



Konferenz der Geschäftsführer
von Anlagestiftungen
Conférence des Administrateurs
de Fondations de Placement

An die Vorstandsmitglieder der KGAST

Zürich, 17. Februar 2026

Einladung zur KGAST-Vorstandssitzung

Geschätzte Vorstandsmitglieder

Die nächste Sitzung findet wie folgt statt:

Datum: **Dienstag, 24.2.2026, 10.00 – 12.00 Uhr**

Ort: **AVADIS AST, Zollstrasse 42, Zürich** (bitte an der Rezeption im 6. Stock melden).

Traktanden:

Nr.	Geschäft	Beilage	Art	Referent	Beginn
1	Begrüssung und Protokoll der letzten Sitzung	1	Information	CE	1000
2	Aufnahmegesuch Equitim	Dossier 2	Entscheid	CE/MS	1005
3	Vorstandswahlen 2026		Entscheid	CE/RK	1035
4	Projekt Lizenzfees	3	Entscheid	MS/RK/CE	1100
5	Budget und Mitgliederbeiträge 2026	4	Entscheid	RK/CE	1115
6	Informationen aus der Geschäftsstelle	5	Information	RK/MS	1125
7	Varia		Information	Alle	1150
	Ende				1200

Erläuterungen:

Nr.	Erläuterungen zu Traktanden:
2	<p>Mit Gesuch vom 26.2.2025 ersucht die Equitim AST um Mitgliedschaft. An der Vorstandssitzung vom 24.2.2026 stellen der Stiftungsratspräsident, François Dieu, und der Schriftführer des Stiftungsrats, Daniel Moser, die Equitim und ihre Anlagegruppe vor. Falls der Vorstand die Aufnahme gutheisst, ist den Mitgliedern ein Antrag zu stellen. An der MV vom 2.3.2026 würde sich die AST nochmals dem Plenum präsentieren. Danach würde abgestimmt. Die eingereichten Gesuchsunterlagen wurden als Beilagendossier 2 im Extranet aufgeschaltet. Die Dokumente erfüllten die Voraussetzungen zur Aufnahme gemäss KGAST-Statuten Art. 3 und 4.</p>
3	<p>Die grundsätzliche Zusammensetzung des Vorstandes wurde an der Augustsitzung beschlossen und die Mitglieder an der September-MV konsultativ darüber orientiert. Es wurde bestimmt, die Regelung im OGR festzuhalten (Kompetenz liegt bei den Mitgliedern). Bis zur OGR-Revision wird die Regelung in der Liste der wichtigen Beschlüsse des Vorstandes aufgeführt (genauer Wortlaut siehe Beilage 5).</p> <p>Die Stellvertretungsregelung innerhalb des Vorstandes wird nicht im OGR festgehalten, sondern in der Liste der wichtigen Beschlüsse des Vorstandes (genauer Wortlaut siehe Beilage 5). Diese Liste hat den Vorteil, dass sie jederzeit durch Vorstandsbeschlüsse angepasst werden kann und eine gewisse Publizitätswirkung hat (einzelne Beschlüsse können auch auf dem Extranet oder der Homepage aufgeschaltet werden).</p> <p>An der GV vom 4. Juni ist der Gesamtvorstand neu zu wählen. Nach Austritten von Sonja Spichtig und Markus Anliker beträgt die Anzahl Vorstandsmitglieder per heute 6 Personen. Der Beschluss des Vorstands besagt, dass der Zielwert 7 bis 8 Personen beträgt, wobei die Gesamtzahl von 10 Personen auch bei starkem Wachstum der Anzahl KGAST-Mitglieder nicht überschritten werden soll. Zudem soll eine angemessene Verteilung des Gesamtmarktes, der abgedeckten Anlageklassen und der Branchen bestehen (Bandbreiten siehe Beilage 5).</p> <p>Für die kommende GV sollen deshalb zwei neue Personen in den Vorstand gewählt werden. Nach dem Anciennitätsprinzip sind die Geschäftsführenden von der Swisscanto und der IST neu in den Vorstand aufzunehmen. Dadurch wird der obere Zielwert von 8 Personen erreicht.</p> <p>Eine höhere Anzahl von Vorstandsmitgliedern wird nicht empfohlen. Einerseits würde dadurch die Terminfixierung erschwert (nur schon die Erweiterung des Vorstandes von 6 auf 8 Personen führte zu mehr Koordinationsaufwand), andererseits sollte das Gremium nicht allzu stark anwachsen, um effizient entscheiden zu können. Die Regelung zur Erhöhung auf 9 oder 10 Personen wurde vom Vorstand in Betracht gezogen, um bei starkem Wachstum der KGAST-Mitglieder die Vorstandsquote entsprechend der Anzahl Mitglieder zu erhöhen. Ein grosses Wachstum gegenüber 2025 hat jedoch noch nicht eingesetzt.</p> <p>Eine Erhöhung um nur eine Person würde vermutlich auch dazu führen, dass weitere Personen Begehrlichkeiten aufbringen und sich für das Amt eines Vorstandsmitgliedes bewerben würden. Eine Erklärung, warum eine Erhöhung um nur eine Person auf 9 und nicht auf 10 angestrebt wird, könnte einen Erklärungsnotstand auslösen, wodurch wir auf einen Schlag auf 10 Vorstandsmitglieder anwachsen würden. Bereits vier KGAST-Mitglieder haben grundsätzliches Interesse am Amt eines Vorstandsmitgliedes bekundet, Sonja Spichtig als neue Geschäftsführerin der SwissLife sehr konkret.</p> <p>Der Vorstand muss deshalb entscheiden, wie hoch die Anzahl Vorstandsmitglieder ab der GV 2026 sein soll und ob die Geschäftsführenden der bis anhin im Vorstand vertretenen AST weiterhin Vorrang haben sollen. Dies vor allem auch im Hinblick auf das bereits geäußerte Interesse von Sonja Spichtig, die bei einer Wahl die Anzahl Vorstandsmitglieder auf 9 vergrössern würde. Es wäre damit zu rechnen, dass auch andere Interessierte den theoretisch noch freien Platz in Anspruch nehmen wollen würden.</p>

