

Geschäftsbericht 2023

Inhaltsverzeichnis

Kennzahlen im Überblick	3
Jahresrechnung	
Bilanz	4
Betriebsrechnung	5
Anhang zur Jahresrechnung	
1. Grundlagen und Organisation	8
2. Aktive Mitglieder und Rentner	11
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	28
8. Aufsichtsbehörde	30
9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage	30
10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	31
Bericht des Experten für berufliche Vorsorge	32
Bericht der Revisionsstelle	33
Entwicklung seit 2014	36

Kennzahlen im Überblick

		2023	2022
Versicherte		11'598	10'738
- davon aktive Versicherte		10'487	9'679
- davon Rentner		1'111	1'059
Vorsorgewerke		6	7
Angeschlossene Unternehmen		71	62
Vorsorgekapital aktive Versicherte	in Mio. CHF	679.3	640.1
Vorsorgekapital Renter	in Mio. CHF	281.6	257.8
Technische Rückstellungen	in Mio. CHF	85.0	80.8
Bilanzsumme	in Mio. CHF	1'370.5	1'223.7
Performance der Vermögensanlagen	in %	6.70%	-10.30%
Deckungsgrad VIG (gem. Art. 44 BVV2)	in %	115.5%	110.2%
Deckungsgrad Vorsorgewerk AQUILA	in %	140.1%	139.8%
Deckungsgrad Vorsorgewerk DENNER	in %	117.3%	110.2%
Deckungsgrad Vorsorgewerk DIGITAL	in %	101.5%	97.7%
Deckungsgrad Vorsorgewerk FARO	in %	116.8%	111.3%
Deckungsgrad Vorsorgewerk FUTURA	in %	0.0%	135.7%
Deckungsgrad Vorsorgewerk TRAVEL	in %	120.1%	117.2%
Deckungsgrad Vorsorgewerk VIVA	in %	107.3%	101.8%
Verwaltungsaufwand pro versicherte Person	in CHF	193	209
Vermögensverwaltungsaufwand pro CHF 100 Vermögensanlagen	in Rappen	17.38	18.98
Technisches Grundlagen angewendeter technischer Zinssatz	in %	BVG 2020 (GT) 1.5	BVG 2020 (GT) 1.5

Vorsorge in globo M

Bilanz	31.12.2023	31.12.2022	Index
	CHF	CHF	Anhang
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	1'370'450'407.39	1'223'599'630.66	
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	28'531'921.16	27'009'725.54	
Kontokorrent Arbeitgeber	3'796'978.70	2'040'597.75	6.10.1
Forderungen Vorsorge	0.03	0.01	
Forderungen Weiterversicherung	0.00	-124.80	6.11.1
Übrige Forderungen	221'726.66	216'778.70	6.11.1
Obligationen CHF	323'167'398.82	297'270'582.35	6.5
Obligationen Ausland FW	114'483'082.76	144'315'645.32	6.5
Aktien Schweiz	138'537'463.11	113'591'373.58	6.5
Aktien Ausland	382'764'163.78	320'883'847.47	6.5
Immobilien Schweiz (Indirekte Anlagen)	275'341'680.07	256'765'517.97	6.5
Immobilien Schweiz (Direkte Anlagen)	0.00	4'467'032.00	6.5
Immobilien Ausland	36'956'121.79	51'960'031.45	6.5
Infrastrukturanlagen	66'649'870.51	5'078'623.32	6.5
Aktive Rechnungsabgrenzung	9'816.10	109'789.69	
Aktive Rechnungsabgrenzung	9'816.10	109'789.69	7.1
Total Aktiven	1'370'460'223.49	1'223'709'420.35	
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten	25'902'282.76	22'170'389.11	
Freizügigkeitsleistungen und Renten	25'389'503.06	21'732'390.56	
Andere Verbindlichkeiten	512'779.70	437'998.55	7.2
Passive Rechnungsabgrenzung	59'809.30	217'911.79	
Passive Rechnungsabgrenzung	59'809.30	217'911.79	7.3
Arbeitgeber-Beitragsreserve	133'167'086.75	118'625'381.07	
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht	133'167'086.75	118'625'381.07	6.11.2
Nicht-technische Rückstellungen	3'721'855.77	3'721'855.77	
Nicht-technische Rückstellungen	3'721'855.77	3'721'855.77	6.12
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	1'045'866'568.15	978'692'628.50	
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	679'298'481.50	640'146'955.50	5.2
Vorsorgekapital Invalide	18'802'697.65	17'571'971.00	5.4
Vorsorgekapital Rentner	262'767'288.00	240'223'612.00	5.5
Technische Rückstellungen	84'998'101.00	80'750'090.00	
Wertschwankungsreserve	161'742'620.76	100'281'254.11	
Wertschwankungsreserve	161'742'620.76	100'281'254.11	6.4
Stiftungskapital, Freie Mittel	0.00	0.00	
Stand zu Beginn der Periode	0.00	150'561'700.10	
Zuweisung Wertschwankungsreserve	0.00	0.00	
Aufwand- / Ertragsüberschuss	0.00	-150'561'700.10	
Total Passiven	1'370'460'223.49	1'223'709'420.35	

Vorsorge in globo M

Betriebsrechnung	2023	2022	Index
	CHF	CHF	Anhang
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	104'297'526.91	89'352'000.95	
Beiträge Arbeitnehmer	39'401'627.90	36'324'630.30	
Beiträge Arbeitgeber	47'103'147.35	42'452'192.35	
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung	-9'074'051.25	-15'794.30	
Beiträge von Dritten	40'106.65	99'878.30	
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	3'226'696.26	3'491'094.30	5.2
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	23'600'000.00	7'000'000.00	6.11.2
Eintrittsleistungen	70'583'142.31	608'411'028.20	
Freizügigkeitseinlagen	69'325'061.92	58'312'922.23	5.2, 5.4
Freizügigkeitseinlagen Kollektiveintritte	0.00	263'084'762.10	
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	1'258'080.39	2'010'405.22	5.2
Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen:			
- Technische Rückstellungen	0.00	32'317'832.00	
- Wertschwankungsreserven	0.00	84'303'500.00	
- Freie Mittel	0.00	31'631'771.00	
- Einlage in VK Rentner	0.00	136'749'835.65	
- Einlage Zins aus Übernahme	0.00	0.00	
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	174'880'669.22	697'763'029.15	
Reglementarische Leistungen	-32'896'460.80	-25'801'612.85	
Altersrenten	-12'069'243.90	-11'175'491.45	
Hinterlassenenrenten	-1'336'074.10	-1'170'169.45	
Invalidenrenten	-2'660'731.30	-2'797'504.45	
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-14'053'032.70	-10'437'227.85	
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-954'601.40	-221'219.65	
Kapitalleistungen bei Scheidung	-1'822'777.40	0.00	
Austrittsleistungen	-78'165'959.73	-452'437'847.77	
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-74'991'879.37	-66'241'654.74	5.3
Freizügigkeitsleistungen Kollektivaustritte	-711'769.70	-216'194'575.05	
Übertragung zusätzliche Mittel Kollektivaustritt:			
- Technische Rückstellungen	0.00	-13'591'156.00	
- Wertschwankungsreserven	0.00	-46'926'235.00	
- Freie Mittel	0.00	-96'134'774.00	
- VK Rentner	0.00	-9'006'335.00	
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-2'462'310.66	-4'343'117.98	5.2
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-111'062'420.53	-478'239'460.62	

