

Protokoll der Generalversammlung vom 22. Mai 2025

Datum und Zeit:

22. Mai 2025, 16.30 – 17.30 Uhr

Ort:

Restaurant Zunfthaus zur Meisen, Zürich

Sponsor / Stifter/in	Stiftung/en	GF	Stv.	An Versammlung vertreten durch
Allianz	Allianz Suisse AST	Affolter Sarah	Solenthaler J.	Diener Louis
Markstein Gruppe	Vertina AST	Altieri Danilo	Brunner R.	
IST	IST Investmentstiftung	Anliker Markus*	Schmidweber St.	
Swiss Prime	Swiss Prime AST	Baumann Jérôme	Bracher U.	
Utilita	Utilita AST	Capol Jürg	Grenon B.	
AXA	AXA AST	Ciancia Sonia		
Realstone	Realstone AST	Dubuis Edouard		
Avadis	Avadis AST / Avadis AST 2	Emele Claudia'/ VP	Gallati L.	
AFIAA	AST für Immobilienanlagen im Ausland	Feix Sebastian	Gallati L.	
SPS	Fundamenta AST	Ferreira Ricardo	Gätzi Ch.	
Remnex AST	Remnex AST	Fricker Nathalie	Bach R.	
J. Safra Sarasin	J. Safra Sarasin AST / AST 2	Frieden Andreas*		
Pensimo Gruppe	AST Adimora	Fritschi Bruno	Estermann C.	
Assetimmo	Assetimmo Immobilien AST	Germann Christian	Schlageter Lucas	
ASAA	ASAA AST Schw.Ärztinnen u. Ärzte	Gmünder Alfred	Baumer Th.	
Zurich	Zürich AST	Gubler Martin* / P	Baumann A.	
Renaissance	Renaissance KMU	Hügli Franziska		
Telco	Telco AST	Janjic-Marti Crista	Oechsli P.	
Bäloise	Bäloise AST für Personalvorsorge	Kalbermatten Claudia	Zella Maurizio	
UBS	UBS Investment Foundation 4,5	Kiechler Alexandrine*	Kessler E.	
Ecoreal	Ecoreal Schweizerische Immobilien AST	Kocur Peer		
1291 AST	1291 AST	Marmet Dieter	Flück B.	
UBS	UBS Investment Foundation 1, 2, 3	Meyer Tobias*		
Seraina Investment Foundation	Seraina AST	Bofinger Ingo	Niedermann Reto	
Pensimo Gruppe	AST Testina	Prioni Paola	Signer P.	
SFP Group	Swiss Finance Property AST	Rothlin Philippe	Nguyen-Quang D.	
AWI	AST Winterthur	Scherz Jean-Claude	Brügger U.	
Terrahelvetic	Terrahelvetic AST	Schlumpf Daniel	Oehler Christian	
Pensimo Gruppe	AST Turidomus	Schneider Michel	Fries D.	
Pensimo Gruppe	AST Pensimo	Schürmann Daniel*	Alberati A.	
Helvetia	Helvetia AST	Schwander Dunja**	Ipser M.	
Greenbrix	Greenbrix AST	Serrano Camilo**		
Swisscanto	Swisscanto AST, Swisscanto AST Avant	Spichtig Sonja*	Fischler L.	
Avenirplus	Avenirplus AST	Staub Andreas	Leuenberger B.	
Patrimonium	Patrimonium AST	Schreiber Clemens		
Swiss Life	AST Swiss Life	Thaler Stephan	Eberhard M.	
HIG	HIG Immobilien AST	Thoma Roland	Zanoli R.	
Swiss KMU Partners	Valyou AST	Wagma Yonten	Rüdisüli D.	
Prisma	Prisma AST	Wuthrich William	Vogelsang Andreas	
Gäste / Name	Institution	Funktion	Bemerkung	
Christen Fredy	Ehrenmitglied			
Deubelbeiss Ruedi	Ehrenmitglied			
Legende				
fett:	anwesend			
*	Vorstandsmitglied			
**	Revisor/in			
P:	Präsident/in			
VP:	Vizepräsident/in			

1. Begrüssung und Konstituierung Generalversammlung

Der Präsident begrüsst die Mitglieder zur Generalversammlung. Den Vorsitz hat ordnungsgemäss der Präsident Martin Gubler.

