

## **Geschäftsbericht 2022**

## Inhaltsverzeichnis

Kennzahlen im Überblick	3
<b>Jahresrechnung</b>	
Bilanz	4
Betriebsrechnung	5
Anhang zur Jahresrechnung	
1. Grundlagen und Organisation	7
2. Aktive Mitglieder und Rentner	9
3. Art und Umsetzung des Zwecks	12
4. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit	12
5. Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad	13
6. Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus der Vermögensanlage	17
7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung	24
8. Aufsichtsbehörde	26
9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage	27
10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	28
Bericht des Experten für berufliche Vorsorge	29
Bericht der Revisionsstelle	30
Entwicklung seit 2014	34

**Kennzahlen im Überblick**

		2022	2021	2020
Versicherte		10'740	6'544	6'786
- davon aktive Versicherte		9'679	6'143	4'563
- davon Rentner		1'061	401	2'223
Vorsorgewerke		7	6	4
Angeschlossene Unternehmen		62	24	25
Vorsorgekapital aktive Versicherte	in Mio. CHF	657.7	570.9	530.6
Vorsorgekapital Renter	in Mio. CHF	240.2	104.0	509.2
Technische Rückstellungen	in Mio. CHF	57.7	54.3	53.7
Bilanzsumme	in Mio. CHF	1'223.7	1'183.1	1'588.6
Performance der Vermögensanlagen	in %	-10.3	8.9	6.4
Deckungsgrad VIG (gem. Art. 44 BVV2)	in %	110.2	139.1	139.9
Deckungsgrad Vorsorgewerk AQUILA	in %	139.8	165.4	149.8
Deckungsgrad Vorsorgewerk DENNER	in %	110.2		
Deckungsgrad Vorsorgewerk DIGITAL	in %	97.7	110	
Deckungsgrad Vorsorgewerk FARO	in %	111.3	131.9	
Deckungsgrad Vorsorgewerk FUTURA	in %	135.7	135.6	126.2
Deckungsgrad Vorsorgewerk TRAVEL	in %	117.2	134.4	126.2
Deckungsgrad Vorsorgewerk VIVA	in %	101.8	117.9	111.5
Verwaltungsaufwand pro versicherte Person	in CHF	209	215	201
Vermögensverwaltungsaufwand pro CHF 100 Vermögensanlagen	in Rappen	18.98	11.5	14.7
Technisches Grundlagen angewendeter technischer Zinssatz	in %	BVG 2020 (GT) 1.5	BVG 2020 (GT) 1.5	BVG 2015 (GT) 1.5



**Jahresrechnung**

<b>Bilanz</b>	Anhang Ziffer	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Aktiven</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>		<b>1'223'599'630.66</b>	<b>1'180'589'103.60</b>
<b>Operative Aktiven</b>		<b>2'257'251.65</b>	<b>3'295'761.14</b>
Forderungen	7.1	216'653.90	255'197.59
Forderungen bei den Arbeitgebern	7.2	2'040'597.75	3'040'563.55
<b>Kapitalanlagen</b>	6.4	<b>1'221'342'379.01</b>	<b>1'177'293'342.46</b>
Liquidität		27'009'725.55	336'553'968.60
Wertschriften		876'061'448.72	627'037'855.18
Indirekte Immobilienanlagen		313'192'581.42	213'701'518.68
Infrastrukturanlagen		5'078'623.32	0.00
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	7.3	<b>109'789.69</b>	<b>2'522'766.18</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>1'223'709'420.35</b>	<b>1'183'111'869.78</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>	7.4	<b>22'170'389.11</b>	<b>154'961'734.55</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten		21'699'569.56	19'487'795.30
Andere Verbindlichkeiten		470'819.55	135'473'939.25
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	7.5	<b>217'911.79</b>	<b>140'098.84</b>
<b>Arbeitgeberbeitragsreserven</b>	6.10	<b>118'625'381.07</b>	<b>12'201'175.37</b>
<b>Nicht technische Rückstellungen</b>	6.11	<b>3'721'855.77</b>	<b>1'492'468.55</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		<b>978'692'628.50</b>	<b>729'236'165.85</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.2.1	640'146'955.50	564'588'254.90
Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte	5.2.2	17'571'971.00	6'340'752.95
Vorsorgekapital Rentner	5.4	240'223'612.00	103'979'342.00
Technische Rückstellungen	5.6	57'684'123.00	40'954'703.00
Risikoschwankungs-Rückstellung		23'065'967.00	13'373'113.00
<b>Wertschwankungsreserve</b>	6.3	<b>100'281'254.11</b>	<b>134'518'526.52</b>
<b>Freie Mittel</b>		<b>0.00</b>	<b>150'561'700.10</b>
Stand zu Beginn der Periode		150'561'700.10	232'353'767.52
Aufwand-/Ertragsüberschuss		-150'561'700.10	-81'792'067.42
<b>Total Passiven</b>		<b>1'223'709'420.35</b>	<b>1'183'111'869.78</b>

<b>Betriebsrechnung</b>	Anhang Ziffer	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>90'594'966.65</b>	<b>60'613'368.63</b>
Sparbeiträge Arbeitnehmer		29'685'668.15	20'030'505.16
Sparbeiträge Arbeitgeber		34'142'522.35	24'393'076.11
Entnahme Arbeitgeberbeitragsreserve zur Beitragsfinanzierung	6.10	-15'794.30	0.00
Risikobeiträge Arbeitnehmer		6'701'118.50	4'011'501.45
Risikobeiträge Arbeitgeber		8'537'517.15	4'261'464.70
Mindestbetrag (Art. 17 FZG)		-0.30	0.00
Sparbeitragsbefreiung infolge Invaldität oder Krankheit		1'056'966.00	1'040'988.55
Einmaleinlagen Arbeitgeber für vorzeitige Pensionierung		0.00	1'285'854.90
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		3'486'969.10	3'025'628.31
Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzung		0.00	75'599.45
Einlagen in die Arbeitgeberbeitragsreserve	6.10	7'000'000.00	2'455'000.00
Zuschüsse Sicherheitsfonds		0.00	33'750.00
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>608'225'028.20</b>	<b>134'646'113.86</b>
Freizügigkeitseinlagen aktive Versicherte		320'900'749.20	99'847'289.00
<i>davon aus Übernahme Denner AG</i>		<i>263'084'762.10</i>	<i>0.00</i>
<i>davon aus Übernahme Lüchinger + Schmid</i>		<i>0.00</i>	<i>9'597'551.15</i>
<i>davon aus Übernahme Digital</i>		<i>0.00</i>	<i>42'387'631.45</i>
Freizügigkeitseinlagen beitragsbefreite Versicherte		496'935.13	719'631.75
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen		285'002'938.65	32'136'370.55
<i>davon Vorsorgekapital Rentner</i>		<i>136'749'835.65</i>	<i>18'883'083.75</i>
<i>davon Technische Rückstellungen</i>		<i>32'317'832.00</i>	<i>6'041'956.00</i>
<i>davon Wertschwankungsreserven</i>		<i>84'303'500.00</i>	<i>7'106'122.55</i>
<i>davon Freie Mittel</i>		<i>31'631'771.00</i>	<i>105'208.25</i>
Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung		1'824'405.22	1'942'822.56
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>698'819'994.85</b>	<b>195'259'482.49</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-26'858'578.85</b>	<b>-40'551'168.75</b>
Altersrenten		-10'977'798.45	-24'008'764.40
Überbrückungsrenten		-197'693.00	-931'807.00
Invalidenrenten		-2'797'504.45	-2'496'363.00
Hinterlassenenrenten		-1'170'169.45	-3'601'958.90
Beiträge zu Lasten Pensionskasse bei Invaldität		-1'056'966.00	-1'040'988.55
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-10'437'227.85	-8'111'858.75
Kapitalleistungen bei Tod		-221'219.65	-236'663.15
Kapitalleistungen bei Scheidung (Rentner)		0.00	-122'765.00
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>		<b>0.00</b>	<b>-22'491.00</b>
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge (Übertrag)</b>		<b>-26'858'578.85</b>	<b>-40'573'659.75</b>

