



# **Jahresbericht 2020**

---

Editorial	2
Bilanz	3
Erfolgsrechnung	4
Anhang zur Jahresrechnung	6

EDITORIAL

**2020 – Eine Pandemie verändert unser Leben**

Sehr geehrte Partner, sehr geehrte Destinatäre

Vieles hat sich im 2020 für uns geändert. Eine Pandemie, die die ganze Welt in ihren Bann zieht, lässt auch uns nicht unberührt. Horrorbilder aus unseren Nachbarländern machten uns Angst. Niemand hatte das Rezept im Umgang mit dieser neuen, hochansteckenden Krankheit, die im März 2020 auch in der Schweiz zu einem Lockdown führte. Jeder von uns hat in seinem Umfeld in den letzten 12 Monaten von Erkrankten oder sogar Verstorbenen gehört oder war im Familien- oder Kollegenkreis selber davon betroffen.

Die Kurse brachen massiv ein, die Wirtschaft kam teilweise zum Stillstand, die Lieferketten brachen zusammen. Die Politik, insbesondere in föderalistischen Strukturen, war gefordert, manches Mal überfordert. Aber die Menschheit hat bereits viele Krisen gemeistert, sie hat es bisher immer wieder geschafft, sich anzupassen. Was vorher undenkbar war, wurde in Rekordzeit möglich. Internationale enge und transparente Zusammenarbeit brachte eine Impfung gegen das Virus innert kürzester Zeit.

Wir alle hingegen wurden ungeduldig, obwohl jetzt ein Impfstoff vorhanden war, fragte sich jeder, warum haben wir ihn nicht in unserem Lande in genügender Anzahl zur Verfügung, usw. usw. Eine Impfung versprach rasche Rückkehr zur Normalität. Ein Wunsch, Fiktion oder Realität? Wir wissen es noch nicht. In einer sich rasch und immer schneller drehenden Welt mit den entsprechenden Informationstechnologien erwarten wir immer alles in Realtime, in «Null Komma Nix» muss es zur Verfügung stehen. Geduld, Anstehen, Warten bis man dran ist, gehört nicht mehr so zu unseren heutigen Tugenden.

**Wie ging es unserer Stiftung im 2020?**

Trotz Pandemie entwickelte sich die VSMPLUS Stiftung erfolgreich weiter. Wir haben Ende Jahr bereits 150 Versicherte (Vorjahr 120), was einem Zuwachs von 25% entspricht. Das angelegte Vermögen wuchs im gleichen Zeitraum von CHF 56.9 Mio. auf CHF 81.5 Mio. (+43.4%).

Die erst seit Ende 2017 gegründete Stiftung hat die in sie gesetzten Erwartungen bisher jedes Jahr übertroffen und wir gehen von einem weiteren sehr guten Wachstum aus.

Im Berichtsjahr konnte zur bisherigen Investmentverwaltungsbank Zähringer Privatbank AG in Bern, die Banque Lombard Odier & CIE SA hinzugewonnen werden, die die Dienstleistungen der VSMPLUS ihrem Kundenkreis empfiehlt. Unsere operativen Aktivitäten konnten wir dank guter Digitalisierung sehr rasch ins Homeoffice verlegen und dadurch unsere Dienstleistungen fast wie gewohnt erbringen.

**und 2021?**

Auch für das Jahr 2021 sind wir operativ auf gutem Wege und konnten bereits ein zusätzliches Prämienvolumen von CHF 1 Mio. zeichnen. Ein wichtiges und zentrales Projekt wird uns intern im 2021 sehr stark beschäftigen. Wir werden unser bisheriges IT-System erneuern und den neuen Bedürfnissen anpassen müssen. Diese Herausforderung werden wir mit externer Begleitung und entsprechenden internen Ressourcen und der notwendigen Sorgfalt angehen und umsetzen.

Die VSMPLUS ist trotz des «Pandemiejahres» 2020 in einer sehr guten Verfassung. Seien wir zuversichtlich und hoffnungsvoll, dass es uns gelingt, so rasch als möglich zur neuen Normalität zurückzukommen und dass wir gelernt haben, mit der Pandemie umzugehen. Dazu wünschen wir uns allen alles Gute.

Herzlichen Dank für Ihr Vertrauen.

