

An den Stiftungsrat der
VORSORGE in globo M, Schlieren

Zürich, 24. April 2026

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 2025, 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 regulatorischen 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)



Theodor Büttiker
(Qualified Signature)
Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

- ▶ Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

Vorsorge in globo M

Jahresrechnung 2025

Bilanz
Betriebsrechnung
Anhang

Vorsorge in globoM
8952 Schlieren

Vorsorge in globo M

| Bilanz | 31.12.2025 CHF | 31.12.2024 CHF | Index Anhang |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------|
| AKTIVEN | | | |
| Vermögensanlagen | 1'753'901'443.41 | 1'593'933'676.07 | |
| Liquidität | 68'324'135.88 | 56'207'479.77 | |
| Kontokorrent Arbeitgeber | 7'199'853.15 | 4'513'949.10 | 6.9.1 |
| Forderungen Vorsorge | 0.00 | 0.14 | |
| Forderungen Weiterversicherung | -175.50 | 0.00 | 6.10.1 |
| Übrige Forderungen | 697'217.55 | 311'217.11 | 6.10.1 |
| Obligationen CHF | 383'265'858.98 | 374'027'442.29 | 6.4 |
| Obligationen Ausland FW | 135'566'463.42 | 133'658'624.92 | 6.4 |
| Aktien Schweiz | 202'782'182.97 | 152'655'362.36 | 6.4 |
| Aktien Ausland | 487'193'745.59 | 435'392'306.93 | 6.4 |
| Immobilien Schweiz | 353'108'831.90 | 323'677'660.06 | 6.4 |
| Immobilien Ausland | 43'997'168.23 | 45'370'864.81 | 6.4 |
| Infrastrukturanlagen | 71'766'161.24 | 68'118'768.58 | 6.4 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 3'214.15 | 12'681.80 | 7.1 |
| Total Aktiven | 1'753'904'657.56 | 1'593'946'357.87 | |
| PASSIVEN | | | |
| Verbindlichkeiten | 31'499'705.62 | 35'757'590.28 | |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten | 30'162'751.42 | 35'152'913.38 | 7.2 |
| Andere Verbindlichkeiten | 1'336'954.20 | 604'676.90 | 7.2 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 64'137.40 | 79'177.85 | |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 64'137.40 | 79'177.85 | 7.3 |
| Arbeitgeber-Beitragsreserve | 137'936'242.50 | 137'682'922.20 | |
| Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht | 137'936'242.50 | 137'682'922.20 | 6.10.2 |
| Nicht-technische Rückstellungen | 3'577'611.32 | 3'721'855.77 | |
| Nicht-technische Rückstellungen | 3'577'611.32 | 3'721'855.77 | 6.11 |
| Vorsorgekapital und technische Rückstellungen | 1'296'614'037.40 | 1'176'708'507.10 | |
| Vorsorgekapital Aktive Versicherte | 882'928'174.10 | 787'498'174.10 | 5.2 |
| Vorsorgekapital Invalide | 23'587'805.30 | 21'353'519.00 | 5.4 |
| Vorsorgekapital Rentner | 303'934'530.00 | 286'125'403.00 | 5.5 |
| Technische Rückstellungen | 86'163'528.00 | 81'731'411.00 | 5.6.1 |
| Wertschwankungsreserve | 225'593'179.05 | 201'270'098.50 | |
| Wertschwankungsreserve | 225'593'179.05 | 201'270'098.50 | 6.3 |
| Stiftungskapital, Freie Mittel | 58'619'744.27 | 38'726'206.17 | |
| Stand zu Beginn der Periode | 38'726'206.17 | 10'326'796.48 | |
| Korrektur aus Vorjahr - Liquidation VW Futura | 1'566.62 | 0.00 | |
| Aufwand- / Ertragsüberschuss | 19'891'971.48 | 28'399'409.69 | |
| Total Passiven | 1'753'904'657.56 | 1'593'946'357.87 | |

Vorsorge in globo M

| Betriebsrechnung | 2025 CHF | 2024 CHF | Index Anhang |
|---|------------------------|------------------------|-----------------|
| Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen | 116'192'038.97 | 120'347'106.25 | |
| Beiträge Arbeitnehmer | 48'561'000.80 | 44'853'898.20 | |
| Beiträge Arbeitgeber | 61'346'019.30 | 54'670'299.50 | |
| Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung | -15'587.75 | 0.00 | 6.10.2 |
| Beiträge von Dritten | 65'542.40 | 79'520.85 | |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen | 5'954'743.87 | 16'243'387.70 | 5.2 |
| Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve | 253'000.00 | 4'500'000.00 | 6.10.2 |
| Zuschüsse Sicherheitsfonds | 27'320.35 | 0.00 | |
| Eintrittsleistungen | 82'452'078.16 | 114'944'109.38 | |
| Freizügigkeitseinlagen | 60'206'020.12 | 70'000'875.13 | 5.2, 5.4 |
| Freizügigkeitseinlagen Kollektiveintritte | 20'099'132.70 | 18'425'712.15 | 5.2 |
| Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung | 2'146'925.34 | 1'635'671.85 | 5.2 |
| Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen: | | | |
| - Technische Rückstellungen | 0.00 | 3'250'263.00 | |
| - Wertschwankungsreserven | 0.00 | 6'939'241.00 | |
| - Freie Mittel | 0.00 | 505'537.70 | |
| - Einlage in VK Rentner | 0.00 | 14'186'808.55 | |
| Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen | 198'644'117.13 | 235'291'215.63 | |
| Reglementarische Leistungen | -39'931'599.05 | -35'313'331.20 | |
| Altersrenten | -13'754'834.80 | -14'866'271.75 | 5.5 |
| Hinterlassenenrenten | -1'598'417.00 | -1'564'882.00 | 5.5 |
| Invalidenrenten | -3'942'825.20 | -3'684'496.25 | 5.5 |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung | -19'736'023.65 | -14'210'353.70 | 5.2 |
| Kapitalleistungen bei Tod und Invaliddität | -726'160.65 | -987'327.50 | 5.2 |
| Kapitalleistungen bei Tod zu Lasten Pensionskasse | -173'337.75 | 0.00 | 5.2 |
| Ausserreglementarische Leistungen | -2'144'145.40 | 0.00 | |
| Zusatzrenten | -2'144'145.40 | 0.00 | 5.5 |
| Austrittsleistungen | -83'773'018.85 | -81'101'320.03 | |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | -77'807'362.55 | -77'585'475.65 | 5.2 |
| Übertragung zusätzliche Mittel Kollektivaustritt: | | | |
| - Technische Rückstellungen | -52'307.00 | -74'618.00 | |
| - Wertschwankungsreserven | -339'913.00 | -150'808.00 | |
| - Freie Mittel | -262'962.00 | -443'116.15 | |
| WEF-Vorbezüge / Scheidung | -5'310'474.30 | -2'847'302.23 | 5.2 |
| Abfluss für Leistungen und Vorbezüge | -125'848'763.30 | -116'414'651.23 | |

