

# VORSORGE in globo M

Aarau

Bericht der Revisionsstelle  
an den Stiftungsrat

zur Jahresrechnung 2020

# 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 2020 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 2020 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 Vorkehrungen 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

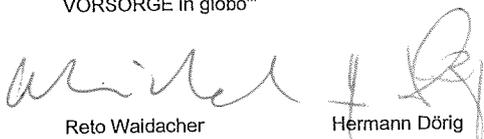
Zürich, 14. April 2021

Beilage:

- Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)

## Jahresrechnung

<b>Bilanz</b>	Anhang Ziffer	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
<b>Aktiven</b>			
Vermögensanlagen		1'588'559'297.42	1'484'735'472.81
Operative Aktiven		2'373'207.81	711'344.90
Forderungen	7.1	295'830.50	289'134.00
Forderungen bei den Arbeitgebern	7.2	2'077'377.31	422'210.90
Kapitalanlagen	6.4	1'586'186'089.61	1'484'024'127.91
Liquidität		17'971'640.87	8'530'348.00
Wertschriften		1'260'732'700.30	1'182'420'029.07
Indirekte Immobilienanlagen		307'481'748.44	293'073'750.84
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.3	12'182.00	4'387'950.00
<b>Total Aktiven</b>		<u>1'588'571'479.42</u>	<u>1'489'123'422.81</u>
 <b>Passiven</b>			
Verbindlichkeiten	7.4	19'372'388.31	15'110'550.96
Freizügigkeitsleistungen und Renten		17'902'844.64	14'443'258.33
Andere Verbindlichkeiten		1'469'543.67	667'292.63
Passive Rechnungsabgrenzung	7.5	30'077'500.00	76'560.00
Arbeitgeberbeitragsreserven	6.10	9'252'905.72	10'110'635.37
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		1'093'503'106.67	1'059'995'399.21
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.2.1	509'562'186.48	518'698'952.57
Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte	5.2.2	20'995'291.19	21'239'267.54
Vorsorgekapital Rentner	5.4	509'245'541.00	484'274'093.00
Technische Rückstellungen	5.6	53'700'088.00	35'783'086.10
Wertschwankungsreserve	6.3	204'011'811.20	199'566'640.61
Freie Mittel		232'353'767.52	204'263'636.66
Stand zu Beginn der Periode		204'263'636.66	58'656'521.48
Ertragsüberschuss		28'090'130.86	145'607'115.18
<b>Total Passiven</b>		<u>1'588'571'479.42</u>	<u>1'489'123'422.81</u>

VORSORGE in globo<sup>M</sup>


Reto Waidacher

Hermann Dörig

Schlieren, 14. April 2021

Betriebsrechnung	Anhang Ziffer	2020	2019
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>49'727'836.28</b>	<b>90'922'580.33</b>
Sparbeiträge Arbeitnehmer		17'742'874.60	17'626'070.70
Sparbeiträge Arbeitgeber		20'831'369.75	20'488'652.05
Entnahme Arbeitgeberbeitragsreserve zur Beitragsfinanzierung	6.10	-1'062'410.20	-4'382'891.15
Risikobeiträge Arbeitnehmer		3'726'079.95	3'741'075.20
Risikobeiträge Arbeitgeber		3'717'062.70	3'732'591.40
Mindestbetrag (Art. 17 FZG)		3'577.91	-58'856.10
Sparbeitragsbefreiung infolge Invalidität oder Krankheit		924'278.70	977'754.93
Leistungen Arbeitgeber für Pensionierungsverlust		0.00	255'246.85
Einmaleinlagen Arbeitgeber für vorzeitige Pensionierung		514'376.00	2'213'569.90
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		3'125'946.32	2'250'563.40
Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzung		0.00	39'778'803.15
Einlagen in die Arbeitgeberbeitragsreserve	6.10	204'680.55	4'300'000.00
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>37'154'468.97</b>	<b>173'014'177.80</b>
Freizügigkeitseinlagen aktive Versicherte		35'878'951.37	69'308'833.72
<i>davon aus Übernahme MISENSO AG</i>		817'891.53	0.00
<i>davon aus Übernahme Finass Reisen AG</i>		59'447.75	0.00
<i>davon aus Übernahme Radiologie Luzern AG</i>		2'176'379.20	0.00
<i>davon aus Übernahme Operationszentrum Burgdorf AG</i>		215'667.10	0.00
<i>davon aus Übernahme Groupe Médical Synergie SA</i>		31'695.50	0.00
<i>davon aus Übernahme Vorsorgewerk SCUDO</i>		0.00	26'152'215.60
<i>davon aus Übernahme m-way ag</i>		0.00	5'300'915.45
<i>davon aus Übernahme m-way ag, zusätzliche Einlagen aus Überschuss</i>		0.00	3'368'267.30
<i>davon aus Übernahme fit im Job AG</i>		0.00	379'176.15
<i>davon aus Übernahme Migros Digital Solutions AG</i>		0.00	33'614.95
Freizügigkeitseinlagen beitragsbefreite Versicherte		180'876.01	2'897'746.22
<i>davon aus Übernahme Vorsorgewerk SCUDO</i>		0.00	1'772'765.90
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen in			
- Vorsorgekapital Rentner		0.00	65'499'059.00
- Technische Rückstellungen		7'218.00	3'054'964.00
- Wertschwankungsreserven		4'572.00	21'036'523.00
- Freie Mittel		0.00	9'600'024.36
Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung		1'082'851.59	1'617'027.50
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>86'882'305.25</b>	<b>263'936'758.13</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-44'622'643.80</b>	<b>-53'925'526.53</b>
Altersrenten		-29'492'674.30	-29'330'434.70
Überbrückungsrenten		-1'298'692.00	-1'148'323.00
Invalidenrenten		-2'217'757.60	-2'454'747.00
Hinterlassenenrenten		-4'436'874.35	-4'378'965.10
Beiträge zu Lasten Pensionskasse bei Invalidität		-924'278.70	-977'754.93
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-6'102'992.75	-14'137'931.60
Kapitalleistungen bei Tod		-149'374.10	-436'773.65
Kapitalleistungen bei Invalidität		0.00	-1'060'596.55
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>		<b>-29'988.00</b>	<b>-48'148.00</b>
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge (Übertrag)</b>		<b>-44'652'631.80</b>	<b>-53'973'674.53</b>