<b>Betriebsrechnung</b>	Anhang Ziffer	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge (Übertrag)</b>		<b>-26'858'578.85</b>	<b>-40'573'659.75</b>
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-452'450'903.77</b>	<b>-787'382'668.13</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-282'449'285.79	-74'005'384.06
davon Kollektivaustritt Magazine zum Globus / Depot AG		-216'194'575.05	0.00
Übertrag von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt		-165'658'500.00	-711'341'439.85
davon Vorsorgekapital Rentner		-9'006'335.00	-429'333'989.75
davon Technische Rückstellungen		-13'591'156.00	-350'446.00
davon Wertschwankungsreserven		-46'926'235.00	-87'073'297.55
davon Freie Mittel		-96'134'774.00	-194'583'706.55
Vorbezüge WEF / Scheidung		-4'343'117.98	-2'035'844.22
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-479'309'482.62</b>	<b>-827'956'327.88</b>
<b>Bildung (-) Auflösung (+) Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-254'190'933.55</b>	<b>355'499'534.22</b>
Bildung (-) Auflösung (+) Vorsorgekapital aktive Versicherte		-69'417'712.15	-41'228'880.86
Bildung (-) Auflösung (+) Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte		-11'004'458.98	15'207'497.54
Ertrag aus Teilliquidation		2'249'734.50	19'888.40
Aufwand aus Teilliquidation		0.00	-6'332'295.00
Bildung (-) Auflösung (+) Vorsorgekapital Rentner		-136'244'270.00	405'266'199.00
Bildung (-) Auflösung (+) technische Rückstellungen		-26'435'330.00	228'758.00
Nicht erworbene Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzung		13'056.00	-856'486.00
Verzinsung des Sparkapitals			
Vorsorgekapital aktive Versicherte		-6'140'988.15	-13'797'187.56
Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte		-226'759.07	-552'959.30
Bild./(-)/Aufl.(+) von Beitragsreserven		-6'984'205.70	-2'455'000.00
<b>Versicherungsertrag</b>		<b>1'042'003.20</b>	<b>1'637'395.05</b>
Versicherungsleistungen		1'037'237.20	1'630'596.30
Ertrag nach Auflösung Rückversicherung		4'766.00	6'798.75
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-2'768'870.60</b>	<b>-2'189'335.40</b>
Auflösen Drehtürreserve VW Faro		0.00	-1'887'643.90
Beiträge an Sicherheitsfonds		-371'090.60	-301'691.50
Ausbezahlte Schadensreserven		-2'397'780.00	0.00
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-36'407'288.72</b>	<b>-277'749'251.52</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen</b>	6.9	<b>-143'651'886.85</b>	<b>128'121'749.13</b>
Erfolg auf Liquidität	6.9.1	-568'721.51	-21'715.46
Erfolg auf Wertschriften	6.9.2	-161'454'711.82	106'664'259.80
Erfolg auf Immobilien	6.9.3	20'405'948.41	22'971'001.14
Erfolg auf Infrastrukturanlagen	6.9.4	458'337.81	0.00
Sonstiger Zinsertrag	6.9.5	0.00	22'700.30
Sonstiger Zinsaufwand	6.9.5	-172'191.20	-158'986.81
Retrozessionen		1'756.98	1'756.98
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen	6.9.6	-2'322'305.52	-1'357'266.82
<b>Bild./(-) / Aufl.(+) nicht techn. Rückstellung</b>		<b>-2'229'387.22</b>	<b>75'599.45</b>
<b>Sonstiger Ertrag</b>	7.6	<b>84'545.15</b>	<b>33'958.29</b>
<b>Sonstiger Aufwand</b>	7.7	<b>-367'341.00</b>	<b>-114'013.27</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	7.8	<b>-2'226'928.57</b>	<b>-1'653'394.18</b>
<b>Ertragsüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve</b>		<b>-184'798'287.21</b>	<b>-151'285'352.10</b>
Aufl./Bild. Wertschwankungsreserve		34'236'587.11	69'493'284.68
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss</b>		<b>-150'561'700.10</b>	<b>-81'792'067.42</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 sechs Vorsorgewerke, welche je einen umhüllenden Vorsorgeplan im Beitragsprimat anbieten. Die Leistungen richten sich nach dem Vorsorgereglement vom 1. Januar 2019 (Stand 1. Januar 2021) sowie nach den jeweiligen Planbeschrieben der sechs 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 2022
Planbeschriebe	gültig ab 1. Januar 2021/2022
Anhang 1 zu den Planbeschrieben	gültig ab 1. Januar 2022
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 2022
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Wertschwankungsreserven	gültig ab 31. Dezember 2022
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

Vertreter der Arbeitgeber	Vertreter der Arbeitnehmenden
Markus Glesti (Präsident)*	Patrick Zulauf
Thomas Fugmann	Matthias Bissig
Spitzmüller Anna (ab 01.01.2022)	Silvan Schumacher (ab 01.01.2022)
Nenad Tripic (ab 01.01.2022)	Pascal Dietrich (01.01.2022)
Nicole Aerni (01.01.2022)	Uwe Tillner
Dirk Rosenberg	Reto Schumacher (01.01.2022)*
Mario Irminger (ab 01.01.2022)*	Hans Jenni (ab 01.01.2022)
Adrian Bodmer (ab 01.01.2022)	Thomas Lüscher (ab 01.01.2022)

Michel Haldemann, 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	Ernst & Young AG, Zürich, Leitender Revisor: Patrick Schaller
Investment Controlling und Wertschriftenbuchhaltung	Complementa Investment-Controlling AG, St. Gallen, Thomas Breitenmoser
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA), Aarau

**1.6 Angeschlossene Unternehmen**

Vorsorgewerk AQUILA	Migros Digital Solutions AG, Zürich MiSENSE AG, Zürich
Vorsorgewerk DIGITAL	Digitec Galaxus AG, Zürich
Vorsorgewerk FARO	Lüchinger + Schmid AG, Kloten
Vorsorgewerk FUTURA	Activ Fitness Ticino SA, Sant'Antonino Migros Digital Solutions AG, Zürich Snäx AG, Zürich
Vorsorgewerk TRAVEL	bta first travel ag, Steinhausen Finass Reisen AG, Wetzikon HHD AG, Opfikon Hotelplan Management AG, Opfikon MTCH AG, Opfikon TW AG, Spiez
Vorsorgewerk VIVA	Bluespace Ventures AG, Winterthur fit im job AG, Winterthur Groupe Médical Synergie SA, Lausanne Medbase AG, Winterthur Medbase Berner Oberland AG, Winterthur Medbase Romandie SA, Lancy Medbase Zentralschweiz AG, Winterthur Operationszentrum Burgdorf AG, Burgdorf Radiologie Luzern AG, Luzern santémed Gesundheitszentren AG, Winterthur
Vorsorgewerk Denner	Denner AG, Zürich Denner Partner und Denner Satelliten

## 2. Aktive Mitglieder und Rentner

### 2.1 Aktive Versicherte

#### Bestandesentwicklung

Vorsorgewerk AQUILA	Total AQUILA	
	2022	2021
<b>Bestand am 1.1.</b>	1'940	2'307
Kollektivübertritte	0	0
Eintritte	102	488
Austritte / Kollektivaustritte	-1'875	-789
Pensionierungen	-1	-65
Todesfälle	0	-1
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>166</b>	<b>1'940</b>

Die Magazine zum Globus AG trat per 31. Dezember 2021 kollektiv aus und schloss sich per 1. Januar 2022 der Sammelstiftung berufliche Vorsorge Swiss Life an.