Als neuen Teilnehmer an der Versammlung werden Herr Clemens Schreiber (GF Patrimonium) sowie die stellvertretenden Teilnehmer Louis Diener (für Sebastian Feix, AFIAA AST), Lucas Schlageter (für Christian German, Assetimmo AST), Maurizio Zella (für Claudia Kalbermatten, Baloise AST), Reto Niedermann (für Ingo Bofinger, Seraina AST), Christian Oehler (für Daniel Schlumpf, Terrahelvetica AST), Bernhard Glück (für Yonten Wagma, Valyou AST) und Andreas Vogelsang (für William Wüthrich, Prisma AST) begrüsst. Da Louis Diener, Maurizio Zella und Bernhard Glück zum ersten Mal als Stellvertreter teilnehmen, stellen sie sich den Mitgliedern vor. Reto Niedermann äussert sich zu den Änderungen bei der Seraina AST.

Der Präsident begrüsst zudem die Ehrenmitglieder Fredy Christen und Ruedi Deubelbeiss. Kurt Brändle hat sich zum Apéro und Abendessen angemeldet; die anderen Ehrenmitglieder mussten sich entschuldigen. Entschuldigte Mitglieder werden gemäss Präsenzliste vom Präsidenten benannt.

Das Protokoll wird durch die stv. Geschäftsführerin Monika Szalay geführt.

Auf Antrag des Präsidenten werden Dunja Schwander und Camilo Serrano zu Stimmenzählern gewählt.

Die Einladung und die entsprechenden Unterlagen wurden fristgerecht, drei Wochen vor der Generalversammlung versandt. Die Generalversammlung ist somit gemäss Statuten Art. 10 Ziff. 4 ordnungsgemäss einberufen und konstituiert.

2. Protokoll der Mitgliederversammlung vom 20. Februar 2025

Das Protokoll wird ohne Ergänzungen und Rückfragen genehmigt und verdankt.

3. Jahresrechnung 2024

Der Geschäftsführer informiert, dass die Jahresrechnung 2024 mit einem Gewinn von CHF 18' 579.95 abschliesst (Beilage 2). Der Verein verfügt per 31.12.2024 über ein Vereinskapi- tal von CHF 387'690.41 bei einer Bilanzsumme von CHF 448'461.81.

Über die Jahreszahlen geben die Erläuterungen und Hinweise zu Traktandum 3 im Einladungsschreiben Auskunft. Roland Kriemler weist zudem darauf hin, dass das Budget 2024, basierend auf einer Pro-Forma-ER bereits im Februar genehmigt wurde und dass die Pro-Forma-ER exakt der geprüften ER entspricht. Da die Abweichungen in der ER gegenüber Vorjahr und dem Budget 2024 bereits an der MV im Februar erläutert und protokolliert wurden, wird auf eine erneute Erläuterung verzichtet.

Es werden keine Fragen zur Jahresrechnung gestellt.

4. Kenntnisnahme Revisionsbericht

Die Revisorin, Dunja Schwander, bestätigt die ordnungsgemässe Führung der Buchhaltung. Sie verzichtet darauf, den Bericht (Beilage 3) vorzulesen. Aus dem Plenum erfolgen keine Fragen. Die Generalversammlung nimmt den Bericht zur Kenntnis.

5. Genehmigung Jahresrechnung 2024

Der Vorstand beantragt, die Jahresrechnung 2024 zu genehmigen und den Gewinn von CHF 18'579.95 dem Vereinskonto zuzuweisen.

Die Mitglieder beschliessen einstimmig, die Jahresrechnung 2024 (ER und Bilanz gemäss Beilage 2) zu genehmigen.

6. Décharge

Es bestehen keine Einwände, bei der Décharge-Erteilung über den Gesamtvorstand *in globo* abzustimmen.

Die Mitglieder beschliessen einstimmig, dem Vorstand Décharge zu erteilen.

7. Wahlen Vorstand, Präsidium, Revision

Der Präsident informiert, dass sich sieben Vorstandsmitglieder für eine weitere Amtsperiode zur Verfügung stellen und deren Wiederwahl erfolgt. Für die Nachfolge von Daniel Schürmann hat sich als einziger Kandidat Bruno Fritschi, GF der Adimora AST, für das Amt eines Vorstandsmitgliedes zur Verfügung gestellt. Es erfolgt eine Ersatzwahl mit Bruno Fritschi (CV als Beilage 4).

Daniel Schürmanns wertvoller Einsatz nicht nur als Vorstandsmitglied, sondern auch als Mitglied der KGAST-Immobilien-Index-Kommission KIHK wird verdankt. Mit seinem ausserordentlichen

Fachwissen im Immobilienbereich hat Daniel Schürmann grossen Einfluss auf die Entwicklung der KGAST genommen.