Betriebsrechnung	Anhang Ziffer	2020	2019
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge (Übertrag)</b>		<b>-44'652'631.80</b>	<b>-53'973'674.53</b>
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-68'308'562.85</b>	<b>-230'727'876.24</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-66'925'371.80	-114'040'310.58
<i>davon Austritt integration Vorsorgewerk SCUDO in AQUILA</i>		0.00	-27'924'981.50
<i>davon Kollektivaustritt OWIBA AG</i>		0.00	-35'757'268.05
<i>davon Kollektivaustritt MIACAR AG</i>		-78'319.90	0.00
Übertrag von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt		-28'629.00	-114'367'366.36
Vorbezüge WEF / Scheidung		-1'354'562.05	-2'320'199.30
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-112'961'194.65</b>	<b>-284'701'550.77</b>
<b>Bildung (-) Auflösung (+) Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-33'792'160.81</b>	<b>9'124'747.48</b>
Auflösung Vorsorgekapital aktive Versicherte		19'005'637.86	8'419'167.96
Bildung (-) Auflösung (+) Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte		856'191.69	-1'824'107.10
Aufwand aus Teilliquidation		-1'142'183.00	-799'242.75
Bildung (-) Auflösung (+) Vorsorgekapital Rentner		-24'971'448.00	13'946'586.00
Bildung (-) Auflösung (+) technische Rückstellungen		-16'535'953.05	1'250'336.80
Nicht erworbene Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzung		-1'381'048.85	-2'483'385.05
Verzinsung des Sparkapitals			
Vorsorgekapital aktive Versicherte		-9'868'871.77	-9'044'835.28
Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte		-612'215.34	-422'664.25
Auflösung von Beitragsreserven		857'729.65	82'891.15
<b>Versicherungsertrag</b>		<b>290'353.60</b>	<b>1'372'917.20</b>
Versicherungsleistungen Swisslife		193'270.05	92'089.55
Ertrag nach Auflösung Rückversicherung		97'083.55	1'280'827.65
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-234'597.63</b>	<b>-243'482.80</b>
Beiträge an Sicherheitsfonds		-234'597.63	-243'482.80
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-59'815'294.24</b>	<b>-10'510'610.76</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögenanlagen</b>	6.9	<b>93'727'413.35</b>	<b>171'725'836.91</b>
Erfolg auf Liquidität	6.9.1	436.74	-1'053.41
Erfolg auf Wertschriften	6.9.2	75'655'218.59	155'591'547.93
Erfolg auf Immobilien	6.9.3	20'533'079.84	18'502'308.88
Sonstiger Zinsaufwand	6.9.4	-130'370.47	-99'336.21
Verwaltungsaufwand der Vermögenanlagen	6.9.5	-2'330'951.35	-2'267'630.28
<b>Sonstiger Ertrag</b>	7.6	<b>30'166.91</b>	<b>4'924'768.90</b>
<b>Sonstiger Aufwand</b>	7.7	<b>-3'709.52</b>	<b>-12'606.02</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	7.8	<b>-1'403'275.05</b>	<b>-1'549'462.66</b>
<b>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>32'535'301.45</b>	<b>164'577'926.37</b>
Bildung Wertschwankungsreserve		-4'445'170.59	-18'970'811.19
<b>Ertragsüberschuss</b>		<b>28'090'130.86</b>	<b>145'607'115.18</b>

## 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 2021
Vorsorgereglement	gültig ab 1. Januar 2021
Planbeschriebe	gültig ab 1. Januar 2021
Anhang 1 zu den Planbeschrieben	gültig ab 1. Januar 2021
Reglement betreffend Voraussetzungen und Verfahren für eine Teilliquidation	gültig ab 1. Januar 2020, genehmigt durch die Aufsichtsbehörde am 4. November 2019
Anlagereglement	gültig ab 1. Januar 2021
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Wertschwankungsreserven	gültig ab 31. Dezember 2020
Reglement zur Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften des BVG	gültig ab 11. Dezember 2019
Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte	gültig ab 1. Januar 2021

#### 1.4 Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat, Amtsperiode 01.01.2020 - 31.12.2022

<b>Vertreter der Arbeitgeber</b>	<b>Vertreter der Arbeitnehmenden</b>
Dr. Reto Waidacher*, Präsident	Jan Lewerentz*, Vizepräsident
Andreas Brunner (bis 30.09.2020)	Christian Kehl
Nicole Glanzmann	Brigitte Keller
Markus Glesti	Reto Schumacher
Silvia Pfeiffer Fischer (ab 07.10.2020)	Beatrice Walser (ab 07.10.2020)
Dirk Rosenberg	Bernhard Wiehl (bis 31.08.2020)

Hermann Dörig, Geschäftsführer

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

#### 1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge	Vertragspartner: Libera AG, Zürich, Ausführender Experte: Samuel Blum
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, Leitender Revisor: Claudio Notter
Investment Controlling und Wertschriftenbuchhaltung	Complemeta Investment-Controlling AG, St. Gallen, Thomas Breitenmoser
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA), Aarau