Die HeBa Partners AG trat per 31. Dezember 2021 kollektiv aus und schloss sich per 1. Januar 2022 der Groupe Mutuel Prévoyance-GMP an.

Die kollektiven Übertritte haben im Vorsorgewerk AQUILA per 31.12.2021 Teilliquidationen ausgelöst.

Vorsorgewerk DIGITAL	Total DIGITAL	
	2022	2021
<b>Bestand am 1.1.</b>	1'780	0
Kollektivübertritt	0	1'737
Eintritte	406	408
Austritte	-467	-364
Pensionierungen	-2	0
Todesfälle	-2	-1
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>1'715</b>	<b>1'780</b>

Vorsorgewerk FARO	Total FARO	
	2022	2021
<b>Bestand am 1.1.</b>	148	0
Kollektivübertritt	0	152
Eintritte	22	14
Austritte	-29	-16
Pensionierungen	-4	-2
Todesfälle	0	0
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>137</b>	<b>148</b>

Vorsorgewerk FUTURA	Total FUTURA	
	2022	2021
<b>Bestand am 1.1.</b>	262	275
Kollektivübertritte	0	0
Eintritte	19	72
Austritte / Kollektivaustritte	-253	-80
Pensionierungen	0	-5
Todesfälle	0	0
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>28</b>	<b>262</b>

Die Versicherten und die Rentner der DEPOT CH AG traten per 31. Dezember 2021 kollektiv zur Copré La collective de prévoyance über. Der kollektive Übertritt hat im Vorsorgewerk FUTURA eine Teilliquidation ausgelöst.

Vorsorgewerk TRAVEL	Total TRAVEL	
	2022	2021
<b>Bestand am 1.1.</b>	884	925
Kollektivübertritte	1	0
Eintritte	243	147
Austritte	-156	-172
Pensionierungen	-16	-15
Todesfälle	0	-1
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>956</b>	<b>884</b>

Vorsorgewerk VIVA	Total VIVA	
	2022	2021
<b>Bestand am 1.1.</b>	1'129	1'056
Kollektivübertritte	71	1
Eintritte	291	342
Austritte	-322	-261
Pensionierungen	-22	-9
Todesfälle	0	0
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>1'147</b>	<b>1'129</b>

Vorsorgewerk DENNER	Denner AG		Denner Partner / Denner Satelliten		Total DENNER	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Bestand am 1.1.</b>	0	0	0	0	0	0
Kollektivübertritte	5'572	0	205	0	5'777	0
Eintritte	1'352	0	80	0	1'432	0
Austritte	-1'562	0	-58	0	-1'620	0
Pensionierungen	-57	0	-2	0	-59	0
Todesfälle	0	0	0	0	0	0
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>5'305</b>	<b>0</b>	<b>225</b>	<b>0</b>	<b>5'530</b>	<b>0</b>

Sämtliche Vorsorgewerke	Total	
	2022	2021
<b>Bestand am 1.1.</b>	6'143	4'563
Kollektivübertritte	5'849	1'890
Eintritte	2'515	1'471
Austritte / Kollektivaustritte	-4'722	-1'682
Pensionierungen	-104	-96
Todesfälle	-2	-3
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>9'679</b>	<b>6'143</b>

2.2 Rentenbezüger	Alters- renten		IV-Renten		Ehegatten /PartnerR		Kinder- renten		Scheidungs- renten		Total	
<b>Bestand am 31.12.2021</b>	243		31		23		22		0		319	
	M	F	M	F	M	F	M	F	M	F	M	F
<b>Bestand am 31.12.2021</b>	80	163	12	19	4	19	10	12	0	0	106	213
Kollektivübertritte	117	297	37	109	24	59	24	22	0	0	202	487
Zugänge	22	46	3	5	3	5	8	7	0	0	36	63
Übertritte Invaliden- zu Altersrentnern	0	0	0	-4	0	0	0	0	0	0	0	-4
Todesfälle mit Pensions	-5	-1	0	-2	0	0	0	0	0	0	-5	-3
Todesfälle ohne Pensionsfolge	-2	-8	-1	0	0	0	0	0	0	0	-3	-8
Erloschene Pensionsansprüche	0	0	0	-4	-2	-6	-7	-4	0	0	-9	-14
<b>Bestand am 31.12.2022</b>	<b>212</b>	<b>497</b>	<b>51</b>	<b>123</b>	<b>29</b>	<b>77</b>	<b>35</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>327</b>	<b>734</b>
<b>Bestand am 31.12.2022</b>	<b>709</b>		<b>174</b>		<b>106</b>		<b>72</b>		<b>0</b>		<b>1'061</b>	

Der Rentnerbestand der Magazine zum Globus AG ab Oktober bis Dezember 2021 trat kollektiv aus und schloss sich per 1. Januar 2022 der Sammelstiftung berufliche Vorsorge Swiss Life an.

Der Rentnerbestand der HeBa Partners AG trat kollektiv aus und schloss sich per 1. Januar 2022 der Groupe Mutuel Prévoyance-GMP an.

Die Rentner der DEPOT CH AG traten per 31. Dezember 2021 kollektiv zur Copré La collective de prévoyance über. Die kollektiven Übertritte haben in den Vorsorgewerken AQUILA und FUTURA eine Teilliquidation ausgelöst.

### 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.

Eines der Vorsorgewerke (DIGITAL) 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 2022 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 2020, Generationentafeln, mit einem technischen Zinssatz von 1.5%.

#### 4.3 Bilanzierung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen

Die Berechnung wird durch den Experten für berufliche Vorsorge durchgeführt. Als technische Grundlagen dienen BVG 2020, Generationentafeln, mit einem technischen Zinssatz von 1.5%.

## 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

	2022 CHF	2021 CHF
<b>Stand am 1. Januar</b>	564'588'254.90	509'562'186.48
Integration Digital 1.1.2021	0.00	42'387'631.45
Integration Lüchinger + Schmid AG am 1.1.2021	0.00	9'597'551.15
Integration Denner AG am 1.1.2022	263'084'762.10	0.00
Sparbeiträge Arbeitnehmer	29'685'668.15	20'030'505.16
Sparbeiträge Arbeitgeber	33'952'397.15	24'393'076.11
Einmaleinlagen Sparbeiträge Arbeitgeber	190'125.20	0.00
Beiträge zu Lasten der Pensionskasse	145'984.45	99'145.15
Mindestbetrag (Art. 17 FZG)	-502.15	483.15
Einmaleinlagen Arbeitgeber für vorzeitige Pensionierung	0.00	239'305.00
Freizügigkeitsleistungen bei Eintritt	57'815'987.10	47'862'106.40
Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzung	0.00	75'599.45
Einkäufe und Einlagen	3'486'969.10	3'025'628.31
Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung	1'824'405.22	1'942'822.56
Verzinsung Sparkapital	6'140'988.15	13'797'187.56
Übertrag FZL Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte	819'549.40	1'921'891.35
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-66'254'710.74	-67'784'534.11
Kollektivaustritt MzG / HeBa per 1.1.2022	-216'194'575.05	-5'889'030.95
Nicht erworbene Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzung	13'056.00	-894'866.25
Vorbezüge WEF / Scheidung	-4'343'117.98	-2'035'844.22
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-10'437'227.85	-8'111'858.75
Kapitalleistungen bei Tod	-221'219.65	-190.55
Auflösung Vorsorgekapital infolge		
- Tod	0.00	-69'232.60
- Pensionierung	-23'899'165.95	-24'503'212.00
- Invalidität	-250'672.35	-1'058'094.95
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>640'146'955.20</b>	<b>564'588'254.90</b>

