

Protokoll der Mitgliederversammlung vom 3. September 2025

Datum und Zeit:

3. 9. 2025, 10.00 – 12.00 Uhr

Ort:

Zunftthaus zur Schmiden, Marktgasse 20, 8001 Zürich

Sponsor / Stifter/in	Stiftung/en	GF	Stv.	An Versammlung vertreten durch
Allianz	Allianz Suisse AST	Affolter Sarah	Solenthaler J.	David Hendrik
Pensimo Gruppe	AST Pensimo	Alberati Ana	Schürmann D.	Prioni Paola
Markstein Gruppe	Vertina AST	Altieri Danilo	Brunner R.	
IST	IST Investmentstiftung	Anliker Markus*	Schmidweber St.	
Swiss Prime	Swiss Prime AST	Baumann Jérôme	Casanova R.	
Seraina Investment Foundation	Seraina AST	Bofinger Ingo	Niedermann Reto	
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* P	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* VP		
Pensimo Gruppe	AST Adimora	Fritschi Bruno*	Estermann C.	Prioni Paola
Asselimmo	Asselimmo Immobilien AST	Germann Christian	Schlageter Lucas	
ASAA	ASAA AST Schw.Ärztinnen u. Ärzte	Gmünder Alfred	Baumer Th.	
Zürich	Zürich AST	Gubler Martin*	Baumann André	
Renaissance	Renaissance KMU	Hügli Franziska		
Telco	Telco AST	Janjic-Marti Crista	Oechslin P.	
Bäloise	Bäloise AST für Personalvorsorge	Kalbermatten Claudia	Zella M.	
UBS	UBS Investment Foundation 4,5	Kiechler Alexandrine*	Kessler E.	Meyer Tobias
Ecoreal	Ecoreal Schweizerische Immobilien AST	Kocur Peer		
1291 AST	1291 AST	Marmet Dieter	Flück B.	
UBS	UBS Investment Foundation 1, 2, 3	Meyer Tobias*		
Pensimo Gruppe	AST Testina	Prioni Paola	Signer P.	
SFP Group	Swiss Finance Property AST	Rothlin Philippe	Nguyen-Quang D.	
Swisscanto	Swisscanto AST, Swisscanto AST Avant	Schärer Thomas	Fischler L.	
AWI	AST Winterthur	Scherz Jean-Claude	Brügger U.	
Terrahelvetica	Terrahelvetica AST	Schlumpf Daniel	Oehler Christian	
Pensimo Gruppe	AST Turidomus	Schneider Michel	Schürmann D.	Prioni Paola
Patrimonium	Patrimonium AST	Schreiber Clemens		
Pensimo Gruppe	AST Pensimo	Alberati Ana	Schürmann D.	Prioni Paola
Helvetia	Helvetia AST	Schwander Dunja**	Ipser M.	
Greenbrix	Greenbrix AST	Serrano Camilo**		
Avenirplus	Avenirplus AST	Staub Andreas	Degaetano Marco	
Swiss Life	AST Swiss Life	Thaler Stephan	Eberhard M.	
HIG	HIG Immobilien AST	Thoma Roland	Zanolli R.	
Swiss KMU Partners	Valyou AST	Wagma Yonten	Rüdisüli D.	
Prisma	Prisma AST	Wuthrich William	Vogelsang Andreas	
Gäste / Name	Institution	Funktion	Bemerkung	
Spichtig Sonja	ab 1.10.2025 GF der AST Swiss Life			
Spalding Michael	Mitglied der Geschäftsleitung der Ethos Services, Head Client Relations Schweiz			
Legende				
fett:	anwesend			
*	Vorstandsmitglied			
**	Revisor/in			
P:	Präsident/in			
VP:	Vizepräsident/in			

Traktanden:

1. Begrüssung

Die Präsidentin begrüsst die Mitglieder zur Mitgliederversammlung, die zum ersten Mal im Zunfthaus zur Schmiden stattfindet.

Die Präsidentin begrüsst im Speziellen André Baumann (für Martin Gubler, Zurich AST), Christian Oehler (für Danny Schlumpf, AST Terrahelvetica), Toby Meyer, Geschäftsführer der UBS 1-3 (für Alexandrine Kiechler, UBS 4 und 5), Paola Prioni, Geschäftsführerin der AST Testina (für Bruno Fritschi, AST Adimora; für Michel Schneider, AST Turidomus; für Ana Alberati, AST Pensimo), Lucas Schlageter (für Christian Germann, AST Assetimmo) und Andreas Vogelsang (für Wuthrich William, Prisma AST).