#### 1.6 Angeschlossene Unternehmen

Vorsorgewerk AQUILA	HeBa Partners AG, Zürich (ab 01.09.2020) m-way ag, Opfikon (bis 31.12.2020) Magazine zum Globus AG, Zürich Migros Digital Solutions AG, Zürich MiSENSO AG, Zürich (ab 01.10.2020)
Vorsorgewerk FUTURA	Activ Fitness Ticino SA, Sant'Antonino DEPOT CH AG, Winterthur MIACAR AG, Zürich (bis 30.11.2020) Migros Digital Solutions AG, Zürich Snäx AG, Zürich (ab 01.01.2020)
Vorsorgewerk TRAVEL	bta first travel ag, Steinhausen Finass Reisen AG, Wetzikon (ab 01.01.2020) HHD AG, Opfikon Hotelplan Management AG, Opfikon MTCH AG, Opfikon TW AG, Spiez (ab 01.01.2020)
Vorsorgewerk VIVA	fit im job AG, Winterthur Groupe Médical Synergie SA, Lausanne (ab 01.01.2020) Medbase AG, Winterthur Medbase Berner Oberland AG, Winterthur Medbase Romandie SA, Lancy Medbase Zentralschweiz AG, Winterthur Operationszentrum Burgdorf AG, Burgdorf (ab 01.01.2020) Radiologie Luzern AG, Luzern (ab 01.01.2020) 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	Magazine zum Globus AG		m-way ag		Migros Digital Solutions AG		MISENTO AG	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>Bestand am 1.1.</b>	2'540	2'340	82	0	18	0	0	0
Übernahme per 1.1.+1.10.	0	302	0	106	0	1	14	0
Eintritte	359	707	41	24	11	21	0	0
Austritte	-661	-730	-33	-48	-6	-4	0	0
Pensionierungen	-57	-79	0	0	0	0	0	0
Todesfälle	-1	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>2'180</b>	<b>2'540</b>	<b>90</b>	<b>82</b>	<b>23</b>	<b>18</b>	<b>14</b>	<b>0</b>

Vorsorgewerk AQUILA	Total AQUILA	
	2020	2019
<b>Bestand am 1.1.</b>	2'640	2'340
Übernahme per 1.1.+1.10.	14	409
Eintritte	411	752
Austritte	-700	-782
Pensionierungen	-57	-79
Todesfälle	-1	0
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>2'307</b>	<b>2'640</b>

Die HeBa Partners AG wird bis 31. Januar 2021 innerhalb der Magazine zum Globus AG geführt. Ab 1. Februar 2021 wird die HeBa Partners AG als eigenständiges Unternehmen geführt.

Die m-way ag trat per 31. Dezember 2020 kollektiv aus und schloss sich per 1. Januar 2021 der AXA Stiftung Berufliche Vorsorge an.

Vorsorgewerk FUTURA	Office World AG		Tramondi Büro AG		iba AG		Activ Fitness Ticino SA	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>Bestand am 1.1.</b>	0	199	0	5	0	162	21	16
Kollekt. Austritt per 1.1	0	-199	0	-5	0	-162	0	0
Eintritte	0	0	0	0	0	0	6	5
Austritte	0	0	0	0	0	0	-1	0
Pensionierungen	0	0	0	0	0	0	0	0
Todesfälle	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>21</b>

Die Versicherten und die Rentner der iba ag, der Office World AG und der Tramondi Büro AG traten per 1. Januar 2019 kollektiv zur Gemini Sammelstiftung über. Dieser Vorgang löste im Vorsorgewerk FUTURA eine Teilliquidation aus.

Vorsorgewerk FUTURA	DEPOT CH AG		MIACAR AG		Migros Digital Solutions AG		Snäx AG		Total FUTURA	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>Bestand am 1.1.</b>	247	254	41	0	1	0	0	0	310	636
Kollektive Austritte	0	0	-20	0	0	0	0	0	-20	-366
Eintritte	79	114	64	54	2	1	19	0	170	174
Austritte	-95	-120	-85	-13	-1	0	-2	0	-184	-133
Pensionierungen	-1	-1	0	0	0	0	0	0	-1	-1
Todesfälle	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>230</b>	<b>247</b>	<b>0</b>	<b>41</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>275</b>	<b>310</b>

Die Versicherten der MIACAR AG traten per 30. November 2020 kollektiv zur Migros Pensionskasse über. Dieser Vorgang löste im Vorsorgewerk FUTURA eine Teilliquidation per 31.12.2020 aus.

Vorsorgewerk SCUDO	Schild	
	2020	2019
<b>Bestand am 1.1.</b>	0	302
Eintritte	0	0
Kollektiver Austritt per 1.	0	-302
Pensionierungen	0	0
Todesfälle	0	0
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Vorsorgewerk TRAVEL	bta first travel ag		Hotelplan Management AG		HHD AG		MTCH AG	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>Bestand am 1.1.</b>	82	86	117	125	110	93	756	770
Eintritte	8	11	8	16	25	32	72	143
Austritte	-24	-14	-11	-24	-15	-15	-202	-146
Pensionierungen	-2	-1	-3	0	0	0	-10	-11
Todesfälle	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>64</b>	<b>82</b>	<b>111</b>	<b>117</b>	<b>120</b>	<b>110</b>	<b>616</b>	<b>756</b>

Vorsorgewerk TRAVEL	Finass Reisen AG		TW AG		Total TRAVEL	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>Bestand am 1.1.</b>	0	0	0	0	1'065	1'074
Übernahmen per 1.1.	4	0	1	0	5	0
Eintritte	0	0	10	0	123	202
Austritte	0	0	-1	0	-253	-199
Pensionierungen	0	0	0	0	-15	-12
Todesfälle	0	0	0	0	0	0
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>925</b>	<b>1'065</b>

Vorsorgewerk VIVA	fit im job AG		Groupe Médical Synergie SA		Medbase AG		Medbase Berner Oberland AG	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Bestand am 1.1.	8	0	0	0	386	328	2	0
Übernahme per 1.1.	0	5	6	0	0	0	0	0
Eintritte	0	3	0	0	193	124	15	2
Austritte	0	0	0	0	-101	-63	-1	0
Pensionierungen	0	0	0	0	-3	-3	-1	0
Todesfälle	0	0	0	0	0	0	0	0
Bestand am 31.12.	8	8	6	0	475	386	15	2

Vorsorgewerk VIVA	Medbase Romandie SA		Medbase Zentralschweiz AG		Operationszentru m Burgdorf AG		Radiologie Luzern AG	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Bestand am 1.1.	23	20	13	0	0	0	0	0
Übernahmen per 1.1.	0	0	0	0	5	0	9	0
Eintritte	26	12	11	13	5	0	0	0
Austritte	-8	-9	-5	0	-3	0	0	0
Pensionierungen	0	0	0	0	0	0	0	0
Todesfälle	0	0	0	0	0	0	0	0
Bestand am 31.12.	41	23	19	13	7	0	9	0

