

VORSORGE in globo M

Aarau

Bericht der Revisionsstelle
an den Stiftungsrat

zur Jahresrechnung 2019

Bericht der Revisionsstelle

an den Stiftungsrat der VORSORGE in globo M
Aarau

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 2019 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 2019 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 freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- 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

Michel Weidmann
Revisionsexperte

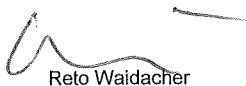
Zürich, 8. April 2020

Beilage:

- Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)

Jahresrechnung

Bilanz	Anhang Ziffer	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Aktiven			
Vermögensanlagen		1'484'735'472.81	1'374'806'115.14
Operative Aktiven		711'344.90	15'764'573.15
Forderungen	7.1	289'134.00	355'670.80
Forderungen und Kontokorrente	7.2	422'210.90	15'408'902.35
<i>davon bei den Arbeitgebern</i>		<i>422'210.90</i>	<i>1'095'903.35</i>
Kapitalanlagen	6.4	1'484'024'127.91	1'359'041'541.99
Liquidität		8'530'348.00	38'336'121.96
Wertschriften		1'182'420'029.07	1'039'882'028.91
Indirekte Immobilienanlagen		293'073'750.84	280'823'391.12
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.3	4'387'950.00	29'384.17
Total Aktiven		<u>1'489'123'422.81</u>	<u>1'374'835'499.31</u>
Passiven			
Verbindlichkeiten	7.4	15'110'550.96	15'778'099.10
Freizügigkeitsleistungen und Renten		14'443'258.33	15'488'365.34
Andere Verbindlichkeiten		667'292.63	289'733.76
Passive Rechnungsabgrenzung	7.5	76'560.00	72'100.00
Arbeitgeberbeitragsreserven	6.10	10'110'635.37	10'117'647.87
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		1'059'995'399.21	1'109'615'301.44
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.2.1	518'698'952.57	518'073'285.25
Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte	5.2.2	21'239'267.54	18'992'496.19
Vorsorgekapital Rentner	5.4	484'274'093.00	498'220'679.00
Technische Rückstellungen	5.6	35'783'086.10	74'328'841.00
Wertschwankungsreserve	6.3	199'566'640.61	180'595'829.42
Freie Mittel		204'263'636.66	58'656'521.48
Stand zu Beginn der Periode		58'656'521.48	104'805'690.29
Ertrags-/ Aufwandüberschuss		145'607'115.18	-46'149'168.81
Total Passiven		<u>1'489'123'422.81</u>	<u>1'374'835'499.31</u>

VORSORGE in globo^M


Reto Waidacher

Schlieren, 08.04.2020



Hermann Dörig

Betriebsrechnung	Anhang Ziffer	2019	2018
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		90'922'580.33	68'305'389.41
Sparbeiträge Arbeitnehmer		17'626'070.70	19'115'792.40
Sparbeiträge Arbeitgeber		20'488'652.05	21'989'605.85
Entnahme Arbeitgeberbeitragsreserve zur Beitragsfinanzierung		-4'382'891.15	-5'426'306.05
Risikobeiträge Arbeitnehmer		3'741'075.20	4'043'163.70
Risikobeiträge Arbeitgeber		3'732'591.40	4'039'404.05
Verwaltungskostenbeitrag Arbeitgeber VW FUTURA		0.00	97.90
Mindestbetrag (Art. 17 FZG)		-58'856.10	-68'354.05
Sparbeitragsbefreiung infolge Invalidität oder Krankheit		977'754.93	776'953.17
Leistungen Arbeitgeber für Pensionierungsverlust		255'246.85	104'299.45
Einmaleinlagen Arbeitgeber für vorzeitige Pensionierung		2'213'569.90	1'899'727.05
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		2'250'563.40	2'563'398.95
Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzung		39'778'803.15	6'667'606.99
Einlagen in die Arbeitgeberbeitragsreserve		4'300'000.00	12'600'000.00
Eintrittsleistungen		173'014'177.80	118'866'257.08
Freizügigkeitseinlagen aktive Versicherte		69'308'833.72	102'883'628.22
davon aus Übernahme Vorsorgewerk SCUDO		26'152'215.60	0.00
davon aus Übernahme m-way ag		5'300'915.45	0.00
davon aus Übernahme m-way ag, zusätzliche Einlagen aus Überschuss		3'368'267.30	0.00
davon aus Übernahme fit im Job AG		379'176.15	0.00
davon aus Übernahme Migros Digital Solutions AG		33'614.95	0.00
davon aus Übernahme santémed Gesundheitszentren AG		0.00	56'714'070.70
davon aus Übernahme Medbase AG		0.00	17'753'860.40
Freizügigkeitseinlagen beitragsbefreite Versicherte		2'897'746.22	469'183.18
davon aus Übernahme Vorsorgewerk SCUDO		1'772'765.90	0.00
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen in			
- Vorsorgekapital Rentner		65'499'059.00	559'707.00
- Technische Rückstellungen		3'054'964.00	8'741'609.00
- Wertschwankungsreserven		21'036'523.00	5'441'863.28
- Freie Mittel		9'600'024.36	0.00
Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung		1'617'027.50	770'266.40
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		263'936'758.13	187'171'646.49
Reglementarische Leistungen		-53'925'526.53	-43'991'870.62
Altersrenten		-29'330'434.70	-28'968'131.00
Überbrückungsrenten		-1'148'323.00	-569'692.00
Invalidenrenten		-2'454'747.00	-2'372'994.00
Hinterlassenenrenten		-4'378'965.10	-4'418'306.10
Beiträge zu Lasten Pensionskasse bei Invalidität		-977'754.93	-776'953.17
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-14'137'931.60	-8'566'262.05
Kapitalleistungen bei Tod		-436'773.65	-256'256.45
Kapitalleistungen bei Invalidität		-1'060'596.55	-63'275.85
Ausserreglementarische Leistungen		-48'148.00	-51'780.00
Abluss für Leistungen und Vorbezüge (Übertrag)		-53'973'674.53	-44'043'650.62