<b>5.2.2 Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte</b>	<b>2022 CHF</b>	<b>2021 CHF</b>
<b>Stand am 1. Januar</b>	6'340'752.95	20'995'291.19
Integration Digital per.1.1.2021	0.00	63'150.00
Integration Lüchinger + Schmid AG per.1.1.2021	0.00	2'617'115.00
Integration Denner AG per.1.1.2022	10'165'376.65	0.00
Beiträge zu Lasten der Pensionskasse	911'024.25	941'843.40
Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzung	0.00	38'380.25
Rückerstattung Freizügigkeitsleistung infolge Invalidität	496'935.13	719'631.75
Verzinsung Sparkapital	226'759.07	552'959.30
Übertrag FZL aus Vorsorgekapital aktive Versicherte	250'672.35	1'058'094.95
Kollektivaustritt an Rentnerstiftung SRS	0.00	-18'202'303.95
Austritt in Abklärung aus Übernahme Lüchinger + Schmid AG	0.00	-331'819.00
Übertrag FZL an Vorsorgekapital aktive Versicherte	-819'549.40	-1'921'891.35
Auflösung Vorsorgekapital infolge Pensionierung	0.00	-189'698.59
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>17'571'971.00</b>	<b>6'340'752.95</b>
<b>5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG</b>	<b>31.12.2022 CHF</b>	<b>31.12.2021 CHF</b>
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>317'896'258.20</b>	<b>240'683'145.05</b>
BVG-Mindestzinssatz, vom Bundesrat festgelegt	1.00%	1.00%
<b>5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals Rentner</b>	<b>2022 CHF</b>	<b>2021 CHF</b>
<b>Stand am 1. Januar</b>	103'979'342.00	509'245'541.00
Integration Lüchinger + Schmid AG per 1.1.2021	0.00	14'701'011.00
Integration Digital per 1.1.2021	0.00	1'148'760.00
Integration Denner AG per 1.1.2022	122'479'388.00	0.00
Vorsorgekapital aktive Versicherte infolge Pensionierung	23'899'165.95	24'503'212.00
Vorsorgekapital beitragsbefreite Versicherte infolge Pensionierung	0.00	189'698.59
Leistungen Arbeitgeber für die Kosten der Überbrückungsrenten	0.00	1'046'549.90
Kollektivaustritt MzG AG und HeBa AG per 1.10.2021	0.00	-410'778'638.05
Kollektivaustritt Depot CH AG	-3'819'358.00	0.00
Alters-, Überbrückungs-, Invaliden- und Hinterlassenrenten	-15'026'539.70	-31'038'893.30
Vorsorgekapital Aktive infolge Tod	0.00	69'232.60
Todesfallkapital	0.00	-236'472.60
Kapitalleistung Altersrentner aus Scheidung	0.00	-122'765.00
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	8'711'613.75	-4'747'894.14
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>240'223'612.00</b>	<b>103'979'342.00</b>

Das Vorsorgekapital Rentner wurde mit den technischen Grundlagen BVG 2020 (Vorjahr BVG 2020), Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1.5% berechnet.

	2022 CHF	2021 CHF
<b>Total Deckungskapital bei Swiss Life per 31.12.</b>	<b>421'396.00</b>	<b>398'026.00</b>

## 5.5 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der Experte für berufliche Vorsorge erstellte per 31. Dezember 2021 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.

## 5.6 Zusammensetzung der technischen Rückstellungen

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Rückstellung Lebenserwartung Aktive	7'712'645.00	7'686'069.00
Rückstellung Pensionierungsverluste	49'971'478.00	33'268'634.00
Rückstellung Risikoschwankungen	23'065'967.00	13'373'113.00
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>80'750'090.00</b>	<b>54'327'816.00</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 2022 ist dies bei allen Vorsorgewerken der Fall. Die Rückstellung betragen wie folgt:

- Vorsorgewerk AQUILA: 2.0% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerke DIGITAL und FARO: 1.0% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerke FUTURA und VIVA: 2.5% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerk TRAVEL: 1.5% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerk DENNER: 0.5% der Altersguthaben der aktiven Versicherten

### 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 2020 (Vorjahr BVG 2020), Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1.5% berechnet.

### 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 2020 (Vorjahr 2020), Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1.5% berechnet.

**5.7 Technische Grundlagen**

Die versicherungstechnischen Berechnungen wurden, basierend auf dem Stiftungsratsbeschluss vom 16. September 2021, mit den technischen Grundlagen BVG 2020, Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1.5% durchgeführt. Im Vorjahr wurden die technischen Grundlagen BVG 2020, Generationentafeln, und der technische Zinssatz von 1.5% verwendet.

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

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Aktiven	1'223'709'420.35	1'183'111'869.78
Abzüglich Verbindlichkeiten	-22'170'389.11	-154'961'734.55
Abzüglich passive Rechnungsabgrenzungen	-217'911.79	-140'098.84
Abzüglich Arbeitgeberbeitragsreserven	-118'625'381.07	-12'201'175.37
Abzüglich nicht technische Rückstellungen	-3'721'855.77	-1'492'468.55
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>1'078'973'882.61</b>	<b>1'014'316'392.47</b>
Vorsorgekapital aktive und beitragsbefreite Versicherte	657'718'926.50	570'929'007.85
Vorsorgekapital Rentner	240'223'612.00	103'979'342.00
Technische Rückstellungen	80'750'090.00	54'327'816.00
<b>Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b>	<b>978'692'628.50</b>	<b>729'236'165.85</b>
<b>Überdeckung</b>	<b>100'281'254.11</b>	<b>285'080'226.62</b>
<b>Deckungsgrad</b>	<b>110.2%</b>	<b>139.1%</b>

**Deckungsgrad der einzelnen Vorsorgewerke**

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>in %</b>	<b>in %</b>
Futura	135.7%	135.6%
Aquila	139.8%	165.4%
Travel	117.2%	134.4%
Viva	101.8%	117.9%
Faro	111.3%	131.9%
Digital	97.7%	110.9%
Denner - Übernahme per 1.1.2022	110.2%	per 1.1.2022 127.5%

## 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:	Michel Haldemann	
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
- Infrastrukturanlagen	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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Stand am 1. Januar</b>	134'518'526.52	204'011'811.20
Einlage VW Faro	0.00	4'204'444.00
Einlage VW Digital	0.00	2'831'069.00
Einlage VW Futura aus VW Aquila (3 Rentner) Depot	0.00	70'609.55
Einlage VW Denner	84'303'500.00	0.00
Übertrag an AXA für m-way AG	0.00	-1'206'500.00
Übertrag an Rentnerstiftung SRS für MzG und HeBa AG	-46'926'235.00	-85'796'188.00
Übertrag VW Aquila an VW Futura (3 Rentner) Depot	0.00	-70'609.55
Veränderung Wertschwankungsreserve	-71'614'537.41	10'473'890.32
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>100'281'254.11</b>	<b>134'518'526.52</b>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	978'692'628.50	729'236'165.85
Gebuchte Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals und technische Rückstellungen	10%	18%