Für das Präsidium stellt sich die heutige Vizepräsidentin Claudia Emele für das nächste Amtsjahr zur Verfügung. Weitere angekündigte Wechsel im Vorstand (Sonja Spichtig verlässt die Swisscanto per Ende September, Markus Anliker die IST per Mitte 2026, Martin Gubler den VS im 2026) werden Ersatzwahlen erfordern. Über die Zusammensetzung des Vorstandes sowie die erwähnten Wechsel der Vorstandsmitglieder wird an der Vorstandssitzung vom 26.8.2025 beraten. Die Wahlen werden an der Generalversammlung 2026 stattfinden.

Auf Vorschlag des Präsidenten werden zuerst die acht Mitglieder des Vorstandes gewählt, danach erfolgt die Wahl des Präsidenten und am Schluss die Wahlen der Revidierenden. Die zu Wählenden sind jeweils von der Stimmabgabe ausgeschlossen.

Es bestehen keine Einwände, *in globo* über die sieben Vorstandsmitglieder, die sich zur Wiederwahl zur Verfügung stellen, abzustimmen.

Wahl I: Die Mitglieder wählen die Vorstandsmitglieder Markus Anliker, Claudia Emele, Andreas Frieden, Martin Gubler, Alexandrine Kiechler, Tobias Meyer und Sonja Spichtig einstimmig für ein weiteres Amtsjahr.

Wahl II: Für den ausscheidenden Daniel Schürmann wird Bruno Fritschi für ein Amtsjahr in den Vorstand gewählt.

Bruno Fritschi nimmt die Wahl an und dankt den Mitgliedern für das entgegengebrachte Vertrauen.

Hinsichtlich Präsidiums stellt sich Claudia Emele als Nachfolgerin von Martin Gubler zur Verfügung.

Wahl III: Die Mitglieder wählen Claudia Emele einstimmig zur Präsidentin.

Claudia Emele nimmt die Wahl an und dankt den Mitgliedern für das entgegengebrachte Vertrauen und Martin Gubler für seinen ausserordentlichen Einsatz als Präsident.

Dunja Schwander und Camilo Serrano stellen sich für ein weiteres Amtsjahr zur Verfügung. Es bestehen keine Einwände, *in globo* über die Besetzung der Revision abzustimmen.

Wahl IV: Dunja Schwander und Camilo Serrano werden einstimmig für ein Amtsjahr gewählt.

8. Information aus der Geschäftsstelle

Der jährliche Bericht des Geschäftsführers wurde zusammen mit der Gästeliste am 20.5.2025 versandt. Roland Kriemler fasst die für die Mitglieder wichtigsten Punkte (Befreiung MWST, Verstärkung Geschäftsstelle, Networking mit Entscheidungsträgern aus Politik) daraus zusammen.

Im Zusammenhang mit der MWST-Befreiung ruft er in Erinnerung, dass Benno Suter an der Mitgliederversammlung vom 20.2.2025 über uneinheitliche und widersprüchliche Antworten der ESTV-Mitarbeiter bezüglich Umsetzungsfragen zur MWST-Branchen-Info 14 (MBI 14) berichtete. Daraufhin wurden die KGAST-Mitglieder gebeten, unklare Antworten der ESTV der Geschäftsführung weiterzuleiten. Gleichzeitig wurde AMAS gebeten, uns über unklare Antworten an Fondsgesellschaften zu informieren, um danach die Meldungen zu konsolidieren und gemeinsam an die ESTV zu gelangen. Doch die KGAST erhielt nur eine Meldung und bei der AMAS gab es gänzlich keine Unklarheiten. Auf diesen Sachverhalt angesprochen informierte Benno Suter, dass im Nachgang zur Mitgliederversammlung vom Februar Gespräche mit einem Direktionsmitglied der ESTV stattgefunden haben. Dies habe nun dazu geführt, dass die ESTV-Mitarbeiter zwischenzeitlich geschult worden seien. Dabei habe er auch erfahren, dass das Thema der «befreiten Dienstleistungen» noch nicht abgeschlossen sei. Die ESTV werde wohl die MBI 14 nochmals überarbeiten und gewisse, ausgenommene Dienstleistungen wieder als MWST-pflichtig erklären (wollen). Die KGAST wird mit Verantwortlichen und Beratern in Kontakt bleiben und ihre Mitglieder informieren, sobald neue Aktivitäten seitens ESTV in Erfahrung gebracht werden.

Die Bestimmungen zur Schaffung von Side Pockets wurden in der letzten KKV-Änderung aufgenommen und sind am 1.3.2025 in Kraft getreten. AMAS hat die KGAST informiert, dass Ende Mai 2025 ein Zirkular dazu publiziert wird.