Vorsorgewerk VIVA	santémed Gesundheitszentren AG		Total VIVA	
	2020	2019	2020	2019
Bestand am 1.1.	462	466	894	814
Übernahmen per 1.1.	0	0	20	5
Eintritte	121	117	371	271
Austritte	-101	-112	-219	-184
Pensionierungen	-6	-10	-10	-13
Todesfälle	0	0	0	0
Bestand am 31.12.	476	462	1'056	894

\* Eine Teilpensionierung (im Aktivbestand und bei den Pensionierungen)

Sämtliche Vorsorgewerke	2020	2019
Bestand am 1.1.	4'909	5'166
Übernahmen	39	414
Kollektive Austritte	-20	-668
Eintritte	1'075	1'399
Austritte	-1'356	-1'298
Pensionierungen	-83	-105
Todesfälle	-1	0
Bestand am 31.12.	4'563	4'909

\* Eine Teilpensionierung (im Aktivbestand und bei den Pensionierungen)

2.2 Rentenbezüger	Altersrenten		IV-Renten		Ehegatten/ PartnerR		Kinderrenten		Scheidungsrenten		Total	
	M	F	M	F	M	F	M	F	M	F	M	F
Bestand am 31.12.2019	1'708		140		310		66		2		2'226	
Bestand am 31.12.2019	455	1'253	38	102	51	259	34	32	0	2	578	1'648
Übernahme/Abgang Firmen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zugänge	14	48	2	5	7	21	6	3	0	0	29	77
Übertritte Invaliden- zu Altersrentnern	2	1	-3	-5	0	0	0	0	0	0	-1	-4
Todesfälle mit Pensions	-19	-7	0	-1	0	0	0	0	0	0	-19	-8
Todesfälle ohne Pensions	-5	-35	-1	-3	-1	-21	0	0	0	0	-7	-59
Erloschene Pensionsansprüche	0	0	-2	-1	0	0	-7	-1	0	0	-9	-2
Bestand am 31.12.2020	447	1'260	34	97	57	259	33	34	0	2	571	1'652
Bestand am 31.12.2020	1'707		131		316		67		2		2'223	

### 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 2020 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 1.5%.

### 4.3 Bilanzierung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen

Der Stiftungsrat hat am 9. Dezember 2020 ein neues Rückstellungsreglement verabschiedet. Die wesentlichste Änderung beinhaltet die Senkung des technischen Zinssatzes für die Bewertung der Vorsorgeverpflichtungen für Aktive und Rentner von bisher 2.0% auf 1.5%. Die Auswirkungen, welche sich aufgrund dieser Änderung ergaben, sind im Anhang unter Ziffer 5 beschrieben.

## 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

	2020 CHF	2019 CHF
<b>Stand am 1. Januar</b>	518'698'952.57	518'073'285.25
Integration Finass Reisen AG am 1.1.2020	59'447.75	0.00
Integration Radiologie Luzern AG am 1.1.2020	2'176'379.20	0.00
Integration Operationszentrum Burgdorf AG am 1.1.2020	215'667.10	0.00
Integration Groupe Médical Synergie SA am 1.1.2020	31'695.50	0.00
Integration MiSENSO AG am 1.10.2020	817'891.53	0.00
Integration m-way ag am 1.1.2019	0.00	5'300'915.45
Integration Migros Digital Solutions AG am 1.1.2019	0.00	33'614.95
Integration fit im job AG am 1.1.2019	0.00	379'176.15
Integration Vorsorgewerk SCUDO	0.00	26'152'215.60
Sparbeiträge Arbeitnehmer	17'742'874.60	17'626'070.70
Sparbeiträge Arbeitgeber	20'716'588.45	20'372'231.90
Einmaleinlagen Sparbeiträge Arbeitgeber	114'781.30	116'420.15
Beiträge zu Lasten der Pensionskasse	50'418.05	54'353.35
Mindestbetrag (Art. 17 FZG)	3'577.91	-58'856.10
Einmaleinlagen Arbeitgeber für vorzeitige Pensionierung	103'285.50	425'448.10
Freizügigkeitsleistungen bei Eintritt	32'577'870.29	34'074'644.27
Einmaleinlagen m-way ag aus Überschuss	540'388.10	3'368'267.30
Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzung	0.00	36'660'282.00
Einkäufe und Einlagen	3'125'946.32	2'250'563.40
Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung	1'082'851.59	1'617'027.50
Verzinsung Sparkapital	9'868'871.77	9'044'835.28
Übertrag FZL Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte	2'015'498.85	151'531.95
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-66'847'051.90	-50'358'061.03
Kollektivaustritt OWIBA AG per 1.1.2019	0.00	-34'657'523.00
Austritt Vorsorgewerk SCUDO	0.00	-26'152'215.60
Kollektivaustritt MIACAR AG per 30.11.2020	-78'319.90	0.00
Nicht erworbene Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzung	-1'381'048.85	-2'483'385.05
Vorbezüge WEF / Scheidung	-1'316'722.55	-2'320'199.30
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-6'102'992.75	-14'137'931.60
Auflösung Vorsorgekapital infolge - Tod	-363'832.55	0.00
- Pensionierung	-23'779'308.60	-26'346'040.30
- Invalidität	-511'522.80	-487'718.75
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>509'562'186.48</b>	<b>518'698'952.57</b>

5.2.2 Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte	2020 CHF	2019 CHF
<b>Stand am 1. Januar</b>	21'239'267.54	18'992'496.19
Integration Vorsorgewerk SCUDO	0.00	1'772'765.90
Beiträge zu Lasten der Pensionskasse	873'860.65	923'401.58
Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzun	9'396.95	3'118'521.15
Rückerstattung Freizügigkeitsleistung infolge Invalidität	180'876.01	1'124'980.32
Übertrag Vorsorgekapital Rentner infolge Invalidisierung	0.00	693'339.20
Verzinsung Sparkapital	612'215.29	422'664.25
Übertrag FZL aus Vorsorgekapital aktive Versicherte	511'522.80	487'718.75
Kollektivaustritt OWIBA AG per 01.01.2019	0.00	-1'099'745.05
Austritt Vorsorgewerk SCUDO	0.00	-1'772'765.90
Vorbezüge Scheidung	-37'839.50	0.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung *)	0.00	-1'060'596.55
Kapitalleistungen bei Tod *)	0.00	-287'751.05
Übertrag FZL an Vorsorgekapital aktive Versicherte	-2'015'498.85	-151'531.95
Auflösung Vorsorgekapital infolge Tod	-378'509.70	-179'933.60
Auflösung Vorsorgekapital infolge Pensionierung *)	0.00	-1'744'295.70
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>20'995'291.19</b>	<b>21'239'267.54</b>