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 2.50%, innerhalb eines Jahres keine Unterdeckung zu erleiden, gebildet. Das Sicherheitsniveau beträgt 97.5%. 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 31.12.2022		SAA in %	Bandbreiten in %
	in CHF	in %		
<b>Nominalwerte</b>	<b>468'595'953.21</b>	38	40	
Liquidität	27'009'725.54	2	1	0 - 10
Obligationen CHF Eidgenossen, AST-MPK	45'325'425.13	4	4	2 - 6
Obligationen CHF Inland ex Eidgenossen, AST-MPK	251'945'157.22	21	21	16 - 26
Obligationen CHF Ausland, AST-MPK	0.00	0		
Staatsobligationen FW, abgesichert, AST-MPK	86'213'665.80	7	9	7 - 11
Unternehmensobligationen FW, abgesichert, AST-MPK	58'101'979.52	5	5	3 - 7
<b>Sachwerte</b>	<b>752'746'425.79</b>	62	60	
Aktien	434'475'221.05	36	40	
<i>Aktien Schweiz, AST-MPK</i>	113'591'373.58	9	10	7 - 13
<i>Aktien Ausland, FW teilw. abgesichert, AST-MPK</i>	291'463'106.10	24	27	22 - 32
<i>Aktien Welt Small Cap, FW abgesichert</i>	29'420'741.37	2	3	1 - 5
Indirekte Immobilienanlagen	313'192'581.42	26	20	
<i>Immobilienanlagen, AST-MPK</i>	237'176'442.70	19	18	15 - 21
<i>Immobilienanlagen Schweiz, übrige Anlagen</i>	24'056'107.27	2		
<i>Immobilienanlagen Ausland</i>	51'960'031.45	4	2	0 - 4
Infrastrukturanlagen	5'078'623.32	0	0	0 - 5
<b>Total Kapitalanlagen</b>	<b>1'221'342'379.00</b>	100	100	
Operative Aktiven / Abgrenzungen	2'367'041.35			
<b>Bilanzsumme</b>	<b>1'223'709'420.35</b>			

Die Vorsorgekommission AQUILA hat an ihrer Sitzung beschlossen, die technischen Rückstellungen, Wertschwankungsreserven und freien Mittel ab Januar 2022 in liquiden Mitteln zu halten. Der damals geschätzte Bedarf (vor Abschluss Jahresrechnung auf Basis des Teilliquidationsberichts) belief sich auf 270 Mio. Für den Zeitraum vom 07.01.2022 bis 07.06.2022 konnte eine Festgeld-Tranche von CHFM 90, vom 09.02.2022 bis 06.06.2022 eine weitere Tranche von CHFM 162 und vom 08.06.2022 bis 22.06.2022 eine Tranche von CHFM 251.5 abgeschlossen werden. Dieser hohe Bestand an Liquidität ausserhalb der normalen Strategie führte nebst Bandbreitenverletzungen auch zu Verzerrungen im Anlagereporting. Die Complementa wurde deshalb angewiesen für das Reporting die Festgelder auszuklammern. Im Zuge der negativen Entwicklungen in den Aktienanlagen kam es trotz Verkäufen bei Immobilien CH und Ausland zu zu Verletzungen der oberen Bandbreiten. Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 22.09.2022 auch im Hinblick auf die SAA ab 01.01.2023 die Bandbreiten bis zum 31.12.2022 erweitert.

## 6.5 Derivative Finanzinstrumente

Die Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse (AST-MPK) hält per 31. Dezember 2022 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 Ernst & Young geprüften Jahresrechnung 2021/2022 der Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse geht hervor, dass sie im Geschäftsjahr 2021/2022 weder Retrozessionen ausgerichtet noch Rückvergütungen erhalten hat.

## 6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses auf Vermögensanlagen

	2022 CHF	2021 CHF
Erfolg auf Liquidität	-568'721.51	-21'715.46
Erfolg auf Wertschriften	-161'454'711.82	106'664'259.80
Erfolg auf Immobilien	20'405'948.41	22'971'001.14
Erfolg auf Infrastrukturanlagen	458'337.81	0.00
Sonstiger Zinsertrag	0.00	22'700.30
Sonstiger Zinsaufwand	-172'191.20	-158'986.81
Retrozessionen *)	1'756.98	1'756.98
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen	-2'322'305.52	-1'357'266.82
<b>Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen</b>	<b>-143'651'886.85</b>	<b>128'121'749.13</b>

\*) Beim Betrag von CHF 1'756.98 handelt es sich um Retrozessionen auf Fonds bei der Migros-Bank.

<b>6.9.1 Erfolg auf Liquidität</b>	<b>2022 CHF</b>	<b>2021 CHF</b>
Zinsertrag Bankkonten	0.00	5'510.19
Zinserfolg Festgelder	-541'521.25	0.00
Negativzinsen	-23'481.68	-22'359.08
Spesen Bankkonten	-3'718.58	-4'866.57
<b>Total Erfolg auf Liquidität</b>	<b>-568'721.51</b>	<b>-21'715.46</b>
<b>6.9.2 Erfolg auf Wertschriften</b>	<b>2022 CHF</b>	<b>2021 CHF</b>
<b>Aktien</b>	<b>-98'302'256.88</b>	<b>117'075'109.71</b>
Dividenden	504'680.20	717'683.15
Realisierte Kurserfolge Aktien	-503'173.61	63'787'996.55
Nicht realisierte Kurserfolge Aktien	-98'303'763.47	52'569'430.01
Spesen / Gebühren	0.00	0.00
<b>Obligationen</b>	<b>-63'152'454.94</b>	<b>-10'410'849.91</b>
Realisierte Kurserfolge Obligationen	-4'077'610.10	-4'679'372.64
Nicht realisierte Kurserfolge Obligationen	-59'074'844.84	-5'731'477.27
<b>Erfolg auf Wertschriften</b>	<b>-161'454'711.82</b>	<b>106'664'259.80</b>
Verwaltungsaufwand Dritte	0.00	0.00
TER-Kosten Wertschriften	-343'784.91	-201'950.73
<b>Total Erfolg auf Wertschriften nach Abzug Verwaltungsaufwand</b>	<b>-161'798'496.73</b>	<b>106'462'309.07</b>
<b>6.9.3 Erfolg auf Immobilien</b>	<b>2022 CHF</b>	<b>2021 CHF</b>
Ausschüttungen	7'359'172.00	6'186'875.55
Realisierte Kurserfolge	1'268'817.33	413'035.92
Nicht realisierte Kurserfolge	11'777'959.08	16'371'089.67
<b>Total Erfolg auf Immobilien</b>	<b>20'405'948.41</b>	<b>22'971'001.14</b>
<b>Erfolg auf Immobilien</b>	<b>20'405'948.41</b>	<b>22'971'001.14</b>
TER-Kosten der Immobilien (AST-MPK)	-576'813.11	-394'180.73
TER-Kosten der Immobilien (Übrige)	-1'024'996.55	-634'246.91
<b>Total Erfolg auf Immobilien nach Abzug des Verwaltungsaufwands</b>	<b>18'804'138.75</b>	<b>21'942'573.50</b>
<b>6.9.4 Erfolg auf Infrastrukturanlagen</b>	<b>2022 CHF</b>	<b>2021 CHF</b>
Ausschüttungen	42'181.46	0.00
Realisierte Kurserfolge	0.00	0.00
Nicht realisierte Kurserfolge	416'156.35	0.00
<b>Total Erfolg auf Infrastrukturanlagen</b>	<b>458'337.81</b>	<b>0.00</b>
<b>Erfolg auf Infrastrukturanlagen</b>	<b>458'337.81</b>	<b>0.00</b>
TER-Kosten der Infrastrukturanlagen	-122'902.68	0.00
<b>Total Erfolg auf Immobilien nach Abzug des Verwaltungsaufwands</b>	<b>335'435.13</b>	<b>0.00</b>

