv = erledigt (auf nächster Pendenzenliste gelöscht)

28.2.2023/rk