Dr. Siegfried Walser  
Stiftungsratspräsident

Peter Gurtner  
Geschäftsführer

<b>BILANZ PER</b>		
	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	CHF	CHF
<b>AKTIVEN</b>		
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>81'487'850.67</b>	<b>56'823'058.29</b>
Flüssige Mittel	10'038'588.71	12'176'756.94
Wertschriften	69'265'793.89	42'976'384.06
Forderungen	361'740.27	145'979.44
Anlagen beim Arbeitgeber	1'821'727.80	1'523'937.85
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>44'490.75</b>	<b>28'515.48</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>81'532'341.42</b>	<b>56'851'573.77</b>
<b>PASSIVEN</b>		
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>730'091.47</b>	<b>686'537.05</b>
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>229'475.75</b>	<b>127'960.47</b>
<b>Arbeitgeberbeitragsreserve</b>	<b>200'680.54</b>	<b>186'840.37</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>80'053'351.36</b>	<b>55'726'227.45</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	80'053'351.36	55'726'227.45
Technische Rückstellungen	0.00	0.00
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Stand zu Beginn der Periode	0.00	2'162'500.00
Auflösung zugunsten Versicherten	0.00	-2'162'500.00
Wertschwankungsreserven auf Stufe Anschlüsse	0.00	0.00
<b>Freie Mittel</b>	<b>318'742.30</b>	<b>124'008.43</b>
Stand zu Beginn der Periode	124'008.43	26'459.87
Ergebnis	194'733.87	97'548.56
<b>Total Passiven</b>	<b>81'532'341.42</b>	<b>56'851'573.77</b>

BETRIEBSRECHNUNG

	01.01. - 31.12.2020	01.01. - 31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Versicherungsteil</b>		
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>19'112'765.10</b>	<b>17'602'005.02</b>
Beitragszahlungen Arbeitnehmer	3'163'900.85	2'237'689.92
Beitragszahlungen Arbeitgeber	3'623'039.35	2'616'813.10
Entnahme aus Arbeitgeberbeitragsreserve zur Beitragsfinanzierung	-37'715.25	0.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	12'313'540.15	12'634'502.00
Einmaleinlagen in die Wertschwankungsreserve	0.00	0.00
Einlagen in die Arbeitgeberbeitragsreserven	50'000.00	113'000.00
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>5'730'511.97</b>	<b>5'934'229.53</b>
Freizügigkeitseinlagen	5'730'511.97	5'934'229.53
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen	0.00	0.00
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>24'843'277.07</b>	<b>23'536'234.55</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-450'000.00</b>	<b>0.00</b>
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-450'000.00	0.00
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-2'019'607.05</b>	<b>-775'122.95</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-2'019'607.05	-775'122.95
Vorbezüge WEF/Scheidung	0.00	0.00
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-2'469'607.05</b>	<b>-775'122.95</b>
<b>Veränderung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>	<b>-24'302'862.51</b>	<b>-25'946'868.94</b>
Verzinsung des Sparkapitals	0.00	0.00
Veränderung Vorsorgekapital Aktive	-24'290'577.76	-25'833'868.94
Veränderung technische Rückstellungen	0.00	0.00
Veränderung Arbeitgeberbeitragsreserven	-12'284.75	-113'000.00
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Versicherungsleistungen	0.00	0.00
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>-232'054.35</b>	<b>-245'139.65</b>
Versicherungsprämien (Risiko/Kosten pauschal)	-229'268.05	-243'378.95
Risikoprämien	-187'312.00	-217'275.76
Kostenprämien	-41'956.05	-26'103.19
Beiträge an Sicherheitsfonds	-2'786.30	-1'760.70
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-2'161'246.84</b>	<b>-3'430'896.99</b>

**BETRIEBSRECHNUNG**

	01.01. - 31.12.2020 CHF	01.01. - 31.12.2019 CHF
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)</b>	<b>-2'161'246.84</b>	<b>-3'430'896.99</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>2'736'809.45</b>	<b>3'738'217.62</b>
Zinserträge auf Bankkonten und Geldmarktanlagen	-15'000.00	-15'000.00
Ertrag und Kurserfolg auf Wertschriften	3'379'271.37	4'130'658.54
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-625'906.50	-368'788.60
Erfolg auf Arbeitgeberbeitragsreserven	-1'555.42	-8'652.32
<b>Sonstiger Erfolg</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-380'828.74</b>	<b>-209'772.07</b>
Verwaltungsaufwand	-131'606.55	-88'813.50
Experte für die berufliche Vorsorge	-2'154.00	-2'692.50
Revisionsstelle	-7'235.80	-6'369.65
Stiftungsaufsicht	-7'836.00	-10'625.00
Marketing- und Werbeaufwand	-19'253.95	0.00
Makler- und Brokertätigkeit	-212'742.44	-101'271.42
<b>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>194'733.87</b>	<b>97'548.56</b>
Entnahme / Zuweisung an Wertschwankungsreserve	0.00	0.00
<b>Ergebnis</b>	<b>194'733.87</b>	<b>97'548.56</b>

