

---

# ***VORSORGE in globo M***

***Spreitenbach***

***Bericht der Revisionsstelle  
an den Stiftungsrat***

***zur Jahresrechnung 2016***



# ***Bericht der Revisionsstelle***

## ***an den Stiftungsrat der VORSORGE in globo M***

### ***Spreitenbach***

#### ***Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung***

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der VORSORGE in globo M, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### ***Verantwortung des Stiftungsrates***

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

#### ***Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge***

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat neben der Revisionsstelle einen Experten für berufliche Vorsorge. Dieser prüft periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Für die für versicherungstechnische Risiken notwendigen Rückstellungen ist der aktuelle Bericht des Experten für berufliche Vorsorge nach Art. 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Art. 48 BVV 2 massgebend.

#### ***Verantwortung der Revisionsstelle***

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

#### ***Prüfungsurteil***

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

## ***Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften***

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 52b BVG) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Ferner haben wir die weiteren in Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Claudio Notter  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Robel Ghebressilasie  
Revisionsexperte

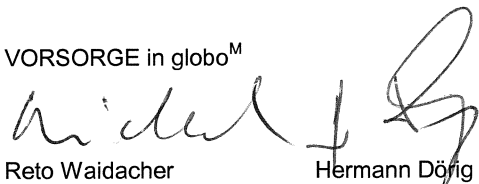
Zürich, 15. März 2017

Beilage:

- Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)

**BILANZ**

|                                                         | Anhang<br>Ziffer | 31.12.2016              | 31.12.2015              |
|---------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                         |                  | CHF                     | CHF                     |
| <b>Aktiven</b>                                          |                  |                         |                         |
| <b>Vermögensanlagen</b>                                 |                  | <b>1'154'851'214.44</b> | <b>1'008'468'735.18</b> |
| <b>Operative Aktiven</b>                                |                  | <b>39'418.26</b>        | <b>6'865'808.45</b>     |
| Forderungen                                             | 7.1              | 152'796.71              | 273'091.07              |
| Kontokorrente                                           | 7.2              | -113'378.45             | 6'592'717.38            |
| <i>davon beim Arbeitgeber</i>                           |                  | <i>255'237.55</i>       | <i>3'386'555.38</i>     |
| <b>Kapitalanlagen</b>                                   |                  | <b>1'154'811'796.18</b> | <b>1'001'602'926.73</b> |
| Liquidität                                              |                  | 5'724'745.03            | 6'628'537.26            |
| <i>davon beim Arbeitgeber</i>                           | 6.4              | <i>4'351'367.94</i>     | <i>0.00</i>             |
| Wertschriften                                           | 6.4              | 923'639'945.51          | 850'732'250.60          |
| Indirekte Anlagen Immobilien                            | 6.4              | 96'873'005.64           | 19'834'138.87           |
| Immobilien                                              | 6.9.6            | 128'574'100.00          | 124'408'000.00          |
| <i>davon beim Arbeitgeber</i>                           |                  | <i>79'674'000.00</i>    | <i>78'530'000.00</i>    |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>                       | 7.3              | <b>49'445.22</b>        | <b>25'697.05</b>        |
| <b>Total Aktiven</b>                                    |                  | <b>1'154'900'659.66</b> | <b>1'008'494'432.23</b> |
| <b>Passiven</b>                                         |                  |                         |                         |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                |                  | <b>10'758'967.12</b>    | <b>14'297'665.17</b>    |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten                     | 7.4              | 10'588'332.98           | 13'748'989.82           |
| Andere Verbindlichkeiten                                | 7.4              | 170'634.14              | 548'675.35              |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>                      | 7.5              | <b>386'772.89</b>       | <b>383'762.90</b>       |
| <b>Nicht-technische Rückstellungen</b>                  | 7.6              | <b>14'526'643.00</b>    | <b>15'311'221.69</b>    |
| <b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b> |                  | <b>923'238'254.29</b>   | <b>778'862'369.34</b>   |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte                      | 5.2.1            | 370'004'271.26          | 342'293'288.71          |
| Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte            | 5.2.2            | 17'445'872.03           | 15'677'192.63           |
| Vorsorgekapital Rentner                                 | 5.4              | 466'238'882.00          | 361'929'995.00          |
| Technische Rückstellungen                               | 5.6              | 69'549'229.00           | 58'961'893.00           |
| <b>Wertschwankungsreserve</b>                           | 6.3              | <b>184'647'700.00</b>   | <b>155'772'473.87</b>   |
| <b>Freie Mittel</b>                                     |                  | <b>21'342'322.36</b>    | <b>43'866'939.26</b>    |
| Stand zu Beginn der Periode                             |                  | 43'866'939.26           | 64'568'560.86           |
| Aufwandüberschuss                                       |                  | -22'524'616.90          | -20'701'621.60          |
| <b>Total Passiven</b>                                   |                  | <b>1'154'900'659.66</b> | <b>1'008'494'432.23</b> |

VORSORGE in globo<sup>M</sup>


Reto Waidacher

Hermann Dörig

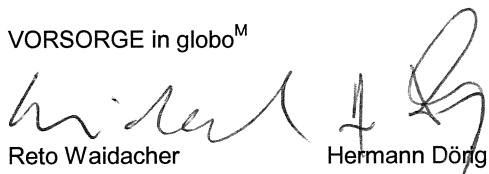
Schlieren, 13. März 2017

**BETRIEBSRECHNUNG**

|                                                         | Anhang<br>Ziffer | 2016                  | 2015                  |
|---------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                         |                  | CHF                   | CHF                   |
| <b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>     |                  | <b>40'323'726.72</b>  | <b>33'721'787.30</b>  |
| Sparbeiträge Arbeitnehmer                               |                  | 14'811'718.25         | 13'108'880.45         |
| Sparbeiträge Arbeitgeber                                |                  | 15'195'250.60         | 13'371'221.40         |
| Risikobeiträge Arbeitnehmer                             |                  | 3'173'123.10          | 2'730'950.30          |
| Risikobeiträge Arbeitgeber                              |                  | 3'154'924.00          | 2'722'012.75          |
| Verwaltungskostenbeitrag Arbeitgeber VW FUTURA          |                  | 206'213.05            | 0.00                  |
| Sparbeitragsbefreiung infolge Invalidität               |                  | 972'215.42            | 783'713.20            |
| Einmaleinlagen Arbeitgeber für vorzeitige Pensionierung |                  | 1'829'528.90          | 30'834.75             |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen                       |                  | 980'753.40            | 974'174.45            |
| <b>Eintrittsleistungen</b>                              |                  | <b>77'670'915.66</b>  | <b>31'987'531.99</b>  |
| Freizügigkeitseinlagen aktive Versicherte               |                  | 76'221'331.48         | 28'132'271.61         |
| Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen        |                  |                       |                       |
| aus Überschuss                                          |                  | 0.00                  | 1'957'006.00          |
| aus nicht-technischen Rückstellungen                    |                  | 0.00                  | 108'653.70            |
| Freizügigkeitseinlagen beitragsbefreite Versicherte     |                  | 652'176.68            | 180'854.33            |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung                  |                  | 797'407.50            | 1'608'746.35          |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>    |                  | <b>117'994'642.38</b> | <b>65'709'319.29</b>  |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>                      |                  | <b>-43'318'850.37</b> | <b>-33'477'446.35</b> |
| Altersrenten                                            |                  | -27'007'437.35        | -21'405'236.40        |
| Überbrückungsrenten                                     |                  | -450'534.00           | -117'960.00           |
| Invalidenrenten                                         |                  | -2'545'997.25         | -1'995'115.50         |
| Hinterlassenenrenten                                    |                  | -4'635'935.60         | -3'522'128.50         |
| Beiträge zu Lasten Pensionskasse bei Invalidität        |                  | -972'215.42           | -783'713.20           |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung                     |                  | -7'616'195.00         | -5'544'453.20         |
| Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität               |                  |                       |                       |
| Todesfallkapital                                        |                  | -64'997.40            | -102'027.25           |
| Kapitalzahlungen IV                                     |                  | -25'538.35            | -6'812.30             |
| <b>Ausserreglementarische Leistungen</b>                |                  | <b>-51'780.00</b>     | <b>-114'582.00</b>    |
| <b>Austrittsleistungen</b>                              |                  | <b>-55'291'288.74</b> | <b>-46'409'549.58</b> |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                   |                  | -54'158'647.74        | -43'552'749.53        |
| Übertragung von zusätzlichen Mitteln Übertrag VW FUTURA |                  | 0.00                  | -1'957'006.00         |
| Vorbezüge WEF / Scheidung                               |                  | -1'132'641.00         | -899'794.05           |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge (Übertrag)</b>  |                  | <b>-98'661'919.11</b> | <b>-80'001'577.93</b> |