\*) diese Leistungen und Auflösungen erscheinen ab 2020 unter "Übertrag Freizügigkeit an Vorsorgekapital aktive Versicherte"

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>198'950'825.45</b>	<b>200'062'071.10</b>
BVG-Mindestzinssatz, vom Bundesrat festgelegt	1.00%	1.00%

5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals Rentner	2020 CHF	2019 CHF
<b>Stand am 1. Januar</b>	484'274'093.00	498'220'679.00
Vorsorgekapital aktive Versicherte infolge Pensionierung	23'779'308.60	26'346'040.30
Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte infolge Pensionierung	0.00	1'744'295.70
Leistungen Arbeitgeber für die Kosten der Überbrückungsrenten	411'090.50	1'788'121.80
Kollektivaustritt OWIBA AG per 1.1.2019	0.00	-9'854'066.00
Alters-, Überbrückungs-, Invaliden- und Hinterlassenrenten	-37'445'998.25	-37'360'617.80
Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte infolge Invalidisierung	0.00	-693'339.20
Vorsorgekapital beim Tod	-149'374.10	-149'022.60
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	38'376'421.25	4'232'001.80
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>509'245'541.00</b>	<b>484'274'093.00</b>

Das Vorsorgekapital Rentner wurde mit den technischen Grundlagen BVG 2015, Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1.5% (Vorjahr 2.0%) berechnet. Das Vorsorgekapital Rentner hätte per 31. Dezember 2020 nach bisheriger Berechnung mit einem technischen Zinssatz von 2.0% CHF 484'542'977 entsprochen.

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.

	2020 CHF	2019 CHF
<b>Total Deckungskapital bei Swiss Life per 31.12.</b>	<b>374'889.00</b>	<b>353'789.00</b>

### 5.5 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der Experte für berufliche Vorsorge erstellte per 31. Dezember 2020 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	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Rückstellung Lebenserwartung Aktive	4'913'972.00	2'396'695.00
Rückstellung m-way Zusatzverzinsung	0.00	540'388.10
Rückstellung Pensionierungsverluste	34'601'159.00	19'036'295.00
Rückstellung Risikoschwankungen	14'184'957.00	13'809'708.00
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>53'700'088.00</b>	<b>35'783'086.10</b>

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 2020 ist dies bei allen Vorsorgewerken der Fall. Die Rückstellung betragen wie folgt:

- Vorsorgewerk AQUILA: 1.0% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerke FUTURA und VIVA: 1.5% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerk TRAVEL: 0.5% der Altersguthaben der aktiven Versicherten

#### 5.6.2 Rückstellung m-way Zusatzverzinsung

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

#### 5.6.3 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.

Die Rückstellung wurde mit den technischen Grundlagen BVG 2015, Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1.5% (Vorjahr 2.0%) berechnet. Die Rückstellung hätte per 31. Dezember 2020 nach bisheriger Berechnung mit einem technischen Zinssatz von 2.0% CHF 19'326'579 entsprochen.

#### 5.6.4 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.

Die Rückstellung wurde mit den technischen Grundlagen BVG 2015, Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1.5% (Vorjahr 2.0%) berechnet. Die Rückstellung hätte per 31. Dezember 2020 nach bisheriger Berechnung mit einem technischen Zinssatz von 2.0% CHF 13'469'478 entsprochen.

**5.7 Technische Grundlagen**

Die versicherungstechnischen Berechnungen wurden, basierend auf dem Stiftungsratsbeschluss vom 9. Dezember 2020, mit den technischen Grundlagen BVG 2015, Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1.5% durchgeführt. Im Vorjahr wurden die technischen Grundlagen BVG 2015, Generationentafeln, und der technische Zinssatz von 2.0% verwendet.

<b>5.8 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Aktiven	1'588'571'479.42	1'489'123'422.81
Abzüglich Verbindlichkeiten	-19'372'388.31	-15'110'550.96
Abzüglich passive Rechnungsabgrenzungen	-30'077'500.00	-76'560.00
Abzüglich Arbeitgeberbeitragsreserven	-9'252'905.72	-10'110'635.37
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>1'529'868'685.39</b>	<b>1'463'825'676.48</b>
Vorsorgekapital aktive und beitragsbefreite Versicherte	530'557'477.67	539'938'220.11
Vorsorgekapital Rentner	509'245'541.00	484'274'093.00
Technische Rückstellungen	53'700'088.00	35'783'086.10
<b>Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b>	<b>1'093'503'106.67</b>	<b>1'059'995'399.21</b>
<b>Überdeckung</b>	<b>436'365'578.72</b>	<b>403'830'277.27</b>
<b>Deckungsgrad</b>	<b>139.9%</b>	<b>138.1%</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		
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

	2020 CHF	2019 CHF
<b>Stand am 1. Januar</b>	199'566'640.61	180'595'829.42
Übertrag von Migros-Pensionskasse für m-way ag	0.00	1'735'000.00
Übertrag von Migros Digital Solutions AG	0.00	6'723.00
Übertrag an GEMINI Sammelstiftung für OWIBA AG	0.00	-6'396'972.00
Übertrag an Migros-Pensionskasse für MIACAR AG	-15'664.00	0.00
Veränderung Wertschwankungsreserve	4'460'834.59	23'626'060.19
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>204'011'811.20</b>	<b>199'566'640.61</b>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	1'093'503'106.67	1'059'995'399.21
Gebuchte Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals und technische Rückstellungen	19%	19%

