

PROTOKOLL

der 7. ordentlichen Anlegerversammlung der Liberty Anlagestiftung
vom 22. April 2026, 09.00 Uhr, Steinbislin 19, 6423 Seewen

Traktanden

1. Begrüssung
2. Orientierung über die Entwicklung der Anlagestiftung
3. Kenntnisnahme des Jahresberichts
4. Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle
5. Genehmigung der Jahresrechnung des Stammvermögens und der Anlagegruppen sowie des Anhangs zur Jahresrechnung
6. Entlastung der Mitglieder des Stiftungsrats und der Geschäftsführung
7. Wiederwahl der Revisionsstelle
8. Wiederwahl und Ersatzwahl von Stiftungsräten
9. Varia

Präsenz

Persönlich anwesend:	0 Stimmen	0.00%
Organvertretung:	330'017 Stimmen	100.00%
Stimmrechtsvertretung:	0 Stimmen	0.00%
Vertretung durch andere Anleger:	0 Stimmen	0.00%
Total vertreten:	330'017 Stimmen	100.00%

Die vertretenen Stimmen entsprechen 100.0% der kapitalgewichteten ausgegebenen Ansprüche.

Stiftungsrat

Josef Dittli, Präsident (Vorsitz)
Dr. Stefano Beros
Andreas Fuchs

Geschäftsführung

Marco Biasella

Gäste

Dr. Philippe Strittmatter, designierter Stiftungsrat (Nachfolger von Andreas Fuchs)
Hansueli Halter, Mitglied der Geschäftsleitung Liberty Vorsorge AG

Protokollführer

Rolf Niedermann, Foundation Office Liberty Vorsorge AG

Stimmzähler

Hansueli Halter, Mitglied der Geschäftsleitung Liberty Vorsorge AG

1. Begrüssung

Herr Josef Dittli, Präsident des Stiftungsrats und Vorsitzender der heutigen Anlegerversammlung, heisst die Anwesenden zur 7. ordentlichen Anlegerversammlung herzlich willkommen.

Der Präsident stellt fest, dass die Versammlung rechtskonform einberufen worden ist und die Einladung, die Traktanden und die Anträge allen Anlegerinnen und Anlegern fristgerecht zugestellt wurde.

Der Präsident gibt bekannt, dass von den insgesamt 330'017 ausgegebenen stimmberechtigten Anteilen 100% durch Organvertretung vertreten sind, und die Versammlung somit beschlussfähig ist.

Die an die Geschäftsführung delegierten Stimmen werden von Herrn Marco Biasella vertreten.

Als Protokollführer wird Herr Rolf Niedermann, Foundation Office der Liberty Vorsorge AG, und als Stimmenzähler wird Herr Hansueli Halter, Mitglied der Geschäftsleitung der Liberty Vorsorge AG, bezeichnet.

2. Orientierung über die Entwicklung der Anlagestiftung

Der Geschäftsführer orientiert über das Geschäftsjahr 2025 sowie über die Entwicklungen bis zum heutigen Datum. Die moderate Inflationsrate von +0.2% in der Schweiz zeigt eine Stabilität in der Preisentwicklung, die durch verschiedene wirtschaftliche Faktoren beeinflusst wurde. Die Schweizerische Nationalbank reagierte auf den rückläufigen Preisdruck und eine schwächelnde Konjunktur mit zwei Leitzinssenkungen im Jahr 2025. In naher Frist wird erwartet, dass der Leitzins stabil bei 0% bleibt. Die latente Deflationsgefahr sowie die weiter steigende Verschuldung in der EU und den USA könnten den Franken als "sicheren Hafen" erneut stärken. Vor diesem Hintergrund sehen wir Potenzial für eine Rückkehr zu einem Negativzinsregime. Die Leitzinssenkungen im Jahr 2025 haben der Anlagegruppe "Swiss Hypo Residence" zu einer leicht positiven Jahresrendite von +0.3% verholfen. Die Anlagegruppe "Swiss Hypo Pension" (kollektive Eigenhypotheken), welche ausschliesslich variable Hypotheken vergibt, und somit kaum zinssensitiv ist, erzielte eine Rendite in der Grössenordnung der jährlichen Hypothekarzinsen nach Kosten (+1.7%).