Vorsorge in globo M

Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und Beitragsreserven

| | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------|
| | -119'900'156.12 | -147'911'963.31 | |
| Bildung/Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte | -56'200'639.19 | -80'172'060.71 | 5.2 |
| Aufwand / Ertrag aus Teilliquidation | 242'786.43 | -279'215.56 | |
| Bildung/Auflösung Vorsorgekapital Invalide | -915'835.63 | -1'653'453.41 | 5.4 |
| Bildung/Auflösung Vorsorgekapital Rentner | -17'809'127.00 | -23'358'115.00 | 5.5 |
| Bildung/Auflösung technische Rückstellungen | -4'432'117.00 | -9'030'348.25 | 5.6.2 |
| Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte | -39'229'360.81 | -28'021'402.44 | 5.2 |
| Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide | -1'318'450.67 | -897'367.94 | 5.4 |
| Bildung/Auflösung Arbeitgeber-Beitragsreserve o. Verwendungsverzicht | -237'412.25 | -4'500'000.00 | 6.10.2 |

Ertrag aus Versicherungsleistungen

| | | | |
|--------------------------------------|-----------------|---------------------|--|
| | 3'027.45 | 1'633'997.75 | |
| Versicherungsleistungen | 2'755.35 | 106'449.00 | |
| Überschussanteile aus Versicherungen | 272.10 | 0.00 | |
| Einnahmen Schadensreserven | 0.00 | 1'527'548.75 | |

Versicherungsaufwand

| | | | |
|------------------------------|--------------------|----------------------|--|
| | -789'598.00 | -1'031'321.85 | |
| Beiträge an Sicherheitsfonds | -568'797.00 | -492'457.35 | |
| Ausgaben Schadensreserven | -220'801.00 | -538'864.50 | |

Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| -47'891'372.84 | -28'432'723.01 |
|-----------------------|-----------------------|

Vorsorge in globo M

| Betriebsrechnung | 2025 CHF | 2024 CHF | Index Anhang |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag) | -47'891'372.84 | -28'432'723.01 | |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage | 93'941'689.29 | 108'682'557.32 | 6.8 |
| Netto-Ergebnis aus Liquidität | 127'561.15 | 281'930.25 | 6.8.1 |
| Netto-Ergebnis aus Obligationen CHF | 1'336'477.80 | 18'844'379.42 | 6.8.2 |
| Netto-Ergebnis aus Obligationen FW | 1'956'396.36 | -750'084.46 | 6.8.3 |
| Netto-Ergebnis aus Aktien Schweiz | 27'699'423.88 | 6'079'951.54 | 6.8.4 |
| Netto-Ergebnis aus Aktien Ausland | 40'379'403.64 | 72'591'426.01 | 6.8.5 |
| Netto-Ergebnis aus Immobilien Schweiz | 20'896'458.00 | 16'041'636.88 | 6.8.6 |
| Netto-Ergebnis aus Immobilien Ausland | 233'848.94 | -108'155.89 | 6.8.7 |
| Netto-Ergebnis aus Infrastrukturanlagen | 4'597'062.28 | -1'456'232.17 | 6.8.8 |
| Aufwand der Vermögensverwaltung | -3'034'835.19 | -2'611'472.27 | 6.8.9 |
| Zinsaufwand Arbeitgeberbeitragsreserve | -15'908.05 | -15'835.45 | 6.8.10 |
| Zinsaufwand Guthaben Destinatäre | -234'199.52 | -214'986.54 | 6.8.10 |
| Auflösung (+) / Bildung (-) Nicht-technische Rückstellung | 144'244.45 | 0.00 | 6.11 |
| Sonstiger Ertrag | 111'044.22 | 12'785.47 | 7.4 |
| Sonstiger Aufwand | -20'058.98 | -758.72 | 7.5 |
| Verwaltungsaufwand | -2'068'927.49 | -2'008'177.22 | 7.6 |
| Allgemeine Verwaltung | -1'855'225.40 | -1'766'733.19 | |
| Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge | -195'102.09 | -211'996.23 | |
| Aufsichtsbehörden | -18'600.00 | -29'447.80 | |
| Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve | 44'216'618.65 | 78'253'683.84 | |
| Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve | -24'324'647.17 | -49'854'274.15 | 6.3 |
| Aufwand- / Ertragsüberschuss | 19'891'971.48 | 28'399'409.69 | |

Anhang der Jahresrechnung 2025

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 sieben 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 2025 |
| Anhang 1 zu den Planbeschrieben | gültig ab 1. Januar 2025 |
| Anlagereglement | gültig ab 1. Januar 2025 |
| 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 |
| Ursula Tomin | AG | Mitglied | 06.05.2025 | 31.12.2025 |
| Martin Schönenberger | AG | Mitglied | 17.06.2025 | 31.12.2025 |
| 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 | 31.10.2025 |
| Daniel Reimann | AG | Mitglied | 01.01.2024 | 31.12.2025 |
| Marcel Gähwiler | AG | Mitglied | 11.12.2024 | 16.06.2025 |
| Manfred Koechli | AG | Mitglied | 24.04.2024 | 30.04.2025 |
| Roger Meier | AG | Mitglied | 01.11.2025 | 31.12.2025 |
| Patrick Zulauf | AN | Mitglied | 01.09.2024 | 31.12.2025 |
| Roman Laimbacher | AN | Mitglied | 15.05.2025 | 31.12.2025 |
| Roger Dill | AN | Mitglied | 01.03.2024 | 31.12.2025 |
| Mümmün Bonin | AN | Mitglied | 25.04.2025 | 31.10.2025 |
| Christophe Schmutz | 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 | 01.04.2025 |
| Reto Schumacher | AN | Mitglied | 01.01.2023 | 31.12.2025 |
| Andrea Sorice | AN | Mitglied | 24.04.2024 | 30.09.2025 |
| 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: Patrick Schaller |
| Aufsichtsbehörde | Complementa Investment-Controlling AG, St. Gallen, Thomas Breitenmoser | |
| | BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich | |
| | (Bis 31.12.2025 BVS, ab 1.1.2026 ATIOZ) | |

Vorsorge in globo M

| 1.6 | Angeschlossene Unternehmen | | | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|--------------------------------------|----------------------------|------------|------------|---------------|---------------|
| Vorsorgewerk AQUILA | | | | | |
| MiSENSE AG | Zürich | von | bis | Anzahl Aktive | Anzahl Aktive |
| Yuno AG | Zürich | 01.08.2023 | 31.12.2025 | 125 | 176 |
| | | | | 2 | 2 |
| Vorsorgewerk DIGITAL | | | | | |
| Digitec Galaxus AG | Zürich | | | 2'751 | 2'182 |
| Vorsorgewerk FARO | | | | | |
| Lüchinger + Schmid AG | Kloten | | | 171 | 149 |
| Vorsorgewerk GASTRO | | | | | |
| Ospena Group AG | Zürich | 01.01.2024 | | 485 | 507 |
| Vorsorgewerk TRAVEL | | | | | |
| Finass Reisen AG | Wetzikon | | | 14 | 12 |
| HHD AG | Opfikon | | 31.12.2025 | 134 | 115 |
| MTCH AG | Opfikon | | | 761 | 860 |
| Vorsorgewerk VIVA | | | | | |
| Bluespace Ventures AG | Winterthur | | | 13 | 19 |
| fit im job AG | Winterthur | | | 8 | 9 |
| Medbase AG | Winterthur | | | 1'440 | 1'187 |
| Medbase Berner Oberland AG | Winterthur | | | 17 | 15 |
| Medbase Zentralschweiz AG | Winterthur | | | 26 | 24 |
| Operationszentrum Burgdorf AG | Burgdorf | | | 4 | 8 |
| Radiologie Luzern AG | Luzern | | 30.06.2025 | 0 | 9 |
| Telehealth Services AG | Frauenfeld | 01.03.2024 | | 8 | 2 |
| WePractice AG | Zürich | 01.01.2025 | | 135 | 0 |
| Radiologie Baden AG | Baden | 01.01.2025 | 30.06.2025 | 0 | 0 |
| Medbase Toujours AG | Basel | 01.01.2025 | 30.06.2025 | 0 | 0 |
| Vorsorgewerk DENNER | | | | | |
| DENNER AG | Zürich | 01.01.2022 | | 5'570 | 5'627 |
| DENNER Partner und DENNER Satelliten | Diverse | 01.01.2022 | | 300 | 287 |
| Total | | | | 11'964 | 11'190 |

