



An die Mitglieder der KGAST

Zürich, 25. Februar 2026

Einladung zur KGAST-Mitgliederversammlung vom Montag, 2. März 2026

Geschätzte Mitglieder

Die kommende Mitgliederversammlung findet wie folgt statt:

Datum: **Montag, 2.3.2026**

Zeit: **9.30 Uhr**

Ort: **Solaris (Pensimo-Gebäude), Josefstrasse 214, 8031 Zürich**

Mittagessen: **Restaurant CREAM, Josefstrasse 214, 8031 Zürich**

Traktanden:

Nr.	Geschäft	Beilage	Art	Referent(en)	Beginn
1	Begrüssung			CE	0930
2	Protokoll der letzten Sitzung	1	Beschluss	CE	0935
3	Präsentation Ethos: "Richtlinien" für Anlagestiftungen		Information	Kaufmann/Spalding	0940
4	Aufnahmegesuch Equitim AST	Dossier 2	Beschluss	Equitim	1000
5	Projekt Lizenzfees	3	Information	MS	1025
6	Budget und Mitgliederbeiträge 2026	4	Beschluss	CE, RK	1035
7	GV 2026: Wahlen Vorstand		Information	CE	1045
8	Informationen aus der Geschäftsstelle		Information	RK, MS	1100
9	Präsentation "Markt Schweiz" Leiter Fachgruppe Immobilien		Information	U. Braun	1125
10	Varia		Information	Alle	1155

Erläuterungen:

Nr.	Erläuterungen zu Traktanden:
3	Ethos hat Ende Januar die neue Version der «Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte für im Immobilienbereich tätige Anlagestiftungen» aufgeschaltet. V. Kaufmann, CEO der Ethos, und Michael Spalding werden über die Beweggründe, den Analyseservice, das Vorgehen referieren, wobei sie den Fokus auf die Nachhaltigkeit bei Anlagestiftungen legen.
4	Mit Gesuch vom 26.2.2025 ersuchte die Equitim AST um Mitgliedschaft. Der Vorstand hat die Aufnahme in der Sitzung vom 24.2.2026 gutgeheissen und stellt den Mitgliedern den entsprechenden Aufnahmeantrag. Das Infoblatt und weitere relevante Unterlagen wurden als Beilagedossier 2 im Extranet aufgeschaltet. Der Stiftungsratspräsident, François Dieu, und der Schriftführer des Stiftungsrats, Daniel Moser, stellen die Equitim und ihre Anlagegruppe dem Gremium vor.
5	Die Arbeitsgruppe hat sich in der Schlussbesprechung vom 5. Februar 2026 darauf geeinigt, das Projekt Lizenzfee nicht weiterzuverfolgen und hat dem Vorstand empfohlen, von einer Umsetzung abzusehen. Der Vorstand hat an der Sitzung vom 24.2.2026 beschlossen, das Projekt nicht weiter zu verfolgen. Der Schlussbericht wird als Beilage 3 vorgängig zur Sitzung im Extranet hochgeladen.
6	Die GV 2026, an der die Jahresrechnung 2025 vorgelegt wird, findet am 4.6.2026 statt. Das Budget 2026 wird jedoch an der ersten Mitgliederversammlung eines jeden Kalenderjahres verabschiedet. Dieses basiert auf einem Pro-Forma Abschluss 2025 und auf dem Budget 2025 (siehe Beilage 4).
	<p>Erläuterungen zu wesentlichen Budget-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. <p>D) Veranschlagt wird ein budgetierter Gewinn von CHF 35'500.</p>
	Der Vorstand hat am 24.2.2026 das Budget 2026 verabschiedet und beantragt, dieses an der Mitgliederversammlung zu genehmigen.
7	An der Generalversammlung werden die Mitglieder des Vorstandes gewählt (Statuten Art. 10 Abs. 3). Der Vorstand besteht aus mindestens fünf Mitgliedern (Statuten Art. 11 Abs. 1).
	An der Mitgliederversammlung vom 3.9.2025 wurde über die damals aktuelle Zusammensetzung des Vorstandes berichtet und die vom Vorstand vorgeschlagene, zukünftige Zusammensetzung informiert (siehe Protokoll mit demselben Datum).
	Die Zusammensetzung soll einer fairen Abbildung der KGAST-Mitglieder entsprechen und die Vorstandsmitglieder das für die Amtstätigkeit benötigte Fachwissen mitbringen. Die ideale Anzahl Vorstandsmitglieder liegt bei sieben bis acht Personen. Bei starkem Wachstum der Anzahl KGAST-Mitglieder kann die Anzahl Vorstandsmitglieder erhöht werden, wobei die Gesamtzahl von neun bis zehn Personen nicht überschritten werden soll.
	Nach den Austritten der Vertreter der Swisscanto (Sonja Spichtig) und der IST (Markus Anliker) im zweiten Halbjahr 2025 besteht der Vorstand aktuell aus sechs Personen. Die Vertreter der im Vorstand vertretenen Anlagestiftungen stellen sich für ein weiteres Amtsjahr zur Verfügung. Um wieder die ideale Anzahl Mitglieder zu erreichen, sollen an der kommenden Generalversammlung zwei neue Vertreter der bis anhin vertretenen Anlagestiftungen in den Vorstand gewählt werden. Dadurch wird der obere Zielwert von acht Personen erreicht.
	An der Versammlung wird weiter über den detaillierten Prozess bis zur Generalversammlung 2026 berichtet.



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

Die Einladung zur Anmeldung für die Versammlung und/oder für das Mittagessen erfolgte via separate Kommunikation.

Mit kollegialen Grüßen

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Roland".

Roland

Beilagen

Gemäss Traktandenliste