

Geschäftsbericht 2024

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

		2024	2023
Versicherte		12'365	11'520
- davon aktive Versicherte		11'190	10'487
- davon Rentner		1'175	1'033
Vorsorgewerke		7	6
Angeschlossene Unternehmen		76	71
Vorsorgekapital aktive Versicherte	in Mio. CHF	787.5	679.3
Vorsorgekapital Renter	in Mio. CHF	307.5	281.6
Technische Rückstellungen	in Mio. CHF	81.7	85.0
Bilanzsumme	in Mio. CHF	1'593.9	1'370.5
Performance der Vermögensanlagen	in %	7.7	6.7
Deckungsgrad VIG (gem. Art. 44 BVV2)	in %	120.4	115.5
Deckungsgrad Vorsorgewerk AQUILA	in %	153.5	140.1
Deckungsgrad Vorsorgewerk DENNER	in %	122.7	117.3
Deckungsgrad Vorsorgewerk DIGITAL	in %	106.8	101.5
Deckungsgrad Vorsorgewerk FARO	in %	125.6	116.8
Deckungsgrad Vorsorgewerk GASTRO	in %	127.0	n/a
Deckungsgrad Vorsorgewerk TRAVEL	in %	122.8	120.1
Deckungsgrad Vorsorgewerk VIVA	in %	112.5	107.3
Verwaltungsaufwand pro versicherte Person	in CHF	161	193
Vermögensverwaltungsaufwand pro CHF 100 Vermögensanlagen	in Rappen	17.62	17.38
Technisches Grundlagen angewendeter technischer Zinssatz	in %	BVG 2020 (GT) 1.5	BVG 2020 (GT) 1.5

Vorsorge in globo M

Bilanz	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Index Anhang
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	1'593'933'676.07	1'370'450'407.39	
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	56'207'479.77	28'531'921.16	
Kontokorrent Arbeitgeber	4'513'949.10	3'796'978.70	6.9.1
Forderungen Vorsorge	0.14	0.03	
Übrige Forderungen	311'217.11	221'726.66	6.10.1
Obligationen CHF	374'027'442.29	323'167'398.82	6.4
Obligationen Ausland FW	133'658'624.92	114'483'082.76	6.4
Aktien Schweiz	152'655'362.36	138'537'463.11	6.4
Aktien Ausland	435'392'306.93	382'764'163.78	6.4
Immobilien Schweiz (Indirekte Anlagen)	323'677'660.06	275'341'680.07	6.4
Immobilien Schweiz (Direkte Anlagen)	0.00	0.00	6.4
Immobilien Ausland	45'370'864.81	36'956'121.79	6.4
Infrastrukturanlagen	68'118'768.58	66'649'870.51	6.4
Aktive Rechnungsabgrenzung	12'681.80	9'816.10	7.1
Total Aktiven	1'593'946'357.87	1'370'460'223.49	
Bilanz	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Index Anhang
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten	35'757'590.28	25'902'282.76	
Freizügigkeitsleistungen und Renten	35'152'913.38	25'389'503.06	7.2
Andere Verbindlichkeiten	604'676.90	512'779.70	7.2
Passive Rechnungsabgrenzung	79'177.85	59'809.30	
Passive Rechnungsabgrenzung	79'177.85	59'809.30	7.3
Arbeitgeber-Beitragsreserve	137'682'922.20	133'167'086.75	
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht	137'682'922.20	133'167'086.75	6.10.2
Nicht-technische Rückstellungen	3'721'855.77	3'721'855.77	
Nicht-technische Rückstellungen	3'721'855.77	3'721'855.77	6.11
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	1'176'708'507.10	1'045'866'568.15	
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	787'498'174.10	679'298'481.50	5.2
Vorsorgekapital Invalide	21'353'519.00	18'802'697.65	5.4
Vorsorgekapital Rentner	286'125'403.00	262'767'288.00	5.5
Technische Rückstellungen	81'731'411.00	84'998'101.00	5.6.1
Wertschwankungsreserve	230'287'000.00	161'742'620.76	
Wertschwankungsreserve	230'287'000.00	161'742'620.76	6.3
Stiftungskapital, Freie Mittel	9'709'304.67	0.00	
Stand zu Beginn der Periode	0.00	0.00	
Zuweisung Wertschwankungsreserve	0.00	0.00	
Aufwand- / Ertragsüberschuss	9'709'304.67	0.00	
Total Passiven	1'593'946'357.87	1'370'460'223.49	

Vorsorge in globo M

Betriebsrechnung	2024	2023	Index
	CHF	CHF	Anhang
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	120'347'106.25	104'297'526.91	
Beiträge Arbeitnehmer	44'853'898.20	39'401'627.90	
Beiträge Arbeitgeber	54'670'299.50	47'103'147.35	
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung	0.00	-9'074'051.25	
Beiträge von Dritten	79'520.85	40'106.65	
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	16'243'387.70	3'226'696.26	5.2
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	4'500'000.00	23'600'000.00	6.10.2
Eintrittsleistungen	114'944'109.38	70'583'142.31	
Freizügigkeitseinlagen	70'000'875.13	69'325'061.92	5.2, 5.4
Freizügigkeitseinlagen Kollektiveintritte	18'425'712.15	0.00	
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	1'635'671.85	1'258'080.39	5.2
Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen:			
- <i>Technische Rückstellungen</i>	3'250'263.00	0.00	
- <i>Wertschwankungsreserven</i>	6'939'241.00	0.00	
- <i>Freie Mittel</i>	505'537.70	0.00	
- <i>Einlage in VK Rentner</i>	14'186'808.55	0.00	
- <i>Einlage Zins aus Übernahme</i>	0.00	0.00	
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	235'291'215.63	174'880'669.22	
Reglementarische Leistungen	-35'313'331.20	-32'896'460.80	
Altersrenten	-14'866'271.75	-12'069'243.90	
Hinterlassenenrenten	-1'564'882.00	-1'336'074.10	
Invalidenrenten	-3'684'496.25	-2'660'731.30	
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-14'210'353.70	-14'053'032.70	
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-987'327.50	-954'601.40	
Kapitalleistungen bei Scheidung	0.00	-1'822'777.40	
Austrittsleistungen	-81'101'320.03	-78'165'959.73	
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-77'585'475.65	-74'991'879.37	5.2
Freizügigkeitsleistungen Kollektivaustritte	0.00	-711'769.70	
Übertragung zusätzliche Mittel Kollektivaustritt:			
- <i>Technische Rückstellungen</i>	-74'618.00	0.00	
- <i>Wertschwankungsreserven</i>	-150'808.00	0.00	
- <i>Freie Mittel</i>	-443'116.15	0.00	
- <i>VK Rentner</i>	0.00	0.00	
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-2'847'302.23	-2'462'310.66	5.2
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-116'414'651.23	-111'062'420.53	