**BETRIEBSRECHNUNG**

|                                                                             | Anhang<br>Ziffer | 2016                  | 2015                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                             |                  | CHF                   | CHF                   |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge (Übertrag)</b>                      |                  | <b>-98'661'919.11</b> | <b>-80'001'577.93</b> |
| <b>Auflösung / Bildung Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b> |                  | <b>-75'255'519.45</b> | <b>-13'339'878.17</b> |
| Bildung / Auflösung Vorsorgekapital aktive Versicherte                      |                  | -18'384'407.38        | 7'712'039.22          |
| Bildung / Auflösung Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte            |                  | -250'838.15           | 1'814'738.57          |
| Aufwand Übernahme DEPOT CH                                                  |                  | 0.00                  | -45'668.42            |
| Bildung Vorsorgekapital Rentner                                             |                  | -36'967'950.00        | -3'505'113.00         |
| Bildung technische Rückstellungen                                           |                  | -9'860'339.00         | -8'068'499.58         |
| Verzinsung des Sparkapitals                                                 |                  |                       |                       |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte                                          |                  | -9'326'575.17         | -10'715'996.99        |
| Vorsorgekapital betragsbefreite Versicherte                                 |                  | -465'409.75           | -531'377.97           |
| <b>Versicherungsaufwand</b>                                                 |                  | <b>-252'846.25</b>    | <b>-115'825.60</b>    |
| Beiträge an Sicherheitsfonds                                                |                  | -252'846.25           | -115'825.60           |
| <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>                             |                  | <b>-56'175'642.43</b> | <b>-27'747'962.41</b> |
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>                                   | 6.9              | <b>37'837'467.80</b>  | <b>8'865'572.56</b>   |
| Zinserfolg                                                                  | 6.9.1            | -1'472.65             | 413.28                |
| Erfolg aus Wertschriften (netto)                                            | 6.9.2            | 26'869'213.86         | 1'588'428.62          |
| Immobilienenerfolg (netto)                                                  | 6.9.3            | 12'368'651.69         | 7'988'733.78          |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage                                      | 6.9.4            | -1'398'925.10         | -712'003.12           |
| <b>Bildung nicht-technische Rückstellungen</b>                              | 7.6              | <b>-351'676.00</b>    | <b>-80'336.00</b>     |
| <b>Sonstiger Ertrag</b>                                                     | 7.7              | <b>1'197'507.44</b>   | <b>2'339'190.30</b>   |
| <b>Sonstiger Aufwand</b>                                                    | 7.8              | <b>-73'625.73</b>     | <b>-437'944.05</b>    |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                                                   | 7.9              | <b>-1'508'662.30</b>  | <b>-1'157'815.76</b>  |
| Allgemeine Verwaltung                                                       |                  | -1'308'272.80         | -1'056'430.86         |
| Revisionstelle und Experte für berufliche Vorsorge                          |                  | -191'305.40           | -83'302.40            |
| Aufsichtsbehörde                                                            |                  | -9'084.10             | -18'082.50            |
| <b>Anteil an Verwaltungskosten FUTURA</b>                                   |                  | 0.00                  | 136'471.60            |
| <b>Aufwandüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserven</b>                |                  | <b>-19'074'631.22</b> | <b>-18'082'823.76</b> |
| Bildung Wertschwankungsreserve                                              |                  | -3'449'985.68         | -2'618'797.84         |
| <b>Aufwandüberschuss</b>                                                    |                  | <b>-22'524'616.90</b> | <b>-20'701'621.60</b> |

VORSORGE in globo<sup>M</sup>


Reto Waidacher      Hermann Döng

Schlieren, 13. März 2017

## 1. Grundlagen und Organisation

### 1.1 Rechtsform und Zweck

Die Stiftung VORSORGE in globo M bezweckt als Vorsorgeeinrichtung die Durchführung der beruflichen Vorsorge gemäss dem Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) für die Arbeitnehmenden der angeschlossenen Firmen der Migros-Gruppe. Die Stiftung führt drei Vorsorgewerke, welche je einen umhüllenden Vorsorgeplan im Beitragsprimat anbieten. Die Leistungen richten sich nach dem Vorsorgereglement vom 1. Januar 2014 sowie nach den jeweiligen Planbeschrieben der drei Vorsorgewerke. Als autonome Vorsorgeeinrichtung trägt die VORSORGE in globo M die Risiken Alter, Invalidität und Tod selbst.

### 1.2 Integration der Pensionskasse der Schild Gruppe und Integration der Medbase Gruppe

Per 1. Januar 2016 erfolgte die Übernahme von Aktiven und Passiven der Pensionskasse der Schild Gruppe. Die Löschung dieser Pensionskasse im Handelsregister des Kantons Luzern erfolgte am 21. Januar 2016.

Per 1. Januar 2016 erfolgte der Anschluss der Medbase AG, Winterthur und der Medbase Olten GmbH, Olten. Die Medbase Olten GmbH wurde am 29. April 2016 in die Medbase AG integriert.

Per 1. Juni 2016 erfolgte der Anschluss der Medbase Romandie SA, Lancy.

### 1.3 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung erfüllt das BVG-Obligatorium und erbringt darüber hinaus weitere reglementarische Leistungen. Sie ist im Register für die berufliche Vorsorge unter Nummer AG 251 eingetragen und unter der gleichen Nummer beim Sicherheitsfonds registriert.

### 1.4 Angabe der Urkunde und Reglemente

|                                                                              |                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Stiftungsurkunde                                                             | vom 3. Oktober 2013, genehmigt durch die Aufsichtsbehörde am 1. April 2014     |
| Organisationsreglement                                                       | gültig ab 1. Januar 2014                                                       |
| Vorsorgereglement                                                            | gültig ab 1. Januar 2014                                                       |
| Planbeschriebe Vorsorgewerke AQUILA + FUTURA                                 | gültig ab 1. Januar 2014                                                       |
| Planbeschrieb Vorsorgewerk SCUDO                                             | gültig ab 1. Januar 2016                                                       |
| Reglement betreffend Voraussetzungen und Verfahren für eine Teilliquidation  | gültig ab 1. Juni 2009, genehmigt durch die Aufsichtsbehörde am 5. August 2013 |
| Anlagereglement                                                              | gültig ab 1. Januar 2015                                                       |
| Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Wertschwankungsreserven         | gültig ab 31. Dezember 2016                                                    |
| Reglement zur Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften des BVG | gültig ab 1. Januar 2014                                                       |
| Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte                                     | gültig ab 1. Januar 2015                                                       |

**1.5 Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung****Stiftungsrat, Amtsperiode 01.01.2014 - 31.12.2016**

|                    | <u>Funktion</u> | <u>AG/AN</u> |                |
|--------------------|-----------------|--------------|----------------|
| Reto Waidacher*    | Präsident       | AG           |                |
| Beatrice Walser*   | Vizepräsidentin | AN           |                |
| Peter Baggenstos   | Mitglied        | AN           | ab 01.01.2016  |
| Daniela Borter     | Mitglied        | AG           | ab 01.01.2016  |
| Andreas Brunner    | Mitglied        | AG           | ab 01.12.2016  |
| Dario Filippi      | Mitglied        | AN           |                |
| Jeannette Gut      | Mitglied        | AN           | ab 21.04.2016  |
| Irene Job          | Mitglied        | AN           | bis 20.04.2016 |
| Annett Seonbuchner | Mitglied        | AG           |                |
| Roger Weber        | Mitglied        | AG           | bis 06.10.2016 |
| Hermann Dörig      | Geschäftsführer |              |                |

\* Diese Mitglieder des Stiftungsrats und der Geschäftsführer zeichnen kollektiv zu zweien.