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 31.12.2020		SAA	Bandbreiten
	in CHF	in %	in %	in %
<b>Nominalwerte</b>	<b>632'406'136.85</b>	40	40	
Liquidität	17'971'640.87	1	1	0 - 10
Obligationen CHF Eidgenossen, AST-MPK	61'639'636.67	4	4	2 - 6
Obligationen CHF Inland ex Eidgenossen, AST-MPK	215'329'243.99	14	21	16 - 26
Obligationen CHF Ausland, AST-MPK	113'328'834.50	7		
Staatsobligationen, FW abgesichert, AST-MPK	145'054'312.82	9	9	7 - 11
Unternehmensobligationen, FW abgesichert, AST-MPK	79'082'468.00	5	5	3 - 7
<b>Sachwerte</b>	<b>953'779'952.76</b>	61	60	
Aktien	646'298'204.32	41	40	
<i>Aktien Schweiz, AST-MPK</i>	163'068'257.05	10	10	7 - 13
<i>Aktien Ausland, FW teilw. abgesichert, AST-MPK</i>	431'413'020.20	27	27	22 - 32
<i>Aktien Welt Small Cap, FW abgesichert</i>	51'816'927.07	4	3	1 - 5
Indirekte Immobilienanlagen	307'481'748.44	19	20	
<i>Immobilienanlagen, AST-MPK</i>	150'984'122.19	10	18	15 - 21
<i>Immobilienanlagen Schweiz, übrige Anlagen</i>	115'735'456.96	7		
<i>Immobilienanlagen Ausland</i>	40'762'169.29	3	2	0 - 4
<b>Total Kapitalanlagen</b>	<b>1'586'186'089.61</b>	100	100	
Operative Aktiven / Abgrenzungen	2'385'389.81			
<b>Bilanzsumme</b>	<b>1'588'571'479.42</b>			

## 6.5 Derivative Finanzinstrumente

Die Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse (AST-MPK) hält per 31. Dezember 2020 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 2020 der Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse geht hervor, dass sie im Geschäftsjahr 2020 weder Retrozessionen ausgerichtet noch Rückvergütungen erhalten hat.

## 6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses auf Vermögensanlagen

	2020 CHF	2019 CHF
Erfolg auf Liquidität	436.74	-1'053.41
Erfolg auf Wertschriften	76'086'882.99	155'591'547.93
Erfolg auf Immobilien	20'101'415.44	18'502'308.88
Sonstiger Zinsaufwand	-130'370.47	-99'336.21
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen	-2'330'951.35	-2'267'630.28
<b>Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen</b>	<b>93'727'413.35</b>	<b>171'725'836.91</b>

## 6.9.1 Erfolg auf Liquidität

	2020 CHF	2019 CHF
Zinsertrag Bankkonten	5'851.44	4'320.12
Negativverzinsung	-248.98	-437.65
Spesen Bankkonten	-5'165.72	-4'935.88
<b>Total Erfolg auf Liquidität</b>	<b>436.74</b>	<b>-1'053.41</b>

## 6.9.2 Erfolg auf Wertschriften

	2020 CHF	2019 CHF
<b>Aktien</b>	<b>64'016'888.46</b>	<b>132'902'502.52</b>
Dividenden	841'406.75	821'777.05
Realisierte Kurserfolge Aktien	1'452'632.54	3'194'052.30
Nicht realisierte Kurserfolge Aktien	61'759'230.55	128'923'986.67
Spesen / Gebühren	-36'381.38	-37'313.50
<b>Obligationen</b>	<b>11'638'330.13</b>	<b>22'689'045.41</b>
Realisierte Kurserfolge Obligationen	-395'529.69	0.00
Nicht realisierte Kurserfolge Obligationen	12'033'859.82	22'689'045.41
<b>Erfolg auf Wertschriften</b>	<b>75'655'218.59</b>	<b>155'591'547.93</b>
Verwaltungsaufwand Dritte	-46'056.35	-27'802.20
TER-Kosten Wertschriften	-495'708.00	-623'936.08
<b>Total Erfolg auf Wertschriften nach Abzug Verwaltungsaufwand</b>	<b>75'113'454.24</b>	<b>154'939'809.65</b>

6.9.3 Erfolg auf Immobilien	2020 CHF	2019 CHF
Ausschüttungen	5'882'043.75	6'145'054.55
Realisierte Kurserfolge	0.00	2'098'119.58
Nicht realisierte Kurserfolge	14'688'954.78	10'307'034.66
Bankgebühren	-37'918.69	-47'899.91
<b>Total Erfolg auf Immobilien</b>	<b>20'533'079.84</b>	<b>18'502'308.88</b>
<b>Erfolg auf Immobilien</b>	<b>20'533'079.84</b>	<b>18'502'308.88</b>
TER-Kosten der Immobilien (AST-MPK)	-383'953.00	-356'207.00
TER-Kosten der Immobilien (Übrige)	-1'405'234.00	-1'259'685.00
<b>Total Erfolg auf Immobilien nach Abzug des Verwaltungsaufwands</b>	<b>18'743'892.84</b>	<b>16'886'416.88</b>
6.9.4 Sonstiger Zinsaufwand	2020 CHF	2019 CHF
Zinsaufwand Arbeitgeberbeitragsreserve	-4'680.55	-4'016.95
Zinsen auf Freizügigkeitsleistungen	-125'689.92	-95'319.26
<b>Total sonstiger Zinsaufwand</b>	<b>-130'370.47</b>	<b>-99'336.21</b>
6.9.5 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen (Art. 48a Abs. 1b BVV 2)	2020 CHF	2019 CHF
<b>Verwaltungsaufwand Dritte der Vermögensanlagen</b>		
Complementa AG	-46'056.35	-27'802.20
<b>TER-Kosten der Wertschriften</b>		
TER-Kosten gemäss Weisungen OAK BV W-02/2013	-495'708.00	-623'936.08
<b>Verwaltungsaufwand der indirekten Immobilien</b>		
TER-Kosten indirekte Immobilien	-1'789'187.00	-1'615'892.00
<b>Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen</b>	<b>-2'330'951.35</b>	<b>-2'267'630.28</b>
	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Indirekte Immobilienanlagen	307'481'748.44	293'073'750.84
Kostentransparente Kollektivanlagen	1'260'732'700.30	1'182'420'029.07
Liquidität und Forderungen	20'344'848.68	9'241'692.90
<b>Total Vermögenanlage</b>	<b>1'588'559'297.42</b>	<b>1'484'735'472.81</b>
<b>Kostentransparenzquote</b> (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen)		100%
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten (in % der kostentransparenten Vermögensanlagen)		0.1467%
Vermögensverwaltungskosten pro CHF 100 Vermögensanlagen		14.67 Rappen

6.9.6 Rendite des Gesamtvermögens gegenüber dem Benchmark	2020 in %	2019 in %
Rendite Gesamtvermögen	6.40	12.90
Benchmark	5.90	12.90
Differenz	0.50	0.00

Die Performance-Messung erfolgt nach der zeitgewichteten Methode.