Die Präsidentin begrüsst auch die neuen Teilnehmenden: Thomas Schärer, neuer GF der Swisscanto AST, Marco Degaetano (stellvertretend für Andreas Staub, AST Avenirplus) und Hendrik David (stellvertretend für Sarah Affolter, AST Allianz). Thomas Schärer, der am 1.9.2025 die Geschäftsführung der Swisscanto AST von Sonja Spichtig übernommen hat, stellt sich vor und informiert über seinen Werdegang. Des Weiteren stellen sich Marco Degaetano (stellvertretend für Andreas Staub, AST Avenirplus) und Hendrik David (stellvertretend für Sarah Affolter, AST Allianz) vor. Marco Degaetano informiert, dass Andreas Staub, aktueller Geschäftsführer der AST Avenirplus, per 1.11.2025 eine neue Herausforderung ausserhalb der AST Avenirplus annehmen wird.

Das Protokoll führt Monika Szalay.

2. Protokoll der letzten Sitzung (Generalversammlung 22.5.2025)

Das Protokoll (Beilage 1) wird einstimmig genehmigt.

3. Zusammensetzung Vorstand

Die Präsidentin informiert, dass bereits an der Generalversammlung vom 22.5.2025 unter Traktandum 7 darauf hingewiesen wurde, dass in absehbarer Zeit einige Veränderungen im Vorstand anstehen und an der Generalversammlung vom 4.6.2026 neue Mitglieder gewählt würden. Nachdem im Mai konkrete Änderungen hinsichtlich Personen und Terminen noch nicht gemeldet werden konnten, sind diese nun bekannt: Thomas Schärer hat per 1.9.2025 seine Tätigkeit als Geschäftsführer der Swisscanto AST aufgenommen. Sonja Spichtig wird per 1.10.2025 als Geschäftsführerin der Swisslife AST die Funktion von Stephan Thaler übernehmen, der bis 2027 als Senior Consultant für die Swisslife AST tätig sein wird. Markus Anliker informiert, dass er per Ende 2025 aus der IST austreten wird. Seine Nachfolge wird Markus Studer per 1.10.2025 antreten. Noch nicht bekannt ist, wie sich die Nachfolge von Martin Gubler bei der Zurich AST gestalten wird.

Die Präsidentin führt aus, dass sich der Vorstand aus dem oben genannten Grund auch vertieft mit der Zusammensetzung des Vorstandes auseinandergesetzt hat. Die Zusammensetzung des Vorstandes soll einer fairen Abbildung der KGAST-Mitglieder entsprechen. Die aktuelle Zusammensetzung soll deshalb

leicht angepasst werden. Seit 2023 besteht der Vorstand aus 8 Mitgliedern. Da die Anzahl der Mitglieder in den letzten Jahren zugenommen hat und weitere Aufnahmen anstehen, erachtet der Vorstand eine Erhöhung der Anzahl Vorstandsmitglieder als sinnvoll. Damit ein Gremium flexibel und handlungsfähig bleibt, soll jedoch eine Obergrenze von maximal 10 Mitgliedern eingeführt werden, während die ideale Anzahl bei 7-8 Mitgliedern liegt. Mit dieser Anzahl können auch innerhalb des Vorstandes Ausschüsse und/oder Arbeitsgruppen gebildet werden, die effizient und effektiv arbeiten. Die Präsidentin betont, dass alle Vorstandsmitglieder pro bono arbeiten, d.h. unentgeltlich und zeitlich nicht immer zur Verfügung stehen. Deshalb ist ein kleines Projektteam, welches – je nach Verfügbarkeit der Vorstandsmitglieder – ad hoc gebildet werden kann und das für die Tätigkeit benötigte Fachwissen mitbringt, von ausschlaggebender Bedeutung. Die nächsten Wahlen der Vorstandsmitglieder werden an der Generalversammlung vom 4.6.2026 stattfinden.

4. Berechnungsmodell Mitgliederbeiträge

Die Präsidentin informiert, dass der Vorstand bereits 2024 eine erste Überprüfung der Beitragsrechnung vorgenommen hat. Damals wurde keine Notwendigkeit für eine Sofortmassnahme festgestellt. In der Zwischenzeit hat der Vorstand eine detaillierte Überprüfung der Beitragsrechnung vorgenommen. Dabei wurden zahlreiche Varianten durchgerechnet und verschiedene Berechnungsmodelle einander gegenübergestellt. Die Resultate der Prüfung und die Empfehlung des Vorstandes sind in der Präsentation «Berechnungsmodell Mitgliederbeiträge» (Beilage 2) dargestellt, anhand derer der Geschäftsführer die wichtigsten Kriterien und Erkenntnisse erläutert.

Der Vorstand empfiehlt das bestehende Berechnungsmodell weiterzuführen, wobei leichte Anpassungen vorgenommen werden sollen, nämlich die Erweiterung der Cluster auf CHF 60 Mia. AuM und eine Abflachung der Schritte ab CHF 25 Mia. AuM (siehe Präsentation, Folie 8).

Für das Budget 2026, über das an der Mitgliederversammlung im Februar beschlossen wird, wird voraussichtlich der Faktor 1.1 angewandt werden.