Vorsorge in globo M

Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-147'911'963.31	-81'721'447.23
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-80'172'060.71	-30'283'567.86
Aufwand / Ertrag aus Teilliquidation	-279'215.56	-24'745.10
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Invaliden	-1'653'453.41	-931'877.48
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	-23'358'115.00	-22'543'676.00
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	-9'030'348.25	-4'243'867.65
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte	-28'021'402.44	-8'868'914.94
Verzinsung des Vorsorgekapitals Invaliden	-897'367.94	-298'849.17
Auflösung/Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserve o. Verwendungsverzicht	-4'500'000.00	-14'525'949.03
Ertrag aus Versicherungsleistungen	1'633'997.75	211'351.60
Versicherungsleistungen	106'449.00	58'825.80
Überschussanteile aus Versicherungen	0.00	152'525.80
Einnahmen Schadensreserven	1'527'548.75	0.00
Versicherungsaufwand	-1'031'321.85	-878'469.10
Beiträge an Sicherheitsfonds	-492'457.35	-388'894.75
Ausgaben Schadensreserven	-538'864.50	-489'574.35
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-28'432'723.01	-18'570'316.04

Vorsorge in globo M

Betriebsrechnung	2024	2023	Index
	CHF	CHF	Anhang
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)	-28'432'723.01	-18'570'316.04	
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	108'682'557.32	82'268'287.44	6.8
Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen	281'930.25	19'778.73	6.8.1
Netto-Ergebnis aus Anlagen beim Arbeitgeber	-15'835.45	-15'599.60	6.8.2
Netto-Ergebnis aus Obligationen Schweiz	18'844'379.42	20'926'650.40	6.8.3
Netto-Ergebnis aus Obligationen FW	-750'084.46	4'400'537.40	6.8.4
Netto-Ergebnis aus Aktien Schweiz	6'079'951.54	5'802'184.85	6.8.5
Netto-Ergebnis aus Aktien Ausland	72'591'426.01	49'410'441.46	6.8.6
Netto-Ergebnis aus Immobilien Schweiz Ind. Anlagen	16'041'636.88	5'242'774.53	6.8.7
Netto-Ergebnis aus Immobilien Schweiz Direktanlagen	0.00	-56'186.70	6.8.8
Netto-Ergebnis aus Immobilien Ausland	-108'155.89	-3'698'809.37	6.8.9
Netto-Ergebnis aus Infrastrukturanlagen	-1'456'232.17	2'783'089.35	6.8.10
Aufwand der Vermögensverwaltung	-2'611'472.27	-2'381'244.81	6.8.11/12
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-214'986.54	-165'328.80	
Auflösung (+) / Bildung (-) Nicht-technische Rückstellung	0.00	0.00	6.11
Sonstiger Ertrag	12'785.47	9'237.90	7.4
Sonstiger Aufwand	-758.72	-3'299.90	7.5
Verwaltungsaufwand	-2'008'177.22	-2'242'543.05	7.6
Allgemeine Verwaltung	-1'766'733.19	-1'946'906.25	
Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge	-211'996.23	-253'499.30	
Aufsichtsbehörden	-29'447.80	-42'137.50	
Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung /			
Auflösung Wertschwankungsreserve	78'253'683.84	61'461'366.35	
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve	-68'544'379.54	-61'461'366.35	6.3
Aufwand- / Ertragsüberschuss	9'709'304.67	0.00	

Anhang der Jahresrechnung 2024

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 2024) 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 2024
Vorsorgereglement	gültig ab 1. Januar 2024
Planbeschriebe	gültig ab 1. Januar 2024
Anhang 1 zu den Planbeschrieben	gültig ab 1. Januar 2024
Anlagereglement	gültig ab 1. Januar 2023
Organisationsreglement	gültig ab 1. Januar 2021
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	24.04.2024
Nicole Aerni	AG	Mitglied	01.01.2023	11.12.2024
Christian Schüder	AG	Mitglied	01.02.2024	31.12.2025
Serge Gafner	AG	Mitglied	01.05.2023	31.12.2025
Adrian Bodmer	AG	Mitglied	01.01.2023	31.12.2025
Reimann Daniel	AG	Mitglied	01.01.2024	31.12.2025
Gähwiler Marcel	AG	Mitglied	11.12.2024	31.12.2025
Koechli Manfred	AG	Mitglied	24.04.2024	31.12.2025
Lukas Rohner	AN	Mitglied	01.01.2023	31.08.2024
Zulauf Patrick	AN	Mitglied	01.09.2024	31.12.2025
Matthias Bissig	AN	Mitglied	01.01.2023	28.02.2024
Dill Roger	AN	Mitglied	01.03.2024	31.12.2025
De Cesaris Jay	AN	Mitglied	01.01.2024	31.01.2024
Schmutz Christophe	AN	Mitglied	01.02.2024	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
Sorice Andrea	AN	Mitglied	24.04.2024	31.12.2025
Kuonen Diego	AN	Mitglied	01.01.2024	24.04.2024
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
	Ausführender Experte:	Samuel Blum
Revisionsstelle	Ernst & Young AG, Zürich	Leitender Revisor: Patrik Schaller
Investment Consulting und		
Wertschriftenbuchhaltung	Complementa Investment-Controlling AG, St. Gallen, Thomas Breitenmoser	
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich	