**1.6 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde**

|                                 |                                                                           |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Experte für berufliche Vorsorge | Libera AG, Basel, Ruben Lombardi                                          |
| Revisionsstelle                 | PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, Claudio Notter                         |
| Investment Controlling          | Complementa Investment-Controlling AG,<br>St. Gallen, Thomas Breitenmoser |
| Immobilien-Schätzexperte        | Wüest Partner AG, Zürich, Marco Caduff                                    |
| Bewirtschaftung Immobilien      | M Casa AG, Schlieren, Reto Schär                                          |
| Aufsichtsbehörde                | BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA), Aarau                           |

**1.7 Angeschlossene Firmen**

|                     |                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Vorsorgewerk AQUILA | Interio AG, Dietikon<br>Magazine zum Globus AG, Spreitenbach                                                                                                                                                                            |
| Vorsorgewerk FUTURA | Activ Fitness Ticino SA, Sant'Antonino<br>DEPOT CH AG, Winterthur<br>Iba AG, Bolligen<br>Medbase AG, Winterthur (ab 01.01.2016)<br>Medbase Romandie SA, Lancy (ab 01.06.2016)<br>Office World AG, Zürich<br>Tramondi Büro AG, Hägendorf |
| Vorsorgewerk SCUDO  | Magazine zum Globus AG, Geschäftsbereich Schild,<br>Spreitenbach (ab 01.01.2016)                                                                                                                                                        |



**2. Aktive Mitglieder und Rentner****2.1 Aktive Versicherte****Bestandesentwicklung**

| Vorsorgewerk AQUILA        | Interio AG |      | Magazine zum<br>Globus AG |      | Total |      |
|----------------------------|------------|------|---------------------------|------|-------|------|
|                            | 2016       | 2015 | 2016                      | 2015 | 2016  | 2015 |
| <b>Anfangsbestand 1.1.</b> | 584        | 572  | 2685                      | 2853 | 3269  | 3425 |
| Eintritte                  | 63         | 120  | 666                       | 564  | 729   | 684  |
| Übernahme per 1.1.         | 0          | 0    | 0                         | 0    | 0     | 0    |
| Austritte                  | -119       | -98  | -675                      | -662 | -794  | -760 |
| Pensionierungen            | -17        | -10  | -79                       | -68  | -96   | -78  |
| Todesfälle                 | -1         | 0    | -1                        | -2   | -2    | -2   |
| <b>Endbestand 31.12.</b>   | 510        | 584  | 2596                      | 2685 | 3106  | 3269 |

| Vorsorgewerk FUTURA        | Activ Fitness<br>Ticino SA |      | Depot CH AG |      | iba AG |      |
|----------------------------|----------------------------|------|-------------|------|--------|------|
|                            | 2016                       | 2015 | 2016        | 2015 | 2016   | 2015 |
| <b>Anfangsbestand 1.1.</b> | 12                         | 4    | 277         | 0    | 167    | 158  |
| Eintritte                  | 2                          | 9    | 98          | 91   | 23     | 30   |
| Übernahme per 1.1.         | 0                          | 0    | 0           | 278  | 0      | 0    |
| Austritte                  | 0                          | -1   | -94         | -90  | -11    | -20  |
| Pensionierungen            | 0                          | 0    | -6          | -2   | -1     | -1   |
| Todesfälle                 | 0                          | 0    | 0           | 0    | 0      | 0    |
| <b>Endbestand 31.12.</b>   | 14                         | 12   | 275         | 277  | 178    | 167  |

| Vorsorgewerk FUTURA        | Medbase AG |      | Medbase<br>Romandie SA |      | Office World AG |      |
|----------------------------|------------|------|------------------------|------|-----------------|------|
|                            | 2016       | 2015 | 2016                   | 2015 | 2016            | 2015 |
| <b>Anfangsbestand 1.1.</b> | 0          | 0    | 0                      | 0    | 245             | 238  |
| Eintritte                  | 75         | 0    | 1                      | 0    | 52              | 60   |
| Übernahme per 1.1.         | 221        | 0    | 0                      | 0    | 0               | 0    |
| Austritte                  | -46        | 0    | 0                      | 0    | -64             | -48  |
| Pensionierungen            | 0          | 0    | 0                      | 0    | 0               | -5   |
| Todesfälle                 | 0          | 0    | 0                      | 0    | 0               | 0    |
| <b>Endbestand 31.12.</b>   | 250        | 0    | 1                      | 0    | 233             | 245  |

| Vorsorgewerk FUTURA        | Tramondi Büro<br>AG |      | Total |      |
|----------------------------|---------------------|------|-------|------|
|                            | 2016                | 2015 | 2016  | 2015 |
| <b>Anfangsbestand 1.1.</b> | 6                   | 4    | 707   | 404  |
| Eintritte                  | 0                   | 2    | 251   | 192  |
| Übernahme per 1.1.         | 0                   | 0    | 221   | 278  |
| Austritte                  | 0                   | 0    | -215  | -159 |
| Pensionierungen            | 0                   | 0    | -7    | -8   |
| Todesfälle                 | 0                   | 0    | 0     | 0    |
| <b>Endbestand 31.12.</b>   | 6                   | 6    | 957   | 707  |

**Bestandesentwicklung**

| <b>Vorsorgewerk SCUDO</b>  | <b>Schild</b> |             |
|----------------------------|---------------|-------------|
|                            | <b>2016</b>   | <b>2015</b> |
| <b>Anfangsbestand 1.1.</b> | 0             | 0           |
| Eintritte                  | 112           | 0           |
| Übernahme per 1.1.         | 461           | 0           |
| Austritte                  | -108          | 0           |
| Pensionierungen            | -6            | 0           |
| Todesfälle                 | 0             | 0           |
| <b>Endbestand 31.12.</b>   | <b>459</b>    | <b>0</b>    |

**Sämtliche  
Vorsorgewerke**

|                            | <b>2016</b> | <b>2015</b> |
|----------------------------|-------------|-------------|
| <b>Anfangsbestand 1.1.</b> | 3976        | 3829        |
| Eintritte                  | 1092        | 876         |
| Übernahme per 1.1.         | 682         | 278         |
| Austritte                  | -1117       | -919        |
| Pensionierungen            | -109        | -86         |
| Todesfälle                 | -2          | -2          |
| <b>Endbestand 31.12.</b>   | <b>4522</b> | <b>3976</b> |

**2.2 Rentenbezüger****Bestandesentwicklung**

|                         | <b>Alters-<br/>renten</b> | <b>Invaliden-<br/>renten</b> | <b>Ehegatten-<br/>/Partner<br/>renten</b> | <b>Kinder-<br/>renten</b> | <b>Total<br/>Renten</b> |
|-------------------------|---------------------------|------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Stand 31.12.2015        | 1284                      | 135                          | 253                                       | 66                        | 1738                    |
| Übernahme per 1.1.      | 301                       | 18                           | 85                                        | 2                         | 406                     |
| Zugänge                 | 5                         |                              | 13                                        | 5                         | 23                      |
| Abgänge                 |                           | -12                          |                                           | -11                       | -23                     |
| Pensionierungen         | 80                        |                              |                                           |                           | 80                      |
| Invalidierungen         |                           | 10                           |                                           |                           | 10                      |
| Todesfälle              | -53                       | -2                           | -22                                       |                           | -77                     |
| <b>Stand 31.12.2016</b> | <b>1617</b>               | <b>149</b>                   | <b>329</b>                                | <b>62</b>                 | <b>2157</b>             |

### **3. Art und Umsetzung des Zwecks**

#### **3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans**

Die Stiftung führt pro Vorsorgewerk eine umhüllende Spareinrichtung mit ergänzender Risikoversicherung. Die detaillierten Erläuterungen zu den einzelnen Vorsorgeplänen sind in den Planbeschrieben der Vorsorgewerke aufgeführt.

#### **3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode**

Die Finanzierung erfolgt durch Beiträge der Arbeitnehmenden und der Arbeitgeber. Die detaillierte Beschreibung ist in den Planbeschrieben der Vorsorgewerke aufgeführt.

#### **3.3 Vorsorgewerke, Risikoversicherung, Kapitalanlagen**

Die Vorsorgewerke führen eine eigene versicherungstechnische Rechnung. Auf Ebene der Stiftung wird eine Risikoschwankungs-Rückstellung geführt, welche die Vorsorgewerke mit der technisch korrekten Risikoprämie belastet resp. den Vorsorgewerken die Kosten für Invaliditäts- und Todesfälle gutschreibt.

Die Kapitalanlagen werden auf Ebene der Stiftung vorgenommen. Die Assets sowie die Erträge werden pro Vorsorgewerk anteilmässig verbucht.

Die Verwaltungskosten werden den Vorsorgewerken ebenfalls anteilmässig belastet.

Keines der Vorsorgewerke befindet sich in Unterdeckung.

#### **4. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit**

##### **4.1 Bestätigung über die Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

Die Jahresrechnung per 31. Dezember 2016 der VORSORGE in globo M wurde nach dem Rechnungslegungsstandard Swiss GAAP FER 26 erstellt. Damit wird ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage vermittelt.