6.10 Erläuterung zu den Arbeitgeberbeitragsreserven

	bta first travel ag		Hotelplan Management AG	
	2020	2019	2020	2019
Stand am 1. Januar	317'095.45	316'937.00	1'491'624.72	1'490'879.27
Entnahmen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einlagen	0.00	0.00	0.00	0.00
Verzinsung	158.55	158.45	745.80	745.45
Stand am 31. Dezember	317'254.00	317'095.45	1'492'370.52	1'491'624.72

	MTCH AG		Radiologie Luzern AG	
	2020	2019	2020	2019
Stand am 1. Januar	134'617.20	134'549.95	0.00	0.00
Entnahmen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einlagen	0.00	0.00	100'000.00	0.00
Verzinsung	67.30	67.25	41.40	0.00
Stand am 31. Dezember	134'684.50	134'617.20	100'041.40	0.00

	santémed Gesundheitszentren AG		fit im Job AG	
	2020	2019	2020	2019
Stand am 1. Januar	8'146'202.75	8'175'281.65	21'095.25	0.00
Entnahmen	-1'047'304.15	-4'332'104.55	-15'106.05	-50'786.60
Einlagen	0.00	4'300'000.00	100'000.00	71'861.70
Verzinsung	3'622.05	3'025.65	45.45	20.15
Stand am 31. Dezember	7'102'520.65	8'146'202.75	106'034.65	21'095.25

	Total	
	2020	2019
Stand am 1. Januar	10'110'635.37	10'117'647.87
Entnahmen	-1'062'410.20	-4'382'891.15
Einlagen	200'000.00	4'371'861.70
Verzinsung	4'680.55	4'016.95
Stand am 31. Dezember	9'252'905.72	10'110'635.37

Die Verzinsung beträgt 0.05%. Dieser Satz entspricht dem Zinssatz von Kontokorrentguthaben von Migros Unternehmen beim Migros-Genossenschafts-Bund.

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

7.1 Forderungen	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Verrechnungssteuer	295'713.50	289'134.00
Übrige Debitoren Versicherung	117.00	0.00
<b>Total Forderungen</b>	<b>295'830.50</b>	<b>289'134.00</b>

7.2 Forderungen bei den Arbeitgebern	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Magazine zum Globus AG	1'860'887.05	77'764.50
m-way AG	70'243.35	168'096.85
DEPOT CH AG	33'854.28	73'482.80
Activ Fitness Ticino AG	8'680.70	7'413.25
Snäx AG	4.40	0.00
MTCH AG	6'952.18	0.00
bta first travel ag	877.35	0.00
HHD AG	-26.20	0.00
Medbase AG	95'904.20	95'453.50
<b>Total Forderungen bei den Arbeitgebern</b>	<b>2'077'377.31</b>	<b>422'210.90</b>

Die Forderungen gegenüber den angeschlossenen Unternehmen wurden bis Ende März 2021 beglichen.

7.3 Aktive Rechnungsabgrenzung	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Verwaltung	12'182.00	11'650.00
Vorausbezahlte Archivierungskosten (zweijährige Abschreibung)	0.00	76'300.00
Einlage Santémed Arbeitgeberbeitragsreserven	0.00	4'300'000.00
<b>Total aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>12'182.00</b>	<b>4'387'950.00</b>

7.4 Verbindlichkeiten	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
<b>Freizügigkeitsleistungen und Renten</b>		
Verpflichtungen Ausgetretene	17'420'219.62	13'879'621.06
Vorauserhaltene Freizügigkeitsleistungen	482'625.02	561'970.87
Nicht ausbezahlte Renten	0.00	1'666.40
<b>Total Freizügigkeitsleistungen und Renten</b>	<b>17'902'844.64</b>	<b>14'443'258.33</b>
<b>Andere Verbindlichkeiten</b>		
Sicherheitsfonds	216'768.53	225'318.30
Verbindlichkeiten an Arbeitgeber	13'953.95	0.00
MzG, Teilliquidation im Vorsorgewerk Aquila	1'138'822.00	413'755.00
Diverse Verbindlichkeiten	99'999.19	28'219.33
<b>Total andere Verbindlichkeiten</b>	<b>1'469'543.67</b>	<b>667'292.63</b>
<b>7.5 Passive Rechnungsabgrenzung</b>		
Verwaltung	77'500.00	76'560.00
Akontozahlung Swissbroke Vorsorgestiftung für Digitec Galaxus	30'000'000.00	0.00
<b>Total passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>30'077'500.00</b>	<b>76'560.00</b>
<b>7.6 Sonstiger Ertrag</b>		
Bezugsprovision Quellensteuer	900.20	1'582.65
Ertrag Verwaltung Wohneigentumsförderung	4'651.00	6'593.70
Fundgelder Globus	13'701.35	10'768.20
Auflösung Mindestbetrag	120.95	58'741.70
Risikoschwankungs-Rückstellung, Zahlungsflüsse 2014-2018 und Einkauf m-way AG + MDS AG und Rücknahme OWIBA AG	0.00	4'841'004.89
Honorare Lüchinger und Schmid	10'600.00	0.00
Diverse sonstige Erträge	193.41	6'077.76
<b>Total sonstiger Ertrag</b>	<b>30'166.91</b>	<b>4'924'768.90</b>
<b>7.7 Sonstiger Aufwand</b>		
FZL bei Austritt zu Lasten Freie Mittel (Art. 17 FZG)	-3'698.81	-1'522.02
Diverse sonstige Aufwände	-10.71	-11'084.00
<b>Total sonstiger Aufwand</b>	<b>-3'709.52</b>	<b>-12'606.02</b>