1.6 Angeschlossene Unternehmen

31.12.2024

31.12.2023

Vorsorgewerk AQUILA	von	bis	Anzahl Aktive	Anzahl Aktive
Migros DIGITAL Solutions AG Zürich	01.01.2019	31.12.2024	0	38
MiSENSO AG	Zürich		176	166
WePractices AG	Zürich	01.01.2023	31.12.2024	0
Yuno AG	Zürich	01.08.2023		65
			2	22

Vorsorgewerk DIGITAL

Digitec Galaxus AG Zürich

2'182

2'029

Vorsorge in globo M

Vorsorgewerk FARO					
Lüchinger + Schmid AG	Kloten		149		142
Vorsorgewerk GASTRO					
Ospena AG	Zürich	01.01.2024	507		0
Vorsorgewerk TRAVEL					
Finass Reisen AG	Wetzikon		12		13
HHD AG	Opfikon		115		118
MTCH AG	Opfikon		860		871
Vorsorgewerk VIVA					
Bluespace Ventures AG	Winterthur		19		20
fit im job AG	Winterthur		9		8
Groupe Médical Synergie SA	Lausanne	31.05.2024	0		12
Medbase AG	Winterthur		1'187		1'066
Medbase Berner Oberland AG	Winterthur		15		18
Medbase Zentralschweiz AG	Winterthur		24		25
Operationszentrum Burgdorf AG	Burgdorf		8		7
Radiologie Luzern AG	Luzern		9		9
Telehealth Services AG	Frauenfeld	01.03.2024	2		0
Vorsorgewerk DENNER					
DENNER AG	Zürich	01.01.2022	5'627		5'609
DENNER Partner und DENNER Satelliten		01.01.2022	287		249
Total			11'190		10'487

Vorsorge in globo M

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1	Aktive Versicherte	31.12.2024	31.12.2023
Männer	4'258	3'812	
Frauen	6'932	6'675	
	11'190	10'487	
2.2	Entwicklung aktive Versicherte	2024	2023
Bestand 1.1.	10'487	9'679	
Eintritte / Kollektivübertritte	3'619	2'892	
Austritte / Kollektivaustritte	-2'830	-2'050	
Pensionierungen	-78	-31	
Todesfälle	-8	-3	
Bestand 31.12. (Anzahl)	11'190	10'487	
2.3	Rentenbezüger	31.12.2024	31.12.2023
Altersrenten	848	764	
Invalidenrenten	202	164	
Ehegatten- und Partnerrenten	125	105	
Scheidungsrenten	0	0	
Kinderrenten	109	78	
Total (Anzahl)	1'284	1'111	
2.4	Entwicklung Rentenbezüger	2024	2023
Bestand 1.1.	1'111	1'059	
Kollektivübertritte	48	0	
Altersrenten	+52/-17	+76/-20	
Invalidenrenten	+23/-22	+19/-31	
Ehegatten- und Partnerrenten	+9/-10	+8/-7	
Scheidungsrenten	0	0	
Kinderrenten	+16/-10	+15/-8	
Bestand 31.12.	1'284	1'111	

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 2024 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

	2024	2023
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Aktive Versicherte 1.1.	679'298'481.50	640'146'955.20
Anpassung FZL gemäss Art. 17 FZG	40'367.20	3.90
Altersgutschriften	81'935'173.70	70'075'614.35
Beitragsbefreiung zu Lasten der Pensionskasse	153'433.80	134'121.00
Freizügigkeitseinlagen	87'835'403.24	67'737'578.82
Rückzahlung Vorbezug WEF / Scheidung	1'635'671.85	1'258'080.39
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	16'226'516.85	3'226'696.26
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-77'585'389.45	-74'830'408.13
Nicht erworbene Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzung	-86.20	-4'143.35
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektiven Austritten	0.00	-711'769.70
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-2'847'302.23	-2'462'310.66
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-14'210'353.70	-14'053'032.70
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-987'327.50	-954'601.40
Kapitalleistungen bei Scheidung	0.00	-1'822'777.40
Übertrag von Vorsorgekapital Invalide (Pensionierung/Tod)	1'790'728.60	1'900'684.10
Übertrag in Vorsorgekapital Invalide (Invalidierung)	-3'444'182.01	-2'805'415.58
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-10'364'363.99	-16'405'708.54
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive	28'021'402.44	8'868'914.94
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.	787'498'174.10	679'298'481.50

Die Verzinsung des Vorsorgekapital Aktive im Jahr 2024 betrug in den einzelnen Vorsorgewerken zwischen 1.25% und 7.00%. (Vorjahr zwischen 1.00 % und 2.00%)

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	367'795'607.70	332'310'810.20
BVG-Mindestzinssatz	1.25%	1.00%

5.4 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide

Vorsorgekapital Invalide	2024	2023
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Invalide 1.1.	18'802'697.55	17'571'971.00
Integration Vorsorgewerk GASTRO am 01.01.2024	437'116.55	0.00
Beitragsbefreiung Invalide	1'024'973.00	886'032.90
Übertrag in Vorsorgekapital Aktive (Reaktivierung)	-1'569'301.05	-1'899'964.95
Übertrag von Vorsorgekapital Aktive (Invalidierung)	1'169'480.97	1'445'827.48
Eingebrachte und überwiesene Freizügigkeitsleistungen	591'184.04	499'981.95
Bildung/Auflösung infolge Tod / Pensionierung	0.00	0.00
Verzinsung Vorsorgekapital Invalide	897'367.94	298'849.17
Stand Vorsorgekapital Invalide 31.12.	21'353'519.00	18'802'697.55

Vorsorge in globo M

5.5 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentner

	2024 CHF	2023 CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	262'767'288.00	240'223'612.00
Integration Vorsorgewerk GASTRO am 01.01.2024	13'749'692.00	0.00
Vorsorgekapital aktive Versicherte infolge Pensionierung	10'364'363.99	16'405'704.64
Alters-, Invaliden- und Hinterlassenenrenten	-20'115'650.00	-16'066'049.30
Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung	19'359'709.01	22'204'020.66
Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.	286'125'403.00	262'767'288.00

Anzahl Rentner (Details siehe Ziffer 2.3) 1'284 1'111

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

	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Total Deckungskapital bei Swiss Life per 31.12.	0.00	446'491.00