Vorsorge in globo M

2 Aktive Mitglieder und Rentner

| 2.1 Aktive Versicherte | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Männer | 4'613 | 4'258 |
| Frauen | 7'351 | 6'932 |
| | <u>11'964</u> | <u>11'190</u> |
| 2.2 Entwicklung aktive Versicherte | 2025 | 2024 |
| Bestand 1.1. | 11'190 | 10'487 |
| Eintritte / Kollektivübertritte | 3'793 | 3'619 |
| Austritte / Kollektivaustritte | -2'908 | -2'830 |
| Pensionierungen | -104 | -78 |
| Todesfälle | -7 | -8 |
| Bestand 31.12. (Anzahl) | <u>11'964</u> | <u>11'190</u> |
| 2.3 Rentenbezüger | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
| Altersrenten | 877 | 848 |
| Invalidenrenten | 208 | 202 |
| Ehegatten- und Partnerrenten | 130 | 125 |
| Scheidungsrenten | 1 | 0 |
| Kinderrenten | 120 | 109 |
| Total (Anzahl) | <u>1'336</u> | <u>1'284</u> |
| 2.4 Entwicklung Rentenbezüger | 2025 | 2024 |
| Bestand 1.1. | 1'284 | 1'111 |
| Kollektivübertritte | 0 | 48 |
| Altersrenten | +55/-26 | +52/-17 |
| Invalidenrenten | +27/-21 | +23/-22 |
| Ehegatten- und Partnerrenten | +13/-8 | +9/-10 |
| Scheidungsrenten | +1/0 | 0 |
| Kinderrenten | +34/-23 | +16/-10 |
| Bestand 31.12. | <u>1'336</u> | <u>1'284</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 Vermögensanlagen sowie die Erträge werden pro Vorsorgewerk anteilmässig verbucht.

Die Verwaltungskosten werden den Vorsorgewerken ebenfalls anteilmässig belastet.

Vorsorge in globo M

4 **Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit**

4.1 **Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

Die Jahresrechnung per 31. Dezember 2025 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 **Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung**

Im Vorjahr erfolgte in der Bilanz wie auch unter Pkt. 6.3 des Anhangs eine Umgliederung der Wertschwankungsreserven zu den Freien Mitteln. Diese Anpassung wurde auch in der Betriebsrechnung unter Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve berücksichtigt.

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

| | 2025 | 2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Stand Vorsorgekapital Aktive Versicherte 1.1. | 787'498'174.10 | 679'298'481.50 |
| Auflösung Korrektur Austrittsleistungen aus Vorjahr | -175'684.45 | 0.00 |
| Bildung Kapitalleistungen Tod zu Lasten Pensionskasse | 173'337.75 | 0.00 |
| Anpassung FZL gemäss Art. 17 FZG | 19'923.45 | 40'367.20 |
| Altersgutschriften | 91'686'819.20 | 81'935'173.70 |
| Beitragsbefreiung zu Lasten der Pensionskasse | 43'687.60 | 153'433.80 |
| Freizügigkeitseinlagen | 59'342'882.18 | 87'835'403.24 |
| Freizügigkeitseinlagen Kollektiveintritte | 20'099'132.70 | 0.00 |
| Rückzahlung Vorbezug WEF / Scheidung | 2'146'925.34 | 1'635'671.85 |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen | 5'954'743.87 | 16'226'516.85 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | -77'983'047.00 | -77'585'389.45 |
| Korrektur Austrittsleistungen aus Vorjahr | 175'684.45 | 0.00 |
| Nicht erworbene Einmaleinlagen zur Abfederung Leistungskürzung | 0.00 | -86.20 |
| WEF-Vorbezüge / Scheidung | -5'310'474.30 | -2'847'302.23 |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung | -19'736'023.65 | -14'210'353.70 |
| Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität | -726'160.65 | -987'327.50 |
| Kapitalleistungen bei Tod zu Lasten Pensionskasse | -173'337.75 | 0.00 |
| Übertrag von Vorsorgekapital Invalide (Pensionierung/Tod) | 3'081'369.65 | 1'790'728.60 |
| Übertrag in Vorsorgekapital Invalide (Invalidierung) | -1'660'937.15 | -3'444'182.01 |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente) | -20'758'202.05 | -10'364'363.99 |
| Verzinsung Vorsorgekapital Aktive | 39'229'360.81 | 28'021'402.44 |
| Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12. | 882'928'174.10 | 787'498'174.10 |

Die Verzinsung des Vorsorgekapital Aktive im Jahr 2025 betrug in den einzelnen Vorsorgewerken zwischen 2.50% und 9.25%. (Vorjahr zwischen 1.25 % und 7.00%)

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung) | 395'422'407.55 | 367'795'607.70 |
| BVG-Mindestzinssatz | 1.25% | 1.25% |

Vorsorge in globo M

5.4 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide

| Vorsorgekapital Invalide | 2025 | 2024 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Stand Vorsorgekapital Invalide 1.1. | 21'353'519.00 | 18'802'697.55 |
| Bildung rückwirkende Kompensationseinlage | 34'585.12 | 0.00 |
| Integration Vorsorgewerk GASTRO am 01.01.2024 | 0.00 | 437'116.55 |
| Beitragsbefreiung Invalide | 1'438'545.07 | 1'024'973.00 |
| Übertrag in Vorsorgekapital Aktive (Reaktivierung) | -3'081'369.65 | -1'569'301.05 |
| Übertrag von Vorsorgekapital Aktive (Invalidierung) | 1'660'937.15 | 1'169'480.97 |
| Eingebrachte und überwiesene Freizügigkeitsleistungen | 863'137.94 | 591'184.04 |
| Verzinsung Vorsorgekapital Invalide | 1'318'450.67 | 897'367.94 |
| Stand Vorsorgekapital Invalide 31.12. | 23'587'805.30 | 21'353'519.00 |

5.5 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentner

| | 2025 | 2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Stand des Vorsorgekapitals am 1.1. | 286'125'403.00 | 262'767'288.00 |
| Integration Vorsorgewerk GASTRO am 01.01.2024 | 0.00 | 13'749'692.00 |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte infolge Pensionierung | 20'758'202.05 | 10'364'363.99 |
| Alters-, Invaliden- und Hinterlassenenrenten | -21'440'222.40 | -20'115'650.00 |
| Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung | 18'491'147.35 | 19'359'709.01 |
| Total Vorsorgekapital Rentner 31.12. | 303'934'530.00 | 286'125'403.00 |

| | | |
|---|-------|-------|
| Anzahl Rentner (Details siehe Ziffer 2.3) | 1'336 | 1'284 |
|---|-------|-------|