Vorsorge in globo M

Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-81'721'447.23	-254'203'989.55	
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-30'283'567.86	-69'417'712.15	5.2
Aufwand / Ertrag aus Teilliquidation	-24'745.10	2'249'734.50	
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Invalide	-931'877.48	-11'004'458.98	5.4
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	-22'543'676.00	-136'244'270.00	5.5
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	-4'243'867.65	-26'435'330.00	5.6.2
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte	-8'868'914.94	-6'140'988.15	5.2
Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide	-298'849.17	-226'759.07	5.4
Auflösung/Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserve o. Verwendungsverzicht	-14'525'949.03	-6'984'205.70	
Ertrag aus Versicherungsleistungen	211'351.60	1'042'003.20	
Versicherungsleistungen	58'825.80	90'342.50	
Überschussanteile aus Versicherungen	152'525.80	4'766.00	
Einnahmen Schadensreserven	0.00	946'894.70	
Versicherungsaufwand	-878'469.10	-2'768'870.60	
Beiträge an Sicherheitsfonds	-388'894.75	-371'090.60	
Ausgaben Schadensreserven	-489'574.35	-2'397'780.00	
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-18'570'316.04	-36'407'288.42	

Vorsorge in globo M

Betriebsrechnung	2023	2022	Index
	CHF	CHF	Anhang
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)	-18'570'316.04	-36'407'288.42	
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	82'268'287.44	-143'651'886.83	6.90
Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen	19'778.73	-568'721.51	6.9.1
Netto-Ergebnis aus Anlagen beim Arbeitgeber	-15'599.60	0.00	6.9.2
Netto-Ergebnis aus Obligationen Schweiz	20'926'650.40	-35'381'738.66	6.9.3
Netto-Ergebnis aus Obligationen FW	4'400'537.40	-27'770'716.28	6.9.4
Netto-Ergebnis aus Aktien Schweiz	5'802'184.85	-22'619'797.12	6.9.5
Netto-Ergebnis aus Aktien Ausland	49'410'441.46	-75'682'459.77	6.9.6
Netto-Ergebnis aus Immobilien Schweiz Ind. Anlagen	5'242'774.53	18'284'729.47	6.9.7
Netto-Ergebnis aus Immobilien Schweiz Direktanlagen	-56'186.70	-529'551.64	6.9.8
Netto-Ergebnis aus Immobilien Ausland	-3'698'809.37	2'650'770.59	6.9.9
Netto-Ergebnis aus Infrastrukturanlagen	2'783'089.35	458'337.82	6.9.10
Sonstiger Zinsertrag	0.00	0.00	
Sonstiger Zinsaufwand	0.00	-22'254.80	
Retrozessionen	0.00	1'756.98	
Aufwand der Vermögensverwaltung	-2'381'244.81	-2'322'305.51	6.9.11
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-165'328.80	-149'936.40	
Auflösung (+) / Bildung (-) Nicht-technische Rückstellung	0.00	-2'229'387.22	6.12
Sonstiger Ertrag	9'237.90	84'545.15	7.4
Sonstiger Aufwand	-3'299.90	-367'341.00	7.5
Verwaltungsaufwand	-2'242'543.05	-2'227'613.88	7.6
Allgemeine Verwaltung	-1'946'906.25	-1'929'900.61	
Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge	-253'499.30	-261'242.37	
Aufsichtsbehörden	-42'137.50	-36'470.90	
Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	61'461'366.35	-184'798'972.20	
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve	-61'461'366.35	34'237'272.10	6.4
Aufwand- / Ertragsüberschuss	0.00	-150'561'700.10	

Anhang der Jahresrechnung 2023

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 sieben Vorsorgewerke, welche je einen umhüllenden Vorsorgeplan im Beitragsprimat anbieten. Die Leistungen richten sich nach dem Vorsorgereglement vom 1. Januar 2019 (Stand 1. Januar 2023) 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 ZH 1478 eingetragen und unter der gleichen Nummer beim Sicherheitsfonds registriert.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stifterfirma	Vorsorge in globo M
Stiftungsurkunde	genehmigt durch die Aufsichtsbehörde am 2. Juni 2023
Vorsorgereglement	gültig ab 1. Januar 2023
Planbeschriebe	gültig ab 1. Januar 2021 / 2022 / 2023
Anhang 1 zu den Planbeschrieben	gültig ab 1. Januar 2023
Anlagereglement	gültig ab 1. Januar 2023
Organisationsreglement	gültig ab 1. Januar 2021
Wahlreglement	gültig ab 23. September 2019
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
Reglement betreffend Voraussetzungen und Verfahren für eine Teilliquidation	gültig ab 1. Januar 2020, genehmigt durch die Aufsichtsbehörde am 4. November 2019
Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte	gültig ab 1. Januar 2021

Vorsorge in globo M

1.4 Oberstes Organ / Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat	AN/AG **	Funktion	Amtsdauer von	Amtsdauer bis
Markus Glesti	AG	Präsident *	01.01.2023	31.12.2025
Thomas Fugmann	AG	Mitglied	01.01.2023	31.12.2025
Anna Spitzmüller	AG	Mitglied	01.01.2023	31.12.2025
Giovanna Tami Baas	AG	Mitglied	01.01.2023	31.12.2025
Nicole Aerni	AG	Mitglied	01.01.2023	31.12.2025
Christian Schüder	AG	Mitglied	01.01.2023	31.12.2025
Serge Gafner	AG	Mitglied *	01.01.2023	31.12.2025
Adrian Bodmer	AG	Mitglied	01.01.2023	31.12.2025
Lukas Rohner	AN	Mitglied	01.01.2023	31.12.2025
Matthias Bissig	AN	Mitglied	01.01.2023	31.12.2025
Silvan Schumacher	AN	Mitglied	01.01.2023	31.12.2025
Martin Baltensperger	AN	Mitglied	01.01.2023	31.12.2025
Uwe Tillner	AN	Mitglied	01.01.2023	31.12.2025
Reto Schumacher	AN	Mitglied	01.01.2023	31.12.2025
Simone Posavec	AN	Mitglied	01.01.2023	31.12.2025
Thomas Lüscher	AN	Vizepräsident *	01.01.2023	31.12.2025
Michel Haldemann		Geschäftsführer *		