ANHANG

1 Grundlagen und Organisation

11 Rechtsform und Zweck

Die Stiftung bezweckt die Durchführung der Personalvorsorge gemäss Art. 1e BVV2 für die ihr angeschlossenen Firmen und die Mitglieder von Verbänden als nicht registrierte Stiftung. Die Personalvorsorge wird ausserhalb der Minimalvorschriften des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) im überobligatorischen Bereich gemäss Art. 1e BVV 2 geführt.

Die Stiftung erbringt Leistungen zu Gunsten der versicherten Selbstständigerwerbenden, Arbeitnehmer der ihr angeschlossenen Firmen und Verbänden sowie deren Hinterbliebenen gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität. Der Grundsatz der (virtuellen) Kollektivität muss eingehalten werden; falls beim Anschluss eines Verbandsmitglieds die (virtuelle) Kollektivität nicht eingehalten werden kann, muss der Anschluss beim Vorsorgewerk des Verbandes erfolgen. Jede angeschlossene Firma, die Mitglieder von Verbänden sowie die Verbände bilden innerhalb der Stiftung ein eigenes Vorsorgewerk. Die Beziehungen zur Stiftung werden in einem Anschlussvertrag geregelt. Arbeitgeber können sich im Rahmen der Personalvorsorge ihrer Firmen oder eines Verbandes mitversichern. Sie dürfen jedoch in keiner Weise bessergestellt werden als die Arbeitnehmer.

Zur Erreichung des Stiftungszwecks schliesst die Stiftung einen Kollektivversicherungsvertrag mit einer der Versicherungsaufsicht unterstellten schweizerischen Versicherung ab, bei welchem die Stiftung Versicherungsnehmerin und Begünstigte ist. Art und Umfang der Versicherungsleistungen werden für jedes Vorsorgewerk separat festgelegt. Ausser zu Vorsorgezwecken dürfen aus dem Stiftungsvermögen keine Leistungen erbracht werden, zu denen ein der Stiftung angeschlossener Arbeitgeber rechtlich verpflichtet ist und die ein Entgelt für geleistete Arbeit darstellt oder lohnähnlichen Charakter haben (Familien- und Kinderzulagen, Gratifikationen und Dienstaltersgeschenke, Teuerungszulagen etc.). Die Stiftung ist im Rahmen der Zwecksetzung in der gesamten Schweiz tätig. Die Stiftung ist politisch und konfessionell neutral. Die Stiftung hat gemeinnützigen Charakter und verfolgt keinerlei Erwerbszweck.

12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Registriert ist die VSMplus bei der Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht in Luzern (ZBSA) unter der Ordnungs-Nr. SZ.0047.2017.

13 Angabe der Urkunde und Reglemente

	Datum	In Kraft
Stiftungsurkunde	11.06.19	11.06.19
Vorsorgereglement	05.06.18	01.10.17
Anlagereglement	17.09.19	01.01.20
Teilliquidationsreglement	05.12.17	01.09.17
Reglement Rückstellungen	11.06.19	01.01.19
Organisationsreglement	11.06.19	01.09.17
Wahlreglement Stiftungsrat	05.06.18	01.09.17
Reglement Kosten	11.06.19	01.09.17

14 **Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung**

<b>Stiftungsrat</b>			<b>Funktion</b>		
Walser Siegfried Dr.rer.pol.			Präsident	AN - KU	
Seltmann Albrecht Dr., dipl.Chem.-Ing. ETH			Vizepräsident	AG - KU	
Gubler Christian Dr. med.			Mitglied	AG - KU	AN = Arbeitnehmervertreter
Rätzer Ernst Dr. rer. pol.			Mitglied	AG - KU	AG = Arbeitgebervertreter
Ziegler Roland Lic. rer. pol.			Mitglied	AG - KU	KU = Kollektivunterschrift
Bütikofer-Gerber Monika			Mitglied	AN - KU	zu zweien
Hofstetter Dorothee			Mitglied	AN - KU	
Künzi Beat Dr. med.			Mitglied	AN - KU	
 <b>Geschäftsführung</b>					
Gurtner Peter	KU	Fon 031 970 32 83	Geschäftsführer		KU = Kollektivunterschrift
Zollet René	KU	Fon 031 970 32 82	stv. Geschäftsführer		zu zweien