Betriebsrechnung	Anhang Ziffer	2019	2018
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge (Übertrag)		-53'973'674.53	-44'043'650.62
Austrittsleistungen		-230'727'876.24	-123'108'229.17
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-114'040'310.58	-106'335'933.47
davon Austritt Integration Vorsorgewerk SCUDO in AQUILA		-27'924'981.50	0.00
davon Austritt OWIBA AG		-35'757'268.05	0.00
davon Austritt Medbase AG		0.00	-17'753'860.40
davon Austritt Interio AG		0.00	-24'114'582.00
Übertrag von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt		-114'367'366.36	-15'360'923.00
Vorbezüge WEF / Scheidung		-2'320'199.30	-1'411'372.70
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-284'701'550.77	-167'151'879.79
Bildung (-) Auflösung (+) Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		9'124'747.48	-49'989'766.42
Auflösung (+) Bildung (-) Vorsorgekapital aktive Versicherte		8'419'167.96	-11'331'440.19
Bildung Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte		-1'824'107.10	-914'387.16
Aufwand aus Teilliquidation		-799'242.75	-4'136'248.45
Auflösung (+) Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner		13'946'586.00	-12'796'158.00
Auflösung technische Rückstellungen		1'250'336.80	517'191.46
Nicht erworbene Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzung		-2'483'385.05	-745'497.45
Verzinsung des Sparkapitals			
Vorsorgekapital aktive Versicherte		-9'044'835.28	-12'900'446.74
Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte		-422'664.25	-509'085.94
Auflösung (+) / Bildung (-) von Beitragsreserven		82'891.15	-7'173'693.95
Versicherungsertrag		1'372'917.20	73'816.55
Versicherungsleistungen Swisslife		92'089.55	73'776.00
Ertrag nach Auflösung Rückversicherung		1'280'827.65	40.55
Versicherungsaufwand		-243'482.80	-194'546.90
Beiträge an Sicherheitsfonds		-243'482.80	-194'546.90
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-10'510'610.76	-30'090'730.07
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	6.9	171'725'836.91	-49'569'593.45
Erfolg auf Liquidität	6.9.1	-1'053.41	-102'697.13
Erfolg auf Wertschriften	6.9.2	155'591'547.93	-60'059'568.49
Erfolg auf Immobilien	6.9.3	18'502'308.88	12'918'393.06
Sonstiger Zinsaufwand	6.9.4	-99'336.21	0.00
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen	6.9.5	-2'267'630.28	-2'325'720.89
Auflösung nicht-technische Rückstellungen		0.00	164'122.00
Sonstiger Ertrag	7.6	4'924'768.90	153'993.30
Sonstiger Aufwand	7.7	-12'606.02	-44'074.94
Verwaltungsaufwand	7.8	-1'549'462.66	-1'449'656.23
Ertrags- / Aufwandüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve		164'577'926.37	-80'835'939.39
Bildung (-) Auflösung (+) Wertschwankungsreserve		-18'970'811.19	34'686'770.58
Ertrags- / Aufwandüberschuss		145'607'115.18	-46'149'168.81

Anhang zur Jahresrechnung

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 vier Vorsorgewerke, welche je einen umhüllenden Vorsorgeplan im Beitragsprimat anbieten. Die Leistungen richten sich nach dem Vorsorgereglement vom 1. Januar 2019 sowie nach den jeweiligen Planbeschrieben der vier Vorsorgewerke. Als autonome Vorsorgeeinrichtung trägt die VORSORGE in globo M die Risiken Alter, Invalidität und Tod selbst.

1.2 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.

1.3 Grundlagen

Stiftungsurkunde	genehmigt durch die Aufsichtsbehörde am 18. März 2019
Organisationsreglement	gültig ab 1. Januar 2014
Vorsorgereglement	gültig ab 1. Januar 2019
Planbeschriebe Vorsorgewerke AQUILA + FUTURA + TRAVEL + VIVA	gültig ab 1. Januar 2019
Anhang 1 zu den Planbeschrieben	gültig ab 1. Januar 2019
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 2019
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Wertschwankungsreserven	gültig ab 31. Dezember 2018
Reglement zur Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften des BVG	gültig ab 11. Dezember 2019
Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte	gültig ab 1. November 2018

1.4 Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat, Amtsperiode 01.01.2017 - 31.12.2019

Vertreter der Arbeitgeber

Dr. Reto Waidacher*, Präsident

Anina Brun (bis 10.12.2019)

Andreas Brunner

Nicole Glanzmann (ab 11.12.2019)

Markus Glesti

Dirk Rosenberg

Vertreter der Arbeitnehmenden

Jan Lewerentz*, Vizepräsident

Peter Baggenstos (bis 31.12.2018)

Dario Filippi (bis 31.12.2018)

Christian Kehl

Brigitte Keller (ab 17.04.2019)

Roland Kuratle (bis 30.06.2019)

Reto Schumacher

Bernard Wiehl (ab 02.10.2019)

Infolge der Integration des Vorsorgewerks SCUDO in das Vorsorgewerk AQUILA wurde der Stiftungsrat per 01.01.2019 von je 6 auf je 5 Arbeitgeber- und Arbeitnehmervertreter verkleinert.

Hermann Dörig, Geschäftsführer

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

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge Libera AG, Zürich, Ausführender Experte: Samuel Blum

Revisionsstelle PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, Leitender Revisor: Claudio Notter

Investment Controlling und Wertschriftenbuchhaltung Complementa Investment-Controlling AG, St. Gallen, Thomas Breitenmoser

Consultant PPCmetrics AG, 8021 Zürich, Lukas Riesen

Aufsichtsbehörde BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA), Aarau

1.6 Angeschlossene Unternehmen

Vorsorgewerk AQUILA	Magazine zum Globus AG, Zürich
	m-way ag, Opfikon (ab 01.01.2019)
	Migros Digital Solutions AG, Zürich (ab 01.01.2019)
Vorsorgewerk FUTURA	Activ Fitness Ticino SA, Sant'Antonino
	DEPOT CH AG, Winterthur
	MIACAR AG, Zürich (ab 01.06.2019)
	Migros Digital Solutions AG, Zürich (ab 01.01.2019)
Vorsorgewerk TRAVEL	bta first travel ag, Steinhausen
	Hotelplan Management AG, Opfikon
	HHD AG, Opfikon
	MTCH AG, Opfikon
Vorsorgewerk VIVA	Fit im job AG, Winterthur (ab 01.01.2019)
	Medbase AG, Winterthur
	Medbase Berner Oberland AG, Winterthur (ab 01.11.2019)
	Medbase Romandie SA, Lancy
	Medbase Zentralschweiz AG, Winterthur (ab 14.10.2019)
	santémed Gesundheitszentren AG, Winterthur

Das Vorsorgewerk SCUDO wurde per 01.01.2019 in das Vorsorgewerk AQUILA integriert.

2. Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte

Bestandesentwicklung

Vorsorgewerk AQUILA	Interio AG		Magazine zum Globus AG	
	2019	2018	2019	2018
Bestand am 1.1.	0	365	2'340	2'534
Übernahme per 1.1.	0	0	302	0
Eintritte	0	23	707	538
Austritte	0	-384	-730	-661
Pensionierungen	0	-3	-79	-71
Todesfälle	0	-1	0	0
Bestand am 31.12.	0	0	2'540	2'340

Vorsorgewerk AQUILA	m-way ag		Migros Digital Solutions AG		Total AQUILA	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Bestand am 1.1.	0	0	0	0	2'340	2'899
Übernahme per 1.1.	106	0	1	0	409	0
Eintritte	24	0	21	0	752	561
Austritte	-48	0	-4	0	-782	-1'045
Pensionierungen	0	0	0	0	-79	-74
Todesfälle	0	0	0	0	0	-1
Bestand am 31.12.	82	0	18	0	2'640	2'340

Per 30. Juni 2018 sind 321 Versicherte der Interio AG von der VORSORGE in globo M kollektiv in die Migros-Pensionskasse übergetreten. Dieser Vorgang löste im Vorsorgewerk AQUILA eine Teilliquidation per 31. Dezember 2017 aus. Die letzte versicherte Person trat bei der Interio AG per 31. Dezember 2018 aus.

Die m-way ag löste die Anschlussvereinbarung mit der Migros-Pensionskasse per 31. Dezember 2018 auf und schloss sich mit ihren 106 aktiven Versicherten per 1. Januar 2019 an die VORSORGE in globo M an.

Das Vorsorgewerk SCUDO wurde per 1. Januar 2019 in das Vorsorgewerk AQUILA integriert.

Vorsorgewerk FUTURA	Office World AG		Tramondi Büro AG		iba AG		Medbase AG + Medbase Romandie SA	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Bestand am 1.1.	199	216	5	5	162	167	0	300
Kollekt. Austritt per 1.1.	-199	0	-5	0	-162	0	0	-300
Eintritte		37	0	0	0	36	0	0
Austritte	0	-49	0	0	0	-38	0	0
Pensionierungen	0	-4	0	0	0	-3	0	0
Todesfälle	0	-1	0	0	0	0	0	0
Bestand am 31.12.	0	199	0	5	0	162	0	0

Vorsorgewerk FUTURA	Activ Fitness Ticino SA		DEPOT CH AG		MIACAR AG + M. Digit. Sol. AG		Total FUTURA	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Bestand am 1.1.	16	15	254	287	0	0	636	990
Kollektiver Austritt per 1.1.	0	0	0	0	0	0	-366	-300
Eintritte	5	3	114	105	55	0	174	181
Austritte	0	-2	-120	-132	-13	0	-133	-221
Pensionierungen	0	0	-1	-6	0	0	-1	-13
Todesfälle	0	0	0	0	0	0	0	-1
Bestand am 31.12.	21	16	247	254	42	0	310	636

Per 01.01.2018 wechselten die Medbase AG und die Medbase Romandie SA vom Vorsorgewerk FUTURA in das Vorsorgewerk VIVA. Dieser Vorgang löste im Vorsorgewerk FUTURA per 31.12.2017 eine Teilliquidation aus.

Per 01.01.2019 sind die Mitarbeitenden der iba AG, der Office World AG und der Tramondi Büro AG von der VORSORGE in globo M kollektiv in die Sammelstiftung GEMINI übergetreten. Dieser Vorgang löste im Vorsorgewerk FUTURA eine Teilliquidation per 31.12.2018 aus.

Vorsorgewerk SCUDO	Schild	
	2019	2018
Bestand am 1.1.	302	434
Eintritte	0	44
Kollektiver Austritt per 1.1.	-302	-160
Pensionierungen	0	-16
Todesfälle	0	0
Bestand am 31.12.	0	302

Vorsorgewerk TRAVEL	bta first travel ag		Hotelplan Management AG		HHD AG (Interhome AG)		MTCH AG	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Bestand am 1.1.	86	88	125	127	93	93	770	766
Eintritte	11	5	16	15	32	13	143	144
Austritte	-14	-7	-24	-17	-15	-12	-146	-132
Pensionierungen	-1	0	0	0	0	-1	-11	-8
Todesfälle	0	0	0	0	0	0	0	0
Bestand am 31.12.	82	86	117	125	110	93	756	770

Vorsorgewerk TRAVEL	Total TRAVEL	
	2019	2018
Bestand am 1.1.	1'074	1'074
Eintritte	202	177
Austritte	-199	-168
Pensionierungen	-12	-9
Todesfälle	0	0
Bestand am 31.12.	1'065	1'074

Vorsorgewerk VIVA	Medbase AG		Medbase BE- Oberland AG		Medbase Romandie SA		Medbase Zentralschweiz	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Bestand am 1.1.	328	0	0	0	20	0	0	0
Übernahme per 1.1.	0	287	0	0	0	13	0	0
Eintritte	124	96	2	0	12	8	13	0
Austritte	-63	-54	0	0	-9	-1	0	0
Pensionierungen	-3	-1	0	0	0	0	0	0
Todesfälle	0	0	0	0	0	0	0	0
Bestand am 31.12.	386	328	2	0	23	20	13	0

Bei den Eintritten bei der Medbase Berner Oberland AG und der Medbase Zentralschweiz AG handelt es sich um Einzeleintritte

Vorsorgewerk VIVA	fit im job AG		santémed Gesund- heitszentren AG		Total VIVA	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Bestand am 1.1.	0	0	466	0	814	0
Übernahmen per 1.1.	5	0	0	458	5	758
Eintritte	3	0	117	114	271	218
Austritte	0	0	-112	-99	-184	-154
Pensionierungen	0	0	-10	-7	-13	-8
Todesfälle	0	0	0	0	0	0
Bestand am 31.12.	8	0	462	466	894	814

* Eine Teilpensionierung (im Aktivbestand und bei den Pensionierungen)

Sämtliche Vorsorgewerke	2019	2018
Bestand am 1.1.	5'166	5'397
Kollektive Austritte per 1.1.	-668	-300
Übernahmen per 1.1.	414	758
Eintritte	1'399	1'181
Austritte	-1'298	-1'748
Pensionierungen	-105	-120
Todesfälle	0	-2
Bestand am 31.12.	4'909	5'166

* Eine Teilpensionierung (im Aktivbestand und bei den Pensionierungen)

2.2 Rentenbezüger	Alters- renten		IV-Renten		Ehegatten/ PartnerR		Kinder- renten		Scheidungs- renten		Total	
Bestand am 31.12.2018	1'713		146		315		74		1		2'249	
	M	F	M	F	M	F	M	F	M	F	M	F
Bestand am 31.12.2018	462	1'251	37	109	50	265	39	35	0	1	588	1'661
Übernahme/Abgang Firmen	-7	-20	-2	0	0	-2	-3	0	0	0	-12	-22
Zugänge	21	48	5	10	7	8	2	1	0	1	35	68
Übertritte Invaliden- zu Altersrentnern	0	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12
Todesfälle mit Pensions	-11	-2	0	-1	0	0	0	0	0	0	-11	-3
Todesfälle ohne Pensions	-8	-28	0	-2	-6	-12	0	0	0	0	-14	-42
Erloschene Pensionsansprüche	-2	-8	-2	-14	0	0	-4	-4	0	0	-8	-26
Bestand am 31.12.2019	455	1'253	38	102	51	259	34	32	0	2	578	1'648
Bestand am 31.12.2019	1'708		140		310		66		2		2'226	

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 Rückstellung Risikoschwankungen 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 2019 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 BVV2 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, Tansitorische Aktiven, Forderungen, Verbindlichkeiten**

Zum Nominalwert.