* Kollektivunterschrift zu zweien

** AG = Arbeitgeber / AN = Arbeitnehmer

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Vertragspartner:	Libera AG
Revisionsstelle	Ausführender Experte:	Samuel Blum
Investment Consulting und Wertschriftenbuchhaltung	Ernst & Young AG, Zürich	Leitender Revisor: Patrik Schaller
Aufsichtsbehörde	Complementa Investment-Controlling AG, St. Gallen, Thomas Breitenmoser	
	bis 14.04.2023: BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA), Aarau	
	ab 15.04.2023: BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich	

1.6 Angeschlossene Unternehmen

			31.12.2023	31.12.2022
Vorsorgewerk Aquila		von	Anzahl Aktive	Anzahl Aktive
Migros Digital Solutions AG	Zürich		38	60
MiSENso AG	Zürich		166	106
WePractices AG	Zürich	01.01.2023	65	0
Yuno AG	Zürich	01.08.2023	22	0
Vorsorgewerk Digital				
Digitec Galaxus AG	Zürich		2'029	1'715
Vorsorgewerk Faro				
Lüchinger + Schmid AG	Kloten		142	137
Vorsorgewerk Futura				
Activ Fitness Ticino SA	Sant'Antonino	31.12.2023	0	25
Snäx AG	Zürich	30.04.2023	0	3

Vorsorge in globo M

Vorsorgewerk Travel

bta first travel ag	Steinhausen		0	65
Finass Reisen AG	Wetzikon		13	8
HHD AG	Opfikon		118	135
MTCH AG	Opfikon		871	747
Vtours International AG	Opfikon		0	1

Vorsorgewerk VIVA

Bluespace Ventures AG	Winterthur		20	18
fit im job AG	Winterthur		8	7
Groupe Médical Synergie SA	Lausanne		12	11
Medbase AG	Winterthur		1'066	1'050
Medbase Berner Oberland AG	Winterthur		18	20
Medbase Zentralschweiz AG	Winterthur		25	24
Operationszentrum Burgdorf AG	Burgdorf		7	8
Radiologie Luzern AG	Luzern		9	9

Vorsorgewerk Denner

Denner AG	Zürich	01.01.2022	5'609	5'305
Denner Partner und Denner Satelliten		01.01.2022	249	225

Total			10'487	9'679
-------	--	--	--------	-------

Vorsorge in globo M

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	31.12.2023	31.12.2022
Männer	3'812	3'533
Frauen	6'675	6'146
	<u>10'487</u>	<u>9'679</u>
2.2 Entwicklung aktive Versicherte	2023	2022
Bestand 1.1.	9'679	6'143
Kollektivübertritte	0	5'849
Eintritte	2'892	2'515
Austritte / Kollektivaustritte	-2'050	-4'722
Pensionierungen	-31	-104
Todesfälle	-3	-2
Bestand 31.12. (Anzahl)	<u>10'487</u>	<u>9'679</u>
2.3 Rentenbezüger	31.12.2023	31.12.2022
Altersrenten	764	708
Invalidenrenten	164	176
Ehegatten- und Partnerrenten	105	104
Scheidungsrenten	0	0
Kinderrenten	78	71
Total (Anzahl)	<u>1'111</u>	<u>1'059</u>
2.4 Entwicklung Rentenbezüger	2023	2022
Bestand 1.1.	1'059	319
Kollektivübertritte	0	489
Altersrenten	+76/-20	+68/-16
Invalidenrenten	+19/-31	+8/-11
Ehegatten- und Partnerrenten	+8/-7	+8/-8
Scheidungsrenten	0	+0/-0
Kinderrenten	+15/-8	+15/-11
Bestand 31.12.	<u>1'111</u>	<u>1'059</u>

Vorsorge in globo M

3 Art der 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.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung per 31. Dezember 2023 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. Per Bilanzstichtag wurden folgende Bewertungsprinzipien angewendet:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Transitorische Aktiven, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert
- Wertschriften: Marktwert; fest verzinsliche mit Marchzinsen
- Abgrenzungen: Bestmögliche Schätzung durch Geschäftsstelle
- 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%.
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Auf Stufe Vorsorgewerk 20% des Vorsorgekapitals und der technischen Rückstellungen. Auf Stufe Stiftung entspricht die Wertschwankungsreserve dem Total der Wertschwankungsreserven der Vorsorgewerke.

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%.

Vorsorge in globo M

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 und Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte

	2023	2022
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Aktive Versicherte 1.1.	640'146'955.20	564'588'254.90
Anpassung FZL gemäss Art. 17 FZG	3.90	-502.15
Integration Vorsorgewerk Denner AG am 01.01.2022	0.00	263'084'762.10
Altersgutschriften	70'075'614.35	63'638'065.30
Beitragsbefreiung zu Lasten der Pensionskasse	134'121.00	145'984.45
Freizügigkeitseinlagen	67'737'578.82	57'815'987.10
Rückzahlung Vorbezug WEF / Scheidung	1'258'080.39	2'010'405.22
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	3'226'696.26	3'491'094.30
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-74'830'408.13	-66'254'710.74
Nicht erworbene Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzung	-4'143.35	13'056.00
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektiven Austritten	-711'769.70	-216'194'575.05
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-2'462'310.66	-4'343'117.98
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-14'053'032.70	-10'437'227.85
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-954'601.40	-221'219.65
Kapitalleistungen bei Scheidung	-1'822'777.40	0.00
Übertrag von Vorsorgekapital Invalide (Pensionierung/Tod)	1'900'684.10	819'549.40
Übertrag in Vorsorgekapital Invalide (Invalidierung)	-2'805'415.58	-250'672.35
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-16'405'708.54	-23'899'165.95
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive	8'868'914.94	6'140'988.15
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.	679'298'481.50	640'146'955.20

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	332'310'810.20	317'896'258.20
BVG-Mindestzinssatz	1.00%	1.00%

5.4 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide

Vorsorgekapital Invalide	2023	2022
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Invalide 1.1.	17'571'971.00	6'340'752.95
Integration Vorsorgewerk Denner am 01.01.2022	0.00	10'165'376.65
Beitragsbefreiung Invalide	886'032.90	911'024.25
Übertrag in Vorsorgekapital Aktive (Reaktivierung)	-1'899'964.95	-819'549.40
Übertrag von Vorsorgekapital Aktive (Invalidierung)	1'445'827.48	250'672.35
Eingebrachte und überwiesene Freizügigkeitsleistungen	499'981.95	496'935.13
Bildung/Auflösung infolge Tod / Pensionierung	0.00	0.00
Verzinsung Vorsorgekapital Invalide	298'849.17	226'759.07
Stand Vorsorgekapital Invalide 31.12.	18'802'697.55	17'571'971.00

Vorsorge in globo M

5.5 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentner

	2023	2022
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	240'223'612.00	103'979'342.00
Integration Vorsorgewerk Denner am 01.01.2022	0.00	122'479'388.00
Vorsorgekapital aktive Versicherte infolge Pensionierung	16'405'704.64	23'899'165.95
Kollektivaustritt Depot CH AG	0.00	-3'819'358.00
Alters-, Invaliden- und Hinterlassenenrenten	-16'066'049.30	-15'143'165.35
Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung	22'204'020.66	8'828'239.40
Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.	262'767'288.00	240'223'612.00