Nachdem die KGAST mit AMAS eine gemeinsame Hypothekenempfehlung ausgearbeitet und die KGAST-Empfehlung «Hypotheken-Anlagegruppen vom 1.1.2021 in Kraft gesetzt hatte, hat die AMAS nun entschieden, keine Fachinformation zu publizieren, da es anzahlmässig weniger Hypothekenfonds gibt als Hypothekenanlagegruppen.

Die Geschäftsführer werden gebeten, ihre Administration so aufzusetzen, dass Probleme beim Reporting verhindert werden. Es kommt aufgrund von fehlenden Prozesskenntnissen und Stellvertreterregelungen zu Verzögerungen und Fehlern. Den Geschäftsführern wird zudem in Erinnerung gerufen, ihre Stammdaten und Geschäftsberichte auf der KGAST Homepage zu aktualisieren.

Der Geschäftsführer teilt weiter mit, dass einzelne Mitglieder, welche die Mitgliederbeiträge 2025 noch nicht bezahlt haben, persönlich darauf angesprochen werden.

Die stv. Geschäftsführerin orientiert über aktuelle Aufnahmegesuche in die KGAST. Es haben die AST Swiss Capital, die AST VermögensZentrum und die AST Equitim Interesse geäussert. Die AST Equitim hat bereits alle erforderlichen Dokumente eingereicht, die bereits geprüft wurden, so dass sie zur Vorstellung in der Vorstandssitzung im August eingeladen werden.

Die Marke KGAST wurde per 3.4.2025 ins Markenregister (Eintragungsnummer 828943) eingetragen und kann auf der Homepage des Eidgenössischen Instituts für Geistiges Eigentum eingesehen werden. Das Copyright (KGAST®) wird im Rahmen der aktuell laufenden Erneuerung des CMS auf der Webseite und in den Dokumenten integriert. An der letzten MV wurde bereits darauf aufmerksam gemacht und im Protokoll festgehalten, dass bei Verwendung der KGAST Indices die Quelle angegeben werden muss. Dies wurde erst spärlich umgesetzt. Die Mitglieder werden gebeten, dies in ihren AST umzusetzen. Im Projekt sind etliche weitere Abklärungen im Gange.

Der neu entwickelte Private Markets Report wurde per Stichtag 30. 9.2024 und 31.12.2024 publiziert. Es wurde diesbezüglich eine Meldung an VPS und Vorsorgeforum abgesetzt. Zurzeit ist in Abklärung, was beim Performancereport 2. Säule überarbeitet werden soll. Bereits umgesetzt sind Anpassungen bei den PE- und Infra-Anlagegruppen, d.h. Anlagegruppen, die im Private Markets Reports erscheinen, werden nicht mehr aufgeführt. Redaktionelle Änderungen und Anpassungen beim Layout sind grösstenteils definiert. Ausserdem wird eine bessere Vergleichbarkeit der Anlagegruppen untereinander erarbeitet. Momentan wird der Report gesamthaft zwischen dem 20. und 25. des Folgemonats eines Quartalsendes publiziert. Die GF hat bereits mit einer AST über Änderungen wie Set-up, Prozess, Validierung und Termine gesprochen und mögliche Anpassungen erfasst. Nun sollen alle AST die Gelegenheit haben, Änderungsvorschläge u.a. zum Timing (Validierungs- und Publikationsdatum) anzubringen, und werden gebeten, der GF bis Ende Juni Feedback zu geben.

Auch die Überarbeitung des Reports FZG/ Säule 3a steht an. Bereits im Jahr 2023 wurden Anstrengungen unternommen, um Änderungen vorzunehmen, die dann aufgrund der nicht vorhandenen Ressourcen jedoch nicht umgesetzt werden konnten. Bei den Anpassungen handelt es sich u.a. um die Kennzeichnung aufgeführter Portfolios zwecks Unterscheidung von Anlagegruppen und der KGAST nahestehenden Gefässen sowie redaktionelle und layoutbezogene Änderungen.

9. Varia

Der Präsident bedankt sich für das Vertrauen, welches die Mitglieder ihm als Präsidenten während der vergangenen zwei Jahre entgegengebracht haben, und für die ausgezeichnete Zusammenarbeit mit dem Geschäftsführer Roland Kriemler und der stellvertretenden Geschäftsführerin Monika Szalay.

Es erfolgen keine weiteren Wortmeldungen.

Die Generalversammlung 2025 der KGAST ist damit geschlossen.

22.5.2025/msz