5.6 Zusammensetzung, Veränderung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

5.6.1	Zusammensetzung technische Rückstellungen	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Rückstellung Lebenserwartung Aktive	10'666'266.00	7'159'680.00	
Rückstellung Pensionierungsverluste	45'788'653.00	41'314'984.00	
Rückstellung Einmaleinlage	0.00	12'297'038.00	
Rückstellung Risikoschwankung	25'276'492.00	24'226'399.00	
Total technische Rückstellungen	81'731'411.00	84'998'101.00	

5.6.2	Veränderung technische Rückstellungen	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Rückstellung Lebenserwartung Aktive	3'506'586.00	-552'965.00	
Rückstellung Pensionierungsverluste	4'473'669.00	-8'656'494.00	
Rückstellung Einmaleinlage	-12'297'038.00	12'297'038.00	
Rückstellung Risikoschwankung	1'050'093.00	1'160'432.00	
Total Veränderung technische Rückstellungen	-3'266'690.00	4'248'011.00	

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 2024 ist dies bei allen Vorsorgewerken der Fall. Die Rückstellung betragen wie folgt:

- Vorsorgewerk AQUILA: 3.0% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerk DENNER: 1.5% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerk DIGITAL und FARO: 2.0% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerk GASTRO: 0.5% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerk TRAVEL: 2.5% 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 Todesfallleistungen, 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 2024 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

	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Aktiven (Bilanzsumme)	1'593'946'357.87	1'370'460'223.49
Verbindlichkeiten	-35'757'590.28	-25'902'282.76
Passive Rechnungsabgrenzung	-79'177.85	-59'809.30
Arbeitgeber-Beitragsreserve	-137'682'922.20	-133'167'086.75
Nicht-technische Rückstellungen	-3'721'855.77	-3'721'855.77
Vorsorgevermögen netto (Vv)	<u>1'416'704'811.77</u>	<u>1'207'609'188.91</u>
 Vorsorgekapital aktive Versicherte	787'498'174.10	679'298'481.50
Vorsorgekapital Invaliden	21'353'519.00	18'802'697.65
Vorsorgekapital Rentner	286'125'403.00	262'767'288.00
Technische Rückstellungen	81'731'411.00	84'998'101.00
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	<u>1'176'708'507.10</u>	<u>1'045'866'568.15</u>
 Überdeckung nach Art. 44 Abs. 1 BVV 2	239'996'304.67	161'742'620.76
Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk)	120.4%	115.5%
 Deckungsgrad der einzelnen Vorsorgewerke	31.12.2024 in %	31.12.2023 in %
 Vorsorgewerk AQUILA	153.5%	140.1%
Vorsorgewerk DENNER	122.7%	117.3%
Vorsorgewerk DIGITAL	106.8%	101.5%
Vorsorgewerk FARO	125.6%	116.8%
Vorsorgewerk GASTRO	127.0%	n/a
Vorsorgewerk TRAVEL	122.8%	120.1%
Vorsorgewerk VIVA	112.5%	107.3%

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 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

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2024 CHF	2023 CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	161'742'620.46	100'281'254.11
Bildung- / Auflösung z.L. / z.G. der Betriebsrechnung	68'544'379.54	61'461'366.35
Wertschwankungsreserve am 31.12.	230'287'000.00	161'742'620.46
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	230'287'000.00	209'173'314.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	0.00	-47'430'693.54
Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.	1'151'432'015.10	1'045'866'568.15
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	20.0%	15.5%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	20.0%	20.0%

Das Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Wertschwankungsreserven legt die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve mit einem finanziellen 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 Reglements zur Bildung von Rückstellungen und Wertschwankungsreserven legt die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve mit einem finanziellen 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

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2024	31.12.2023			Strategie	Bandbreite	Begrenzung BVV2
	Wert in CHF	Anteil in %	Wert in CHF	Anteil in %			
Nominalwerte	568'718'713.33	35.7%	470'201'108.13	34.3%	33.0%	18% - 51%	
Flüssige Mittel CHF (inkl. Festgeld)	56'207'479.77		28'531'921.16				
Flüssige Mittel Fremdwährung	0.00		0.00				
Total Flüssige Mittel	56'207'479.77	3.5%	28'531'921.16	2.1%	1.0%	0% - 5%	
Forderungen gegenüber Arbeitgeber	4'519'349.10	0.3%	3'796'978.70	0.3%			
Forderungen	305'817.25	0.0%	221'726.69	0.0%			
Obligationen CHF Eidg.	47'262'189.08	3.0%	41'417'212.45	3.0%	3.0%	0% - 6%	
Obligationen CHF Inland ex Eidg.	326'765'253.21	20.5%	281'750'186.37	20.6%	20.0%	15% - 25%	
Staatsobligation FW (abgesichert)	55'789'153.38	3.5%	51'854'750.17	3.8%	4.0%	1% - 7%	
Unternehmensobligationen FW (abgesichert)	77'869'471.54	4.9%	62'628'332.59	4.6%	5.0%	2% - 8%	
Aktien	588'047'669.29	36.9%	521'301'626.89	38.0%	39.0%	26% - 48%	50%
Aktien Schweiz	152'655'362.36	9.6%	138'537'463.11	10.1%	10.0%	7% - 13%	
Aktien Ausland FW (teilw. abgesichert)	388'486'626.18	24.4%	339'147'765.38	24.7%	24.0%	19% - 29%	
Aktien Welt Small Cap (abgesichert)	46'905'680.75	2.9%	43'616'398.40	3.2%	5.0%	0% - 6%	
Immobilien	369'048'524.87	23.2%	312'297'801.86	22.8%	20.0%	17% - 33%	30%
Schweiz Kollektiv, AST-MPK	319'824'340.54	20.1%	270'224'943.16	19.7%			
Schweiz Kollektiv, <i>Übrige</i>	3'853'319.52	0.2%	5'116'736.91	0.4%	22.0%	17% - 27%	
Schweiz Immobilien-Aktien	0.00	0.0%	0.00	0.0%			
Ausland Kollektiv	45'370'864.81	2.8%	36'956'121.79	2.7%	3.0%	0% - 6%	
Anlagen in Infrastrukturen	68'118'768.58	4.3%	66'649'870.51	4.9%	5.0%	0% - 7%	15%
Infrastruktur CHF	0.00	0.0%	0.00	0.0%			
Infrastruktur FW, (abgesichert)	67'715'257.89	4.2%	63'866'157.68	4.7%	5.0%	0% - 7%	
Liquidität Infrastruktur	403'510.69	0.0%	2'783'712.83	0.2%			
Total Vermögensanlagen	1'593'933'676.07	100.0%	1'370'450'407.39	100.0%			
Aktive Rechnungsabgrenzung	12'681.80		9'816.10				
Total Bilanzsumme	1'593'946'357.87		1'370'460'223.49				
Fremdwährungen ohne Absicherung		0.0%		0.0%		12%	30%

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

Die Anlagekategorien haben per 31.12.2024 sämtliche vom Anlagereglement vorgegebenen Bandbreiten sowie die gesetzlichen Begrenzungen gemäss BVV2 inkl. der Einzelschuldnerbegrenzungen eingehalten.