Anzahl Rentner (Details siehe Ziffer 2.3)	1'111	1'059
---	-------	-------

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

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Total Deckungskapital bei Swiss Life per 31.12.	446'491.00	421'396.00

5.6 Zusammensetzung, Veränderung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

5.6.1	Zusammensetzung technische Rückstellungen	31.12.2023	31.12.2022
		CHF	CHF
	Rückstellung Lebenserwartung Aktive	7'159'680.00	7'712'645.00
	Rückstellung Pensionierungsverluste	41'314'984.00	49'971'478.00
	Rückstellung Einmaleinlage	12'297'038.00	0.00
	Rückstellung Risikoschwankung	24'226'399.00	23'065'967.00
	Total technische Rückstellungen	84'998'101.00	80'750'090.00

5.6.2	Veränderung technische Rückstellungen	31.12.2023	31.12.2022
		CHF	CHF
	Rückstellung Lebenserwartung Aktive	-552'965.00	26'576.00
	Rückstellung Pensionierungsverluste	-8'656'494.00	16'702'844.00
	Rückstellung Einmaleinlage	12'297'038.00	0.00
	Rückstellung Risikoschwankung	1'160'432.00	9'692'854.00
	Total Veränderung technische Rückstellungen	4'248'011.00	26'422'274.00

5.6.3 Erläuterung der technischen Rückstellungen

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

Vorsorge in globo M

5.6.4 Rückstellung Lebenserwartung Aktive

Gemäss Rückstellungsreglement wird diese Rückstellung für zukünftige Senkungen des Umwandlungssatzes gebildet, sofern sich das jeweilige Vorsorgewerk hierzu entschliesst.

Per 31. Dezember 2023 ist dies bei allen Vorsorgewerken der Fall. Die Rückstellung betragen wie folgt:

- Vorsorgewerk AQUILA: 2.5% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerk DENNER: 1.0% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerk DIGITAL und FARO: 1.5% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerke FUTURA: 3.0% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerk TRAVEL: 2.0% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerke VIVA: 0.0% der Altersguthaben der aktiven Versicherten

5.6.5 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.

5.6.6 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 BVG 2020), Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1.5% berechnet.

5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der Experte für berufliche Vorsorge erstellte per 31. Dezember 2023 ein versicherungstechnisches Gutachten. Der Deckungsgrad wird unter Punkt 5.9 erläutert. Die Stiftung bietet gemäss Einschätzung des Experten Sicherheit, die reglementarisch zugesicherten Leistungen erbringen zu können.

5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

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.

Vorsorge in globo M

5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Aktiven (Bilanzsumme)	1'370'460'223.49	1'223'709'420.35
Verbindlichkeiten	-25'902'282.76	-22'170'389.11
Passive Rechnungsabgrenzung	-59'809.30	-217'911.79
Arbeitgeber-Beitragsreserve	-133'167'086.75	-118'625'381.07
Nicht-technische Rückstellungen	-3'721'855.77	-3'721'855.77
Vorsorgevermögen netto (Vv)	<u>1'207'609'188.91</u>	<u>1'078'973'882.61</u>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	679'298'481.50	640'146'955.20
Vorsorgekapital Invalide	18'802'697.65	17'571'971.00
Vorsorgekapital Rentner	262'767'288.00	240'223'612.00
Technische Rückstellungen	84'998'101.00	80'750'090.00
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	<u>1'045'866'568.15</u>	<u>978'692'628.20</u>
Überdeckung nach Art. 44 Abs. 1 BVV 2	161'742'620.76	100'281'254.41
Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk)	115.5%	110.2%
Deckungsgrad der einzelnen Vorsorgewerke	31.12.2023	31.12.2022
	in %	in %
Vorsorgewerk AQUILA	140.1%	139.8%
Vorsorgewerk DENNER	117.3%	110.2%
Vorsorgewerk DIGITAL	101.5%	97.7%
Vorsorgewerk FARO	116.8%	111.3%
Vorsorgewerk FUTURA	120.1%	135.7%
Vorsorgewerk TRAVEL	120.1%	117.2%
Vorsorgewerk VIVA	107.3%	101.8%

Vorsorge in globo M

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus 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	
Investment-Controller:	Complementa Investment Controlling AG, St. Gallen	
Anlagekategorien:	Vermögensverwalter:	Zulassung:
Liquidität	Geschäftsstelle VIG	BSVA
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	OAK BV
Infrastrukturanlagen	Geschäftsstelle VIG	BVSA

6.2 Aufhebung der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegV)

Weil nun sämtliche Bestimmungen zu den übermässigen Vergütungen auf Gesetzesstufe geregelt sind, hebt der Bundesrat zudem die Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV) auf den 1. Januar 2023 vollständig auf.

6.3 Einhaltung der Loyalität und Integrität

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.

Vorsorge in globo M

6.4 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2023	2022
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	100'281'254.11	134'518'526.52
Einlage Vorsorgewerk Denner	0.00	84'303'500.00
Übertragung an Rentnerstiftung SRS für MzG und HeBa AG	0.00	-46'926'235.00
Bildung- / Auflösung z.L. / z.G. der Betriebsrechnung	61'461'366.35	-71'614'537.41
Wertschwankungsreserve am 31.12.	161'742'620.46	100'281'254.11
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	209'173'314.00	195'739'000.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-47'430'693.54	-95'457'745.89
Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.	1'045'866'568.15	978'692'628.20
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	15.5%	10.2%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	20.0%	20.0%

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 des 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.