7.8 Verwaltungsaufwand	2020 CHF	2019 CHF
Administration	-766'958.13	-863'103.65
DL Geschäftsführung und Management Services	-245'000.00	-225'000.00
Stiftungsrat	0.00	-902.50
Rechtsberatung	-9'301.55	-10'713.60
IT-Applikation / Migration	-75'481.10	-111'323.20
Kommunikation	-17'327.60	-56'876.71
Dokumentenmanagement-System	-120'482.78	-85'215.25
Übriger Verwaltungsaufwand	-9'408.74	-10'650.95
<b>Total allgemeiner Verwaltungsaufwand</b>	<b>-1'243'959.90</b>	<b>-1'363'785.86</b>
Revisionsstelle	-61'688.80	-61'893.00
Experte für berufliche Vorsorge	-83'714.60	-107'558.35
Aufsichtsbehörde	-13'911.75	-16'225.45
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>-1'403'275.05</b>	<b>-1'549'462.66</b>

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

	2020	2019
Anzahl Destinatäre (aktive Versicherte und Rentner) (Durchschnitt der Bestände per 1.1. und per 31.12.)	6'973	7'131
	2020 CHF	2019 CHF
Verwaltungsaufwand (ohne Vermögensverwaltung pro Destinatär)	201	217

## 8. Aufsichtsbehörde

Die BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA) hat die Jahresrechnung 2019 mit Schreiben vom 3. Dezember 2020 mit folgender Empfehlung zur Kenntnis genommen.

Wir bitten den Stiftungsrat, die Empfehlung der Expertin im versicherungstechnischen Gutachten per 31. Dezember 2019 (Ziffer 3 auf Seite 6) zu beachten und den technischen Zinssatz auf mindestens 1.5% zu senken.

## 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 9. Dezember 2020 beschlossen, die laufenden Renten per 1. Januar 2021 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 wurde 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 FUTURA: von 5.90% auf 5.40% ab 2019 bis 2022
- Vorsorgewerk TRAVEL: von 6.50% auf 5.60% ab 2019 bis 2023
- Vorsorgewerk VIVA: von 5.91% auf 5.65% ab 2019 bis 2021

### 9.3 Prüfung Sachverhalt der Teilliquidation

Bei sämtlichen Unternehmen wurde überprüft, ob der Sachverhalt der Teilliquidation per 31. Dezember 2020 vorliegt. Es wurde Folgendes festgestellt:

#### Vorsorgewerk AQUILA

Bei der Magazine zum Globus AG ist die Überprüfung noch nicht abgeschlossen.

#### Vorsorgewerk FUTURA

Bei der MIACAR AG wurde festgestellt, dass durch die Auflösung der Anschlussvereinbarung per 30. November 2020 der Sachverhalt für eine Teilliquidation vorliegt.

#### Vorsorgewerk TRAVEL

Bei der Hotelplan Gruppe fand im Jahr 2020 ein Personalabbau statt. Per 31. Dezember 2020 war der Sachverhalt für eine Teilliquidation nicht erfüllt. Da per 31. Dezember 2020 noch nicht bei allen vom Personalabbau betroffenen Mitarbeitenden klar war, ob sie austreten oder sich bei der VIG pensionieren lassen werden, wird die Geschäftsstelle laufend überprüfen, ob der Sachverhalt für eine Teilliquidation vorliegt oder nicht.

### 9.4 Durchgeführte Teilliquidation

#### Teilliquidation im Vorsorgewerk AQUILA

Das Projekt One-Brand-Strategie löste bei der Magazine zum Globus AG im Vorsorgewerk AQUILA eine Teilliquidation aus. Gestützt auf den Teilliquidationsbericht der Libera AG vom 4. Januar 2021 werden für die 193 individuell ausgetretenen Versicherten freie Mittel von total CHF 1'138'822 an die neuen Vorsorgeeinrichtungen überwiesen.

#### Austritt der m-way ag

Die aktiven Versicherten sind per 1. Januar 2021 kollektiv in die AXA Stiftung Berufliche Vorsorge übergetreten. Die m-way ag verfügt über keine Rentner. Infolge Auflösung der Anschlussvereinbarung hat die m-way ag Anspruch auf ihren Anteil an den technischen Rückstellungen, der Wertschwankungsreserve und den freien Mitteln.

## 10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

### 10.1 Digitec Galaxus AG

Die aktiven Versicherten und die Rentner der Digitec Galaxus AG wurden per 01.01.2021 an das neu gegründete Vorsorgewerk DIGITAL angeschlossen.

### 10.2 Lüchinger + Schmid AG

Die aktiven Versicherten und die Rentner der Lüchinger + Schmid AG wurden per 01.01.2021 an das neu gegründete Vorsorgewerk FARO angeschlossen.

### 10.3 HeBa Partners AG

Die HeBa Partners AG wird bis 31. Januar 2021 innerhalb der Magazine zum Globus AG geführt. Ab 1. Februar 2021 wird die HeBa Partners AG als eigenständiges Unternehmen geführt.

### 10.4 Austritt der Magazine zum Globus AG und der HeBa Partners AG

Die aktiven Versicherten und die Rentner der Magazine zum Globus AG und der HeBa Partners AG werden per 1. Januar 2022 kollektiv in neue Vorsorgeeinrichtungen übertreten. Die Auflösung der Anschlussvereinbarungen wird im Vorsorgewerk AQUILA eine Teilliquidation auslösen.

### 10.5 Austritt der DEPOT CH AG

Die aktiven Versicherten und die Rentner der DEPOT CH AG werden per 1. Januar 2022 kollektiv in eine neue Vorsorgeeinrichtung übertreten. Die Auflösung der Anschlussvereinbarung wird im Vorsorgewerk FUTURA eine Teilliquidation auslösen.

VORSORGE in globo<sup>M</sup>



Reto Waidacher



Hermann Dörig

Schlieren, 14. April 2021