##### **4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze**

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV 2 sowie Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind aktuelle und tatsächliche Werte per Bilanzstichtag:

**- Währungsumrechnung**

Erträge und Aufwendungen werden zu den jeweiligen Tageskursen umgerechnet. Aktiven und Passiven in Fremdwährungen werden zu Jahresendkursen berechnet.

**- Flüssige Mittel, TA, Forderungen, Verbindlichkeiten**

Zum Nominalwert.

**- Wertschriften**

Zum Marktwert.

**- Immobilien im Direktbesitz**

Zum Marktwert; die Bewertung erfolgt jährlich nach der Discounted-Cashflow-Methode.

**- Nicht-technische Rückstellungen**

Die bei einem allfälligen Verkauf der Liegenschaften entstehenden Handänderungs-, Grundbuch- und Notariatsgebühren sowie die sich im Fall einer positiven Bewertungsdifferenz ergebenden Grundstückgewinnsteuern werden nach fachlich anerkannter Methode von Wüest Partner AG ermittelt und unter den nicht-technischen Rückstellungen ausgewiesen.

**- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen**

Der Stiftungsrat hat am 1. Dezember 2016 ein neues Rückstellungsreglement verabschiedet. Die Bilanzierung der Vorsorgerückstellungen erfolgte per 31. Dezember 2016 gemäss diesen Vorgaben. Die wesentlichsten Änderungen beinhalten den Wechsel der technischen Grundlagen von BVG 2010, Generationentafeln, auf BVG 2015, Generationentafeln, und die Senkung des technischen Zinssatzes von 2.5% auf 2.0%. Die Auswirkungen, welche sich aus der angepassten Rückstellungssystematik ergaben, sind unter Punkt 5 beschrieben.

**5. Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad****5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen**

Die Pensionskasse ist vollautonom. Sie trägt die versicherungstechnischen Risiken für Alter, Tod und Invalidität selber.

**5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat****5.2.1 Vorsorgekapital aktive Versicherte**

|                                                               | 2016<br>CHF           | 2015<br>CHF           |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stand der Sparguthaben am 1.1.                                | 342'293'288.71        | 339'289'330.94        |
| Integration von Schild am 1.1.2016                            | 33'934'756.45         | 0.00                  |
| Integration von Medbase AG am 1.1.2016                        | 9'356'425.00          | 0.00                  |
| Sparbeiträge Arbeitnehmer                                     | 14'811'718.25         | 13'108'880.45         |
| Sparbeiträge Arbeitgeber                                      | 15'195'250.60         | 13'371'221.40         |
| Einmaleinlagen Arbeitgeber für vorzeitige Pensionierung       | 431'577.00            | 30'834.75             |
| Freizügigkeitsleistungen bei Eintritt                         | 32'930'150.03         | 28'132'246.61         |
| Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen             | 0.00                  | 2'065'659.70          |
| Einkäufe und Einlagen                                         | 980'753.40            | 974'174.45            |
| Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung                          | 797'407.50            | 1'608'746.35          |
| Verzinsung Sparkapital                                        | 9'326'575.28          | 10'715'996.99         |
| Übertrag FZL von Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte | 0.00                  | 116'030.70            |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                         | -54'061'233.06        | -43'455'508.98        |
| Vorbezüge WEF / Scheidung                                     | -1'132'641.00         | -899'794.05           |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung                           | -7'616'195.00         | -5'544'453.20         |
| Kapitalleistungen bei Tod                                     | 0.00                  | -10'164.00            |
| Kapitalleistungen bei Invalidität                             | 0.00                  | -6'812.30             |
| Aufl. Vorsorgekapital aktive Versicherte infolge - Tod        | -391'373.70           | -821'403.80           |
| - Pensionierung                                               | -26'462'085.60        | -15'269'541.50        |
| - Invalidität                                                 | -390'102.60           | -1'112'155.80         |
| <b>Total Vorsorgekapital aktive Versicherte am 31.12.</b>     | <b>370'004'271.26</b> | <b>342'293'288.71</b> |

**5.2.2 Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte**

|                                                                     | 2016<br>CHF          | 2015<br>CHF          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Stand der Sparguthaben am 1.1.                                      | 15'677'192.63        | 16'960'553.23        |
| Integration von Schild am 1.1.2016                                  | 1'052'431.50         | 0.00                 |
| Beiträge zu Lasten der Pensionskasse                                | 972'215.02           | 783'713.20           |
| Rückerstattung Freizügigkeitsleistung infolge Invalidität           | 652'176.68           | 180'854.33           |
| Verzinsung Sparkapital                                              | 465'409.75           | 531'377.97           |
| Übertrag Freizügigkeit aus Vorsorgekapital aktive Versicherte       | 390'102.60           | 1'112'155.85         |
| Übertrag Freizügigkeit an Vorsorgekapital aktive Versicherte        | 0.00                 | -116'030.70          |
| Auflösung Vorsorgekapital infolge Tod und Pensionierung             | -1'763'656.15        | -3'775'431.25        |
| <b>Total Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte am 31.12.</b> | <b>17'445'872.03</b> | <b>15'677'192.63</b> |

**5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG**

|                                                   | 31.12.2016<br>CHF     | 31.12.2015<br>CHF     |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b> | <b>167'030'979.89</b> | <b>141'792'670.65</b> |
| BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt         | 1.25 %                | 1.75 %                |

| 5.4 Entwicklung Vorsorgekapital Rentner               | 2016               | 2016<br>gemäss altem<br>Rückstellungs-<br>reglement | 2015               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|
|                                                       | CHF                | CHF                                                 | CHF                |
| Stand Vorsorgekapital am 1.1.                         | 361'929'995        | 361'929'995                                         | 358'424'882        |
| Integration von Schild am 1.1.                        | 67'340'937         | 67'340'937                                          | 0                  |
| Übertrag Vorsorgekapital aktive Versicherte           | 26'462'086         | 26'462'086                                          | 15'269'542         |
| Übertrag Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte | 1'505'356          | 1'505'356                                           | 2'581'108          |
| Anpassung an Neuberechnung per 31.12.                 | 9'000'509          | -18'306'554                                         | -14'345'536        |
| <b>Total Vorsorgekapital Rentner am 31.12.</b>        | <b>466'238'882</b> | <b>438'931'820</b>                                  | <b>361'929'995</b> |

Das Vorsorgekapital Rentner wird, basierend auf dem Stiftungsratsbeschluss vom 1. Dezember 2016, erstmals mit den technischen Grundlagen BVG 2015, Generationentafeln, und einem technischen Zinssatz von 2.0% berechnet. Im Vorjahr wurden die technischen Grundlagen BVG 2010, Generationentafeln, und der technische Zinssatz von 2.5% verwendet.

#### 5.5 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der Experte für berufliche Vorsorge erstellte per 31. Dezember 2016 ein versicherungstechnisches Gutachten. Der Deckungsgrad wird unter Punkt 5.8 erläutert. Die Stiftung bietet gemäss Einschätzung des Experten Sicherheit, die reglementarisch zugesicherten Leistungen erbringen zu können. Nebst der notwendigen Wertschwankungsreserve können freie Mittel ausgewiesen werden.

| 5.6 Zusammensetzung der technischen Rückstellungen | 31.12.2016        | 31.12.2016<br>gemäss altem<br>Rückstellungs-<br>reglement | 31.12.2015        |
|----------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                    | CHF               | CHF                                                       | CHF               |
| Rückstellung Lebenserwartung Aktive                | 25'804'126        | 25'804'126                                                | 22'143'768        |
| Rückstellung Pensionierungsverluste                | 31'849'842        | 18'047'049                                                | 17'183'511        |
| Rückstellung Risikoschwankungen                    | 11'895'261        | 18'063'960                                                | 15'470'038        |
| Rückstellung Finanzierung Risikoprämie VW AQUILA   | 0                 | 4'226'150                                                 | 4'164'576         |
| <b>Total technische Rückstellungen</b>             | <b>69'549'229</b> | <b>66'141'285</b>                                         | <b>58'961'893</b> |

Die Rückstellung Finanzierung Risikoprämie VW AQUILA konnte aufgelöst werden, da die technisch benötigte Risikoprämie aufgrund des Grundlagenwechsels nicht höher ist als der reglementarische Risikobeitrag.

#### 5.7 Technische Grundlagen

Die versicherungstechnischen Berechnungen werden, basierend auf dem Stiftungsratsbeschluss vom 1. Dezember 2016, erstmals mit den technischen Grundlagen BVG 2015, Generationentafeln, und einem technischen Zinssatz von 2.0% durchgeführt. Im Vorjahr wurden die technischen Grundlagen BVG 2010, Generationentafeln, und der technische Zinssatz von 2.5% verwendet.