Vorsorge in globo M

6.5 Derivative Finanzinstrumente

Die Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse (AST-MPK) hält per 31. Dezember 2024 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 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.

Instrument	Währung	Basiswert 31.12.2024	Marktwert CHF
Verkauf 08.05.2025	EURO	9'272'526.98	9'264'328.64
Verkauf 08.05.2025	EURO	-10'050'000.00	-9'351'137.38
Verkauf 08.05.2025	EURO	415'173.50	414'806.07
Verkauf 08.05.2025	EURO	-450'000.00	-418'707.64
Verkauf 08.05.2025	GBP	3'915'735.20	3'912'273.09
Verkauf 08.05.2025	GBP	-3'550'000.00	-3'967'062.69
Verkauf 08.05.2025	GBP	110'304.40	110'206.87
Verkauf 08.05.2025	GBP	-100'000.00	-111'748.24
Verkauf 08.05.2025	USD	608'664.70	608'126.55
Verkauf 08.05.2025	USD	-700'000.00	-625'194.62
Verkauf 08.05.2025	USD	42'600'257.00	42'562'591.86
Verkauf 08.05.2025	USD	-49'000'000.00	-43'763'623.55
Total		-	-1'365'141.04

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 Retrozessionen

Fondsanteile Obligationen und Aktien

Aus dem Anhang der von Ernst & Young geprüften Jahresrechnung 2023/2024 der Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse geht hervor, dass sie im Geschäftsjahr 2023/2024 weder Retrozessionen ausgerichtet noch Rückvergütungen erhalten hat.

6.8 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2024	2023
6.8.1 Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen	CHF	CHF
Nettoertrag Liquidität	53'674.58	19'778.73
Ertrag auf Festgeldern	185'625.00	0.00
Ertrag auf Money Market Funds	42'630.67	0.00
	281'930.25	19'778.73
6.8.2 Netto-Ergebnis aus Anlagen beim Arbeitgeber		
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserve	0.00	157.05
Zinsen auf Beitragsreserven Arbeitgeber	-15'835.45	-15'756.65
	-15'835.45	-15'599.60

Vorsorge in globo M

6.8.3	Netto-Ergebnis aus Obligationen CHF		
	Realisierte Kurserfolg	0.00	552'601.25
	Unrealisierte Kurserfolg	18'844'379.42	20'374'049.15
		18'844'379.42	20'926'650.40
6.8.4	Netto-Ergebnis aus Obligationen FW		
	Realisierte Kurserfolg	0.00	703'352.23
	Unrealisierte Kurserfolg	-750'084.46	3'697'185.17
		-750'084.46	4'400'537.40
6.8.5	Netto-Ergebnis aus Aktien Schweiz	2024	2023
		CHF	CHF
	Realisierte Kurserfolg	808'081.89	0.00
	Unrealisierte Kurserfolg	5'271'869.65	5'802'184.85
		6'079'951.54	5'802'184.85
6.8.6	Netto-Ergebnis aus Aktien Ausland		
	Dividenden	0.00	610'704.95
	Realisierte Kurserfolg	2'464'821.43	1'672'136.77
	Unrealisierte Kurserfolg	70'126'604.58	47'127'599.74
		72'591'426.01	49'410'441.46
6.8.7	Netto-Ergebnis aus Immobilien Schweiz - kollektiv		
	Ausschüttung	5'652'541.00	11'425'200.00
	Realisierte Kurserfolg	13'142.00	176'297.89
	Unrealisierte Kurserfolg	10'375'953.88	-6'358'723.36
		16'041'636.88	5'242'774.53
6.8.8	Netto-Ergebnis aus Immobilien Schweiz		
	Realisierte Kurserfolg	0.00	-56'186.70
		0.00	-56'186.70
6.8.9	Netto-Ergebnis aus Immobilien Ausland		
	Ausschüttung	924'390.45	1'047'007.40
	Realisierte Kurserfolg	0.00	-488'040.00
	Unrealisierte Kurserfolg	-1'032'546.34	-4'257'776.77
		-108'155.89	-3'698'809.37

Vorsorge in globo M

6.8.10 Netto-Ergebnis aus Infrastrukturanlagen FW

Ausschüttung	-4'000.00	538'024.97
Unrealisierte Kurserfolg	4'144'797.27	-397'518.45
Erfolg Devisentermingeschäft USD	-4'801'923.93	2'088'283.97
Erfolg Devisentermingeschäft EUR	-380'400.81	384'781.37
Erfolg Devisentermingeschäft GBP	-414'704.70	169'517.49
	-1'456'232.17	2'783'089.35

Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	-132'131.83	-215'217.58
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-2'479'340.44	-2'166'027.23

6.8.11 Total Aufwand der Vermögensverwaltung

Total Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-214'986.54	-165'328.80
Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	108'682'557.32	82'268'287.44

6.8.12 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK)

Vermögensanlagen	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	1'593'933'676.07	1'370'450'407.39
davon:		
- Transparente Anlagen	1'593'933'676.07	1'370'450'407.39
- Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2	0.00	0.00

Per 31.12.2024 bestehen keine intransparenten Vermögensanlagen gemäss Artikel 48a, Abs. 3 BVV 2.

Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
------------------------	---------	---------

Vermögensverwaltungskosten	2024	2023
	CHF	CHF
Direkte Vermögensverwaltungskosten		
Vermögensverwaltung	-113'013.00	-75'702.28
Depotgebühren	-16'813.99	-44'993.12
Transaktionskosten	-2'304.84	-94'522.18
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	-132'131.83	-215'217.58
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-2'479'340.44	-2'166'027.23
Total Verbuchte VVK in Betriebsrechnung	-2'611'472.27	-2'381'244.81

Total der VVK in % der transparenten Anlagen	-0.1638%	-0.1738%
--	----------	----------

Vorsorge in globo M

6.8.13 Rendite auf dem Gesamtvermögen	2024	2023
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	1'370'460'223.49	1'223'709'420.35
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	1'593'946'357.87	1'370'460'223.49
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	1'482'203'290.68	1'297'084'821.92
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	108'682'557.32	82'268'287.44
Rendite auf dem Gesamtvermögen	7.33%	6.34%
6.8.14 Rendite auf dem investierten Vermögen	2024	2023
	CHF	CHF
Flüssige Mittel / Geldmarktanlagen	n.a.	n.a.
Obligationen Schweiz CHF	3.90%	12.60%
Obligationen Ausland FW	5.50%	6.20%
Staatsobligationen FW	-2.10%	2.00%
Unternehmensobligationen FW	-0.10%	4.60%
Aktien Schweiz	4.00%	5.10%
Aktien Ausland (FW tws. Abgesichert)	20.90%	15.40%
Aktien Welt Small Caps abgesichert	8.30%	11.90%
Immobilien Schweiz Kollektivanlagen	5.10%	1.80%
Immobilien-Aktien Schweiz	3.60%	0.40%
Immobilien Ausland Kollektivanlagen	-2.10%	-9.30%
Infrastrukturanlagen FW	-3.10%	2.80%
	7.70%	6.70%

Die Performance-Messung erfolgt nach der zeitgewichteten Methode.

Vorsorge in globo M

6.9 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

6.9.1 Forderungen ggü. Arbeitgeber (Beiträge)

Kontokorrente	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
62 OSPENA	485'949.35	0.00
100 MTCH AG	1'069'132.10	1'018'367.85
150 HHD AG	133'513.85	150'623.40
151 HHD AG UNTERHALT	0.00	1'086.30
180 FINASS REISEN AG	8'040.10	9'046.60
238 MISENSO	-91.10	0.00
1000 DENNER AG	141'665.40	207'135.45
1062 SL RADIOLOGIE LU	178.85	0.00
1211 BLUESPACE VENTURES AG	0.00	76'509.60
3641 LÜCHINGER + SCHMID AG	-33.65	0.00
5005 DENNER PARTNER POCHON	2'570.80	2'271.45
5010 LKG DOMLESCHG-RHÄZÜNS	-69.55	0.00
5027 DENNER SATELLITE FRUND RAPHAEL	10'810.05	10'313.35
5167 DENNER SATELLIT E. U. T. BÜRGE	-4'829.75	2'869.05
5467 DENNER Partner A	523.25	0.00
5910 DENNER SATELLIT CLAUDIO BONANNO	2'476.40	2'471.85
6010 ACTIV FITNESS TICINO SA	0.00	12'015.25
6514 DENNER SATELLIT Jürg Ruf	4'175.95	6'952.50
6517 DENNER PARTNER FANKHAUSER	3'776.10	4'797.25
6549 DENNER PARTNER XHEMAILI	3'686.70	11'851.50
6552 DENNER EXPRESS ROHRBASSER	0.00	2'562.45
6554 DENNER PARTNER ANESI	5'625.95	5'721.20
6556 DENNER EXPRESS	0.00	2'595.90
6558 DENNER PARTNER BELIRA SARI	15'131.90	9'397.85
6560 DENNER PARTNER SYLMETAJ	3'948.75	3'805.85
6566 DENNER PARTNER BAJRAMI	8'876.25	2'096.20
6569 DENNER PARTNER ELSIG	6'546.10	3'073.10
6570 DENNER PARTNER RASIAH	4'247.90	4'241.25
6572 DENNER PARTNER JULMY	4'517.30	3'704.55
6574 DENNER EXPRESS TISSOT	7'492.55	5'239.90
6579 DENNER PARTNER SUTAJ	7'723.60	2'384.90
6583 DENNER PARTNER AJETI	2'987.55	2'624.55
6585 DENNER STARCK-PALAN	6'192.90	3'124.35
6586 DENNER PARTNER HASAJ	4'684.60	2'962.00
6587 DENNER PARTNER BERISHA	3'109.30	2'940.05
6588 DENNER EXPRESS SARIDAS	0.00	2'067.95
6591 DENNER EXPRESS WITTWER	3'404.45	3'334.10
6593 DENNER PARTNER NALLANATHAN	3'041.40	3'298.70
6594 DENNER EXPRESS	0.00	9'366.45
6598 DENNER PARTNER DUBOIS	2'178.75	1'373.20
6602 DENNER PARTNER POCHON	5'900.95	2'925.05
6604 DENNER PARTNER PFISTER	7'512.00	4'448.40
6605 DENNER PARTNER CHRISTEN	4'473.80	3'659.80
6607 DENNER EXPRESS SCHÄFER	4'975.60	3'619.50
6609 ICU-COMMERCE GmbH	3'126.80	3'068.00
6615 ANDREA ANNEN GMBH	0.00	2'316.20