Vorsorge in globo M

6.5 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2023		31.12.2022		Strategie	Bandbreite	Begrenzung BVV2
	Wert in CHF	Anteil in %	Wert in CHF	Anteil in %			
Nominalwerte	470'201'108.13	34.3%	470'853'204.87	38.5%	30.0%	18% - 51%	
Flüssige Mittel CHF (inkl. Festgeld)	28'531'921.16		27'009'725.54				
Flüssige Mittel Fremdwährung	0.00		0.00				
Total Flüssige Mittel	28'531'921.16	2.1%	27'009'725.54	2.2%	0.0%	0% - 5%	
Forderungen gegenüber Arbeitgeber	3'796'978.70	0.3%	2'040'597.75	0.2%			
Forderungen	221'726.69	0.0%	216'653.91	0.0%			
Obligationen CHF Eidg.	41'417'212.45	3.0%	45'325'425.13	3.7%	20.0%	0% - 6%	
Obligationen CHF Inland ex Eidg.	281'750'186.37	20.6%	251'945'157.22	20.6%		15% - 25%	
Staatsobligation FW (abgesichert)	51'854'750.17	3.8%	86'213'665.80	7.0%		1% - 7%	
Unternehmensobligationen FW (abgesichert)	62'628'332.59	4.6%	58'101'979.52	4.7%	5.0%	2% - 8%	
Aktien	521'301'626.89	38.0%	434'475'221.05	35.5%	25.0%	26% - 48%	50%
Aktien Schweiz	138'537'463.11	10.1%	113'591'373.58	9.3%	4.5%	7% - 13%	
Aktien Ausland FW (teilw. abgesichert)	339'147'765.38	24.7%	291'463'106.10	23.8%	3.0%	19% - 29%	
Aktien Welt Small Cap (abgesichert)	43'616'398.40	3.2%	29'420'741.37	2.4%	11.0%	0% - 6%	
Immobilien	312'297'801.86	22.8%	313'192'581.42	25.6%	20.0%	17% - 33%	30%
Schweiz Kollektiv, <i>AST-MPK</i>	270'224'943.16	19.7%	237'176'442.70	19.4%	12.0%	17% - 27%	
Schweiz Kollektiv, <i>Übrige</i>	5'116'736.91	0.4%	19'589'075.27	1.6%			
Schweiz Immobilien-Aktien	0.00	0.0%	4'467'032.00	0.4%			
Ausland Kollektiv	36'956'121.79	2.7%	51'960'031.45	4.2%	8.0%	0% - 6%	
Alternative Anlagen	66'649'870.51	4.9%	5'078'623.32	0.4%	5.0%	0% - 7%	15%
Infrastruktur CHF	0.00	0.0%	0.00	0.0%	5.0%	0% - 7%	
Infrastruktur FW, (abgesichert)	63'866'157.68	4.7%	5'078'623.32	0.4%	5.0%	0% - 7%	
Liquidität Infrastruktur	2'783'712.83	0.2%	0.00	0.0%	5.0%	0% - 7%	
Total Vermögensanlagen	1'370'450'407.39	100.0%	1'223'599'630.66	100.0%			
Aktive Rechnungsabgrenzung	9'816.10		109'789.69				
Total Bilanzsumme	1'370'460'223.49		1'223'709'420.35				
Fremdwährungen ohne Absicherung		0.0%		0.0%			30%

Die vorstehende Darstellung basiert auf der Anlagestrategie gemäss Anlagereglement, in Kraft seit 01.01.2023.

Die Anlagekategorien haben per 31.12.2023 sämtliche vom Anlagereglement vorgegebenen Bandbreiten sowie die gesetzlichen Begrenzungen gemäss BVV2 inkl. der Einzelschuldnerbegrenzungen eingehalten.

Vorsorge in globo M

6.6 Derivative Finanzinstrumente

Die Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse (AST-MPK) hält per 31. Dezember 2023 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 Crédit Suisse. Auf Mandatsstufe werden keine Derivate eingesetzt. Das Produkt selber setzt Index Futures ein, um kleinere Cash-Bestände mehrheitlich aus Dividendenerträgen und Mittelfläüssen 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.

Instrument	Währung	Basiswert	Marktwert CHF
		31.12.2023	
Verkauf 21.03.2024	GBP	4'332'083.50	4'314'246.98
Verkauf 21.03.2024	GBP	-3'950'000.00	-4'189'014.11
Verkauf 21.03.2024	EURO	10'032'697.50	9'991'389.81
Verkauf 21.03.2024	EURO	-10'500'000.00	-9'675'503.37
Verkauf 21.03.2024	USD	40'225'867.50	40'060'245.25
Verkauf 21.03.2024	USD	-45'500'000.00	-37'836'925.58
Verkauf 21.03.2024	USD	1'298'598.45	1'293'251.72
Verkauf 21.03.2024	USD	-1'500'000.00	-1'247'371.17
Verkauf 21.03.2024	EURO	375'717.48	374'170.53
Verkauf 21.03.2024	EURO	-400'000.00	-368'590.60
Total		-	2'715'899.46

6.7 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.

6.8 Retrozessionen

Fondsanteile Obligationen und Aktien

Aus dem Anhang der von Ernst & Young geprüften Jahresrechnung 2022/2023 der Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse geht hervor, dass sie im Geschäftsjahr 2022/2023 weder Retrozessionen ausgerichtet noch Rückvergütungen erhalten hat.

6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2023	2022
	CHF	CHF
6.9.1 Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen		
Zinsen, Spesen Bank-Kontokorrente	19'778.73	-27'200.26
Zinsen auf Festgeldern	0.00	-541'521.25
	19'778.73	-568'721.51
6.9.2 Netto-Ergebnis aus Anlagen beim Arbeitgeber		
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserve	157.05	0.00
Zinsen auf Beitragsreserven Arbeitgeber	-15'756.65	0.00
	-15'599.60	0.00

Vorsorge in globo M

6.9.3	Netto-Ergebnis aus Obligationen CHF		
	Realisierte Kurserfolg	552'601.25	-225'207.80
	Unrealisierte Kurserfolg	20'374'049.15	-35'156'530.86
		20'926'650.40	-35'381'738.66
6.9.4	Netto-Ergebnis aus Obligationen FW		
	Realisierte Kurserfolg	703'352.23	-3'852'402.30
	Unrealisierte Kurserfolg	3'697'185.17	-23'918'313.98
		4'400'537.40	-27'770'716.28
		2023	2022
6.9.5	Netto-Ergebnis aus Aktien Schweiz	CHF	CHF
	Realisierte Kurserfolg	0.00	-503'192.73
	Unrealisierte Kurserfolg	5'802'184.85	-22'116'604.39
		5'802'184.85	-22'619'797.12
6.9.6	Netto-Ergebnis aus Aktien Ausland		
	Dividenden	610'704.95	504'680.20
	Realisierte Kurserfolg	1'672'136.77	19.11
	Unrealisierte Kurserfolg	47'127'599.74	-76'187'159.08
		49'410'441.46	-75'682'459.77
6.9.7	Netto-Ergebnis aus Immobilien Schweiz - kollektiv		
	Ausschüttung	11'425'200.00	7'497'949.00
	Realisierte Kurserfolg	176'297.89	60'704.29
	Unrealisierte Kurserfolg	-6'358'723.36	10'726'076.18
		5'242'774.53	18'284'729.47
6.9.8	Netto-Ergebnis aus Immobilien Schweiz		
	Ausschüttung	0.00	73'542.60
	Realisierte Kurserfolg	-56'186.70	31'551.16
	Unrealisierte Kurserfolg	0.00	-634'645.40
		-56'186.70	-529'551.64
6.9.9	Netto-Ergebnis aus Immobilien Ausland		
	Ausschüttung	1'047'007.40	1'023'948.10
	Realisierte Kurserfolg	-488'040.00	-59'705.81
	Unrealisierte Kurserfolg	-4'257'776.77	1'686'528.30
		-3'698'809.37	2'650'770.59