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

5.6 Zusammensetzung, Veränderung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

| 5.6.1 Zusammensetzung technische Rückstellungen | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Rückstellung Lebenserwartung Aktive | 12'245'289.00 | 10'666'266.00 |
| Rückstellung Pensionierungsverluste | 46'458'277.00 | 45'788'653.00 |
| Rückstellung Einmaleinlage | 954'616.00 | 0.00 |
| Rückstellung Risikoschwankung | 26'505'346.00 | 25'276'492.00 |
| Total technische Rückstellungen | 86'163'528.00 | 81'731'411.00 |

| 5.6.2 Veränderung technische Rückstellungen | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|--|---------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Rückstellung Lebenserwartung Aktive | 1'579'023.00 | 3'506'586.00 |
| Rückstellung Pensionierungsverluste | 669'624.00 | 4'473'669.00 |
| Rückstellung Einmaleinlage | 954'616.00 | -12'297'038.00 |
| Rückstellung Risikoschwankung | 1'228'854.00 | 1'050'093.00 |
| Total Veränderung technische Rückstellungen | 4'432'117.00 | -3'266'690.00 |

Vorsorge in globo M

5.6.3 Erläuterung der technischen Rückstellungen

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

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 2025 ist dies bei allen Vorsorgewerken der Fall. Die Rückstellung betragen wie folgt:

- Vorsorgewerk AQUILA: 3.5% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerk DENNER: 2.0% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerk FARO: 2.5% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerk DIGITAL: 0.0% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerk GASTRO: 1.0% der Altersguthaben der aktiven Versicherten
- Vorsorgewerk TRAVEL: 3.0% 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.

5.6.7 Rückstellung Einmaleinlagen

Im Vorsorgewerk DIGITAL wurden infolge Senkung des Umwandlungssatzes Kompensationseinlagen beschlossen. Die Höhe der Einmaleinlage berechnet sich auch der voraussichtlichen nominellen Einbusse auf der Altersrente. Berechtig für die Einlage waren alle Aktiv- und Passiv-Versicherten.

5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der Experte für berufliche Vorsorge erstellte per 31. Dezember 2025 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

| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| Aktiven (Bilanzsumme) | 1'753'904'657.56 | 1'593'946'357.87 |
| Verbindlichkeiten | -31'499'705.62 | -35'757'590.28 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | -64'137.40 | -79'177.85 |
| Arbeitgeber-Beitragsreserve | -137'936'242.50 | -137'682'922.20 |
| Nicht-technische Rückstellungen | -3'577'611.32 | -3'721'855.77 |
| Vorsorgevermögen netto (Vv) | 1'580'826'960.72 | 1'416'704'811.77 |
| | | |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte | 882'928'174.10 | 787'498'174.10 |
| Vorsorgekapital Invalide | 23'587'805.30 | 21'353'519.00 |
| Vorsorgekapital Rentner | 303'934'530.00 | 286'125'403.00 |
| Technische Rückstellungen | 86'163'528.00 | 81'731'411.00 |
| Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk) | 1'296'614'037.40 | 1'176'708'507.10 |
| | | |
| Überdeckung nach Art. 44 Abs. 1 BVV 2 | 284'212'923.32 | 239'996'304.67 |
| Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk) | 121.9% | 120.4% |
| | | |
| Deckungsgrad der einzelnen Vorsorgewerke | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
| | in % | in % |
| | | |
| Vorsorgewerk AQUILA | 163.6% | 153.5% |
| Vorsorgewerk DENNER | 125.4% | 122.7% |
| Vorsorgewerk DIGITAL | 110.8% | 106.8% |
| Vorsorgewerk FARO | 130.4% | 125.6% |
| Vorsorgewerk GASTRO | 127.1% | 127.0% |
| Vorsorgewerk TRAVEL | 122.4% | 122.8% |
| Vorsorgewerk VIVA | 113.2% | 112.5% |

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: | Aufsicht/Zulassung |
|----------------------------|---|---------------------------|
| Liquidität | Geschäftsstelle VIG | n/a |
| Obligationen | Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse | OAK BV |
| Aktien Schweiz und Ausland | Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse | OAK BV |
| Aktien Welt Small Cap | Geschäftsstelle VIG | n/a |
| Immobilien Schweiz | Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse | OAK BV |
| Immobilien Ausland | Geschäftsstelle VIG | n/a |
| Infrastrukturanlagen | Geschäftsstelle VIG | n/a |

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

| | 2025 | 2024 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1. | 201'270'098.50 | 151'415'824.35 |
| Bildung- / Auflösung z.L. / z.G. der Betriebsrechnung | 24'324'647.17 | 49'854'274.15 |
| Korrektur aus Vorjahr - Liquidation VW Futura | -1'566.62 | 0.00 |
| Wertschwankungsreserve am 31.12. | 225'593'179.05 | 201'270'098.50 |
| Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag) | 259'322'807.48 | 235'341'701.42 |
| Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve | -33'729'628.43 | -34'071'602.92 |
| Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12. | 1'296'614'037.40 | 1'176'708'507.10 |
| Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals | 17.4% | 17.1% |
| 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 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 | 31.12.2025 | | 31.12.2024 | | Strategie | Bandbreite | Begrenzung BVV2 |
|---|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|--------------|------------------|-----------------|
| | Wert in CHF | Anteil in % | Wert in CHF | Anteil in % | | | |
| Nominalwerte | 595'053'353.48 | 33.9% | 568'718'713.33 | 35.7% | 33.0% | 18% - 51% | |
| Liquidität | 68'324'135.88 | 3.9% | 56'207'479.77 | 3.5% | 1.0% | 0% - 5% | |
| Forderungen gegenüber Arbeitgeber | 7'199'853.15 | 0.4% | 4'519'349.10 | 0.3% | | | |
| Forderungen | 697'042.05 | 0.0% | 305'817.25 | 0.0% | | | |
| Obligationen CHF AAA | 46'843'867.26 | 2.7% | 0.00 | 0.0% | 3.0% | 0% - 6% | |
| Obligationen CHF Eidgenossen | 0.00 | 0.0% | 47'262'189.08 | 3.0% | | | |
| Obligationen CHF ex Eidgenossen | 336'421'991.72 | 19.2% | 326'765'253.21 | 20.5% | 20.0% | 15% - 25% | |
| Staatsobligationen FW (abgesichert) | 56'687'320.76 | 3.2% | 55'789'153.38 | 3.5% | 4.0% | 1% - 7% | |
| Unternehmensobligationen FW (abgesichert) | 78'879'142.66 | 4.5% | 77'869'471.54 | 4.9% | 5.0% | 2% - 8% | |
| Aktien | 689'975'928.56 | 39.3% | 588'047'669.29 | 36.9% | 37.0% | 26% - 48% | 50% |
| Aktien Schweiz | 202'782'182.97 | 11.6% | 152'655'362.36 | 9.6% | 10.0% | 7% - 13% | |
| Aktien Ausland FW (teilw. abgesichert) | 434'374'194.91 | 24.8% | 388'486'626.18 | 24.4% | 24.0% | 19% - 29% | |
| Aktien Welt Small Cap (abgesichert) | 52'819'550.68 | 3.0% | 46'905'680.75 | 2.9% | 3.0% | 0% - 6% | |
| Immobilien | 397'106'000.13 | 22.6% | 369'048'524.87 | 23.2% | 25.0% | 17% - 33% | 30% |
| Immobilien Schweiz | 353'108'831.90 | 20.1% * | 323'677'660.06 | 20.3% | 22.0% | 17% - 27% | |
| Immobilien Ausland | 43'997'168.23 | 2.5% * | 45'370'864.81 | 2.8% | 3.0% | 0% - 6% | |
| Anlagen in Infrastrukturen | 71'766'161.24 | 4.1% | 68'118'768.58 | 4.3% | 5.0% | 0% - 7% | 10% |
| Infrastruktur FW (abgesichert) | 71'766'161.24 | 4.1% * | 68'118'768.58 | 4.3% | 5.0% | 0% - 7% | |
| Total Vermögensanlagen | 1'753'901'443.41 | 100.0% | 1'593'933'676.07 | 100.0% | | | |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 3'214.15 | | 12'681.80 | | | | |
| Total Bilanzsumme | 1'753'904'657.56 | | 1'593'946'357.87 | | | | |
| Fremdwährungen ohne Absicherung | 227'477'977.13 | 13.0% | 201'298'524.50 | 12.6% | 12.0% | 9 - 15% | 30.0% |

Die vorstehende Darstellung basiert auf der Anlagestrategie gemäss Anlagereglement, in Kraft seit 01.01.2025.