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

|                                                      | 31.12.2016           | 31.12.2016<br>gemäss altem<br>Rückstellungs-<br>reglement | 31.12.2015         |
|------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|
|                                                      | CHF                  | CHF                                                       | CHF                |
| Aktiven                                              | 1'154'900'660        | 1'154'900'660                                             | 1'008'494'432      |
| Abzüglich Verbindlichkeiten                          | -10'758'967          | -10'758'967                                               | -14'297'665        |
| Abzüglich passive Rechnungsabgrenzungen              | -386'773             | -386'773                                                  | -383'763           |
| Abzüglich nicht-technische Rückstellungen            | -14'526'643          | -14'526'643                                               | -15'311'222        |
| <b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>                  | <b>1'129'228'277</b> | <b>1'129'228'277</b>                                      | <b>978'501'782</b> |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte                   | 387'450'143          | 387'450'143                                               | 357'970'481        |
| Vorsorgekapital Rentner                              | 466'238'882          | 438'931'820                                               | 361'929'995        |
| Technische Rückstellungen                            | 69'549'229           | 66'141'285                                                | 58'961'893         |
| <b>Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b> | <b>923'238'254</b>   | <b>892'523'248</b>                                        | <b>778'862'369</b> |
| <b>Überdeckung</b>                                   | <b>205'990'022</b>   | <b>236'705'029</b>                                        | <b>199'639'413</b> |
| <b>Deckungsgrad</b>                                  | <b>122.31 %</b>      | <b>126.52 %</b>                                           | <b>125.63 %</b>    |

## 6. Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus der Vermögensanlage

### 6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Der Stiftungsrat ist oberstes Entscheidungs- und Aufsichtsorgan und trägt die Gesamtverantwortung für die Bewirtschaftung des Vermögens. Er überträgt bestimmte, im Anlagereglement definierte Aufgaben an die Geschäftsstelle.

Geschäftsführer: Hermann Dörig

Vermögensverwalter: Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse, Niklaus Germann  
Zulassung gemäss Weisung OAK BV W-01/2014

Investment-Controller: Complementa Investment Controlling AG, St. Gallen,  
Thomas Breitenmoser

### 6.2 Wahrnehmung des Stimmrechts

Aufgrund der Inkraftsetzung der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsennotierten Aktiengesellschaften hat der Stiftungsrat an seiner Sitzung vom 1. Oktober 2014 die Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte in Kraft gesetzt.

### 6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

|                                                                                              | 2016<br>CHF           | 2015<br>CHF           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.                                                     | 155'772'473.87        | 153'153'676.03        |
| Übertrag von Medbase AG am 1.1.                                                              | 755'492.00            | 0.00                  |
| Übertrag von Schild am 1.1.                                                                  | 24'669'748.45         | 0.00                  |
| Bildung zu Lasten der Betriebsrechnung                                                       | 3'449'985.68          | 2'618'797.84          |
| <b>Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz 31.12.</b>                                           | <b>184'647'700.00</b> | <b>155'772'473.87</b> |
| <b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>                                        | <b>184'647'700.00</b> | <b>155'772'473.87</b> |
| Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve                                                | 0.00                  | 0.00                  |
| Vorsorgekapital und technische Rückstellungen                                                | 923'238'254.29        | 778'862'369.34        |
| Gebuchte Wertschwankungsreserve in % des<br>Vorsorgekapitals und technische Rückstellungen   | 20.00 %               | 20.00 %               |
| Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % des<br>Vorsorgekapitals und technische Rückstellungen | 20.00 %               | 20.00 %               |

Das Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Wertschwankungsreserven legt die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve mit einem finanzökonomischen Ansatz unter Berücksichtigung der aktuellen Versichertenstruktur fest. Die Zielgrösse wird aufgrund einer Ausfallwahrscheinlichkeit von 1.0%, innerhalb eines Jahres keine Unterdeckung zu erleiden, gebildet. Das Sicherheitsniveau beträgt 99.0%. Die notwendige Wertschwankungsreserve beträgt 20.0% des Vorsorgekapitals und der technischen Rückstellungen.



## 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

| Anlagekategorien                        | Anlagen am 31.12.2016   |           | SAA        | Brandbreiten<br>für TAA |
|-----------------------------------------|-------------------------|-----------|------------|-------------------------|
|                                         | in CHF                  | in %      | in %       | in %                    |
| <b>Nominalwerte</b>                     |                         | <b>43</b> | <b>47</b>  |                         |
| Liquidität                              | 5'724'745.03            | 0         | 1          | 0 - 10                  |
| Obligationen CHF Eidgenossen            | 50'088'545.25           | 4         | 6          | 4 - 8                   |
| Obligationen CHF Inland ex Eidgenossen  | 145'587'064.77          | 13        | 13         | 10 - 16                 |
| Obligationen CHF Ausland                | 167'997'483.12          | 15        | 15         | 12 - 18                 |
| Staatsobligationen FW abgesichert       | 81'980'730.74           | 7         | 8          | 6 - 10                  |
| Unternehmensobligationen FW abgesichert | 49'053'528.80           | 4         | 4          | 2 - 6                   |
|                                         |                         |           |            |                         |
| <b>Sachwerte</b>                        |                         | <b>57</b> | <b>53</b>  |                         |
| Aktien Schweiz                          | 177'832'092.39          | 15        | 15         | 10 - 20                 |
| Aktien Ausland                          | 251'100'500.44          | 22        | 20         | 15 - 25                 |
| Immobilien direkte Anlagen Schweiz      | 128'574'100.00          | 11        | 18         | 15 - 21                 |
| Immobilien indirekte Anlagen Schweiz    | 81'633'522.34           | 7         |            |                         |
| Immobilien indirekte Anlagen Ausland    | 15'239'483.30           | 1         | 0          | 0 - 2                   |
|                                         |                         |           |            |                         |
| <b>Total Kapitalanlagen</b>             | <b>1'154'811'796.18</b> |           | <b>100</b> |                         |
| Operative Aktiven / Abgrenzungen        | 88'863.48               |           |            |                         |
| <b>Bilanzsumme</b>                      | <b>1'154'900'659.66</b> |           |            |                         |

|                              |                |
|------------------------------|----------------|
| Wertschriften                | 923'639'945.51 |
| Immobilien indirekte Anlagen | 96'873'005.64  |
| Immobilien direkte Anlagen   | 128'574'100.00 |

## Erweiterung der Anlagemöglichkeiten gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV 2

Gemäss Art. 57 Abs. 2 BVV 2 dürfen ungesicherte Anlagen und Beteiligungen beim Arbeitgeber zusammen 5% des Vermögens nicht übersteigen. Zusätzlich dürfen gemäss Art. 57 Abs. 3 BVV 2 Anlagen in Immobilien, welche dem Arbeitgeber zu mehr als 50% ihres Wertes für Geschäftszwecke dienen, 5% des Vermögens nicht übersteigen. Es bestehen folgende Anlagen und Beteiligungen beim Arbeitgeber bzw. es sind folgende Immobilien durch die angeschlossenen Unternehmungen gemietet:

|                                                         | 31.12.2016<br>CHF    | 31.12.2015<br>CHF    |
|---------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Liquidität und Kontokorrente beim Arbeitgeber           | 4'351'367.94         | 3'386'555.38         |
| Liegenschaften:                                         |                      |                      |
| Bern; Spitalgasse 3: Magazine zum Globus AG             | 41'470'000.00        | 40'390'000.00        |
| Biel; Marktgasse 17: DEPOT CH AG                        | 9'311'000.00         | 9'260'000.00         |
| St. Gallen; Vadianstrasse 11: Magazine zum Globus AG    | 10'810'000.00        | 10'530'000.00        |
| Schaffhausen; Stadthausgasse 20: Magazine zum Globus AG | 3'993'000.00         | 3'830'000.00         |
| Schaffhausen; Fronwagplatz: DEPOT CH AG                 | 14'090'000.00        | 14'520'000.00        |
| <b>Total am 31.12.</b>                                  | <b>84'025'367.94</b> | <b>81'916'555.38</b> |

Der Bilanzwert der vorerwähnten Positionen entspricht 7.3% (Vorjahr: 8.1%) des Vermögens und überschreitet damit die gesetzlich festgelegte Begrenzung von 5%. Der Stiftungsrat nimmt aus folgenden Gründen die Erweiterungsmöglichkeiten gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV 2 in Anspruch:

- Der Stiftungsrat hat die Absätze 1 - 3 von Artikel 50 BVV 2 geprüft und ist der Ansicht, dass deren Einhaltung gegeben ist.
- Bei den Mietern der Liegenschaften handelt es sich um Tochtergesellschaften des Migros-Genossenschafts-Bunds. Zahlungsfähigkeit und Bonität sind ausgewiesen.
- Die Standorte der Liegenschaften sind attraktiv und es werden marktübliche Mietzinse bezahlt.