- **Wertschriften und indirekte Anlagen Immobilien**

Zum Marktwert.

- **Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen**

Die Berechnung wird durch den Experten für die berufliche Vorsorge durchgeführt. Als technische Grundlagen dienen BVG 2015, Generationentafeln, mit einem technischen Zinssatz von 2.0%.

5. Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

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

5.2 Entwicklung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte

5.2.1 Vorsorgekapital aktive Versicherte	2019 CHF	2018 CHF
Stand am 1. Januar	518'073'285.25	493'841'398.32
Integration santémed Gesundheitszentren AG am 1.1.2018	0.00	56'714'070.70
Integration m-way ag am 1.1.2019	5'300'915.45	0.00
Integration Migros Digital Solutions AG am 1.1.2019	33'614.95	0.00
Integration fit im job AG am 1.1.2019	379'176.15	0.00
Integration Vorsorgewerk SCUDO	26'152'215.60	0.00
Sparbeiträge Arbeitnehmer	17'626'070.70	19'115'792.40
Sparbeiträge Arbeitgeber	20'372'231.90	21'865'654.70
Einmaleinlagen Sparbeiträge Arbeitgeber	116'420.15	123'951.15
Beiträge zu Lasten der Pensionskasse	54'353.35	18'648.55
Auflösung FZL auf Mindestleistung (Art. 17 FZG)	-58'856.10	-68'354.05
Einmaleinlagen Arbeitgeber für vorzeitige Pensionierung	425'448.10	444'509.45
Freizügigkeitsleistungen bei Eintritt	34'074'644.27	46'169'557.52
Einmaleinlagen m-way ag aus Überschuss	3'368'267.30	0.00
Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzung	36'660'282.00	6'558'463.94
Einkäufe und Einlagen	2'250'563.40	2'563'398.95
Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung	1'617'027.50	770'266.40
Verzinsung Sparkapital	9'044'835.28	12'900'446.74
Übertrag FZL Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte	151'531.95	0.00
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-50'358'061.03	-106'335'933.87
Kollektivaustritt OWIBA AG per 01.01.2019	-34'657'523.00	0.00
Austritt Vorsorgewerk SCUDO	-26'152'215.60	0.00
Nicht erworbene Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzung	-2'483'385.05	-745'497.45
Vorbezüge WEF / Scheidung	-2'320'199.30	-1'411'372.70
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-14'137'931.60	-6'566'262.05
Kapitalleistungen bei Tod	0.00	-117'424.75
Kapitalleistungen bei Invalidität	0.00	-1'374.30
Auflösung Vorsorgekapital infolge		
- Tod	0.00	-135'447.15
- Pensionierung	-26'346'040.30	-25'701'398.50
- Invalidität	-487'718.75	-1'929'808.75
Stand am 31. Dezember	518'698'952.57	518'073'285.25

5.2.2 Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte	2019 CHF	2018 CHF
Stand am 1. Januar	18'992'496.19	17'569'023.09
Integration Vorsorgewerk SCUDO	1'772'765.90	0.00
Beiträge zu Lasten der Pensionskasse	923'401.58	758'304.62
Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzung	3'118'521.15	109'143.05
Rückerstattung Freizügigkeitsleistung infolge Invalidität	1'124'980.32	469'183.18
Übertrag Vorsorgekapital Rentner infolge Invalidisierung	693'339.20	0.00
Verzinsung Sparkapital	422'664.25	509'085.94
Übertrag FZL aus Vorsorgekapital aktive Versicherte	487'718.75	1'929'808.75
Kollektivaustritt OWIBA AG per 01.01.2019	-1'099'745.05	0.00
Austritt Vorsorgewerk SCUDO	-1'772'765.90	0.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-1'060'596.55	-61'901.55
Kapitalleistungen bei Tod	-287'751.05	0.00
Übertrag FZL an Vorsorgekapital aktive Versicherte	-151'531.95	0.00
Auflösung Vorsorgekapital infolge Tod	-179'933.60	-34'501.69
Auflösung Vorsorgekapital infolge Pensionierung	-1'744'295.70	-2'255'649.20
Stand am 31. Dezember	21'239'267.54	18'992'496.19

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	200'062'071.10	222'382'994.75
BVG-Mindestzinssatz, vom Bundesrat festgelegt	1.00%	1.00%

5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals Rentner	2019 CHF	2018 CHF
Stand am 1. Januar	498'220'679.00	485'424'521.00
Integration Medbase AG	0.00	559'707.00
Vorsorgekapital aktive Versicherte infolge Pensionierung	26'346'040.30	25'701'398.50
Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte infolge Pensionierung	1'744'295.70	2'255'649.20
Leistungen Arbeitgeber für die Kosten der Überbrückungsrenten	1'788'121.80	1'455'217.60
Kollektivaustritt OWIBA AG per 01.01.2019	-9'854'066.00	0.00
Alters-, Überbrückungs-, Invaliden- und Hinterlassenrenten	-37'360'617.80	-36'380'903.10
Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte infolge Invalidisierung	-693'339.20	0.00
Vorsorgekapital beim Tod	-149'022.60	-138'831.70
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	4'232'001.80	19'343'920.50
Stand am 31. Dezember	484'274'093.00	498'220'679.00

Von der Personalvorsorgestiftung der RBM Reisebaumeister Holding AG wurden per 1. Januar 2017 Leistungsfälle übernommen, welche kongruent bei der SwissLife rückversichert sind. Die Deckungskapitalien werden bei der SwissLife geführt.