Vorsorge in globo M

6.9.10	Netto-Ergebnis aus Infrastrukturanlagen FW		
	Ausschüttung	538'024.97	42'181.46
	Unrealisierte Kurserfolg	-397'518.45	416'156.36
	Erfolg Devisentermingeschäft USD	2'088'283.97	0.00
	Erfolg Devisentermingeschäft EUR	384'781.37	0.00
	Erfolg Devisentermingeschäft GBP	169'517.49	0.00
		2'783'089.35	458'337.82
	Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	-215'217.58	-253'808.29
	Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-2'166'027.23	-2'068'497.22
6.9.11	Total Aufwand der Vermögensverwaltung	-2'381'244.81	-2'322'305.51
	Total Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-165'328.80	-149'936.40
	Total Sonstiger Zinsaufwand	0.00	-22'254.80
	Retrozessionen	0.00	1'756.98
	Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	82'268'287.44	-143'651'886.83
6.9.12	Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK)		
	Vermögensanlagen	31.12.2023	31.12.2022
		CHF	CHF
	Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	1'370'450'407.39	1'223'599'630.66
	davon:		
	- Transparente Anlagen	1'370'450'407.39	1'223'599'630.66
	- Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2	0.00	0.00
	Per 31.12.2023 bestehen keine intransparenten Vermögensanlagen gemäss Artikel 48a, Abs. 3 BVV 2.		
	Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
	Vermögensverwaltungskosten	2023	2022
		CHF	CHF
	Direkte Vermögensverwaltungskosten		
	Vermögensverwaltung	-75'702.28	-67'849.98
	Depotgebühren	-44'993.12	-68'554.90
	Transaktionskosten	-94'522.18	-81'006.66
	Investmentcontrolling	0.00	-36'396.75
	Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	-215'217.58	-253'808.29
	Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-2'166'027.23	-2'068'497.22
	Total Verbuchte VVK in Betriebsrechnung	-2'381'244.81	-2'322'305.51
	Total der VVK in % der transparenten Anlagen	-0.1738%	-0.1898%

Vorsorge in globo M

6.9.13 Rendite auf dem Gesamtvermögen	2023	2022
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	1'223'709'420.35	1'183'111'869.78
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	1'370'460'223.49	1'223'709'420.35
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>1'297'084'821.92</u>	<u>1'203'410'645.07</u>
 Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	 82'268'287.44	 -143'651'886.83
 Rendite auf dem Gesamtvermögen	 6.34%	 -11.94%
 6.9.14 Rendite auf dem investierten Vermögen	 2023	 2022
	CHF	CHF
Flüssige Mittel / Geldmarktanlagen	n.a.	n.a.
Obligationen Schweiz CHF	12.60%	-17.20%
Obligationen Ausland FW	6.20%	-9.40%
Staatsobligationen FW	2.00%	-13.70%
Unternehmensobligationen FW	4.60%	-15.00%
Aktien Schweiz	5.10%	-16.80%
Aktien Ausland (FW tws. Abgesichert)	15.40%	-21.30%
Aktien Welt Small Caps abgesichert	11.90%	-17.00%
Immobilien Schweiz Kollektivanlagen	1.80%	6.40%
Immobilien-Aktien Schweiz	0.40%	7.40%
Immobilien Ausland Kollektivanlagen	-9.30%	3.50%
Infrastrukturanlagen FW	2.80%	8.60%
	<u>6.70%</u>	<u>-10.30%</u>

Die Performance-Messung erfolgt nach der zeitgewichteten Methode.

Vorsorge in globo M

6.10 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

6.10.1 Forderungen ggü. Arbeitgeber (Beiträge)

Kontokorrente	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
100 MTCH AG	1'018'367.85	0.00
150 HHD AG	150'623.40	0.00
151 HHD AG UNTERHALT	1'086.30	0.00
Weiterversicherung in VW Travel	0.00	381.30
180 FINASS REISEN AG	9'046.60	0.00
1000 DENNER AG	207'135.45	137'567.55
1052 GROUPE MEDICAL SYNERGIE SA	0.00	1'275.70
1211 BLUESPACE VENTURES AG	76'509.60	33'673.10
3641 LÜCHINGER + SCHMID AG	0.00	596.50
5005 DENNER PARTNER POCHON	2'271.45	2'797.40
5027 DENNER SATELLITE FRUND RAPHAEL	10'313.35	10'678.40
5167 DENNER SATELLIT E. U. T. BÜRGE	2'869.05	0.00
5386 DENNER PARTNER W. & S. LEBENSMITTEL GmbH	0.00	5'495.55
5910 DENNER SATELLIT CLAUDIO BONANNO	2'471.85	2'394.20
6010 ACTIV FITNESS TICINO SA	12'015.25	9'825.10
6514 DENNER SATELLIT Jürg Ruf	6'952.50	0.00
6517 DENNER PARTNER FANKHAUSER	4'797.25	8'286.75
6549 DENNER PARTNER XEMAILI	11'851.50	5'547.95
6552 DENNER EXPRESS ROHRBASSER	2'562.45	2'945.55
6554 DENNER PARTNER ANESI	5'721.20	5'033.15
6556 DENNER EXPRESS	2'595.90	0.00
6558 DENNER PARTNER BELIRA SARI	9'397.85	0.00
6560 DENNER PARTNER SYLMETAJ	3'805.85	4'065.25
6566 DENNER PARTNER BAJRAMI	2'096.20	-1'435.00
6569 DENNER PARTNER ELSIG	3'073.10	3'040.65
6570 DENNER PARTNER RASIAH	4'241.25	3'236.80
6572 DENNER PARTNER JULMY	3'704.55	3'282.85
6574 DENNER EXPRESS TISSOT	5'239.90	5'138.00
6579 DENNER PARTNER SUTAJ	2'384.90	2'488.25
6583 DENNER PARTNER AJETI	2'624.55	0.00
6585 DENNER STARCK-PALAN	3'124.35	2'673.55
6586 DENNER PARTNER HASAJ	2'962.00	2'217.70
6587 DENNER PARTNER BERISHA	2'940.05	2'476.60
6588 DENNER EXPRESS SARIDAS	2'067.95	3'098.10
6591 DENNER EXPRESS WITWERT	3'334.10	2'921.50
6593 DENNER PARTNER NALLANATHAN	3'298.70	3'487.05
6594 DENNER EXPRESS	9'366.45	2'701.85
6598 DENNER PARTNER DUBOIS	1'373.20	1'613.35
6602 DENNER PARTNER POCHON	2'925.05	2'781.40
6604 DENNER PARTNER PFISTER	4'448.40	4'545.20
6605 DENNER PARTNER CHRISTEN	3'659.80	4'678.50
6607 DENNER EXPRESS SCHÄFER	3'619.50	3'836.20
6609 ICU-COMMERCE GmbH	3'068.00	2'866.10
6615 ANDREA ANNEN GMBH	2'316.20	3'246.85
6616 MODEN SARL	33'141.30	9'170.85

Vorsorge in globo M

6617 TSCHUDI - SHOP GMBH	2'125.80	1'936.95
6627 DENNER PARTNER XEMAILI	1'158.35	450.15
6629 TSCHUDI - SHOP 1 GMBH	1'362.30	4'820.65
6632 T DENNER PARTNER	3'013.20	0.00
6644 T DENNER PARTN 1	2'175.15	0.00
6645 PARTENAIRE DE DENNER NASER ACKERMANN SA	3'089.50	0.00
6646 DENNER PARTNER PEPPI'S GUSTO GmbH	10'504.60	0.00
6648 T DENNER PARTN 2	4'038.35	0.00
8002 MEDBASE AG	94'243.65	97'892.20
8011 DIGITEC GALAXUS AG	1'933'407.65	1'618'188.35
8012 DIGITEC GALAXUS AG	88'477.15	12'695.65
9202 MEDBASE BERNER OBERLAND AG	7'358.90	5'984.00
Total Kontokorrente	3'796'358.75	2'040'597.75

Die Forderungen gegenüber den angeschlossenen Unternehmen wurden im 1. Quartal 2024 beglichen.