Die Anlagekategorien haben per 31.12.2025 sämtliche vom Anlagereglement vorgegebenen Bandbreiten sowie die gesetzlichen Begrenzungen gemäss BVV2 inkl. der Einzelschuldnerbegrenzungen eingehalten.

* Umgliederung Vorjahreswerte gemäss gültiger Anlagestrategie bis 31.12.2024

Vorsorge in globo M

6.5 Derivative Finanzinstrumente

Die Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse (AST-MPK) hält per 31. Dezember 2025 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 UBS. 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 | Betrag | Abschluss Terminwert | Aktueller Terminwert | Erfolg 31.12.2025 |
|--|----------------|---------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Verkauf 29.01.2026 | | | 9'930'102.90 | 9'921'025.10 | |
| | EUR | 10'700'000.00 | | -9'933'828.93 | -12'803.83 |
| Verkauf 29.01.2026 | | | 186'071.60 | -185'901.50 | |
| | EUR | -200'000.00 | | 185'679.04 | -222.46 |
| Verkauf 29.01.2026 | | | 3'962'973.75 | 3'959'350.92 | |
| | GBP | 3'750'000.00 | | -3'982'638.96 | -23'288.04 |
| Verkauf 29.01.2026 | | | 41'901'585.60 | 41'863'280.42 | |
| | USD | 53'600'000.00 | | -42'323'233.99 | -459'953.57 |
| Total offene Devisentermingeschäfte | | | | -42'323'233.99 | -496'267.90 |

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 2024/2025 (Erläuterungen zur Vermögensanlage) der Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse geht hervor, dass sie im Geschäftsjahr 2024/2025 weder Retrozessionen ausgerichtet noch Rückvergütungen erhalten hat.

Vorsorge in globo M

6.8 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

| | 2025 | 2024 |
|--|----------------------|----------------------|
| 6.8.1 Netto-Ergebnis aus Liquidität | CHF | CHF |
| Nettoertrag Liquidität | 90'595.50 | 53'674.58 |
| Ertrag auf Festgeldern | 0.00 | 185'625.00 |
| Realisierter Kurserfolg Money Market Funds | -23'593.59 | 0.00 |
| Unrealisierter Kurserfolg Money Market Funds | -123'807.16 | 0.00 |
| Ertrag auf Money Market Funds | 184'366.40 | 42'630.67 |
| | 127'561.15 | 281'930.25 |
| 6.8.2 Netto-Ergebnis aus Obligationen CHF | | |
| Realisierte Kurserfolg | 0.00 | 0.00 |
| Unrealisierte Kurserfolg | 1'336'477.80 | 18'844'379.42 |
| | 1'336'477.80 | 18'844'379.42 |
| 6.8.3 Netto-Ergebnis aus Obligationen FW | | |
| Realisierte Kurserfolg | 0.00 | 0.00 |
| Unrealisierte Kurserfolg | 1'956'396.36 | -750'084.46 |
| | 1'956'396.36 | -750'084.46 |
| 6.8.4 Netto-Ergebnis aus Aktien Schweiz | | |
| Realisierte Kurserfolg | 0.00 | 808'081.89 |
| Unrealisierte Kurserfolg | 27'699'423.88 | 5'271'869.65 |
| | 27'699'423.88 | 6'079'951.54 |
| 6.8.5 Netto-Ergebnis aus Aktien Ausland | | |
| Dividenden | 1'218'182.80 | 0.00 |
| Realisierte Kurserfolg | 0.00 | 2'464'821.43 |
| Unrealisierte Kurserfolg | 39'161'220.84 | 70'126'604.58 |
| | 40'379'403.64 | 72'591'426.01 |
| 6.8.6 Netto-Ergebnis aus Immobilien Schweiz - kollektiv | | |
| Ausschüttung | 10'497'613.00 | 5'652'541.00 |
| Realisierte Kurserfolg | 0.00 | 13'142.00 |
| Unrealisierte Kurserfolg | 10'398'845.00 | 10'375'953.88 |
| | 20'896'458.00 | 16'041'636.88 |
| 6.8.7 Netto-Ergebnis aus Immobilien Ausland | | |
| Ausschüttung | 1'000'739.25 | 924'390.45 |
| Realisierte Kurserfolg | 0.00 | 0.00 |
| Unrealisierte Kurserfolg | -766'890.31 | -1'032'546.34 |
| | 233'848.94 | -108'155.89 |

Vorsorge in globo M

| | | | |
|---------------|--|----------------------|-----------------------|
| 6.8.8 | Netto-Ergebnis aus Infrastrukturanlagen FW | | |
| | Ausschüttung | 1'006'955.74 | -4'000.00 |
| | Unrealisierte Kurserfolg | -406'787.07 | 4'144'797.27 |
| | Erfolg Devisentermingeschäft USD | 4'052'935.29 | -4'801'923.93 |
| | Erfolg Devisentermingeschäft EUR | -134'980.76 | -380'400.81 |
| | Erfolg Devisentermingeschäft GBP | 78'939.08 | -414'704.70 |
| | | 4'597'062.28 | -1'456'232.17 |
| 6.8.9 | Aufwand der Vermögensverwaltung | | |
| | Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten | -177'655.09 | -132'131.83 |
| | Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen | -2'857'180.10 | -2'479'340.44 |
| | Total Aufwand der Vermögensverwaltung | -3'034'835.19 | -2'611'472.27 |
| 6.8.10 | Zinsaufwand | | |
| | Zinsaufwand Arbeitgeberbeitragsreserve | -15'908.05 * | -15'835.45 |
| | Zinsaufwand Guthaben Destinatäre | -234'199.52 | -214'986.54 |
| | Total Zinsaufwand | -250'107.57 | -230'821.99 |
| | * Umgliederung Vorjahrswert | | |
| | Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen | 93'941'689.29 | 108'682'557.32 |
| 6.8.11 | Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK) | | |
| | Vermögensanlagen | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
| | | CHF | CHF |
| | Total Vermögensanlagen (Marktwerte) | 1'753'901'443.41 | 1'593'933'676.07 |
| | davon: | | |
| | - Transparente Anlagen | 1'753'901'443.41 | 1'593'933'676.07 |
| | - Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2 | 0.00 | 0.00 |
| | Per 31.12.2025 bestehen keine intransparenten Vermögensanlagen gemäss Artikel 48a, Abs. 3 BVV 2. | | |
| | Kostentransparenzquote | 100.00% | 100.00% |
| | Vermögensverwaltungskosten | 2025 | 2024 |
| | | CHF | CHF |
| | Direkte Vermögensverwaltungskosten | | |
| | Vermögensverwaltung | -108'223.25 | -113'013.00 |
| | Depotgebühren | -42'798.61 | -16'813.99 |
| | Transaktionskosten | -26'633.23 | -2'304.84 |
| | Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten | -177'655.09 | -132'131.83 |
| | Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen | -2'857'180.10 | -2'479'340.44 |
| | Total verbuchte VVK in Betriebsrechnung | -3'034'835.19 | -2'611'472.27 |
| | Total der VVK in % der transparenten Anlagen | -0.1730% | -0.1638% |