5. Informationen aus der Geschäftsstelle

Die Geschäftsführung berichtet über folgende Themen:

1) Vernehmlassungen:

Die KGAST hat in der Vergangenheit zu relativ vielen Hearings und Vernehmlassungen Stellung genommen (mehr als ASIP und/oder AMAS). Die Frequenz an Stellungnahmen hat nun abgenommen, so dass sich die Geschäftsführung auf wichtige Projekte konzentrieren kann. An der Vorstandssitzung wurde zudem nochmals festgehalten, dass die KGAST nur zu Vernehmlassungen und Hearings auf Bundesebene Stellung nimmt und nicht zu Initiativen (die wie zum Beispiel die Finanzplatzinitiative noch nicht einmal angenommen wurde) oder kantonalen Vorlagen.

2) Publikation aller Anlagegruppen:

AST, die neue Anlagegruppen lancieren, müssen diese innert nützlicher Frist in den Reports der KGAST rapportieren. Die Publikationspflicht gilt auch für Neumitglieder. Die Publikationspflicht wurde in den 2016 abgeschafften Qualitätsstandards festgehalten. Da die Qualitätsstandards

abgeschafft wurden, hat der Vorstand erneut beschlossen, dass aus Gründen der Transparenz und Governance grundsätzlich alle Anlagegruppen eines KGAST-Mitgliedes publiziert werden müssen.

3) Informationen aus der Immobilienfachgruppe:

Am 22.3.2024 hat die KGAST eine Stellungnahme zur Vernehmlassung «Finanzierung von Gebäudeschäden bei Erdbeben» eingereicht, worin sie die Vorlage des BR klar ablehnt. Die ständerrätliche Kommission für Umwelt, Raumplanung und Energie (UREK-S) hat die KGAST für eine Anhörung am 18.8.2025 eingeladen. Patric Caillat (PM bei der UBS und Mitglied der Immobilienfachgruppe) hat die KGAST und ihre Position vertreten, indem er der UREK-S unsere Standpunkte erneut darlegte.

Da die Marktteilnehmer von zahlreichen Anlegern und Beratern mit ESG-Fragebogen überschüttet werden, die unterschiedliche Anforderungen, Inhalte und Strukturen abfragen, sind wir dabei, eine Empfehlung für die Manager von Immobilienanlagegruppen zu verfassen. Darin empfehlen wir, primär den Fragebogen der SSF (Swiss Sustainable Finance) und als zweite Priorität denjenigen des ASIP auszufüllen. Ersterer wurde mit relevanten Marktteilnehmern entwickelt und bietet eine strukturierte und praxisnahe Grundlage für die ESG-Berichterstattung. Letzterer soll dann verwendet werden, wenn dieser besser mit bestehenden Reportingprozessen oder Investorenanforderungen kompatibel ist.

Am 8. 9.2025 findet ein Treffen mit Ueli Braun (Leiter Immobilienfachgruppe / UBS AST), Frederick Widl (AXA AST), Monika Szalay und Silvia Ruprecht (Bundesamt für Umwelt Bafu) statt, um ihr ein Feedback zum Klimatest aus Sicht von Immobilien-AST zu geben.

Nachdem in den Jahren 2011-2019 (letzte Publikation 2020) Umfragen zu Sacheinlagen durchgeführt wurden, wird eine erneute Umfrage Anfangs 2026 gestartet.

4) Lizenzfees:

Anfangs Juli bis anfangs August wurde ein mit der Arbeitsgruppe Lizenzfee erarbeiteter Fragebogen auf der Homepage der KGAST aufgeschaltet. Da die Ergebnisse in quantitativer und in qualitativer Hinsicht enttäuschend sind, gestaltet sich eine Auswertung im Hinblick auf das Projektziel als schwierig.

5) Anpassungen Reporting

Es sind zahlreiche Anpassungsvorschläge für die bestehenden Reports eingegangen, die nun in einem nächsten Schritt mit Fundo auf Umsetzbarkeit geprüft werden.

6. Varia

Die Präsidentin orientiert über die Agenda 2026 (Beilage 3). Für die Generalversammlung am 4.6.2026 wird voraussichtlich Dr. Josef Ackermann, ehem. Generaldirektor der SKA und Vorstandsvorsitzender der Deutschen Bank, als Gastreferent auftreten. Eine definitive Zusage ist noch ausstehend.

Stephan Thaler verabschiedet sich aus dem Gremium, da die Geschäftsführung der Swisslife AST per 1.10.2025 von Sonja Spichtig übernommen wird. Das Gremium verdankt seinen langjährigen Einsatz für die KGAST.

Peer Kocur informiert, dass per 1.9.2025 Beat Bachmann die Position des CFO bei der ECOREAL übernimmt. Es folgen keine weiteren Wortmeldungen.

7. Präsentation «Positiver Impact durch Investorendialog».

Michael Spalding (Mitglied der Geschäftsleitung der Ethos Services, Head Client Relations Schweiz) präsentiert zum Thema «Positiver Impact durch Investorendialog. Was mit Engagement erreicht werden kann.» (Beilage 4).

9.9.2025/ms