<b>6.9.5 Sonstiger Zinsaufwand</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Zinsaufwand Arbeitgeberbeitragsreserve	0.00	-3'247.65
Sonstiger Zinsaufwand	-22'254.80	0.00
Zinsen auf Freizügigkeitsleistungen	-149'936.40	-155'739.16
<b>Total sonstiger Zinsaufwand</b>	<b>-172'191.20</b>	<b>-158'986.81</b>
<b>Sonstiger Zinsertrag</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Zinsertrag aus Übernahmen auf Altersguthaben	0.00	22'700.30
<b>Total sonstiger Zinsaufwand</b>	<b>0.00</b>	<b>22'700.30</b>
<b>6.9.6 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen</b> (Art. 48a Abs. 1b BVV 2)	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen</b>		
Complementa	-36'396.75	-45'440.99
Vermögensverwaltungsgebühren	-67'785.36	-40'598.16
Depotgebühren	-68'554.89	-35'633.90
Spesen Börsentransaktionen	-81'006.65	-5'215.40
Sonstiger Vermögensverwaltungsaufwand	-64.62	0.00
<b>TER-Kosten der Wertschriften</b>		
TER-Kosten gemäss Weisungen OAK BV W-02/2013	-343'784.91	-201'950.73
<b>Verwaltungsaufwand der indirekten Immobilien</b>		
TER-Kosten indirekte Immobilien	-1'601'809.66	-1'028'427.64
<b>Verwaltungsaufwand der Infrastrukturanlagen</b>		
TER-Kosten Infrastrukturanlagen	-122'902.68	0.00
<b>Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen</b>	<b>-2'322'305.52</b>	<b>-1'357'266.82</b>
	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Indirekte Immobilienanlagen	313'192'581.42	213'701'518.68
Kostentransparente Kollektivanlagen	881'140'072.04	627'037'855.18
Liquidität und Forderungen	29'266'977.20	339'849'729.74
<b>Total Vermögenanlage</b>	<b>1'223'599'630.66</b>	<b>1'180'589'103.60</b>
<b>Kostentransparenzquote</b> (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen)		100%
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten (in % der kostentransparenten Vermögensanlagen)		0.1898%
Vermögensverwaltungskosten pro CHF 100 Vermögensanlagen		18.98 Rappen
<b>6.9.6 Rendite des Gesamtvermögens gegenüber dem Benchmark</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>in %</b>	<b>in %</b>
<b>Rendite Gesamtvermögen</b>	<b>-10.30</b>	<b>8.90</b>
Benchmark	-11.90	8.80
Differenz	1.60	0.10

Die Performance-Messung erfolgt nach der zeitgewichteten Methode.

6.10 Erläuterung zu den Arbeitgeberbeitragsreserven

	bta first travel ag		Hotelplan Management AG	
	2022 CHF	2021 CHF	2022 CHF	2021 CHF
<b>Stand am 1. Januar</b>	<b>317'359.75</b>	<b>317'254.00</b>	<b>1'492'867.97</b>	<b>1'492'370.52</b>
Entnahmen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einlagen	0.00	0.00	0.00	0.00
Verzinsung	0.00	105.75	0.00	497.45
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>317'359.75</b>	<b>317'359.75</b>	<b>1'492'867.97</b>	<b>1'492'867.97</b>

  

	MTCH AG		Radiologie Luzern AG	
	2022 CHF	2021 CHF	2022 CHF	2021 CHF
<b>Stand am 1. Januar</b>	<b>134'729.40</b>	<b>134'684.50</b>	<b>100'074.75</b>	<b>100'041.40</b>
Entnahmen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einlagen	0.00	0.00	0.00	0.00
Verzinsung	0.00	44.90	0.00	33.35
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>134'729.40</b>	<b>134'729.40</b>	<b>100'074.75</b>	<b>100'074.75</b>

  

	santémed Gesundheitszentren AG		fit im Job AG	
	2022 CHF	2021 CHF	2022 CHF	2021 CHF
<b>Stand am 1. Januar</b>	<b>7'104'888.15</b>	<b>7'102'520.65</b>	<b>106'070.00</b>	<b>106'034.65</b>
Entnahmen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einlagen	0.00	0.00	0.00	0.00
Verzinsung	0.00	2'367.50	0.00	35.35
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>7'104'888.15</b>	<b>7'104'888.15</b>	<b>106'070.00</b>	<b>106'070.00</b>

  

	Lüchinger + Schmid AG	
	2022 CHF	2021 CHF
<b>Stand am 1. Januar</b>	<b>2'945'185.35</b>	<b>0.00</b>
Übernahme per 1.1.	0.00	490'022.00
Entnahmen	0.00	0.00
Einlagen	0.00	2'455'000.00
Verzinsung	0.00	163.35
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>2'945'185.35</b>	<b>2'945'185.35</b>

	Denner AG		Denner Partner Widmer	
	2022 CHF	2021 CHF	2022 CHF	2021 CHF
<b>Stand am 1. Januar</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Übernahme per 1.1.	99'400'000.00	0.00	40'000.00	0.00
Entnahmen	0.00	0.00	-15'794.30	0.00
Einlagen	7'000'000.00	0.00	0.00	0.00
Verzinsung	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>106'400'000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>24'205.70</b>	<b>0.00</b>

	Total	
	2022 CHF	2021 CHF
<b>Stand am 1. Januar</b>	<b>12'201'175.37</b>	<b>9'252'905.72</b>
Übernahme per 1.1.	99'440'000.00	490'022.00
Entnahmen	-15'794.30	0.00
Einlagen	7'000'000.00	2'455'000.00
Verzinsung	0.00	3'247.65
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>118'625'381.07</b>	<b>12'201'175.37</b>

Der Zinssatz beträgt seit dem 1. September 2021 0.0%. Dieser Satz entspricht dem Zinssatz von Kontokorrentguthaben von Migros Unternehmen beim Migros-Genossenschafts-Bund.

6.11 Nicht technische Rückstellungen	2022 CHF	2021 CHF
<b>Stand am 1. Januar</b>	1'492'468.55	0.00
Bildung aus Übernahme VW Faro	0.00	1'568'068.00
Bildung VW AQUILA	3'000'000.00	-75'599.45
Verwendung	-770'613.00	0.00
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>3'721'855.55</b>	<b>1'492'468.55</b>

Es handelt sich um eine Rückstellung im Vorsorgewerk FARO. Im Jahr 2021 wurden 13 Versicherten Einmaleinlagen auf ihrem Altersguthaben per 1. Januar 2021 für den Ausgleich oder teilweisen Ausgleich einer Altersrentenkürzung infolge Umwandlungssatzsenkung gutgeschrieben. Gemäss Teilliquidationsbericht des Vorsorgewerks AQUILA wurden CHFM 3.0 als nicht-technische Rückstellung abgegrenzt. Die auf den ab Januar 2022 mehrheitlich in liquiden Mitteln gehaltenen Ansprüche aus Teilliquidation verursachten Festgeld- und Negativzinsen. CHF 770'613 wurden der Rückstellung belastet.

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

7.1 Forderungen	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Verrechnungssteuer	216'778.70	253'097.24
Debitor Rentenrückforderung	0.00	2'037.00
Übrige Debitoren Weiterversicherung	-124.80	63.35
<b>Total Forderungen</b>	<b>216'653.90</b>	<b>255'197.59</b>

7.2 Forderungen bei den Arbeitgebern	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Magazine zum Globus AG	0.00	1'349'813.00
HeBa Partners AG	0.00	102'159.65
MiSENSO AG (Doppelzahlung)	0.00	-55'492.60
DEPOT CH AG	0.00	38'248.85
Activ Fitness Ticino AG	9'825.10	10'436.55
MTCH AG	0.00	3'840.95
bta first travel ag	0.00	877.35
Weiterversicherung in VW Travel	381.30	0.00
Medbase AG	97'892.20	105'585.90
Medbase Berner Oberland	5'984.00	2'167.40
Medbase Romandie	0.00	2'887.60
Operationszentrum Burgdorf	0.00	955.40
Groupe Médical Synergie SA	1'275.70	144.40
Bluespace Ventures AG	33'673.10	0.00
Lüchinger + Schmid AG, c/o. Micarna SA	596.50	0.00
Digitec Galaxus	1'630'884.00	1'478'939.10
Denner AG	137'567.55	0.00
Denner Partner und Denner Satelliten	122'518.30	0.00
<b>Total Forderungen bei den Arbeitgebern</b>	<b>2'040'597.75</b>	<b>3'040'563.55</b>

Die Forderungen gegenüber den angeschlossenen Unternehmen wurden im 1. Quartal 2023 beglichen.