Die verwalteten Vermögen der Anlagestiftung betragen per Ende 2025 rund 33.4 Mio. CHF.

Der schweizerische Immobilienmarkt präsentiert sich robust. Wir rechnen mit keinen Ausfällen auf dem Portfolio. Basierend auf der aktuell stabilen Nullverzinsung bleibt der "Investment Case" attraktiv (Mehrrendite gegenüber Pfandbriefen und 10-jährigen eidgenössischen Staatsanleihen). Sorgen um die Staatsfinanzen und laufende Zoll-Unsicherheiten könnten zu einer höheren Nachfrage nach sicheren Anlagen führen. Eine erneute Phase negativer Leitzinsen würde den Investment Case für Hypotheken zusätzlich stützen. Für das Jahr 2026 wird deshalb mit leicht steigenden Assets under Management bei der Anlagegruppe "Swiss Hypo Residence" gerechnet. Die Abschaffung des Eigenmietwerts wurde im September 2025 beschlossen und wird voraussichtlich ab 2028 in Kraft treten, was erhebliche Änderungen für Eigenheimbesitzer mit sich bringt. Bei den kollektiven Eigenhypotheken der Anlagegruppe "Swiss Hypo Pension" bleibt die weitere Entwicklung abzuwarten.

3. Kenntnisnahme des Jahresberichts

Mit dem Versand der Einladung wurde darauf hingewiesen, dass der Jahresbericht 2025 auf der Internetseite der Liberty Anlagestiftung «[www.liberty.ch/DownloadCenter/Liberty Anlagestiftung](http://www.liberty.ch/DownloadCenter/LibertyAnlagestiftung)» abrufbar ist. Der Präsident informiert, dass der Jahresbericht 2025 im Stiftungsrat besprochen wurde und der Anlegerversammlung zur entsprechenden zustimmenden Kenntnisnahme beantragt wird. Der Präsident stellt fest, dass der Jahresbericht 2025 mit Einstimmigkeit der gültig abgegebenen Stimmen zur Kenntnis genommen wurde.

4. Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle

Der Bericht der Revisionsstelle Balmer-Etienne AG, Luzern, ist auf den Seiten 16-18 des Jahresberichts 2025 abgedruckt. Die Revisionsstelle empfiehlt, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen. Der Stiftungsrat beantragt der Anlegerversammlung, den Bericht der Revisionsstelle entsprechend zustimmend zur Kenntnis zu nehmen. Der Stiftungsrat stellt fest, dass der Jahresbericht 2025 mit Einstimmigkeit der gültig abgegebenen Stimmen zur Kenntnis genommen wurde.

5. Genehmigung der Jahresrechnung des Stammvermögens und der Anlagegruppen sowie des Anhangs zur Jahresrechnung

Die Anlegerversammlung stimmt auf Antrag des Stiftungsrats der Abnahme der Jahresrechnungen des Stammvermögens und der Anlagegruppen sowie des Anhangs zur Jahresrechnung für das am 31.12.2025 abgeschlossene Geschäftsjahr zu.

Das Abstimmungsergebnis lautet wie folgt:

	absolut	in%
JA - Stimmen:	330'017	100.0%
NEIN - Stimmen:	0	0.0%
Total gültig abgegebene Stimmen:	330'017	100.0%
Enthaltungen / Ungültige Stimmen:	0	

6. Entlastung der Mitglieder des Stiftungsrats und der Geschäftsführung

Die Anlegerversammlung stimmt auf Antrag des Stiftungsrats der Entlastung der Mitglieder des Stiftungsrats und der Geschäftsführung zu. Der Präsident bedankt sich im Namen des Stiftungsrats für das damit verbundene Vertrauen.