15 **Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde**

Experte für die berufliche Vorsorge	Dipeka AG, Zürich (Vertragspartner)
Revisionsstelle	Burch Urs (Ausführender Experte)
Investment-Verwaltung	Hildebrandt Matthias, BDO AG, Bern
	Zähringer Privatbank AG, Bern
	Banque Lombard Odier & Cie SA
Aufsichtsbehörde	Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht in Luzern

16 **Angeschlossene Arbeitgeber**

In der VSMplus Sammelstiftung für Personalvorsorge sind Firmen und selbstständigerwerbende Arbeitgeber in der freiwilligen beruflichen Vorsorge versichert. Die Versicherung (1e-Vorsorgepläne) richtet sich an Personen, die über ein versichertes Einkommen von mehr als CHF 127'980 verfügen.

17 **Rückversicherer**

Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft AG, 1260 Nyon

**2 Aktive Mitglieder und Rentner**

<b>21 Aktive Versicherte</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Bestand 01.01.	120	80
Kollektiver Austritt	0	0
Austritte	-2	-2
Terminaler	0	0
Eintritte	32	42
Total 31.12.	<u>150</u>	<u>120</u>
 <b>22 Rentenbezüger (siehe Punkt 51)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Altersrentner	0	0
Waisenrentner	0	0
Witwenrentner	0	0
Invalidenrentner	0	0
Invalidenkinderrentner	0	0
Total 31.12.	<u>0</u>	<u>0</u>
 <b>23 Anzahl Anschlüsse</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Bestand 1.1.	106	71
Korrektur Vorjahre	3	0
Kündigungen	-2	-2
Neuanhänge	30	37
Total Firmen 31.12.	<u>137</u>	<u>106</u>

**3 Art der Umsetzung des Zwecks**

**31 Erläuterung des Vorsorgeplans**

Die Stiftung bietet ihren Versicherten bzw. den angeschlossenen Firmen und Organisationen ein breites Produkteangebot an, welches die meisten Vorsorgebedürfnisse abdecken kann.

Die ausführlichen Planvarianten sind auf [www.vsmplus.ch](http://www.vsmplus.ch) abrufbar.

**32 Finanzierung, Finanzierungsmethode**

Die Finanzierung der Stiftung erfolgt nach dem Beitragsprimat. Die angeschlossenen Firmen können dabei zwischen mehreren Vorsorgeplänen wählen.

**4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit**

**41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgt nach den Vorschriften der beruflichen Vorsorge (BVG). Die Jahresrechnung, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage im Sinne der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge und entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER

**42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze**

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften der BVV2 sowie der Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind alle aktuellen bzw. tatsächlichen Werte per Bilanzstichtag:

Währungsumrechnung: Kurse zum Bilanzstichtag

Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert

Wertschriften (inkl. Fonds, Obligationen, etc.): Kurswert

**43 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung**

keine

**5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad**

**51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen**

Die Risiken Tod und Invalidität sind über den Rückversicherer, die Mobilar, abgedeckt.  
Im Berichtsjahr hat die VSMplus-Sammelstiftung für Personalvorsorge keine Überschussbeteiligung erhalten.

Beim Erreichen des Terminalalters ist nur der Bezug des Alterskapitals möglich.

**Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen**

Die Rückkaufswerte beim Rückversicherer betragen per 31.12.2020 CHF 0.

**52 Entwicklung und Verzinsung des Kapitals im versicherungstechnischen Beitragsprimat**

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	55'726'227.45	27'715'292.20
Sparbeiträge Arbeitnehmer	2'807'171.90	1'996'725.05
Sparbeiträge Arbeitgeber	3'154'442.55	2'290'077.10
Einkäufe	12'313'540.15	12'634'502.00
Auflösung Wertschwankungsreserven	-	2'162'500.00
Freizügigkeitsleistungen	5'730'511.97	5'934'229.53
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen	-	-
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-2'019'607.05	-760'556.64
Vorbezüge WEF/Scheidungen	-	-
Auflösung infolge Pensionierung/Tod und Invalidität	-450'000.00	-
<b>Erfolg auf den Kapitalanlagen</b>	<b>2'791'064.39</b>	<b>3'753'458.21</b>
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte am 31.12.</b>	<b>80'053'351.36</b>	<b>55'726'227.45</b>

**53 Summe der Altersguthaben nach BVG**

Es können nur Löhne, die das eineinhalbfache des oberen Grenzbetrages gemäss Art. 8 BVG übersteigen, versichert werden.