	2018 CHF	2018 CHF
Total Deckungskapital bei Swiss Life per 31.12.	353'789.00	359'638.00

5.5 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der Experte für berufliche Vorsorge erstellte per 31. Dezember 2019 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	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Rückstellung Lebenserwartung Aktive	2'396'695.00	33'813'285.00
Rückstellung Einmaleinlagen Abfederung Umwandlungssatz	0.00	6'290'324.00
Rückstellung m-way Zusatzverzinsung	540'388.10	0.00
Rückstellung Pensionierungsverluste	19'036'295.00	19'912'229.00
Rückstellung Risikoschwankungen	13'809'708.00	14'313'003.00
Total technische Rückstellungen	35'783'086.10	74'328'841.00

Die technischen Rückstellungen wurden gemäss dem aktuellen Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Wertschwankungsreserven ermittelt.

5.6.1 Rückstellung Lebenserwartung Aktive

Gemäss Rückstellungsreglement wird diese Rückstellung für zukünftige Senkungen des Umwandlungssatzes gebildet, sofern sich das jeweilige Vorsorgewerk hierzu entschliesst. Per 31. Dezember 2019 ist dies bei drei der vier betrachteten Vorsorgewerke der Fall. Die Rückstellung Lebenserwartung Aktive entspricht im Vorsorgewerk AQUILA 0.5% der Altersguthaben der aktiven Versicherten und in den Vorsorgewerken FUTURA und VIVA 1.0% der Altersguthaben der aktiven Versicherten. Im Vorsorgewerk TRAVEL wird per 31. Dezember 2019 keine Rückmeldung Lebenserwartung Aktive gebildet.

5.6.2 Rückstellung Einmaleinlagen Abfederung Umwandlungssatz

Die Rückstellung, welche der Summe der per 1. Januar 2019 gewährten Einmaleinlagen im Zusammenhang mit den Abfederungsmassnahmen "Reduktion Umwandlungssätze" entspricht, wurde aufgelöst.

5.6.3 Rückstellung m-way Zusatzverzinsung

Die Einlagen, welche aufgrund von Austritten vor dem 31. Dezember 2019 frei wurden, wurden der zweckgebundenen Rückstellung "m-way Zusatzverzinsung" gutgeschrieben. Die Rückstellung wird mit Valuta 1. Januar 2020 auf die Sparkapitalien der am 1. Januar 2020 versicherten Personen, welche bereits per 1. Januar 2019 versichert waren, verteilt.

5.6.4 Rückstellung Pensionierungsverluste

Die Rückstellung wird für die aktiven Versicherten gebildet, welche älter als 55 Jahre sind. Sie berücksichtigt die Differenz zwischen dem aktuellen reglementarischen und dem versicherungstechnisch korrekten Umwandlungssatz im ordentlichen Rücktrittsalter.

5.6.5 Rückstellung Risikoschwankungen

Die Invaliditäts- und Todesfalleistungen, welche nicht durch das vorhandene Vorsorgekapital der aktiven und der beitragsbefreiten Versicherten gedeckt sind, werden nach dem Rentenwertumlageverfahren finanziert. Gegenüber den statistisch erwarteten durchschnittlichen Kosten und den reglementarischen Beiträgen für diese Vorsorgefälle ergeben sich in der Praxis pro Jahr grössere oder kleinere Abweichungen. Die Rückstellung verkörpert die technischen Sicherheitsmassnahmen, welche die VORSORGE in globo M getroffen hat, um allfällige Verluste aus einer ungünstigen Schadenentwicklung im Verlaufe eines Jahres aufzufangen.

5.7 Technische Grundlagen

Die versicherungstechnischen Berechnungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2015, Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2.0% durchgeführt.

5.8 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Aktiven	1'489'123'422.81	1'374'835'499.31
Abzüglich Verbindlichkeiten	-15'110'550.96	-15'778'099.10
Abzüglich passive Rechnungsabgrenzungen	-76'560.00	-72'100.00
Abzüglich Arbeitgeberbeitragsreserven	-10'110'635.37	-10'117'647.87
Verfügbares Vorsorgevermögen	1'463'825'676.48	1'348'867'652.34
Vorsorgekapital aktive und beitragsbefreite Versicherte	539'938'220.11	537'065'781.44
Vorsorgekapital Rentner	484'274'093.00	498'220'679.00
Technische Rückstellungen	35'783'086.10	74'328'841.00
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	1'059'995'399.21	1'109'615'301.44
Überdeckung	403'830'277.27	239'252'350.90
Deckungsgrad	138.1%	121.6%

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		
Anlagekategorie:	Vermögensverwalter:	Zulassung:
- Liquidität	Geschäftsstelle VIG	BVSA
- Obligationen	Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse	OAK BV
- Aktien Schweiz und Ausland	Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse	OAK BV
- Aktien Welt Small Cap	Geschäftsstelle VIG	BVSA
- Immobilien Schweiz	Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse	OAK BV
- Immobilien Ausland	Geschäftsstelle VIG	BVSA
Investment-Controller:	Complementa Investment Controlling AG, St. Gallen	

6.2 Wahrnehmung des Stimmrechts

Die Bestimmungen der "Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften" (VegüV) sind umgesetzt. Diese vom Stiftungsrat verabschiedeten Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte werden über die Website der VORSORGE in globo M den Versicherten, den betroffenen Unternehmen und Dritten zugänglich gemacht. Das Abstimmverhalten bei einzelnen Generalversammlungen wird erst nach dem Versammlungstermin öffentlich bekanntgegeben. Eine entsprechende Liste wird auf der Website der VORSORGE in globo M jährlich aufgeschaltet.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2019 CHF	2018 CHF
Stand am 1. Januar	180'595'829.42	215'282'600.00
Übertrag Medbase AG an VW VIVA	0.00	1'496'832.00
Übertrag von SWICA PVS für santémed Gesundheitszentren AG	0.00	3'943'632.00
Übertrag an Migros-Pensionskasse (Teil Interio AG)	0.00	-5'537'500.00
Übertrag Medbase AG von VW FUTURA	0.00	-3'914'906.00
Übertrag von Migros-Pensionskasse für m-way ag	1'735'000.00	0.00
Übertrag von Migros Digital Solutions AG	6'723.00	0.00
Übertrag an GEMINI Sammelstiftung für OWIBA AG	-6'396'972.00	0.00
Veränderung Wertschwankungsreserve	23'626'060.19	-30'674'828.58
Stand am 31. Dezember	199'566'640.61	180'595'829.42
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	1'059'995'399.21	1'109'615'301.44
Gebuchte Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals und technische Rückstellungen	19%	16%

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 Zielwertschwankungsreserve beträgt auf Stufe Vorsorgewerk 20% des Vorsorgekapitals und der technischen Rückstellungen. Auf Stufe Stiftung entspricht die Wertschwankungsreserve dem Total der Wertschwankungsreserven der Vorsorgewerke.