Erläuterungen:

Nr.	Erläuterungen zu Traktanden:
5	<p>Die GV 2025, an der die Jahresrechnung vorgelegt wird, findet am 4.6.2026 statt. Das Budget 2026 kann jedoch nicht erst im Juni besprochen und verabschiedet werden. Deshalb hat RK einen Pro-Forma Abschluss 2025 erstellt und basierend darauf und auf dem Budget 2025 ein Budget 2026 erstellt (budgetierter Gewinn CHF 35'500).</p> <p>Erläuterungen zu wesentlichen Positionen:</p> <p>A) Die Einnahmen werden sich aufgrund erhöhter AuM der bestehenden Mitglieder und der bereits angekündigten Erhöhung des Faktors von 1.0 auf 1.1 auf rund CHF 753'000 erhöhen.</p> <p>B) Wesentliche Aufwandpositionen/Veränderungen gegenüber dem Vorjahresbudget sind</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Aufwendungen für IT um CHF 63'500 tiefer (CMS Erneuerung im Vorjahr mit rund CHF 60'000 veranschlagt). 2. Aufwendungen für VS, GV/MV, Arbeitsgruppen, Spesen um CHF 6000 höher vor allem aufgrund steigender Aufwendungen für Mitgliederveranstaltungen (Anzahl Mitglieder und Kosten für Räumlichkeiten/Catering angestiegen). <p>C) Weitere Erläuterungen zum Budget:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Die restlichen Aufwandpositionen entsprechen ungefähr dem Vorjahr. 2. Verschiedene Reportings (generell das Regelwerk) werden 2026 überarbeitet. Der Aufwand für Externe, wie Fundo, ist schwierig abzuschätzen. Das Budget berücksichtigt aber eine Position von CHF 3000 dafür.
6	<p>Neben anderen Themen zur Berichterstattung wird unter diesem Traktandum besprochen, ob die KGAST eine Stellungnahme zur "Vernehmlassung zur Anlage von Freizügigkeitsgeldern der Auffangeinrichtung" einreichen soll.</p>

Um 12.00 Uhr findet ein Mittagessen im Restaurant Cinque (<https://www.restaurant-cinque.ch>) statt. Falls ihr daran nicht teilnehmen könnt, meldet euch bitte frühzeitig.

Mit kollegialen Grüßen

Roland

Beilagen

Oben erwähnt