7.3 Aktive Rechnungsabgrenzung	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Verwaltung	51'453.45	1'522.15
Abgrenzung div. Aufwände Übernahme Denner	46'947.46	64'487.05
Retrozessionen	1'756.98	1'756.98
Einlage Arbeitgeberbeitragsreserven - Lüchinger + Schmid AG	0.00	2'455'000.00
Korrektur Beiträge aus VW VIVA	9'631.80	0.00
<b>Total aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>109'789.69</b>	<b>2'522'766.18</b>

7.4 Verbindlichkeiten	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
<b>Freizügigkeitsleistungen und Renten</b>		
Verpflichtungen Ausgetretene	21'305'175.20	18'613'235.26
Vorausbezahlte Freizügigkeitsleistungen	394'394.36	874'152.69
Nicht ausbezahlte Renten	0.00	407.35
<b>Total Freizügigkeitsleistungen und Renten</b>	<b>21'699'569.56</b>	<b>19'487'795.30</b>
<b>Andere Verbindlichkeiten</b>		
Sicherheitsfonds	369'316.95	281'895.45
MzG, Teilliquidation VW Aquila - FM Einzelaustritte	0.00	6'200'000.00
MzG, Teilliquidation VW Aquila - Rentnerstiftung SRS	0.00	128'981'553.00
MzG, Teilliquidation VW Aquila	32'821.00	0.00
Diverse Verbindlichkeiten	68'681.60	10'490.80
<b>Total andere Verbindlichkeiten</b>	<b>470'819.55</b>	<b>135'473'939.25</b>
<b>7.5 Passive Rechnungsabgrenzung</b>		
Verwaltung	101'286.14	140'098.84
Pendente Zahlungen von rückw. Invalidenrenten	116'626.45	0.00
<b>Total passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>217'912.59</b>	<b>140'098.84</b>
<b>7.6 Sonstiger Ertrag</b>		
Bezugsprovision Quellensteuer	500.60	338.15
Ertrag Verwaltung Wohneigentumsförderung	3'270.00	5'049.00
Fundgelder Globus	0.00	10'344.20
Einnahmen Mietzinse und Nebekosten - Übernahme Lüchinger + Schmid AG	0.00	18'226.94
Diverse sonstige Erträge	80'774.55	0.00
<b>Total sonstiger Ertrag</b>	<b>84'545.15</b>	<b>33'958.29</b>
<b>7.7 Sonstiger Aufwand</b>		
FZL bei Austritt zu Lasten Freie Mittel (Art. 17 FZG)	0.00	0.00
Diverse sonstige Aufwände	-367'341.00	0.00
Aufwand Liegenschaft - Übernahme Lüchinger + Schmid AG	0.00	-27'760.93
Ausbuchen ausl. Quellensteuer - Übernahme Lüchinger + Schmid AG	0.00	-10'652.89
Einmaleinlage Senkung UWS VW Faro - Finanzierung erfolgte über Aufl. nicht techn. RST	0.00	-75'599.45
<b>Total sonstiger Aufwand</b>	<b>-367'341.00</b>	<b>-114'013.27</b>

7.8 Verwaltungsaufwand	2022 CHF	2021 CHF
Administration	-1'266'792.20	-878'497.36
DL Geschäftsführung und Management Services	-270'000.00	-245'000.00
Stiftungsrat	0.00	-7'000.00
Rechtsberatung	-46'530.05	-16'758.00
IT-Applikation / Migration	-239'804.08	-123'709.25
Frankaturen	-30'940.60	-15'747.15
Kommunikation	-26'697.70	-23'218.83
Dokumentenmanagement-System	-25'643.57	-39'672.07
Übriger Verwaltungsaufwand	-22'807.10	-28'433.62
<b>Total allgemeiner Verwaltungsaufwand</b>	<b>-1'929'215.30</b>	<b>-1'378'036.28</b>
Revisionsstelle	-101'944.42	-84'104.15
Experte für berufliche Vorsorge	-159'297.95	-172'563.50
Aufsichtsbehörde	-36'470.90	-18'690.25
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>-2'226'928.57</b>	<b>-1'653'394.18</b>

Die erhöhten Legal Defence Kosten sind auf die höhere Anzahl von Rechtsfällen (Todes-, Invaliditäts- und Teilliquidationsfälle) zurückzuführen. Die Migration- und Demigration von Denner und Globus, die Abwicklung der Teilliquidationen AQUILA und FUTURA, die Einführung einer neuen Buchhaltungssoftware, sowie der markante Zuwachs bei den Aktivversicherten, haben zu höheren Administrations- und Softwarekosten geführt.

	2022	2021
Anzahl Destinatäre (aktive Versicherte und Rentner) (Durchschnitt der Bestände per 1.1. und per 31.12.)	10'668	7'694
	<b>2022 CHF</b>	<b>2021 CHF</b>
Verwaltungsaufwand (ohne Vermögensverwaltung pro Destinatär)	209	215

## 8. Aufsichtsbehörde

Die BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA) hat die Jahresrechnung 2021 mit Schreiben vom 12. Juli 2022 die Jahresrechnung 2021 ohne Bemerkungen 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 8. Dezember 2022 auf Anträge der Vorsorgekommissionen wie folgt beschlossen:

- Keine Erhöhung der laufenden Renten per 1. Januar 2023 in den Vorsorgewerken AQUILA, DIGITAL, DENNER, FARO, FUTURA, TRAVEL und VIVA.

### 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. Die Umwandlungssätze im Alter 65 werden wie folgt schrittweise gesenkt:

- Vorsorgewerk AQUILA: von 6.10% auf 5.00% ab 2019 bis 2023
- Vorsorgewerk DENNER (64/65): von 6.50% auf 5.25% ab 2019 bis 2028
- Vorsorgewerk TRAVEL: von 6.50% auf 5.60% ab 2019 bis 2023
- Vorsorgewerk FARO: Senkung von 6.5% auf 6.1% ab 2021 bis 2025

In den folgenden Vorsorgewerken betragen die Umwandlungssätze:

- Vorsorgewerk DIGITAL: 5.6%
- Vorsorgewerk VIVA: 5.65%
- Vorsorgewerk FUTURA: 5.4%

### 9.3 Prüfung Sachverhalt der Teilliquidation

Bei sämtlichen Unternehmen wurde überprüft, ob der Sachverhalt der Teilliquidation per 31. Dezember 2022 vorliegt. Es wurde Folgendes festgestellt:

**Durch den Verkauf von Snäx sind durch den Verkauf an FeFeL bis zum 31.12.2022 fast alle Versicherten unfreiwillig aus dem Vorsorgewerk FUTURA ausgetreten. Damit ist der Tatbestand der Teilliquidation klar erfüllt und es ist eine Teilliquidation des Vorsorgewerks FUTURA durchzuführen.**

### 9.4 Durchgeführte Teilliquidation

#### Teilliquidationen im Vorsorgewerk AQUILA und FUTURA

Die kollektiven Ansprüche an technischen Rückstellungen, Wertschwankungsreserven und freien Mitteln sind am 24.06.2022 überwiesen worden. Die Ansprüche an freien Mitteln bei den Einzelaustritten sind bis Ende August ebenfalls überwiesen worden. Die Teilliquidationen sind damit abgeschlossen.