Vorsorge in globo M

6616 MODEN SARL	12'529.50	33'141.30
6617 TSCHUDI - SHOP GMBH	3'022.70	2'125.80
6622 DENNER Partner W	7'948.30	0.00
6627 DENNER PARTNER XHEMAILI	1'591.95	1'158.35
6629 TSCHUDI - SHOP 1 GMBH	978.20	1'362.30
6632 T DENNER PARTNER	2'600.25	3'013.20
6644 T DENNER PARTN 1	1'664.60	2'175.15
6645 PARTENAIRE DE DENNER NASER ACKERMANN SA	2'695.80	3'089.50
6646 DENNER PARTNER PEPPI'S GUSTO GmbH	4'373.55	10'504.60
6648 T DENNER PARTN 2	3'809.95	4'038.35
6652 DENNER PARTNER H	2'054.05	0.00
6654 T DENNER PARTN 4	1'207.70	0.00
6660 T DENNER PARTN 3	3'180.45	0.00
6662 DENNER PARTNER X	2'057.20	0.00
6663 DENNER PARTNER M	3'468.95	0.00
6664 DENNER PARTNER I	3'329.10	0.00
6666 DENNER PARTNER E	3'719.75	0.00
8001 MEDBASE AG	-2'652.55	0.00
8002 MEDBASE2	106'050.10	94'243.65
8011 DIGITEC GALAXUS AG	2'227'274.65	1'933'407.65
8012 DIGITEC GALAXUS AG	64'331.05	88'477.15
9001 MEDBASE AG	44'370.95	0.00
9202 MEDBASE BERNER OBERLAND2	10'261.00	7'358.90
9302 UL-ZENTRAL SCHWEIZ AG	351.55	0.00
9401 OPERATIONSZENTRUM BURGDORF AG	25'852.70	0.00
Total Kontokorrente	4'513'244.70	3'796'358.75

Die Forderungen gegenüber den angeschlossenen Unternehmen wurden im 1. Quartal 2025 beglichen.

Vorsorge in globo M

6.10 Übrige Forderungen / Arbeitgeber-Beitagsreserve

		31.12.2024	31.12.2023
		CHF	CHF
6.10.1	Verrechnungssteuerguthaben	311'217.11	221'726.66
	Total übrige Forderungen	311'217.11	221'726.66
6.10.2	Arbeitgeber-Beitagsreserven ohne Verwendungsverzicht		
		31.12.2024	31.12.2023
	bta first TRAVEL ag	CHF	CHF
	Stand Arbeitgeber-Beitagsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	0.00	317'359.75
	Einlage / Entnahme Arbeitgeber-Beitagsreserve	0.00	-317'359.75
	Total	0.00	0.00
	Hotelplan Management AG	31.12.2024	31.12.2023
	Stand Arbeitgeber-Beitagsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	CHF	CHF
	Einlage / Entnahme Arbeitgeber-Beitagsreserve	0.00	1'492'867.97
	Total	0.00	-1'492'867.97
	MTCH AG	31.12.2024	31.12.2023
	Stand Arbeitgeber-Beitagsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	CHF	CHF
	Einlage / Entnahme Arbeitgeber-Beitagsreserve	0.00	-134'729.40
	Arbeitgeber-Beitagsreserve am 31.12.	0.00	0.00
	Radiologie Luzern AG	31.12.2024	31.12.2023
	Stand Arbeitgeber-Beitagsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	CHF	CHF
	Zins	100'575.10	100'074.75
		502.90	500.35
	Arbeitgeber-Beitagsreserve am 31.12.	101'078.00	100'575.10
	santémed Gesundheitszentren AG	31.12.2024	31.12.2023
	Stand Arbeitgeber-Beitagsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	CHF	CHF
	Einlage / Entnahme Arbeitgeber-Beitagsreserve	0.00	7'104'888.15
	Arbeitgeber-Beitagsreserve am 31.12.	0.00	-7'104'888.15
	fit im Job AG	31.12.2024	31.12.2023
	Stand Arbeitgeber-Beitagsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	CHF	CHF
	Zins	106'600.35	106'070.00
		533.00	530.35
	Arbeitgeber-Beitagsreserve am 31.12.	107'133.35	106'600.35
	Lüchinger + Schmid AG	31.12.2024	31.12.2023
	Stand Arbeitgeber-Beitagsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	CHF	CHF
	Zins	2'959'911.30	2'945'185.35
		14'799.55	14'725.95
	Arbeitgeber-Beitagsreserve am 31.12.	2'974'710.85	2'959'911.30

Vorsorge in globo M

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
DENNER AG		
Stand Arbeitgeber-Beitragreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	130'000'000.00	106'400'000.00
Einlage / Entnahme Arbeitgeber-Beitragreserve	4'500'000.00	23'600'000.00
Arbeitgeber-Beitragreserve am 31.12.	<u>134'500'000.00</u>	<u>130'000'000.00</u>
DENNER Partner Widmer		
Stand Arbeitgeber-Beitragreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	0.00	24'205.70
Einlage / Entnahme Arbeitgeber-Beitragreserve	0.00	-24'205.70
Arbeitgeber-Beitragreserve am 31.12.	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total Arbeitgeber-Beitragreserve am 31.12.	<u>137'682'922.20</u>	<u>133'167'086.75</u>

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

6.11 Nicht technische Rückstellungen

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand am 1.1.		
Verwendung	3'721'855.77	3'721'855.77
Stand am 31.12.	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
	<u>3'721'855.77</u>	<u>3'721'855.77</u>

Gemäss Teilliquidationsbericht des Vorsorgewerks AQUILA wurden CHFM 3.0 als nicht-technische Rückstellung abgegrenzt. 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

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Haftpflichtversicherung Siftungsräte	3'050.00	0.00
Korrektur Beiträge aus Beiträgen VJ	9'631.80	9'816.10
Total aktive Rechnungsabgrenzung	12'681.80	9'816.10

7.2 Verbindlichkeiten

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Freizügigkeitsleistungen und Renten		
Verpflichtungen Austretende	-33'665'534.10	-24'309'048.76
MzG, Teilliquidation AQUILA (Leistungen aus freien Mittel)	-32'821.00	-32'821.00
Vorausbezahlte Freizügigkeitsleistungen	-1'460'570.28	-1'047'633.30
Nicht ausbezahlte Renten	6'012.00	0.00
Total Freizügigkeitsleistungen und Renten	-35'152'913.38	-25'389'503.06
Andere Verbindlichkeiten		
Sicherheitsfonds	-492'457.35	-388'894.75
Quellensteuer	-5'007.00	-5'007.00
übrige Kreditoren	-107'212.55	-118'877.95
Total andere Verbindlichkeiten	-604'676.90	-512'779.70

7.3 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verwaltung	-21'277.85	-7'409.30
Revisionsstelle	-32'000.00	-30'000.00
Expertenhonorar Dez. 2024	-5'000.00	-1'500.00
Aufsichtsbehörde	-20'900.00	-20'900.00
Total passive Rechnungsabgrenzung	-79'177.85	-59'809.30