Vorsorge in globo M

6.11 Übrige Forderungen / Arbeitgeber-Beitragsreserve

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
6.11.1 Verrechnungssteuerguthaben	221'726.66	216'778.70
Beiträge Freiwillig Versicherte	0.00	-124.80
Total übrige Forderungen	221'726.66	216'653.90
6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		
	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
bta first travel ag		
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	317'359.75	317'359.75
Einlage / Entnahme Arbeitgeber-Beitragsreserve	-317'359.75	0.00
Total	0.00	317'359.75
	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Hotelplan Management AG		
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	1'492'867.97	1'492'867.97
Einlage / Entnahme Arbeitgeber-Beitragsreserve	-1'492'867.97	0.00
Total	0.00	1'492'867.97
	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
MTCH AG		
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	134'729.40	134'729.40
Einlage / Entnahme Arbeitgeber-Beitragsreserve	-134'729.40	0.00
Arbeitgeber-Beitragsreserve am 31.12.	0.00	134'729.40
	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Radiologie Luzern AG		
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	100'074.75	100'074.75
Zins	500.35	0.00
Arbeitgeber-Beitragsreserve am 31.12.	100'575.10	100'074.75
	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
santémed Gesundheitszentren AG		
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	7'104'888.15	7'104'888.15
Einlage / Entnahme Arbeitgeber-Beitragsreserve	-7'104'888.15	0.00
Arbeitgeber-Beitragsreserve am 31.12.	0.00	7'104'888.15
	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
fit im Job AG		
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	106'070.00	106'070.00
Zins	530.35	0.00
Arbeitgeber-Beitragsreserve am 31.12.	106'600.35	106'070.00
	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Lüchinger + Schmid AG		
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	2'945'185.35	2'945'185.35
Zins	14'725.95	0.00
Arbeitgeber-Beitragsreserve am 31.12.	2'959'911.30	2'945'185.35

Vorsorge in globo M

	31.12.2023	31.12.2022
Denner AG	CHF	CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	106'400'000.00	99'400'000.00
Einlage / Entnahme Arbeitgeber-Beitragsreserve	23'600'000.00	7'000'000.00
Zins	0.00	0.00
Arbeitgeber-Beitragsreserve am 31.12.	130'000'000.00	106'400'000.00

	31.12.2023	31.12.2022
Denner Partner Widmer	CHF	CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	24'205.70	40'000.00
Einlage / Entnahme Arbeitgeber-Beitragsreserve	-24'205.70	-15'794.30
Arbeitgeber-Beitragsreserve am 31.12.	0.00	24'205.70

Der Zinssatz beträgt seit dem 1. Januar 2023 0.50%. Dieser Satz entspricht dem Zinssatz von Kontokorrentguthaben von Migros Unternehmen beim Migros-Genossenschafts-Bund.

6.12 Nicht technische Rückstellungen

	31.12.2023	31.12.2022
Stand am 1.1.	CHF	CHF
Bildung VW AQUILA	3'721'855.77	1'492'468.55
Verwendung	0.00	3'000'000.00
	0.00	-770'612.78
Stand am 31.12.	3'721'855.77	3'721'855.77

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. Solange offene Rechtsfälle aus der Teilliquidation bestehen, bleibt die Rückstellung bestehen.

Vorsorge in globo M

7 Erläuterungen zu weiteren Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Aktive Rechnungsabgrenzungen

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verwaltung	0.00	51'453.45
Abgrenzung div. Aufwände Übernahme Denner	0.00	46'947.46
Retrozessionen	0.00	1'756.98
Korrektur Beiträge aus Beiträgen VJ	9'816.10	9'631.80
Total aktive Rechnungsabgrenzung	9'816.10	109'789.69

7.2 Verbindlichkeiten

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Freizügigkeitsleistungen und Renten		
Verpflichtungen Austretende	-24'309'048.76	-21'305'175.20
Vorausbezahlte Freizügigkeitsleistungen	-1'047'633.30	-394'394.36
Total andere Verbindlichkeiten	-25'356'682.06	-21'699'569.56

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Andere Verbindlichkeiten		
Sicherheitsfonds	-388'894.75	-369'316.95
MzG, Teilliquidation Aquila (Leistungen aus freien Mittel)	-32'821.00	-32'821.00
Quellensteuer	-5'007.00	-5'204.45
übrige Kreditoren	-118'877.95	-63'477.15
Total andere Verbindlichkeiten	-545'600.70	-470'819.55

7.3 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verwaltung	-7'409.30	101'286.14
Pendente Zahlungen von rückw. Invalidenrenten	0.00	116'626.45
Revisionsstelle	-30'000.00	0.00
Expertenhonorar Dez. 2023	-1'500.00	0.00
Aufsichtsbehörde	-20'900.00	0.00
Total passive Rechnungsabgrenzung	-59'809.30	217'912.59

7.4 Sonstiger Ertrag

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Bezugsprovision Quellensteuer	687.90	500.60
Ertrag aus Gebühren für WEF-Abwicklung	8'400.00	3'270.00
Ausserordentlicher Ertrag	0.00	80'774.55
Total sonstiger Ertrag	9'087.90	84'545.15

Vorsorge in globo M

7.5 Sonstiger Aufwand

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Ausserordentlicher Aufwand	-1'757.00	-367'341.00
Sonstiger Aufwand	-1'542.90	0.00
Total sonstiger Aufwand	-3'299.90	-367'341.00

7.6 Verwaltungsaufwand

	2023	2022
	CHF	CHF
Personalaufwand / MPK SLA	-1'500'222.79	-1'536'792.20
Übriger Personalaufwand (Ausbildung / Kurse)	-2'550.02	-350.00
Stiftungsrat	-10'225.70	-239.05
Rechtsberatung	-58'979.15	-46'530.05
IT-Applikation	-283'963.35	-241'694.49
Portogebühren	-15'898.00	-30'940.60
Kommunikation	-27'077.90	-24'807.29
Dokumentenmanagement-System	-37'840.10	-25'643.57
Übriger Verwaltungsaufwand	-10'149.24	-22'903.36
Total allgemeiner Verwaltungsaufwand	-1'946'906.25	-1'929'900.61
Revisionsstelle	-87'878.10	-101'944.42
Experte für berufliche Vorsorge	-165'621.20	-159'297.95
Aufsichtsbehörde	-42'137.50	-36'470.90
Total Verwaltungsaufwand	-2'242'543.05	-2'227'613.88