#### 6.5 Derivative Finanzinstrumente

Die Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse (AST) hält per 31. Dezember 2016 keine direkten Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten. Innerhalb der Fonds können jedoch derivative Finanzinstrumente gemäss BVV 2 auf gedeckter Basis eingesetzt werden.

#### 6.6 Securities Lending

Die Bilanzpositionen Obligationen und Aktien betreffen kollektive Anlagen bei der Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse (AST), welche im Rahmen ihrer Direktanlagen berechtigt ist, Wertschriften auszuleihen.

#### 6.7 Loyalität in der Vermögensverwaltung

Die VORSORGE in globo M ist der ASIP-Charta unterstellt und verfügt über ein Reglement, welches die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften des BVG sichern soll. Die Organmitglieder und Mitarbeitenden sowie die externen Partner, die für Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vorsorgevermögens beauftragt sind, haben sich verpflichtet, die reglementarischen Bestimmungen einzuhalten. Der Stiftungsrat sorgt für die entsprechende Überprüfung.

#### 6.8 Umgang mit Retrozessionen

##### Fondsanteile Obligationen und Aktien

Aus dem Anhang der von PwC geprüften Jahresrechnung 2016 der AST geht hervor, dass die AST im Geschäftsjahr 2016 weder Retrozessionen ausgerichtet noch Rückvergütungen erhalten hat.

#### 6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

|                                                    | 2016<br>CHF          | 2015<br>CHF         |
|----------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Zinserfolg                                         | -1'472.65            | 413.28              |
| Erfolg aus Wertschriften                           | 26'869'213.86        | 1'588'428.62        |
| Immobilienenerfolg (direkte Rendite netto)         | 9'271'351.69         | 6'211'933.78        |
| Neubewertung der Liegenschaften gemäss DCF-Methode | 3'097'300.00         | 1'776'800.00        |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen            | -1'398'925.10        | -712'003.12         |
| <b>Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>    | <b>37'837'467.80</b> | <b>8'865'572.56</b> |

**6.9.1 Zinserfolg**

|                                 | <b>2016</b>      | <b>2015</b>   |
|---------------------------------|------------------|---------------|
|                                 | <b>CHF</b>       | <b>CHF</b>    |
| Zinsaufwand                     | -27.63           | -1'507.45     |
| Spesen Bank- und Postkonten     | -3'593.95        | -2'655.56     |
| Zinsertrag Bank- und Postkonten | 2'148.93         | 4'576.29      |
| <b>Total Zinserfolg</b>         | <b>-1'472.65</b> | <b>413.28</b> |

**6.9.2 Erfolg aus Wertschriften**

|                                                                     | <b>2016</b>          | <b>2015</b>         |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
|                                                                     | <b>CHF</b>           | <b>CHF</b>          |
| <b>Aktien</b>                                                       | <b>19'168'567.97</b> | <b>1'062'081.87</b> |
| Realisierte Kursgewinne Aktien                                      | 0.00                 | 185'849.40          |
| Nicht realisierte Kurserfolge Aktien                                | 19'168'567.97        | 876'232.47          |
| <b>Obligationen</b>                                                 | <b>7'761'911.83</b>  | <b>526'346.75</b>   |
| Realisierte Kursgewinne Obligationen                                | 783'363.27           | 229'949.61          |
| Nicht realisierte Kurserfolge Obligationen                          | 6'978'548.56         | 296'397.14          |
| <b>Alternative Anlagen</b>                                          | <b>-61'265.94</b>    | <b>0.00</b>         |
| Realisierte Kursverluste alternative Anlagen                        | -61'265.94           | 0.00                |
| <b>Erfolg aus Wertschriften (netto)</b>                             | <b>26'869'213.86</b> | <b>1'588'428.62</b> |
| Verwaltungsaufwand Dritte                                           | -34'759.25           | -35'484.00          |
| TER-Kosten Wertschriften                                            | -483'103.08          | -296'439.00         |
| <b>Total Erfolg aus Wertschriften nach Abzug Verwaltungsaufwand</b> | <b>26'351'351.53</b> | <b>1'256'505.62</b> |

Bei den alternativen Anlagen handelt es sich um eine Hedge Funds Position, welche mit der Migration der Pensionskasse der Schild Gruppe übernommen wurde. Sie wurde Ende Mai 2016 verkauft.

**6.9.3 Immobilienerfolg**

|                                                                       | <b>2016</b>          | <b>2015</b>         |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
|                                                                       | <b>CHF</b>           | <b>CHF</b>          |
| <b>Direkte Anlagen Immobilien</b>                                     |                      |                     |
| Oberglatt; Grafschaftsstrasse 2/4, Grubenweg 1/3                      | 343'673.24           | 337'956.12          |
| Oberglatt; Dorfstrasse 9/11                                           | 178'192.20           | 126'446.72          |
| Bern; Neufeldstrasse 17                                               | 148'351.17           | 136'417.05          |
| Bern; Schwarztörstrasse 57                                            | 596'682.00           | 608'981.50          |
| Birmensdorf; Breitestrasse 9/11, Luzernerstrasse 14/16                | 497'087.54           | 609'362.39          |
| Fislisbach; Birkenstrasse 7/9                                         | 172'698.86           | 198'246.98          |
| Bern; Spitalgasse 3                                                   | 1'566'183.80         | 1'647'805.02        |
| Biel; Marktgasse 17                                                   | 397'669.08           | 475'567.80          |
| St. Gallen; Vadianstrasse 11                                          | 340'035.90           | 388'341.20          |
| Schaffhausen; Stadthausgasse 20                                       | 160'054.40           | 171'794.04          |
| Schaffhausen; Fronwagplatz 22                                         | 714'002.79           | 714'181.84          |
| Photovoltaikanlagen                                                   | -8'591.00            | 0.00                |
| Zusätzlicher Erfolg alle Immobilien betreffend                        | 25'484.53            | -16'540.71          |
| Neubewertung der Liegenschaften gemäss DCF-Methode                    | 3'097'300.00         | 1'776'800.00        |
| <b>Immobilien-erfolg direkte Anlagen</b>                              | <b>8'228'824.51</b>  | <b>7'175'359.95</b> |
| <b>Indirekte Anlagen Immobilien</b>                                   |                      |                     |
| Zinsen und Retrozessionen                                             | 388'561.35           | 346'978.69          |
| Realisierte Kursgewinne                                               | 737'131.01           | 514'110.85          |
| Nicht realisierte Kurserfolge                                         | 3'182'622.35         | -19'218.87          |
| Verwässerungsschutz beim Kauf und Spesen                              | -168'487.53          | -28'496.84          |
| <b>Immobilien-erfolg indirekte Anlagen</b>                            | <b>4'139'827.18</b>  | <b>813'373.83</b>   |
| <b>Erfolg aus Immobilien (netto)</b>                                  | <b>12'368'651.69</b> | <b>7'988'733.78</b> |
| Verwaltungsaufwand der direkten Immobilien                            | -178'004.26          | -187'121.02         |
| TER-Kosten der indirekten Immobilien                                  | -703'058.51          | -192'959.10         |
| <b>Total Erfolg aus Immobilien nach Abzug des Verwaltungsaufwands</b> | <b>11'487'588.92</b> | <b>7'608'653.66</b> |

**6.9.4 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen**  
(Art. 48a Abs. 1b BVV 2)**Verwaltungsaufwand Dritte der Finanzanlagen**

Complementa AG (Investment-Controlling)

-34'759.25      -35'484.00

**TER-Kosten Wertschriften**

TER-Kosten gemäss Weisungen OAK BVW-02/2013

-483'103.08      -296'439.00

**Total Verwaltungsaufwand Finanzanlagen und Wertschriften****-517'862.33      -331'923.00****Verwaltungsaufwand der direkten Immobilien**

Verwaltungsaufwand Liegenschaftsverwaltung

-170'372.26      -179'822.07

Liegenschaftsbewertungskosten

-7'632.00      -7'298.95

**Total Verwaltungsaufwand der direkten Immobilien****-178'004.26      -187'121.02****Verwaltungsaufwand der indirekten Immobilien**