Das Abstimmungsergebnis lautet wie folgt:

	absolut	in%
JA - Stimmen:	330'017	100.0%
NEIN - Stimmen:	0	0.0%
Total gültig abgegebene Stimmen:	330'017	100.0%
Enthaltungen / Ungültige Stimmen:	0	

7. Wiederwahl der Revisionsstelle

Die Anlegerversammlung stimmt auf Antrag des Stiftungsrats der Wiederwahl der Firma Balmer-Etienne AG, Luzern, als Revisionsstelle für eine weitere Amtsperiode von einem Jahr zu.

Das Wahlergebnis lautet wie folgt:

	absolut	in%
JA - Stimmen:	330'017	100.0%
NEIN - Stimmen:	0	0.0%
Total gültig abgegebene Stimmen:	330'017	100.0%
Enthaltungen / Ungültige Stimmen:	0	

8. Wiederwahl und Ersatzwahl von Stiftungsräten

Die Anlegerversammlung stimmt der Wiederwahl der bisherigen Herren Stiftungsräte Josef Dittli und Dr. Stefano Beros für eine weitere Amtsperiode von zwei Jahren (01.07.2026 bis 30.06.2028) zu.

Das Wahlergebnis von Herrn Josef Dittli lautet wie folgt:

	absolut	in%
JA - Stimmen:	330'017	100.0%
NEIN - Stimmen:	0	0.0%
Total gültig abgegebene Stimmen:	330'017	100.0%
Enthaltungen / Ungültige Stimmen:	0	

Herr Josef Dittli bedankt sich für das Vertrauen und erklärt die Annahme der Wahl.

Das Wahlergebnis von Herrn Dr. Stefano Beros lautet wie folgt:

	absolut	in%
JA - Stimmen:	330'017	100.0%
NEIN - Stimmen:	0	0.0%
Total gültig abgegebene Stimmen:	330'017	100.0%
Enthaltungen / Ungültige Stimmen:	0	

Herr Dr. Stefano Beros bedankt sich für das Vertrauen und erklärt die Annahme der Wahl.

Herr Andreas Fuchs gehört seit Gründung der Liberty Anlagestiftung im August 2018 dem Stiftungsrat an. Herr Andreas Fuchs wird sich infolge Pensionierung leider nicht mehr zur Wiederwahl zu stellen und nach der Anlegerversammlung als Stiftungsrat zurückzutreten. Der Stiftungsrat bedankt sich bei Herrn Andreas Fuchs für seine hervorragende Arbeit und wünscht ihm für seine Zukunft alles Gute.

Als Nachfolger von Herrn Andreas Fuchs wird vom Stiftungsrat Herr Dr. Philippe Strittmatter vorgeschlagen. Die Anlegerversammlung stimmt der Ersatzwahl von Herrn Dr. Philippe Strittmatter für die laufende Amtsperiode (bis 30.06.2026) und die darauffolgende 2-jährige Amtsperiode (01.07.2026 bis 30.06.2028) zu.

Das Wahlergebnis von Herrn Dr. Philippe Strittmatter lautet wie folgt:

	absolut	in%
JA - Stimmen:	330'017	100.0%
NEIN - Stimmen:	0	0.0%
Total gültig abgegebene Stimmen:	330'017	100.0%
Enthaltungen / Ungültige Stimmen:	0	

Herr Dr. Philippe Strittmatter bedankt sich für das Vertrauen und erklärt die Annahme der Wahl.

9. Varia

In der Umfrage erfolgen keine Wortmeldungen.

Der Präsident bedankt sich bei den Anlegerinnen und Anlegern für die Ausübung ihrer Stimmrechte und das entgegengebrachte Vertrauen. Er schliesst die Anlegerversammlung um 09.15 Uhr.

Schwyz, 22. April 2026

Der Vorsitzende:



Josef Dittli
Präsident des Stiftungsrats

Der Geschäftsführer:



Marco Biasella
Geschäftsführer

Der Protokollführer:



Rolf Niedermann
Foundation Office