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

	2023	2022
Anzahl Destinatäre (aktive Versicherte und Rentner) (Durchschnitt der Bestände per 01.01. und per 31.12.)	11'598	10'668

	2023	2022
	CHF	CHF
Verwaltungsaufwand (ohne Vermögensverwaltung pro Destinatär)	193.36	208.81

Vorsorge in globo M

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Prüfung der Jahresrechnung

Die BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA) hat die Jahresrechnung 2022 mit Schreiben vom 17. Oktober 2023 die Jahresrechnung 2022 zur Kenntnis genommen. Der Stiftungsrat ist ersucht worden, die Empfehlungen des Experten im versicherungstechnischen Gutachten per 31. Dezember 2022 vom 13. April 2023 (Seite 6) zu beachten (Unterdeckung des Vorsorgewerks Digital).

8.2 Weitere Auflagen der Aufsichtsbehörde

Es bestehen keine unerledigten Anforderungen der Aufsichtsbehörde.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Rentenanpassung

Aufgrund gesetzlicher und reglementarischer Bestimmungen entscheidet der Stiftungsrat jährlich darüber, ob und allenfalls in welchem Ausmass die laufenden Renten angepasst werden können. Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 11. Dezember 2023 auf Anträge der Vorsorgekommissionen wie folgt beschlossen:

- Keine Erhöhung der laufenden Renten per 1. Januar 2024 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 DENNER (64/65): von 6.50% auf 5.25% ab 2019 bis 2029
- Vorsorgewerk FARO: Senkung von 6.5% auf 6.1% ab 2021 bis 2025
- Vorsorgewerk VIVA: Senkung von 6.65% auf 6.0% ab 2024

In den folgenden Vorsorgewerken betragen die Umwandlungssätze:

- Vorsorgewerk DIGITAL: 5.6%
- Vorsorgewerk AQUILA: 5.0%
- Vorsorgewerk TRAVEL: 5.6%

9.3 Prüfung Sachverhalt der Teilliquidation

Bei sämtlichen Unternehmen wurde überprüft, ob der Sachverhalt der Teilliquidation per 31. Dezember 2023 vorliegt. Es wurde Folgendes festgestellt:

Durch die Schliessung von Migros Digital Solutions AG (MDS) sind bis zum 31.12.2022 fast alle Versicherten des Anschlusses unfreiwillig aus dem Vorsorgewerk AQUILA ausgetreten. Damit ist der Teilbestand der Teilliquidation klar erfüllt und es ist eine Teilliquidation des Vorsorgewerks AQUILA durchzuführen.

Im Vorsorgewerk FUTURA ist der einzige Anschluss Activ Fitness Ticino AG, per 01.01.2024 kollektiv zur Sammelstiftung PKS übergetreten (keine Rentner). Damit befinden sich im Vorsorgewerk FUTURA keine Versicherten mehr, die freien Mittel des Vorsorgewerks FUTURA werden dem Destinärsbestand nach Vorliegen der revidierten Rechnung überwiesen.

Vorsorge in globo M

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

10.1 Reglementsänderung per 01.01.2024

Per 1. Januar 2024 erfolgte eine Reglementsänderung aufgrund der Erhöhung des Referenzalters für Frauen, welche der Stiftungsrat am 11. Dezember 2023 beschlossen hatte.

10.2 Neuanschlüsse per 01.01.2024

Per 1. Januar 2024 wurde ein neuer Anschlussvertrag mit der Ospena Group AG vereinbart. Dadurch sind 500 Versicherte von der Pensionskasse SPS und Jelmoli, sowie von der Wohlfahrtsstiftung SPS und Jelmoli per 01.01.2024 in das neue Vorsorgewerk GASTRO aufgenommen worden.

Schlieren,

VORSORGE in globo^M

Markus Glesti
Präsident

Michel Haldemann
Geschäftsführer

4 Bestätigung des Experten für berufliche Vorsorge

Aufgrund der Ausführungen des vorliegenden Gutachtens können wir Folgendes bestätigen:

- 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 der VORSORGE in globo^M erfolgte in Einklang mit den Fachrichtlinien FRP der schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten, insbesondere FRP 5.
- Die **Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen** wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2020 als 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 1'207'609'189 und einem Vorsorgekapital von CHF 1'045'866'567 beträgt der **Deckungsgrad** der VORSORGE in globo^M nach Art. 44 BVV 2 per 31. Dezember 2023 **115.5%**.
- 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 TRAVEL ihrem Sollbetrag entsprechend geäuftnet werden. Bei den Vorsorgewerken DENNER, DIGITAL, FARO und VIVA konnte die Wertschwankungsreserve nicht ihrem Sollwert entsprechend geäuftnet werden. Die Vorsorgewerke AQUILA und TRAVEL können **freie Mittel** ausweisen.
- Den vom Stiftungsrat festgelegten **Sollbetrag der Wertschwankungsreserve** in Höhe von 20% des Vorsorgekapitals der Vorsorgewerke erachten wir als angemessen.
- Aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ergibt sich per 31. Dezember 2023 für die Vorsorgewerke AQUILA, FARO und TRAVEL ein **mittleres Risiko** und für die Vorsorgewerke DENNER, DIGITAL und VIVA ein **tiefes bis mittleres Risiko** für die langfristige finanzielle Stabilität.
- Sämtliche reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- Die VORSORGE in globo^M bietet am 31. Dezember 2023 **ausreichend Sicherheit**, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann. Sie genügt damit den Vorgaben gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG.

An den Stiftungsrat der
VORSORGE in globo M, Schlieren

Zürich, 26. April 2024

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 2023, 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.



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 dolo- sen 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;

- ▶ 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.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

- ▶ Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

Entwicklung der VORSORGE IN globo ^M seit 2014

Jahr	Angeschlossene Unternehmen	Anzahl Aktive	Anzahl Rentner	Anzahl Versicherte	Vorsorgekapital und technische Rückstellungen CHF
2023	71	10487	1111	11'598	1'045'866'568
2022	62	9679	1059	10'738	978'692'629
2021	24	6143	401	6'544	729'236'166
2020	25	4563	2223	6'786	1'093'503'107
2019	16	4909	2226	7'135	1'059'995'399
2018	14	5166	2249	7'415	1'109'615'301
2017	13	5397	2214	7'611	1'076'412'951
2016	10	4522	2157	6'679	923'238'254
2015	7	3976	1738	5'714	778'862'369
2014	7	4101	1703	5'804	765'768'380