TER-Kosten indirekten Immobilien

-703'058.51      -192'959.10

**Total Verwaltungsaufwand der indirekten Immobilien****-703'058.51      -192'959.10****Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen****-1'398'925.10      -712'003.12**

|                                     | 31.12.2016              |                |
|-------------------------------------|-------------------------|----------------|
|                                     | CHF                     | in %           |
| Immobilien direkte Anlagen          | 128'574'100.00          | 11.13%         |
| Immobilien indirekte Anlagen        | 96'873'005.64           | 8.39%          |
| Kostentransparente Kollektivanlagen | 923'639'945.51          | 79.98%         |
| Liquidität und Kontokorrente        | 5'764'163.29            | 0.50%          |
| <b>Total Vermögensanlage</b>        | <b>1'154'851'214.44</b> | <b>100.00%</b> |

**Kostentransparenzquote** (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen) 100 %

Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungs-kosten (in % der kostentransparenten Vermögensanlagen) 0.1211 %

Vermögensverwaltungskosten pro CHF 100 Vermögensanlage 12.11 Rappen

#### 6.9.5 Rendite des Gesamtvermögens gegenüber dem Benchmark

|                               | 2016        | 2015        |
|-------------------------------|-------------|-------------|
|                               | %           | %           |
| <b>Rendite Gesamtvermögen</b> | <b>3.30</b> | <b>0.90</b> |
| Benchmark                     | 3.60        | 1.60        |
| Differenz                     | -0.30       | -0.70       |

Die Performance-Messung erfolgt nach der zeitgewichteten Methode.

#### 6.9.6 Immobilien

|                                                        | 31.12.2016            | 31.12.2015            |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                        | CHF                   | CHF                   |
| <b>Immobilien direkte Anlagen Schweiz</b>              |                       |                       |
| Oberglatt; Grafschaftsstrasse 2/4, Grubenweg 1/3       | 8'679'000.00          | 8'169'000.00          |
| Oberglatt; Dorfstrasse 9/11                            | 4'782'000.00          | 4'573'000.00          |
| Bern; Neufeldstrasse 17                                | 4'649'000.00          | 4'263'000.00          |
| Bern; Schwarztörstrasse 57                             | 11'980'000.00         | 11'730'000.00         |
| Birmensdorf; Breitestrasse 9/11, Luzernerstrasse 14/16 | 13'930'000.00         | 13'030'000.00         |
| Fislisbach; Birkenstrasse 7/9                          | 4'313'000.00          | 4'113'000.00          |
| Bern; Spitalgasse 3 *                                  | 41'470'000.00         | 40'390'000.00         |
| Biel; Marktgasse 17 *                                  | 9'311'000.00          | 9'260'000.00          |
| St. Gallen; Vadianstrasse 11 *                         | 10'810'000.00         | 10'530'000.00         |
| Schaffhausen; Stadthausgasse 20 *                      | 3'993'000.00          | 3'830'000.00          |
| Schaffhausen; Fronwagplatz 22 *                        | 14'090'000.00         | 14'520'000.00         |
| Photovoltaikanlagen                                    | 567'100.00            | 0.00                  |
| <b>Immobilien direkte Anlagen Schweiz</b>              | <b>128'574'100.00</b> | <b>124'408'000.00</b> |
| Immobilien indirekte Anlagen Inland                    | 81'633'522.34         | 14'965'099.93         |
| Immobilien indirekte Anlagen Ausland                   | 15'239'483.30         | 4'869'038.94          |
| <b>Total Immobilien</b>                                | <b>225'447'105.64</b> | <b>144'242'138.87</b> |

\* Bei diesen Immobilien bestehen Mietverhältnisse mit angeschlossenen Unternehmungen.

**Immobilien Schweiz; Neubewertung**

|                                                          | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>   |
|----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                          | <b>CHF</b>          | <b>CHF</b>          |
| Anpassung der Immobilien an die Werte gemäss DCF-Methode | <b>3'599'000.00</b> | <b>1'780'000.00</b> |

Die Bewertung der Liegenschaften per 31. Dezember 2016 wurde mittels DCF-Methode durch den externen Immobilien-Schätzexperten Wüest Partner AG vorgenommen.

Auf drei Liegenschaften der VORSORGE in globo M wurden Photovoltaikanlagen installiert. Sie wurden mit dem Anschaffungswert bilanziert abzüglich einer 20-jährigen Abschreibung.

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

| <b>7.1 Forderungen</b>   | <b>31.12.2016<br/>CHF</b> | <b>31.12.2015<br/>CHF</b> |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Allgemein                | 2'086.00                  | 8'212.60                  |
| Liegenschaften           | 39'713.50                 | 156'036.16                |
| Verrechnungssteuer       | 110'997.21                | 108'842.31                |
| <b>Total Forderungen</b> | <b>152'796.71</b>         | <b>273'091.07</b>         |

| <b>7.2 Kontokorrente</b>                        | <b>31.12.2016<br/>CHF</b> | <b>31.12.2015<br/>CHF</b> |
|-------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Magazine zum Globus AG                          | 103'777.50                | 139'819.75                |
| Magazine zum Globus AG, Geschäftsbereich Schild | 6'719.70                  | 0.00                      |
| Interio AG                                      | 17'914.35                 | 17'383.60                 |
| DEPOT CH AG                                     | 42'670.15                 | 41'613.10                 |
| Office World AG                                 | 14'622.40                 | 13'358.75                 |
| Activ Fitness Ticino SA                         | 3'485.35                  | 3'929.85                  |
| Medbase AG                                      | 66'048.10                 | 0.00                      |
| Vorsorgewerk FUTURA                             | 1'538'886.00              | 1'051'290.00              |
| Vorsorgewerk AQUILA                             | -1'721'853.00             | 2'154'872.00              |
| Vorsorgewerk SCUDO                              | -185'649.00               | 0.00                      |
| Migros-Genossenschafts-Bund                     | 0.00                      | 3'170'450.33              |
| <b>Total Kontokorrente</b>                      | <b>-113'378.45</b>        | <b>6'592'717.38</b>       |

Die Forderungen gegenüber den angeschlossenen Unternehmungen (Beiträge Dezember 2016) wurden Ende Januar 2017 beglichen.

Das Guthaben beim Migros-Genossenschafts-Bund (2015: CHF 3'170'450.33) ist eine Liquiditätsposition und wird im 2016 unter der Position Liquidität aufgeführt.

Über die Kontokorrente der Vorsorgewerke werden die Belastungen der Risikoprämien resp. die Gutschriften zur Deckung der entstandenen Schadenfälle und die Gutschriften aufgrund der Grundlagenwechsel abgewickelt.

| <b>7.3 Aktive Rechnungsabgrenzung</b>   | <b>31.12.2016<br/>CHF</b> | <b>31.12.2015<br/>CHF</b> |
|-----------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Verwaltung                              | 10'701.35                 | 12'935.00                 |
| Liegenschaften                          | 38'743.87                 | 12'762.05                 |
| <b>Total aktive Rechnungsabgrenzung</b> | <b>49'445.22</b>          | <b>25'697.05</b>          |

**7.4 Verbindlichkeiten**

|                                                  | <b>31.12.2016</b>    | <b>31.12.2015</b>    |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                  | <b>CHF</b>           | <b>CHF</b>           |
| <b>Freizügigkeitsleistungen und Renten:</b>      |                      |                      |
| Verpflichtungen Ausgetretene                     | 10'484'561.64        | 13'428'730.77        |
| Vorauserhaltene Freizügigkeitsleistungen         | 36'000.29            | 319'693.05           |
| Retournierte Altersleistungen                    | 66'022.40            | 566.00               |
| Diverse                                          | 1'748.65             | 0.00                 |
| <b>Total Freizügigkeitsleistungen und Renten</b> | <b>10'588'332.98</b> | <b>13'748'989.82</b> |

Austritte und Pensionierungen per 31. Dezember 2016 sind nicht mehr im Vorsorgekapital aktive Versicherte enthalten, sondern unter den Verpflichtungen Ausgetretene.