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorien	Anlagen am 31.12.2019		SAA	Bandbreiten
	in CHF	in %	in %	in %
Nominalwerte	569'567'509.52	38	40	
Liquidität	8'530'348.00	1	1	0 - 10
Obligationen CHF Eidgenossen, AST-MPK	57'063'534.70	4	4	2 - 6
Obligationen CHF Inland ex Eidgenossen, AST-MPK	204'551'432.03	14	21	16 - 26
Obligationen CHF Ausland, AST-MPK	104'166'115.05	7		
Staatsobligationen, FW abgesichert, AST-MPK	126'235'152.42	8	9	7 - 11
Unternehmensobligationen, FW abgesichert, AST-MPK	69'020'927.32	4	5	3 - 7
Sachwerte	914'456'618.39	62	60	
Aktien	621'382'867.55	42	40	
<i>Aktien Schweiz, AST-MPK</i>	<i>154'728'233.21</i>	10	10	7 - 13
<i>Aktien Ausland, FW teilw. abgesichert, AST-MPK</i>	<i>419'934'907.37</i>	28	27	22 - 32
<i>Aktien Welt Small Cap, FW abgesichert</i>	<i>46'719'726.97</i>	4	3	1 - 5
Indirekte Immobilienanlagen	293'073'750.84	20	20	
<i>Immobilienanlagen, AST-MPK</i>	<i>142'482'818.89</i>	10		
<i>Immobilienanlagen Schweiz, übrige Anlagen</i>	<i>109'335'924.90</i>	7	18	15 - 21
<i>Immobilienanlagen Ausland</i>	<i>41'255'007.05</i>	3	2	0 - 4
Total Kapitalanlagen	1'484'024'127.91	100	100	
Operative Aktiven / Abgrenzungen	5'099'294.90			
Bilanzsumme	1'489'123'422.81			

6.5 Derivative Finanzinstrumente

Die Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse (AST-MPK) hält per 31. Dezember 2019 keine direkten Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten. Innerhalb der Fonds können jedoch derivative Finanzinstrumente gemäss BVV 2 auf gedeckter Basis eingesetzt werden.

Bei der Position "Aktien Welt Small Cap" handelt es sich um ein Produkt der Credit Suisse. Auf Mandatsstufe werden keine Derivate eingesetzt. Das Produkt selber setzt Indexfutures ein, um kleinere Cash-Bestände mehrheitlich aus Dividendenerträgen und Mittelflüssen kosteneffizient abzudecken und somit einen 100-prozentigen Investitionsgrad zu gewährleisten. Für die Währungsabsicherung wird ein Kassageschäft zum Schliessen der alten und ein Forward zum Eröffnen der neuen Absicherung verwendet.

6.6 Securities Lending

Die Bilanzpositionen Obligationen und Aktien betreffen bis auf die Position "Aktien Welt Small Cap" kollektive Anlagen bei der Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse (AST-MPK). Die AST-MPK führt kein Securities Lending durch. Innerhalb der Fonds ist nach dem Kollektivanlagengesetz (KAG) Securities Lending erlaubt.

Bei der Position "Aktien Welt Small Cap" ist Securities Lending nicht erlaubt.

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 Retrozessionen**Fondsanteile Obligationen und Aktien**

Aus dem Anhang der von PwC geprüften Jahresrechnung 2019 der Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse geht hervor, dass sie im Geschäftsjahr 2019 weder Retrozessionen ausgerichtet noch Rückvergütungen erhalten hat.

6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses auf Vermögensanlagen

	2019 CHF	2018 CHF
Erfolg auf Liquidität	-1'053.41	-102'697.13
Erfolg auf Wertschriften	155'591'547.93	-60'059'568.49
Erfolg auf Immobilien	18'502'308.88	12'918'393.06
Sonstiger Zinsaufwand	-99'336.21	0.00
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen	-2'267'630.28	-2'325'720.89
Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	171'725'836.91	-49'569'593.45

6.9.1 Erfolg auf Liquidität

	2019 CHF	2018 CHF
Zinsertrag Bankkonten	4'320.12	1'654.08
Negativverzinsung	-437.65	0.00
Sonstiger Zinsaufwand	0.00	-80.92
Spesen Bankkonten	-4'935.88	-4'969.45
Zinsaufwand Arbeitgeberbeitragsreserve	0.00	-2'704.07
Zinsaufwand auf Freizügigkeitsleistungen	0.00	-96'596.77
Total Erfolg auf Liquidität	-1'053.41	-102'697.13

Im Jahr 2019 wurden die Zinsaufwände Arbeitgeberbeitragsreserve und auf Freizügigkeitsleistungen über das Konto "6.9.4 Zinsaufwand" verbucht.

6.9.2 Erfolg auf Wertschriften

	2019 CHF	2018 CHF
Aktien	132'902'502.52	-55'131'249.33
Dividenden	821'777.05	705'935.80
Realisierte Kurserfolge Aktien	3'194'052.30	-933'858.73
Nicht realisierte Kurserfolge Aktien	128'923'986.67	-54'870'241.35
Spesen / Gebühren	-37'313.50	-33'085.05
Obligationen	22'689'045.41	-4'928'319.16
Realisierte Kurserfolge Obligationen	0.00	-885'276.32
Nicht realisierte Kurserfolge Obligationen	22'689'045.41	-4'043'042.84
Erfolg auf Wertschriften	155'591'547.93	-60'059'568.49
Verwaltungsaufwand Dritte	-27'802.20	-36'088.10
TER-Kosten Wertschriften	-623'936.08	-536'112.59
Total Erfolg auf Wertschriften nach Abzug Verwaltungsaufwand	154'939'809.65	-60'631'769.18