Vorsorge in globo M

| 6.8.12 Rendite auf dem Gesamtvermögen | 2025 | 2024 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres | 1'593'946'357.87 | 1'370'460'223.49 |
| Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres | 1'753'904'657.56 | 1'593'946'357.87 |
| Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet) | <u>1'673'925'507.72</u> | <u>1'482'203'290.68</u> |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage | 93'941'689.29 | 108'682'557.32 |
| Rendite auf dem Gesamtvermögen | 5.6% | 7.3% |
| 6.8.13 Rendite auf dem investierten Vermögen | 2025 | 2024 |
| | CHF | CHF |
| Liquidität | 0.1% | *0.4% |
| Obligationen CHF AAA | -0.9% | 0.0% |
| Obligationen CHF Eidgenossen | 0.0% | 3.9% |
| Obligationen CHF ex Eidgenossen | 0.5% | *5.5% |
| Staatsobligationen FW | 1.6% | -2.1% |
| Unternehmensobligationen FW | 1.3% | -0.1% |
| Aktien Schweiz | 16.9% | 4.0% |
| Aktien Ausland (FW tws. Abgesichert) | 8.6% | 20.9% |
| Aktien Welt Small Caps abgesichert | 13.4% | 8.3% |
| Immobilien Schweiz | 6.0% | *5.0% |
| Immobilien Ausland | -0.6% | -2.1% |
| Infrastrukturanlagen FW | 5.4% | -3.1% |
| | <u>5.8%</u> | <u>7.7%</u> |

Die Performance-Messung erfolgt nach der zeitgewichteten Methode.

* Korrektur Vorjahreswerte

Vorsorge in globo M

6.9 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

6.9.1 Forderungen ggü. Arbeitgeber (Beiträge)

| Kontokorrente | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|--------------------------------------|------------|--------------|
| | CHF | CHF |
| 62 OSPENA | 238'447.45 | 485'949.35 |
| 100 MTCH AG | 987'691.50 | 1'069'132.10 |
| 150 HHD AG | 161'995.00 | 133'513.85 |
| 180 FINASS REISEN AG | 0.00 | 8'040.10 |
| 238 MISENSO | 138'540.50 | -91.10 |
| 241 YUNO | 383.20 | 0.00 |
| 1000 DENNER AG | 366'405.75 | 141'665.40 |
| 1062 SL RADIOLOGIE LU | 0.00 | 178.85 |
| 1211 BLUESPACE VENTURES AG | 32'549.15 | 0.00 |
| 1430 TELEHEALTH SERV. | 12'254.60 | 0.00 |
| 2400 WEPRACTICE | 116'985.25 | 0.00 |
| 3641 LÜCHINGER + SCHMID AG | 101'202.10 | -33.65 |
| 5005 DENNER PARTNER POCHON | 0.00 | 2'570.80 |
| 5010 LKG DOMLESCHG-RHÄZÜNS | 0.00 | -69.55 |
| 5027 DENNER SATELLITE FRUND RAPHAEL | 0.00 | 10'810.05 |
| 5167 DENNER SATELLIT E. U. T. BÜRGE | 443.75 | -4'829.75 |
| 5467 DENNER Partner A | 2'515.85 | 523.25 |
| 5910 DENNER SATELLIT CLAUDIO BONANNO | 3'611.10 | 2'476.40 |
| 6514 DENNER SATELLIT Jürg Ruf | 0.00 | 4'175.95 |
| 6517 DENNER PARTNER FANKHAUSER | 6'493.90 | 3'776.10 |
| 6549 DENNER PARTNER XEMAILI | 3'905.90 | 3'686.70 |
| 6554 DENNER PARTNER ANESI | 4'616.00 | 5'625.95 |
| 6558 DENNER PARTNER BELIRA SARI | 0.00 | 15'131.90 |
| 6560 DENNER PARTNER SYLMETAJ | 4'490.00 | 3'948.75 |
| 6566 DENNER PARTNER BAJRAMI | 0.00 | 8'876.25 |
| 6569 DENNER PARTNER ELSIG | 3'023.25 | 6'546.10 |
| 6570 DENNER PARTNER RASIAH | 4'235.10 | 4'247.90 |
| 6572 DENNER PARTNER JULMY | 4'680.30 | 4'517.30 |
| 6574 DENNER EXPRESS TISSOT | 7'395.35 | 7'492.55 |
| 6579 DENNER PARTNER SUTAJ | 2'542.95 | 7'723.60 |
| 6583 DENNER PARTNER AJETI | 3'915.55 | 2'987.55 |
| 6585 DENNER STARCK-PALAN | 3'998.45 | 6'192.90 |
| 6586 DENNER PARTNER HASAJ | 2'984.60 | 4'684.60 |
| 6587 DENNER PARTNER BERISHA | 3'703.50 | 3'109.30 |
| 6591 DENNER EXPRESS WITWTER | 7'746.20 | 3'404.45 |
| 6593 DENNER PARTNER NALLANATHAN | 3'920.65 | 3'041.40 |
| 6594 DENNER EXPRESS | 2'973.20 | 0.00 |
| 6598 DENNER PARTNER DUBOIS | 2'870.80 | 2'178.75 |
| 6602 DENNER PARTNER POCHON | 2'965.10 | 5'900.95 |
| 6604 DENNER PARTNER PFISTER | 6'910.35 | 7'512.00 |
| 6605 DENNER PARTNER CHRISTEN | 4'401.15 | 4'473.80 |
| 6607 DENNER EXPRESS SCHÄFER | 5'382.10 | 4'975.60 |
| 6609 ICU-COMMERCE GmbH | 4'339.60 | 3'126.80 |