**Andere Verbindlichkeiten:**

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sicherheitsfonds                      | 134'584.60        | 0.00              |
| Diverse Verbindlichkeiten             | 71'848.13         | 51'641.95         |
| Verbindlichkeiten Liegenschaften      | -35'798.59        | 497'033.40        |
| <b>Total andere Verbindlichkeiten</b> | <b>170'634.14</b> | <b>548'675.35</b> |

**7.5 Passive Rechnungsabgrenzung**

|                                          | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                          | <b>CHF</b>        | <b>CHF</b>        |
| Allgemein                                | 299'928.75        | 55'473.05         |
| Liegenschaften                           | 86'844.14         | 328'289.85        |
| <b>Total passive Rechnungsabgrenzung</b> | <b>386'772.89</b> | <b>383'762.90</b> |

**7.6 Nicht-technische Rückstellungen**

|                                                             | <b>2016</b>          | <b>2015</b>          |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                             | <b>CHF</b>           | <b>CHF</b>           |
| <b>Rückstellung Zinsdifferenz Verzinsung Altersguthaben</b> |                      |                      |
| Saldo am 1.1.                                               | 1'136'254.69         | 3'469'536.14         |
| Übertrag DEPOT CH                                           | 0.00                 | -108'653.70          |
| Überweisung Fundgelder                                      | 10'895.10            | 8'872.25             |
| Übernahme Zinsdifferenz Verzinsung Altersguthaben           | -1'147'149.79        | -2'233'500.00        |
| <b>Saldo 31.12.</b>                                         | <b>0.00</b>          | <b>1'136'254.69</b>  |
| <b>Rückstellung Liegenschaftensteuern und Gebühren</b>      |                      |                      |
| Saldo am 1.1.                                               | 14'174'967.00        | 14'094'631.00        |
| Bildung Rückstellung Liegenschaftensteuern und Gebühren     | 351'676.00           | 80'336.00            |
| <b>Total nicht-technische Rückstellungen am 31.12.</b>      | <b>14'526'643.00</b> | <b>15'311'221.69</b> |

**Rückstellung Zinsdifferenz Verzinsung Altersguthaben**

Das Vermögen von CHF 10'642'481.43 der Stiftung der Globus-Unternehmungen wurde gemäss Beschluss des Stiftungsrats und der Vereinbarung betreffend die Übergabe des Vermögens per 30.9./1.10.2012 an die damalige Pensionskasse der Globus-Unternehmungen überwiesen. Die Rückstellung dient dazu, die Verzinsung der Altersguthaben von 0.75% über dem BVG-Mindestzinssatz der aktiven Versicherten des Vorsorgewerks AQUILA sicherzustellen. Per 31. Dezember 2016 ist diese Rückstellung aufgebraucht.

**Latente Liegenschaftensteuern und Gebühren**

Im Hinblick auf die Kollektivierung des Liegenschaftenbestands und der damit einhergehenden



Veräusserung wurden die auf den Immobilien lastenden latenten Grundstückgewinnsteuern sowie die latenten Handänderungs-, Notariats- und Grundbuchgebühren nach fachlich anerkannter Methode durch Wüest Partner AG ermittelt.

| <b>7.7 Sonstiger Ertrag</b>                              | <b>2016<br/>CHF</b> | <b>2015<br/>CHF</b> |
|----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Übriger Ertrag</b>                                    |                     |                     |
| Ertrag aus Rückstellung Zinsdifferenz AGH (ex. Stiftung) | 1'147'149.79        | 2'233'500.00        |
| Bezugsprovision Quellensteuer                            | 2'644.45            | 1'878.55            |
| Diverse sonstige Erträge                                 | 477'113.20          | 103'811.75          |
| <b>Total sonstiger Ertrag</b>                            | <b>1'197'507.44</b> | <b>2'339'190.30</b> |

Die Stiftung der Globus-Unternehmungen wurde per 30. April 2012 liquidiert und das Vermögen an die damalige Pensionskasse der Globus-Unternehmungen übertragen. Gemäss Vereinbarung vom 1. Oktober 2012 dient das übertragene Kapital der Ausfinanzierung der Verzinsung der Altersguthaben von 0.75% über dem BVG-Mindestzinssatz der aktiven Versicherten des Vorsorgewerks AQUILA. Die Gutschrift von CHF 1'147'149.79 saldiert die Rückstellung.

| <b>7.8 Sonstiger Aufwand</b>                          | <b>2016<br/>CHF</b> | <b>2015<br/>CHF</b> |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Übriger Aufwand</b>                                |                     |                     |
| FZL bei Austritt zu Lasten Freie Mittel (Art. 17 FZG) | -73'504.28          | -425'909.90         |
| Diverse sonstige Aufwände                             | -121.45             | -12'034.15          |
| <b>Total sonstiger Aufwand</b>                        | <b>-73'625.73</b>   | <b>-437'944.05</b>  |

| <b>7.9 Verwaltungsaufwand</b>               | <b>2016<br/>CHF</b>  | <b>2015<br/>CHF</b>  |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Administration                              | -809'456.08          | -555'110.31          |
| DL Geschäftsführung und Management Services | -231'600.00          | -262'533.35          |
| Stiftungsrat                                | -1'290.60            | -487.10              |
| Rechtsberatung                              | -9'218.55            | -5'322.90            |
| IT-Applikation / Migration                  | -208'014.25          | -197'486.63          |
| Übriger Verwaltungsaufwand                  | -48'693.32           | -35'490.57           |
| <b>Allgemeine Verwaltung</b>                | <b>-1'308'272.80</b> | <b>-1'056'430.86</b> |
| Revisionsstelle                             | -74'683.75           | -34'260.00           |
| Experte für berufliche Vorsorge             | -116'621.65          | -49'042.40           |
| Aufsichtsbehörde                            | -9'084.10            | -18'082.50           |
| Total Verwaltungskosten                     | -1'508'662.30        | -1'157'815.76        |
| Anteil an Verwaltungskosten VW FUTURA       | 0.00                 | 136'471.60           |
| <b>Total Verwaltungsaufwand</b>             | <b>-1'508'662.30</b> | <b>-1'021'344.16</b> |

|                                                     | <b>2016</b> | <b>2015</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Anzahl Destinatäre (aktive Versicherte und Rentner) | 6'741       | 5'713       |

|                                                              | CHF | CHF |
|--------------------------------------------------------------|-----|-----|
| Verwaltungsaufwand (ohne Vermögensverwaltung pro Destinatär) | 223 | 179 |

Bis und mit 2015 wurden die im Vorsorgewerk FUTURA eingenommenen Beiträge für Verwaltungskosten vom Total der Verwaltungskosten in Abzug gebracht. Ab 2016 werden diese Beiträge für die Berechnung des Verwaltungsaufwandes nicht mehr berücksichtigt, da die Kosten pro Destinatär vom Bruttobetrag gezeigt werden sollten.

## 8. Aufsichtsbehörde

Die Jahresrechnung 2015 wurde am 5. August 2016 von der BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA) ohne Bemerkungen zur Kenntnis genommen.

## 9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

### 9.1 Rentenanpassung

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 1. Dezember 2016 beschlossen, die laufenden Renten per 1. Januar 2017 nicht zu erhöhen.

## 10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

### 10.1 Hotelplan-Gruppe

Der Stiftungsrat hat dem Anschluss der Unternehmungen der Hotelplan-Gruppe per 1. Januar 2017 mittels Zirkularbeschluss zugestimmt. Für diesen Mitarbeiterkreis wird das Vorsorgewerk TRAVEL gebildet. Die Mitarbeitenden dieser Unternehmungen waren bis am 31. Dezember 2016 bei der Personalvorsorgestiftung Travel versichert.

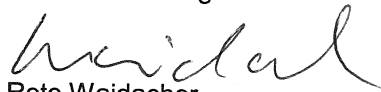
### 10.2 Interio AG

Das Geschäft der Interio AG wird schrittweise bis 30. Juni 2018 in die Strukturen des genossenschaftlichen Detailhandels der Migros überführt. Die Mitarbeitenden der Interio AG, welche vom Migros-Genossenschafts-Bund, von den Migros-Genossenschaften (Aare, Ostschweiz, Zürich, Basel, Luzern) und von der MVN AG übernommen werden, wechseln gemäss heutigem Stand während der Geschäftsjahre 2017 und 2018 in die Migros-Pensionskasse. Die Auflösung der Anschlussvereinbarung mit der Interio AG wird in der VORSORGE in globo M eine Teilliquidation auslösen.

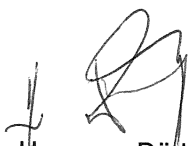
### 10.3. Liegenschaften

Sämtliche Liegenschaften werden per 1. Januar 2017 in die Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse Immobilien eingebracht. Als gleichwertige Gegenleistung erhält die VORSORGE in globo M Ansprüche an dieser Anlagestiftung.

VORSORGE in globo<sup>M</sup>



Reto Waidacher  
Präsident des Stiftungsrats



Hermann Dörig  
Geschäftsführer

Schlieren, 13. März 2017