6.9.3	Erfolg auf Immobilien	2019	2018
		CHF	CHF
	Ausschüttungen	6'145'054.55	5'767'624.90
	Realisierte Kurserfolge	2'098'119.58	14'227.97
	Nicht realisierte Kurserfolge	10'307'034.66	7'176'651.69
	Bankgebühren	-47'899.91	-40'111.50
	Total Erfolg auf Immobilien	18'502'308.88	12'918'393.06
	Erfolg auf Immobilien	18'502'308.88	12'918'393.06
	TER-Kosten der indirekten Immobilien (AST-MPK)	-356'207.00	-366'419.33
	TER-Kosten der indirekten Immobilien (Übrige)	-1'259'685.00	-1'387'100.88
	Total Erfolg auf Immobilien nach Abzug des Verwaltungsaufwands	16'886'416.88	11'164'872.85
6.9.4	Sonstiger Zinsaufwand	2019	2018
		CHF	CHF
	Zinsaufwand Arbeitgeberbeitragsreserve	-4'016.95	0.00
	Zinsen auf Freizügigkeitsleistungen	-95'319.26	0.00
	Total Zinserfolg	-99'336.21	0.00
6.9.5	Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen (Art. 48a Abs. 1b BVV 2)	2019	2018
		CHF	CHF
	Verwaltungsaufwand Dritte der Vermögensanlagen		
	Complementa AG	-27'802.20	-36'088.10
	TER-Kosten der Wertschriften		
	TER-Kosten gemäss Weisungen OAK BV W-02/2013	-623'936.08	-536'112.59
	Verwaltungsaufwand der indirekten Immobilien		
	TER-Kosten indirekte Immobilien	-1'615'892.00	-1'753'520.20
	Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen	-2'267'630.28	-2'325'720.89
		31.12.2019	31.12.2018
		CHF	CHF
	Indirekte Immobilienanlagen	293'073'750.84	280'823'391.12
	Kostentransparente Kollektivanlagen	1'182'420'029.07	1'039'882'028.91
	Liquidität und Forderungen	9'241'692.90	54'100'695.11
	Total Vermögensanlage	1'484'735'472.81	1'374'806'115.14
	Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen)		100%
	Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten (in % der kostentransparenten Vermögensanlagen)		0.1527%
	Vermögensverwaltungskosten pro CHF 100 Vermögensanlagen		15.27 Rappen

6.9.6 Rendite des Gesamtvermögens gegenüber dem Benchmark	2019	2018
	in %	in %
Rendite Gesamtvermögen	12.90	-3.40
Benchmark	12.90	-3.10
Differenz	0.00	-0.30

Die Performance-Messung erfolgt nach der zeitgewichteten Methode.

6.10 Erläuterung zu den Arbeitgeberbeitragsreserven

	bta first travel ag			Hotelplan Management AG	
	2019	2018		2019	2018
Stand am 1. Januar	316'937.00	316'778.60		1'490'879.27	1'490'134.20
Entnahmen	0.00	0.00		0.00	0.00
Einlagen	0.00	0.00		0.00	0.00
Verzinsung	158.45	158.40		745.45	745.07
Stand am 31. Dezember	317'095.45	316'937.00		1'491'624.72	1'490'879.27

	MTCH AG			Medbase AG	
	2019	2018		2019	2018
Stand am 1. Januar	134'549.95	134'482.70		0.00	1'000'000.00
Entnahmen	0.00	0.00		0.00	-1'000'145.65
Einlagen	0.00	0.00		0.00	0.00
Verzinsung	67.25	67.25		0.00	145.65
Stand am 31. Dezember	134'617.20	134'549.95		0.00	0.00

	santémed Gesundheitszentren AG			fit im Job AG	
	2019	2018		2019	2018
Stand am 1. Januar	8'175'281.65	0.00		0.00	0.00
Entnahmen	-4'332'104.55	-4'426'306.05		-50'786.60	0.00
Einlagen	4'300'000.00	12'600'000.00		71'861.70	0.00
Verzinsung	3'025.65	1'587.70		20.15	0.00
Stand am 31. Dezember	8'146'202.75	8'175'281.65		21'095.25	0.00

	Total			Die Verzinsung beträgt 0.05%. Dieser Satz entspricht dem Zinssatz von Kontokorrent- guthaben von Migros Unternehmen beim Migros-Genossenschafts- Bund.	
	2019	2018			
Stand am 1. Januar	10'117'647.87	2'941'395.50			
Entnahmen	-4'382'891.15	-5'426'451.70			
Einlagen	4'371'861.70	12'600'000.00			
Verzinsung	4'016.95	2'704.07			
Stand am 31. Dezember	10'110'635.37	10'117'647.87			

7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1	Forderungen	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
	Verrechnungssteuer	289'134.00	355'670.80
	Total Forderungen	289'134.00	355'670.80

7.2	Forderungen und Kontokorrente	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
	Magazine zum Globus AG	77'764.50	698'799.45
	Magazine zum Globus AG, Geschäftsbereich Schild	0.00	142'827.55
	m-way AG	168'096.85	0.00
	DEPOT CH AG	73'482.80	37'204.95
	Office Wold AG	0.00	133'295.70
	Tramondi Büro AG	0.00	4'573.20
	Activ Fitness Ticino AG	7'413.25	4'918.80
	Medbase AG	95'453.50	74'283.70
	Vorsorgewerk FUTURA	0.00	3'167'519.00
	Vorsorgewerk AQUILA	0.00	5'466'498.00
	Vorsorgewerk SCUDO	0.00	-2'277'582.00
	Vorsorgewerk TRAVEL	0.00	4'430'763.00
	Vorsorgewerk VIVA	0.00	3'525'801.00
	Total Forderungen und Kontokorrente	422'210.90	15'408'902.35

Die Forderungen gegenüber den angeschlossenen Unternehmen wurden Anfang Februar 2020 beglichen.

Bis zum Jahr 2018 wurden die Belastungen oder Gutschriften der Risikoprämien resp. die Gutschriften zur Deckung der entstandenen Schadenfälle über die Kontokorrente der Vorsorgewerke abgewickelt, ab dem Jahr 2019 werden sie über ein Liquiditätskonto erfasst.

7.3	Aktive Rechnungsabgrenzung	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
	Verwaltung	11'650.00	29'384.17
	Vorausbezahlte Archivierungskosten (zweijährige Abschreibung)	76'300.00	0.00
	Einlage Santémed Arbeitgeberbeitragsreserven (Valuta 01.01.2020)	4'300'000.00	0.00
	Total aktive Rechnungsabgrenzung	4'387'950.00	29'384.17