Vorsorge in globo M

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| 6616 MODEN SARL | 0.00 | 12'529.50 |
| 6617 TSCHUDI - SHOP GMBH | 1'802.80 | 3'022.70 |
| 6622 DENNER Partner W | 13'293.60 | 7'948.30 |
| 6627 DENNER PARTNER XHEMAILI | 1'905.95 | 1'591.95 |
| 6629 TSCHUDI - SHOP 1 GMBH | 2'369.50 | 978.20 |
| 6632 T DENNER PARTNER | 2'347.30 | 2'600.25 |
| 6641 DENNER PARTNER | 2'379.60 | 0.00 |
| 6644 T DENNER PARTN 1 | 3'474.65 | 1'664.60 |
| 6645 PARTENAIRE DE DENNER NASER ACKERMANN SA | 0.00 | 2'695.80 |
| 6646 DENNER PARTNER PEPPI'S GUSTO GmbH | 3'902.55 | 4'373.55 |
| 6648 T DENNER PARTN 2 | 3'837.05 | 3'809.95 |
| 6652 DENNER PARTNER H | -4'230.10 | 2'054.05 |
| 6654 T DENNER PARTN 4 | 2'192.00 | 1'207.70 |
| 6660 T DENNER PARTN 3 | 3'557.25 | 3'180.45 |
| 6662 DENNER PARTNER X | 1'585.35 | 2'057.20 |
| 6663 DENNER PARTNER M | 0.00 | 3'468.95 |
| 6664 DENNER PARTNER I | 3'306.45 | 3'329.10 |
| 6665 DENNER PARTNER E | 2'946.80 | 0.00 |
| 6666 DENNER PARTNER E | 2'711.95 | 3'719.75 |
| 6670 DENNER PARTNER U | 2'495.25 | 0.00 |
| 6672 ICU-COMMERCE GMBH | 3'118.50 | 0.00 |
| 6673 DENNER PARTNER T | 5'187.40 | 0.00 |
| 6677 DENNER PARTNER R | 3'005.25 | 0.00 |
| 6687 DENNER PARTNER ZAHIRI | 4'668.10 | 0.00 |
| 8001 MEDBASE AG | 1'407'336.75 | -2'652.55 |
| 8002 MEDBASE2 | 232'343.80 | 106'050.10 |
| 8011 DIGITEC GALAXUS AG | 3'008'402.35 | 2'227'274.65 |
| 8012 DIGITEC GALAXUS AG | 163'493.00 | 64'331.05 |
| 9001 MEDBASE AG | 0.00 | 44'370.95 |
| 9201 MEDBASE BERNER OBERLAND AG | 22'414.60 | 0.00 |
| 9202 MEDBASE BERNER OBERLAND2 | 319.10 | 10'261.00 |
| 9301 MEDBASE ZENTRALSCHWEIZ AG | 30'742.85 | 0.00 |
| 9302 UL-ZENTRALSCHWEIZ AG | 0.00 | 351.55 |
| 9401 OPERATIONSZENTRUM BURGDORF AG | 4'928.80 | 25'852.70 |
| 9501 FIT IM JOB AG | 3'495.50 | 0.00 |
| Total Kontokorrente | 7'199'853.15 | 4'513'244.70 |

Die Forderungen gegenüber den angeschlossenen Unternehmen wurden im 1. Quartal 2026 beglichen.

Vorsorge in globo M

6.10 Übrige Forderungen / Arbeitgeber-Beitragsreserve

| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| 6.10.1 Verrechnungssteuerguthaben | 697'217.55 | 311'217.11 |
| Beiträge Freiwillig Versicherte | -175.50 | 0.00 |
| Total übrige Forderungen | 697'042.05 | 311'217.11 |
| | | |
| 6.10.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht | | |
| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
| | CHF | CHF |
| Radiologie Luzern AG | | |
| Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1. | 101'078.00 | 100'575.10 |
| Zins | 505.40 | 502.90 |
| Arbeitgeber-Beitragsreserve am 31.12. | 101'583.40 | 101'078.00 |
| | | |
| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
| | CHF | CHF |
| fit im Job AG | | |
| Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1. | 107'133.35 | 106'600.35 |
| Einlage / Entnahme Arbeitgeber-Beitragsreserve | -15'587.75 | 0.00 |
| Zins | 529.10 | 533.00 |
| Arbeitgeber-Beitragsreserve am 31.12. | 92'074.70 | 107'133.35 |
| | | |
| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
| | CHF | CHF |
| Lüchinger + Schmid AG | | |
| Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1. | 2'974'710.85 | 2'959'911.30 |
| Einlage / Entnahme Arbeitgeber-Beitragsreserve | 253'000.00 | 0.00 |
| Zins | 14'873.55 | 14'799.55 |
| Arbeitgeber-Beitragsreserve am 31.12. | 3'242'584.40 | 2'974'710.85 |
| | | |
| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
| | CHF | CHF |
| DENNER AG | | |
| Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1. | 134'500'000.00 | 130'000'000.00 |
| Einlage / Entnahme Arbeitgeber-Beitragsreserve | 0.00 | 4'500'000.00 |
| Arbeitgeber-Beitragsreserve am 31.12. | 134'500'000.00 | 134'500'000.00 |
| | | |
| Total Arbeitgeber-Beitragsreserve am 31.12. | 137'936'242.50 | 137'682'922.20 |

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

Vorsorge in globo M

6.11 Nicht technische Rückstellungen

| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Stand am 1.1. | 3'721'855.77 | 3'721'855.77 |
| Verwendung | -144'244.45 | 0.00 |
| Stand am 31.12. | 3'577'611.32 | 3'721'855.77 |

Gemäss Teilliquidationsbericht des Vorsorgewerks AQUILA wurden MCHF 3.0 als nicht-technische Rückstellung abgegrenzt. Der Rechtsfall konnte 2025 abgeschlossen werden, es sind bis 31.12.2025 keine neuen Rechtsfälle entstanden. Die verbleibende technische Rückstellung (CHF 2'085'142.77) wird im Geschäftsjahr 2026 vorbehaltlich einer neuen Rechtsstreitigkeit anteilmässig den kollektiv ausgetretenen Versicherten und Rentnern mitgegeben (Aktive MzG - Swisslife, Aktive HeBa - GMP, Rentner - SRS).

6.12 Offene Kapitalzusagen

| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| IST3 Investmentstiftung - IST3 Infrastruktur Global | 10'401'136.00 | 10'401'136.00 |
| SwissLife - Immobilien Europa Industrie und Logistik | 300'000.00 | 300'000.00 |
| SwissLife - Infrastruktur Global ESG | 250'000.00 | 250'000.00 |
| Total offene Kapitalzusagen | 10'951'136.00 | 10'951'136.00 |

Vorsorge in globo M

7 Erläuterungen zu weiteren Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Aktive Rechnungsabgrenzungen

| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|-----------------|------------------|
| | CHF | CHF |
| Haftpflichtversicherung Siftungsräte | 3'050.00 | 3'050.00 |
| VPS Jahresabo 2026 | 164.15 | 0.00 |
| Korrektur Beiträge aus Beiträgen VJ | 0.00 | 9'631.80 |
| Total aktive Rechnungsabgrenzung | 3'214.15 | 12'681.80 |

7.2 Verbindlichkeiten

| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten | | |
| Verpflichtungen Austretende | -30'026'752.00 | -33'665'534.10 |
| Verpflichtungen Austretende - in Abklärung (pend. IV-Fälle) | -66'146.15 | 0.00 |
| MzG, Teilliquidation AQUILA (Leistungen aus freien Mittel) | -32'821.00 | -32'821.00 |
| Vorausbezahlte Freizügigkeitsleistungen | -29'866.27 | -1'460'570.28 |
| Nicht ausbezahlte Renten | -7'166.00 | 6'012.00 |
| Total Freizügigkeitsleistungen und Renten | -30'162'751.42 | -35'152'913.38 |

| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---------------------------------------|----------------------|--------------------|
| | CHF | CHF |
| Andere Verbindlichkeiten | | |
| Sicherheitsfonds | -527'789.55 | -492'457.35 |
| Quellensteuer | -40'155.70 | -5'007.00 |
| übrige Kreditoren | -769'008.95 | -107'212.55 |
| Total andere Verbindlichkeiten | -1'336'954.20 | -604'676.90 |