**54 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens / Asset Liability Studie**

Im Rahmen der Gründung prüfte der Experte für berufliche Vorsorge die entsprechenden Reglemente. Er bestätigt darin, dass die Stiftung die Sicherheit bietet, dass sie ihre laufenden Verpflichtungen erfüllen kann und dass die reglementarischen Bestimmungen bzgl. Leistungen und Finanzierung der gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

**55 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen**

Berechnung gemäss Fachrichtlinien der Schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten.

Rechnungsgrundlagen: Aufgrund der kongruenten Rückversicherung sind sämtliche Risiken rückversichert. Deshalb werden keine technischen Grundlagen und auch kein technischer Zinssatz benötigt.

**56 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2**

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Total Aktiven</b>	<b>81'532'341.42</b>	<b>56'851'573.77</b>
<b>./. Verbindlichkeiten, passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>-959'567.22</b>	<b>-814'497.52</b>
<b>./. Arbeitgeberbeitragsreserven</b>	<b>-200'680.54</b>	<b>-186'840.37</b>
<b>Total Vorsorgevermögen</b>	<b>80'372'093.66</b>	<b>55'850'235.88</b>
<b>Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b>	<b>80'053'351.36</b>	<b>55'726'227.45</b>
<b>technische Rückstellungen</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Vorsorgeverpflichtungen</b>	<b>80'053'351.36</b>	<b>55'726'227.45</b>
<b>Deckungsgrad</b>	<b>100.40%</b>	<b>100.22%</b>

**6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage**

**61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement**

Der Stiftungsrat legt Anlagestrategien fest, welche gemäss Art. 50 bis 52 BVV 2 den Aspekten Ertrag, Liquidität, Sicherheit und Risikoverteilung Rechnung tragen.

Die angebotenen Anlagestrategien erlauben eine Verwaltung der Vermögen innerhalb der Anlagerichtlinien unter Einhaltung der Vorschriften nach Art. 71 BVG und nach Art. 49a BVV 2.

Angabe der Urkunde und Reglemente	Datum	In Kraft
Anlagereglement	17.09.19	01.01.20
Anlagebank (Bank und Effekthänderin - FINMA)	Zähringer Privatbank AG, Bern	Banque Lombard Odier & Cie SA

Gemäss Art. 1e BVV 2 stehen pro Vorsorgewerk 10 Anlagestrategien zur Auswahl. Die 10 zur Auswahl stehenden Anlagestrategien setzen sich für die Versicherten aus den nachfolgenden Anlagestrategien zusammen:

Nr.	RISIKOKLASSEN				BVV2 ANLAGEKATEGORIEN				FREMD- WÄHRUN- GEN
	LIQUIDE MITTEL	TIEFES RISIKO	MITTLERES RISIKO	HOHES RISIKO	FORDE- RUNGEN	AKTIEN	IMMO- BILIEN	ALTER- NATIVE ANLAGEN	
<b>Strategie mit risikoarmen Anlagen</b>									
<input type="checkbox"/> 1	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	0%	0%
<b>Strategien ohne BVV2-Erweiterungen</b>									
<input type="checkbox"/> 2	0%	80%	20%	0%	80%	19%	0%	1%	≤30%
<input type="checkbox"/> 3	0%	70%	30%	0%	70%	29%	0%	1%	≤30%
<input type="checkbox"/> 4	0%	70%	20%	10%	70%	26%	0%	4%	≤30%
<input type="checkbox"/> 5	0%	65%	35%	0%	65%	33%	0%	2%	≤30%
<input type="checkbox"/> 6	0%	60%	40%	0%	60%	38%	0%	2%	≤30%
<input type="checkbox"/> 7	0%	50%	50%	0%	50%	48%	0%	2%	≤30%
<input type="checkbox"/> 8	0%	50%	40%	10%	50%	45%	0%	5%	≤30%
<b>Strategien mit BVV2-Erweiterungen</b>									
<input type="checkbox"/> 9	0%	40%	60%	0%	40%	57%	0%	3%	≤30%
<input type="checkbox"/> 10	0%	40%	50%	10%	40%	55%	0%	5%	≤30%
<input type="checkbox"/> 11	0%	30%	70%	0%	30%	67%	0%	3%	≤50%
<input type="checkbox"/> 12	0%	20%	80%	0%	20%	76%	0%	4%	≤50%