7.4	Verbindlichkeiten	31.12.2019	31.12.2018
		CHF	CHF
	Freizügigkeitsleistungen und Renten		
	Verpflichtungen Ausgetretene	13'879'621.06	14'380'686.39
	Vorausserhaltene Freizügigkeitsleistungen	561'970.87	1'059'716.95
	Nicht ausbezahlte Renten	1'666.40	47'962.00
	Total Freizügigkeitsleistungen und Renten	14'443'258.33	15'488'365.34
	Andere Verbindlichkeiten	31.12.2019	31.12.2018
		CHF	CHF
	Sicherheitsfonds	225'318.30	194'546.90
	Gemini, Einsprache Teilliquidation im Vorsorgewerk Futura	413'755.00	0.00
	Diverse Verbindlichkeiten	28'219.33	95'186.86
	Total andere Verbindlichkeiten	667'292.63	289'733.76
7.5	Passive Rechnungsabgrenzung	31.12.2019	31.12.2018
		CHF	CHF
	Verwaltung	76'560.00	72'100.00
	Total passive Rechnungsabgrenzung	76'560.00	72'100.00
7.6	Sonstiger Ertrag	2019	2018
		CHF	CHF
	Bezugsprovision Quellensteuer	1'582.65	1'320.25
	Ertrag Verwaltung Wohneigentumsförderung	6'593.70	0.00
	Fundgelder Globus	10'768.20	0.00
	Auflösung Mindestbetrag	58'741.70	111'940.10
	Risikoschwankungs-Rückstellung, Zahlungsflüsse 2014-2018 und Einkauf m-way AG + MDS AG und Rücknahme OWIBA AG	4'841'004.89	0.00
	Diverse sonstige Erträge	6'077.76	42'053.20
	Total sonstiger Ertrag	4'924'768.90	153'993.30
7.7	Sonstiger Aufwand	2019	2018
		CHF	CHF
	FZL bei Austritt zu Lasten Freie Mittel (Art. 17 FZG)	-1'522.02	-43'436.90
	Diverse sonstige Aufwände	-11'084.00	-638.04
	Total sonstiger Aufwand	-12'606.02	-44'074.94

7.8 Verwaltungsaufwand	2019 CHF	2018 CHF
Administration	-863'103.65	-827'470.07
DL Geschäftsführung und Management Services	-225'000.00	-225'000.00
Stiftungsrat	-902.50	-2'335.90
Rechtsberatung	-10'713.60	-3'000.00
IT-Applikation / Migration	-111'323.20	-135'834.55
Kommunikation	-56'876.71	-44'756.11
Dokumentenmanagement-System	-85'215.25	0.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-10'650.95	-12'645.25
Total allgemeiner Verwaltungsaufwand	-1'363'785.86	-1'251'041.88
Revisionsstelle	-61'893.00	-73'577.25
Experte für berufliche Vorsorge	-107'558.35	-109'925.40
Aufsichtsbehörde	-16'225.45	-15'111.70
Total Verwaltungsaufwand	-1'549'462.66	-1'449'656.23

Die im Projekt Dokumentenmanagement-System anfallenden Projektkosten und das Scannen der Dossiers werden über zwei Jahre, 2019 + 2020, abgeschrieben. Die jährlich wiederkehrenden Kosten beinhalten Lizenz, Service Gebühren und Support.

	2019	2018
Anzahl Destinatäre (aktive Versicherte und Rentner) (Durchschnitt der Bestände per 1.1. und per 31.12.)	7'131	7'743
	2019 CHF	2018 CHF
Verwaltungsaufwand (ohne Vermögensverwaltung pro Destinatär)	217	187

8. Aufsichtsbehörde

Die BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA) hat am 3. März 2020 die Jahresrechnung 2018 ohne Auflagen zur Kenntnis genommen.

9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Rentenanpassung

Aufgrund gesetzlicher und reglementarischer Bestimmungen entscheidet der Stiftungsrat jährlich darüber, ob und allenfalls in welchem Ausmass die laufenden Renten angepasst werden können. Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 11. Dezember 2019 beschlossen, die laufenden Renten per 1. Januar 2020 nicht zu erhöhen.

9.2 Senkung der Umwandlungssätze mit Abfederungsmassnahmen

Aufgrund des weiterhin tiefen Zinsniveaus und der damit verbundenen gesunkenen Renditeerwartungen auf dem Anlagevermögen sowie der stetig steigenden Lebenserwartung werden in den Vorsorgewerken die Umwandlungssätze schrittweise gesenkt. Als teilweiser Ausgleich wird dem persönlichen Altersguthaben der Versicherten in Abhängigkeit ihres Alters und der Dienstjahre eine Einmaleinlage gutgeschrieben. Die Umwandlungssätze im Alter 65 werden wie folgt schrittweise gesenkt:

- Vorsorgewerk AQUILA: von 6.10% auf 5.00% ab 2019 bis 2023
- Vorsorgewerk TRAVEL: von 6.50% auf 5.60% ab 2019 bis 2023

Bei den Vorsorgewerken FUTURA und VIVA wurden diese Massnahmen per 1. Januar 2018 durchgeführt.

9.3 Prüfung Sachverhalt der Teilliquidation

Bei sämtlichen Unternehmen wurde überprüft, ob der Sachverhalt der Teilliquidation per 31. Dezember 2019 vorliegt.

Bis auf die Magazine zum Globus AG wurde bei allen Unternehmen festgestellt, dass der Sachverhalt für eine Teilliquidation nicht vorliegt. Bei der Magazine zum Globus AG ist die Überprüfung im Zusammenhang mit dem Projekt One-Brand-Strategie noch nicht abgeschlossen.

9.4 Durchgeführte Teilliquidation

Teilliquidation im Vorsorgewerk FUTURA

Die Migros verkaufte die Unternehmen iba AG, Office World AG und Büro Tramondi AG. Die Anschlussvereinbarungen mit diesen Firmen wurden per 31. Dezember 2018 aufgelöst. Dies führte im Vorsorgewerk FUTURA zu einer Teilliquidation. Gestützt auf den Teilliquidationsbericht der Libera AG vom 10. April 2019 wurden für den austretenden Kollektivbestand Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Wertschwankungsreserven von total CHF 54'321'699 an die neue Vorsorgeeinrichtung überwiesen. Die Teilliquidation ist abgeschlossen.

10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

10.1 Magazine zum Globus AG, DEPOT CH AG und m-way ag

Die Migros verkaufte die Unternehmen Magazine zum Globus AG, DEPOT CH AG und m-way ag. Die aktiven Versicherten und die Rentner der DEPOT CH AG und der m-way ag werden voraussichtlich per 01.01.2021 kollektiv in eine neue Vorsorgeeinrichtung übertreten, diejenigen der Magazine zum Globus AG per 01.01.2021 oder 01.01.2022.

Die Auflösung der Anschlussvereinbarungen mit diesen Unternehmen wird in den Vorsorgewerken AQUILA und FUTURA je eine Teilliquidation auslösen.

10.2 Neuanschlüsse von Unternehmen per 01.01.2020

Vorsorgewerk FUTURA:

- Snäx AG, Zürich

Vorsorgewerk TRAVEL:

- Finass Reisen AG, Wetzikon

- TW AG, Spiez

Vorsorgewerk VIVA:

- Radiologie Luzern AG, Luzern

- Operationszentrum Burgdorf AG, Burgdorf

- Groupe Médical Synergie SA, Lausanne

VORSORGE in globo^M



Reto Waidacher

Schlieren, 08.04.2020



Hermann Dörig