7.3 Passive Rechnungsabgrenzung

| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| | CHF | CHF |
| Verwaltung | -137.40 | -21'277.85 |
| Revisionsstelle | -34'000.00 | -32'000.00 |
| Experte für berufliche Vorsorge | -30'000.00 | -5'000.00 |
| Aufsichtsbehörde | 0.00 | -20'900.00 |
| Total passive Rechnungsabgrenzung | -64'137.40 | -79'177.85 |

7.4 Sonstiger Ertrag

| | 2025 | 2024 |
|--|-------------------|------------------|
| | CHF | CHF |
| Bezugsprovision Quellensteuer | 1'926.10 | 837.60 |
| Ertrag aus Gebühren für WEF-Abwicklung | 17'869.16 | 11'100.00 |
| Periodenfremder Ertrag | 91'248.55 | 0.00 |
| Übriger Ertrag | 0.41 | 847.87 |
| Total sonstiger Ertrag | 111'044.22 | 12'785.47 |

Vorsorge in globo M

7.5 Sonstiger Aufwand

| | 2025 | 2024 |
|--------------------------------|-------------------|----------------|
| | CHF | CHF |
| Ausserordentlicher Aufwand | -109.15 | -545.72 |
| Sonstiger Aufwand | -19'949.83 | -213.00 |
| Total sonstiger Aufwand | -20'058.98 | -758.72 |

7.6 Verwaltungsaufwand

| | 2025 | 2024 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Personalaufwand / MPK SLA | -1'444'114.30 | -1'482'882.04 |
| Stiftungsrat | -3'050.00 | -10'866.00 |
| Rechtsberatung | -39'706.10 | -42'542.80 |
| IT-Applikation | -154'285.70 | -123'785.30 |
| Portogebühren | -16'461.60 | -25'379.50 |
| Kommunikation | -16'074.85 | -38'118.85 |
| Dokumentenmanagement-System | -28'950.90 | -33'212.40 |
| Projekt MyVIG | -143'344.75 | 0.00 |
| Übriger Verwaltungsaufwand | -9'237.20 | -9'946.30 |
| Total allgemeiner Verwaltungsaufwand | -1'855'225.40 | -1'766'733.19 |
| Experte für berufliche Vorsorge | -127'154.50 | -126'336.35 |
| Revisionsstelle | -67'947.59 | -85'659.88 |
| Aufsichtsbehörde | -18'600.00 | -29'447.80 |
| Total Verwaltungsaufwand | -2'068'927.49 | -2'008'177.22 |

Die Kosten des Projekts myVIG werden durch die Vorsorgewerke getragen, welche durch den Verbleib bei der VIG einen Nutzen realisieren können. Angeschlossene Unternehmen, welche infolge Ausscheidens aus der Migros-Gruppe und Abgang per 31.12.2025 aus der VIG keinen Nutzen aus dem Projekt generieren können, sind: HHD AG und Misenso AG. Bedingter Nutzen durch voraussichtlichen Abgang per 31.12.2026: MTCH AG, Finass Reisen AG.

| | 2025 | 2024 |
|--|--------|--------|
| Anzahl Destinatäre (aktive Versicherte und Rentner per 31.12.) | 13'300 | 12'474 |
| | 2025 | 2024 |
| | CHF | CHF |
| Verwaltungsaufwand (ohne Vermögensverwaltung pro Destinatär) | 155.56 | 160.99 |

Vorsorge in globo M

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Prüfung der Jahresrechnung

Die BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS) hat die Jahresrechnung 2024 mit Schreiben vom 21. Oktober 2025 mit folgenden Bemerkungen zur Kenntnis genommen: Nachreichung Vorsorgereglement 01.01.2024, Anlagereglement 01.01.2025, Darstellung Anlagestrategie. Die gewünschten Unterlagen wurden zugestellt. 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 10. Dezember 2025 auf Anträge der Vorsorgekommissionen wie folgt beschlossen:

- Keine Erhöhung der laufenden Renten per 1. Januar 2025 in den Vorsorgewerken AQUILA, DIGITAL, DENNER, FARO, GASTRO, TRAVEL und VIVA.
- In den Vorsorgewerken DIGITAL, VIVA und DENNER wurde im Dezember 2025 eine 13. Rente ausbezahlt (ausgenommen Kinderrenten)
- In den Vorsorgewerken AQUILA, FARO, GASTRO und TRAVEL wurde im Dezember 2025 eine 13. und 14. Rente ausbezahlt (ausgenommen Kinderrenten)

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 DIGITAL: Senkung von 5.6% auf 5.0% ab 2026

In den folgenden Vorsorgewerken betragen die Umwandlungssätze:

- Vorsorgewerk DENNER: 5.55% / bzw. 5.4% ab 01.01.2026
- Vorsorgewerk DIGITAL: 5.6% bzw. 5.0% ab 01.01.2026
- Vorsorgewerk FARO: 6.1%
- Vorsorgewerk AQUILA: 5.0%
- Vorsorgewerk TRAVEL: 5.6%
- Vorsorgewerk VIVA: 5.0%
- Vorsorgewerk GASTRO: 5.25% bzw. 6.8% gemäss L-GAV Gastgewerbe

Vorsorge in globo M

9.3 Prüfung Sachverhalt der Teilliquidation

Bei sämtlichen Unternehmen wurde überprüft, ob der Sachverhalt der Teilliquidation per 31. Dezember 2025 vorliegt. Es wurde Folgendes festgestellt:

Vorsorgewerk AQUILA

Durch den Verkauf der MiSenso AG an die Neuroth-Gruppe, sind die Voraussetzungen für eine Weiterführung der beruflichen Vorsorge bei der VIG nicht mehr erfüllt. Der Anschlussvertrag ist per 31.12.2025 gekündigt worden. Damit ist der Tatbestand einer Teilliquidation erfüllt, es ist eine Teilliquidation des Vorsorgewerks AQUILA durchzuführen.

Vorsorgewerk AQUILA - Abgänge voraussichtlich bis 31.12.2026

Das Unternehmen YUNO AG bleibt aktuell weiter angeschlossen, da zwei Mitarbeiter erst im Laufe des Geschäftsjahres 2026 austreten werden. Die Ansprüche aus Teilliquidation richten sich analog zu MDS auf den Stichtag 31.12.2023. Es wurde ein weiterer Teilliquidationsbericht erstellt. Die Ansprüche aus Teilliquidation sind auch den 2 noch aktiv Versicherten zugeordnet worden.

Vorsorgewerk TRAVEL

Durch den Verkauf der HHD AG (Medienmitteilung August 2025) an die HomeToGo Group, sind die Voraussetzungen für eine Weiterführung der beruflichen Vorsorge bei der VIG nicht mehr erfüllt. Der Anschlussvertrag ist per 31.12.2025 gekündigt worden. Damit ist der Tatbestand einer Teilliquidation erfüllt, es ist eine Teilliquidation des Vorsorgewerks TRAVEL durchzuführen.

Die MTCH AG und Finass Reisen AG konnten bis zum 31.12.2025 keine neue Vorsorgelösung bereitstellen. Es ist vorgesehen, dass der Wechsel zu einer neuen Vorsorgeeinrichtung per 01.01.2027 erfolgt. Der Stiftungsrat hat dem Verbleib für ein weiteres Jahr zur Kenntnis genommen.

Vorsorgewerk TRAVEL - Abgänge voraussichtlich bis 31.12.2026:

- MTCH AG
- Finass Reisen AG

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten.

Schlieren, 24. April 2026

VORSORGE in globo^M

Markus Glesti
Präsident

Michel Haldemann
Geschäftsführer