**62 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve**

Mit der Einführung von Art. 19a FZG kann von den Art. 15 FZG (Ansprüche im Beitragsprimat) und Art. 17 FZG (Mindestbetrag bei Austritt aus der Vorsorgeeinrichtung) abgewichen werden. Es kommt der effektive Wert des Vorsorgeguthabens zum Zeitpunkt des Austritts zur Auszahlung. Eine Bildung einer Wertschwankungsreserve ist somit nicht mehr notwendig.

63 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

	Zus.setzung 31.12.2020	Anteil effektiv	Zus.setzung 31.12.2019	Anteil effektiv
Anlagekategorie	CHF	%	CHF	%
Liquidität/Geldmarkt CHF	10'038'588.71	12.3%	12'176'756.94	21.4%
Liquidität/Geldmarkt FW	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Aktien Schweiz	21'711'374.65	26.6%	13'176'727.70	23.2%
Aktien Ausland	17'782'787.13	21.8%	9'616'846.15	16.9%
Obligationen CHF	13'755'868.89	16.9%	7'995'506.43	14.1%
Obligationen Ausland CHF	8'546'736.79	10.5%	7'709'524.47	13.6%
Obligationen FW	5'108'076.48	6.3%	3'973'876.95	7.0%
Pfandbriefe	1'339'818.69	1.6%	0.00	0.0%
Forderungen	361'740.27	0.4%	145'979.44	0.3%
Anlagen beim Arbeitgeber 1)	1'821'727.80	2.2%	1'523'937.85	2.7%
Alternative Anlagen	1'021'131.26	1.3%	503'902.36	0.9%
Immobilien-Kollektivanlagen	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Immobilien-Direktbesitz	0.00	0.0%	0.00	0.0%
aktive Rechnungsabgrenz.	44'490.75	0.1%	28'515.48	0.1%
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>81'532'341.42</b>	<b>100.0%</b>	<b>56'851'573.77</b>	<b>100.0%</b>

1) Bei den Anlagen beim Arbeitgeber handelt es sich ausschliesslich um Kontokorrentguthaben von Arbeitgebern im Rahmen der ordentlichen Geschäftstätigkeit (Beitragsforderungen).

64 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV 2)

Per Stichtag weisen 63 Mandate eine Überschreitung der Gegenpartei aus (Art 54 Abs. 1 BVV2). Die Mandate wurden in den letzten sechs Monaten eröffnet und befinden sich im Investitionsprozess. Ein Mandat verzeichnet eine Überschreitung der Fremdwährungsquote. Die Überschreitung wird durch geeignete Massnahmen beseitigt. Der Stiftungsrat nimmt diese Überschreitungen zur Kenntnis. Er sieht mit diesen Anlagen die Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2) nicht als gefährdet.

Die Position "Alternative Anlagen" beinhaltet bei 16 Mandaten auch Anlagen mit ausschliesslichem, physischem Goldbesitz. Somit wird von der Erweiterung der Anlagemöglichkeit Gebrauch gemacht. Der Stiftungsrat sieht mit diesen Anlagen - aufgrund der einfachen Handelbarkeit resp. Verfügbarkeit - die Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2) nicht als gefährdet.