## **10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

10.1 keine

An den Stiftungsrat der  
**VORSORGE in globo<sup>M</sup>**  
Schlieren

Zürich, 13. Juni 2023

## Bestätigung des Experten für berufliche Vorsorge

Aufgrund der uns von der VORSORGE in globo<sup>M</sup> zugestellten Unterlagen und Bestandesdaten bestätigen wir als Experte für berufliche Vorsorge zuhanden des Stiftungsrates und der Aufsichtsbehörde per 31. Dezember 2022 Folgendes:

- Die Libera ist ein unabhängiger und von der OAK BV zugelassener Experte für berufliche Vorsorge gemäss Art. 52d und 52e BVG sowie Art. 40 ff. BVV 2.
- Die Prüfung erfolgte in Einklang mit den Fachrichtlinien FRP der Schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten, insbesondere der FRP 5.
- Die Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2020 / Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1.5% berechnet. Die Vorsorgekapitalien der anwartschaftlichen Ehegattenrenten wurden nach der kollektiven Methode ermittelt.
- Den technischen Zinssatz von 1.5% sowie die Verwendung der technischen Grundlagen BVG 2020 als Generationentafel beurteilen wir aus heutiger Sicht als angemessen.
- Bei einem Vorsorgevermögen von CHF 1'078'973'883 und einem Vorsorgekapital von CHF 978'692'629 beträgt der **Deckungsgrad** der VORSORGE in globo<sup>M</sup> nach Art. 44 BVV 2 per 31. Dezember 2022 **110.2%**.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement über die Bildung von Rückstellungen und Schwankungsreserven. Die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken erachten wir als ausreichend.
- Die Wertschwankungsreserve konnte bei den Vorsorgewerken AQUILA und FUTURA ihrem Sollbetrag entsprechend geäuftnet werden. Bei den Vorsorgewerken DENNER, FARO, TRAVEL und VIVA konnte die Wertschwankungsreserve nicht ihrem Sollwert entsprechend geäuftnet werden. Bei dem Vorsorgewerk DIGITAL besteht eine Unterdeckung und es konnte keine Wertschwankungsreserve gebildet werden. Die Vorsorgewerke AQUILA und FUTURA können freie Mittel ausweisen.
- Die Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung im Vorsorgewerk DIGITAL beurteilen wir als verhältnismässig und dem Grad der Unterdeckung angemessen.
- Den vom Stiftungsrat festgelegten Sollbetrag der Wertschwankungsreserve in Höhe von 20% des Vorsorgekapitals der Vorsorgewerke erachten wir als angemessen.
- Sämtliche reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- Die VORSORGE in globo<sup>M</sup> bietet am 31. Dezember 2022 **ausreichend Sicherheit**, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann. Sie genügt damit den Vorgaben gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG.

Freundliche Grüsse  
Libera AG



Samuel Blum, MSc ETH  
Pensionskassen-Experte SKPE



Manuel Moser, MSc ETH  
Pensionskassen-Experte SKPE

An den Stiftungsrat der  
VORSORGE in globo M, Aarau

Zürich, 28. April 2023

## Bericht der Revisionsstelle

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



#### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der VORSORGE in globo M (Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.



#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Vorsorgeeinrichtung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



#### **Sonstiger Sachverhalt**

Die Jahresrechnung der Vorsorgeeinrichtung für das am 31. Dezember 2021 endende Jahr wurde von einer anderen Revisionsstelle geprüft, die am 28. April 2022 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu dieser Jahresrechnung abgegeben hat.



#### **Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung**

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.



### **Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge für die Prüfung der Jahresrechnung**

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich. Eine Prüfung der Bewertung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen gehört nicht zu den Aufgaben der Revisionsstelle nach Art. 52c Abs. 1 Bst. a BVG. Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG 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.



### **Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse:

<http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

## **Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**



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. In Übereinstimmung mit Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

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 BVG-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;

- ▶ im Falle einer Unterdeckung die Vorsorgeeinrichtung die erforderlichen Massnahmen zur Wiederherstellung der vollen Deckung eingeleitet hat;
- ▶ 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.

Ferner weisen wir Sie darauf hin, dass die Anlagerichtlinien in der Kategorie „Liquidität“, im Berichtsjahr nicht eingehalten wurden. Wir verweisen in diesem Zusammenhang auf die Ausführungen im Anhang zur Jahresrechnung in Kapitel 6.4 „Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorie“.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften, mit Ausnahme des im vorstehenden Absatz dargelegten Sachverhalts, eingehalten sind.

Der Gesamtdeckungsgrad der Vorsorgeeinrichtung beträgt per 31. Dezember 2022 110.2%. Die Vorsorgeeinrichtung umfasst sieben Vorsorgewerke, von denen ein Vorsorgewerk eine Unterdeckung aufweist. Für eine Übersicht der Deckungsgrade der Vorsorgewerke wird auf die Informationen im Anhang der Jahresrechnung verwiesen.

Für Vorsorgewerke mit einem Deckungsgrad kleiner 100% wird basierend auf Art. 35a Abs. 2 BVV 2 festgestellt, ob pro Vorsorgewerk die Anlagen mit der Risikofähigkeit im Einklang stehen.

Gemäss unserer Beurteilung halten wir fest, dass

- ▶ der Stiftungsrat unter Beizug der Vorsorgekommissionen seine Führungsaufgabe in der Auswahl einer der gegebenen Risikofähigkeit angemessenen Anlagestrategie, wie im Anhang der Jahresrechnung unter Kapitel 6 erläutert, nachvollziehbar wahrnimmt;
- ▶ der Stiftungsrat unter Beizug der Vorsorgekommissionen bei der Durchführung der Vermögensanlage die gesetzlichen Vorschriften beachtet und insbesondere die Risikofähigkeit unter Würdigung der gesamten Aktiven und Passiven nach Massgabe der tatsächlichen finanziellen Lage sowie der Struktur und zu erwartenden Entwicklung des Versichertenbestandes ermittelt hat;
- ▶ die Anlagen beim Arbeitgeber den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- ▶ die Vermögensanlage unter Berücksichtigung der vorstehenden Ausführungen mit den Vorschriften von Art. 49a und 50 BVV 2 in Einklang steht;
- ▶ die Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung vom Stiftungsrat unter Beizug der Vorsorgekommissionen und des Experten für berufliche Vorsorge beschlossen, im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und des Massnahmenkonzeptes umgesetzt sowie die Informationspflichten eingehalten wurden;
- ▶ der Stiftungsrat uns bestätigt hat, dass er die Wirksamkeit der Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung überwachen und bei veränderter Situation die Massnahmen anpassen wird.

Wir halten fest, dass die Möglichkeit zur Behebung der Unterdeckung und die Risikofähigkeit bezüglich der Vermögensanlage auch von nicht vorhersehbaren Ereignissen abhängen, z.B. Entwicklungen auf den Anlagemärkten und beim Arbeitgeber.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte

**Beilage**

- ▶ Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

Entwicklung der VORSORGE IN globo<sup>M</sup> seit 2014

Jahr	Angeschlossene Unternehmen	Anzahl Aktive	Anzahl Rentner	Anzahl Versicherte	Vorsorgekapital und technische Rückstellungen CHF
2022	62	9'679	1'061	10'740	978'692'629
2021	24	6'143	401	6'544	729'236'166
2020	25	4'563	2'223	6'786	1'093'503'107
2019	16	4'909	2'226	7'135	1'059'995'399
2018	14	5'166	2'249	7'415	1'109'615'301
2017	13	5'397	2'214	7'611	1'076'412'951
2016	10	4'522	2'157	6'679	923'238'254
2015	7	3'976	1'738	5'714	778'862'369
2014	7	4'101	1'703	5'804	765'768'380

**VORSORGE in globo<sup>M</sup>**

Wiesenstrasse 15, 8952 Schlieren

Tel. 044 436 85 55  
[www.in-globo.ch](http://www.in-globo.ch)  
[info@in-globo.ch](mailto:info@in-globo.ch)