7.4 Sonstiger Ertrag

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Bezugsprovision Quellensteuer	837.60	687.90
Ertrag aus Gebühren für WEF-Abwicklung	11'100.00	8'400.00
Übriger Ertrag	847.87	150.00
Total sonstiger Ertrag	12'785.47	9'237.90

Vorsorge in globo M

7.5 Sonstiger Aufwand

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Ausserordentlicher Aufwand	-545.72	-1'757.00
Sonstiger Aufwand	-213.00	-1'542.90
Total sonstiger Aufwand	-758.72	-3'299.90

7.6 Verwaltungsaufwand

	2024	2023
	CHF	CHF
Personalaufwand / MPK SLA	-1'482'882.04	-1'500'222.79
Übriger Personalaufwand (Ausbildung / Kurse)	0.00	-2'550.02
Stiftungsrat	-10'866.00	-10'225.70
Rechtsberatung	-42'542.80	-58'979.15
IT-Applikation	-123'785.30	-283'963.35
Portogebühren	-25'379.50	-15'898.00
Kommunikation	-38'118.85	-27'077.90
Dokumentenmanagement-System	-33'212.40	-37'840.10
Übriger Verwaltungsaufwand	-9'946.30	-10'149.24
Total allgemeiner Verwaltungsaufwand	-1'766'733.19	-1'946'906.25
Experte für berufliche Vorsorge	-126'336.35	-165'621.20
Revisionsstelle	-85'659.88	-87'878.10
Aufsichtsbehörde	-29'447.80	-42'137.50
Total Verwaltungsaufwand	-2'008'177.22	-2'242'543.05

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.

	2024	2023
	CHF	CHF
Anzahl Destinatäre (aktive Versicherte und Rentner per 31.12.)	12'474	11'598
Verwaltungsaufwand (ohne Vermögensverwaltung pro Destinatär)	160.99	193.36

Vorsorge in globo M

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Prüfung der Jahresrechnung

Die BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS) hat die Jahresrechnung 2023 mit Schreiben vom 10. Januar 2025 mit folgenden Bemerkungen zur Kenntnis genommen: Nachreichung Wahlreglement, Darstellung Anlagestrategie. Die Bemerkung zum Wahlreglement wurde erledigt. Die Darstellung der Anlagestrategie wurde angepasst.

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 2024 auf Anträge der Vorsorgekommissionen wie folgt beschlossen:

- Keine Erhöhung der laufenden Renten per 1. Januar 2025 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

In den folgenden Vorsorgewerken betragen die Umwandlungssätze:

- Vorsorgewerk DIGITAL: 5.6%
- Vorsorgewerk AQUILA: 5.0%
- Vorsorgewerk TRAVEL: 5.6%
- Vorsorgewerk VIVA: 5.0%
- Vorsorgewerk GASTRO: 5.25% bzw. 6.8% gemäss L-GAV Gastgewerbe

9.3 Prüfung Sachverhalt der Teilliquidation

Bei sämtlichen Unternehmen wurde überprüft, ob der Sachverhalt der Teilliquidation per 31. Dezember 2024 vorliegt. Es wurde Folgendes festgestellt:

Vorsorgewerk AQUILA - Abgänge voraussichtlich bis 31.12.2025

Das Unternehmen **YUNO AG** bleibt aktuell weiter angeschlossen, da zwei Mitarbeiter erst im Laufe des Geschäftsjahres 2025 austreten werden. Die Ansprüche aus Teilliquidation richten sich analog zu MDS auf den Stichtag 31.12.2023. Es wurde ein weiterer Teilliquidationsbericht erstellt.

Der Wechsel von WePractice AG vom VW AQUILA zum VW VIVA löst beim VW AQUILA eine Teilliquidation per 31.12.2024 aus. Der Teilliquidationsbericht wird erstellt.

Vorsorge in globo M

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

10.1 Reglementsänderung per 01.01.2025

Das Anlagereglement wurde anlässlich der Stiftungsratssitzung vom 11.12.2024 per 01.01.2025 geändert.

- Benchmark-Wechsel von Paris aligned Index auf Customized Index
- Erweiterung Anlageuniversum bei den Obligationen CHF Eidgenossen auf AAA-Anleihen

10.2 Neuanschlüsse per 01.01.2025

Dem **Vorsorgewerk VIVA** werden per 01.01.2025 die Unternehmen Radiologisches Zentrum Baden AG (rund 16 Mitarbeiter) und Medbase Toujours AG (rund 69 Mitarbeiter) mit je einem eigenen Anschlussvertrag angeschlossen.

Das Unternehmen **WePractice AG** (rund 103 Mitarbeiter) wird per 01.01.2025 einen Wechsel vom Vorsorgewerk AQUILA ins Vorsorgewerk VIVA vornehmen. Infolge dieser Kündigung des Anschlussvertrages per 31.12.2024 wird im Vorsorgewerk AQUILA per 31.12.2024 eine Teilliquidation ausgelöst (s. 9.3).

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 Leistungen 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 1'416'704'812 und einem Vorsorgekapital von CHF 1'176'708'507 beträgt der **Deckungsgrad** der VORSORGE in globo^M nach Art. 44 BVV 2 per 31. Dezember 2024 **120.4%**.
- 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, DENNER, FARO, GASTRO und TRAVEL ihrem Sollbetrag entsprechend geäufnet werden. Bei den Vorsorgewerken DIGITAL und VIVA konnte die Wertschwankungsreserve nicht ihrem Sollwert entsprechend geäufnet werden. Die Vorsorgewerke AQUILA, DENNER, FARO, GASTRO 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 2024 für die Vorsorgewerke AQUILA, DIGITAL, FARO, GASTRO und TRAVEL ein **mittleres Risiko** und für die Vorsorgewerke DENNER 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 2024 **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, 9. Mai 2025

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 2024, 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 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;
- ▶ 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



Patrick Schaller
(Qualified Signature)

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)



Patrik Fischer
(Qualified Signature)

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
2024	76	11190	1175	12'365	1'176'708'507
2023	71	10487	1033	11'520	1'045'866'568
2022	62	9679	1061	10'740	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