65 Erläuterung des Ergebnisses aus Vermögensanlage	31.12.2020	31.12.2019
<b>651 Performance der Vermögensanlagen</b>		
Erfolg aus Bankkonten / Darlehen	-15'000.00	-15'000.00
Erfolg aus Wertschriften	3'379'271.37	4'130'658.54
Verwaltungsaufwand Vermögensanlage	-625'906.50	-368'788.60
Erfolg Arbeitgeberbeitragsreserve	-1'555.42	-8'652.32
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen</b>	<b><u>2'736'809.45</u></b>	<b><u>3'738'217.62</u></b>
	CHF	CHF
<b>651 Performance der Vermögensanlagen</b>		
Summe der Aktiven per 01.01.	56'851'573.77	30'697'850.07
Summe der Aktiven per 31.12.	81'532'341.42	56'851'573.77
<b>Durchschnittlicher Bestand (ungewichtet)</b>	<b><u>69'191'957.60</u></b>	<b><u>43'774'711.92</u></b>
 Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	 2'736'809.45	 3'738'217.62
 Performance des Gesamtvermögens (ungewichtet)	 3.96%	 8.54%
 <b>653 Kosten für die Vermögensverwaltung</b>		
Vermögensverwaltungskosten Stiftung	-594'605.40	-349'632.80
Vermögensverwaltungskosten Kollektivanlagen	-31'301.10	-19'155.80
Transaktionsspesen	0.00	0.00
	<b><u>-625'906.50</u></b>	<b><u>-368'788.60</u></b>
 Vermögensverwaltungskosten in % der transparenten Anlagen	 0.77%	 0.65%
Vermögensverwaltungskosten exkl. TER-Kosten in % der Anlagen	0.73%	0.61%
 <b>Kostentransparenzquote</b>		
Transparente Anlagen im Verhältnis zum Gesamtvermögen	100.00%	100.00%
 <b>66 Erläuterungen der Anlagen bei Arbeitgeber und der Arbeitgeberbeitragsreserven</b>		
 <b>661 Anlagen beim Arbeitgeber</b>		
Nicht bezahlte Beiträge	<u>1'821'727.80</u>	<u>1'523'937.85</u>
	<b><u>1'821'727.80</u></b>	<b><u>1'523'937.85</u></b>
 <b>662 Arbeitgeberbeitragsreserven</b>		
Stand am 1.1.	186'840.37	65'188.05
Einlagen	50'000.00	113'000.00
Verwendung	-37'715.25	0.00
Erfolg	1'555.42	8'652.32
<b>Arbeitgeberbeitragsreserven gemäss Bilanz</b>	<b><u>200'680.54</u></b>	<b><u>186'840.37</u></b>

**7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung**

	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
<b>71 Forderungen</b>		
Verrechnungs- bzw. Quellensteuer Guthaben	361'740.27	145'979.44
	<u>361'740.27</u>	<u>145'979.44</u>
<b>72 Aktive Rechnungsabgrenzung</b>		
Beratungsgebühr	44'490.75	28'515.48
	<u>44'490.75</u>	<u>28'515.48</u>
<b>73 Verbindlichkeiten</b>		
Kontokorrent Rückversicherer	1'306.15	4'097.45
Kontokorrent Nahestehende	228'785.32	182'439.60
Darlehen VSM-Sammelstiftung	500'000.00	500'000.00
	<u>730'091.47</u>	<u>686'537.05</u>
<b>74 Passive Rechnungsabgrenzungen</b>		
Courtage	212'375.75	108'110.47
Noch nicht erhaltene Rechnungen	17'100.00	19'850.00
	<u>229'475.75</u>	<u>127'960.47</u>
<b>75 Sonstiger Erfolg</b>		
Beteiligung Initialkosten durch Partnerbank	0.00	0.00
übriger Erfolg	0.00	0.00
	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
<b>76 Verwaltungsaufwand</b>		
Personalaufwand	0.00	0.00
Verwaltungsaufwand	1'311'606.55	888'813.50
Experte der beruflichen Vorsorge	2'154.00	2'692.50
Revisionsstelle	7'235.80	6'369.65
Stiftungsaufsicht	7'836.00	10'625.00
	<u>148'832.35</u>	<u>108'500.65</u>
<b>77 Marketing- und Werbeaufwand</b>		
Marketing- und Werbeaufwand	19'253.95	0.00
Makler- und Brokertätigkeit unterteilt in		
- Courtage	212'742.44	101'271.42
- Provisionen	0.00	0.00
	<u>231'996.39</u>	<u>101'271.42</u>

**8 Auflagen der Aufsichtsbehörde**

Keine

**9 Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage**

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
91 <b>Verpfändung von Aktiven</b>		
Liquidität	<u>500'000.00</u>	<u>500'000.00</u>
	<u><b>500'000.00</b></u>	<u><b>500'000.00</b></u>

Die Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA) verlangt für die Errichtung der VSMplus Sammelstiftung eine unwiederrufliche Bankgarantie von CHF 500'000 bis zum 15.06.2022. Die Zähringer Privatbank AG gewährte diese Garantie. Im selben Umfang wurden liquide Mittel an die Bank verpfändet.

**10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Keine