

GEMINI

GEMINI FONDATION COLLECTIVE

RAPPORT DE GESTION
2022



SOMMAIRE

| | |
|---------------------------------|----|
| Avant-propos | 5 |
| Fondation collective | 6 |
| Caisses de prévoyance | 10 |
| Placements | 12 |
| Bilan | 17 |
| Compte d'exploitation | 18 |
| Annexe aux comptes annuels | 20 |
| Rapport de l'organe de révision | 43 |



45

ans - depuis 1977,
GEMINI propose une prévoyance-
sur mesure



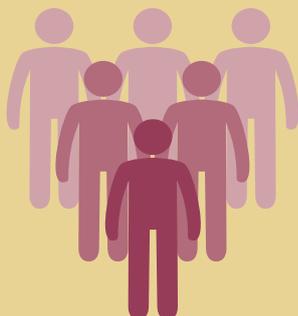
5,9

milliards de CHF de fortune, soit
une baisse de 8,8% par rapport à
2021



288

caisses de prévoyance misent
sur les solutions de prévoyance
et de placement de GEMINI



33 016

destinataires,
augmentation de 3,2% par
rapport à 2021

-4,20%

de rendement – Pool 0

9,16%

de rendement – Pool 20



107,10%

soit le degré de couverture
moyen de toutes les caisses
de prévoyance

33 016

destinataires,
augmentation de 3,2% par
rapport à 2021

-9,59%

de rendement – Pool 35

-9,89%

de rendement – Pool 50

101,45%

soit le degré de couverture
de la caisse de prévoyance
Rentés 1

4 735

bénéficiaires de rente,
dont 477 bénéficiaires
d'une rente AI

100,91%

soit le degré de couverture
de la caisse de prévoyance
Rentés 2

UNE PRÉVOYANCE SUR MESURE DEPUIS 1977

GEMINI Fondation collective propose aux entreprises des solutions de prévoyance professionnelle sur mesure. Avec GEMINI, vous déterminez vous-mêmes les paramètres de votre caisse de pension: du financement aux placements, en passant par les prestations.

GEMINI gère votre caisse de prévoyance comme une caisse de pension autonome, avec un bilan annuel et un compte d'exploitation distincts. La fortune de votre caisse de prévoyance est investie par GEMINI de manière avantageuse grâce au pooling.

GEMINI Fondation collective propose une assurance supplémentaire ou pour cadres à partir de CHF 86 040 déjà (dès 2023 CHF 88 200), qui est mise en œuvre via les pools GEMINI 20, 35, 50 ou 0.

À peine la nouvelle année avait-elle commencé, et avant même la fin de la pandémie de Covid-19, la Russie a lancé son attaque contre l'Ukraine. Les prix de l'énergie (pétrole, gaz et électricité) ont très rapidement atteint des sommets insoupçonnés, générant une forte poussée inflationniste. Enfin, la hausse marquée des taux d'intérêt a entraîné des moins-values considérables en cours d'année, tant pour les actions que pour les obligations, ce qui se reflète dans la mauvaise performance des placements.

Il n'est donc pas étonnant que GEMINI Fondation collective ne soit pas parvenue à réaliser un rendement positif. Les pools GEMINI avec des actions et des obligations ont clôturé l'année 2022 en recul d'un peu plus de 9%. Ce résultat est décevant, même s'il s'avère légèrement meilleur que celui de l'ensemble du marché.

Toutefois, les caisses de prévoyance affiliées à GEMINI ont bénéficié des réserves de fluctuations de valeurs constituées au cours des années précédentes. Grâce à des réserves généralement solides, seules 29 caisses de prévoyance sont en découvert. Elles ont par ailleurs pris des décisions de rémunération prudentes, ce qui a de manière générale permis d'éviter des mesures d'assainissement, qui n'ont été nécessaires que dans des cas isolés. Des discussions sont en cours avec ces clients et des mesures adéquates sont mises en œuvre.

Les deux caisses de prévoyance Rentes ont elles aussi enregistré des rendements négatifs. Grâce aux réserves constituées et à un ajustement du taux d'intérêt technique de 0,25% dans chacune des deux caisses de prévoyance Rentes, les degrés de couverture sont toutefois restés supérieurs au seuil de 100%. Cela montre que les mesures du Conseil de fondation mises en place au cours des années précédentes conformément au principe de précaution étaient bonnes.

Les sinistres de la Fondation ont connu une évolution très réjouissante. Le recul tant des cas d'invalidité que du nombre de décès se traduit par un excédent de primes pour l'année sous revue.

Tout au long de l'exercice, les collaboratrices et collaborateurs du bureau administratif se sont occupés, parallèlement à leurs tâches quotidiennes, des travaux préparatoires en vue de la migration de l'application de gestion vers une nouvelle plateforme moderne. Les travaux de

projet et de test ont été intensifs et ont nécessité beaucoup d'efforts d'organisation.

Les caisses de prévoyance affiliées ont elles aussi été impliquées dans cette importante migration informatique afin de minimiser les effets du blocage système en résultant et la suspension temporaire de l'accès en ligne en décembre 2022. Le Conseil de fondation et le bureau administratif remercient notre clientèle pour sa patience et sa compréhension. En effet, la migration est un succès, d'autant plus qu'il n'a fallu corriger que très peu de choses par la suite.

Le thème du développement durable est un exemple de l'importance d'une bonne collaboration entre le Conseil de fondation et le Comité de placement. En effet, il n'est possible de définir des objectifs et des valeurs et de soutenir les efforts en matière de durabilité qu'en bonne coopération. À l'avenir également, GEMINI Fondation collective donnera priorité à ce thème. Vous trouverez les détails relatifs à nos activités en matière de durabilité à la page 16.

Le Conseil de fondation a approuvé les comptes annuels 2022 le 5 mai 2023.

Comme d'habitude, le rapport de gestion au format PDF est disponible au téléchargement sur www.gemini.ch, en allemand, français et anglais.

Le Conseil de fondation vous remercie pour votre fidélité et votre confiance. Nous nous réjouissons de poursuivre notre bonne collaboration.

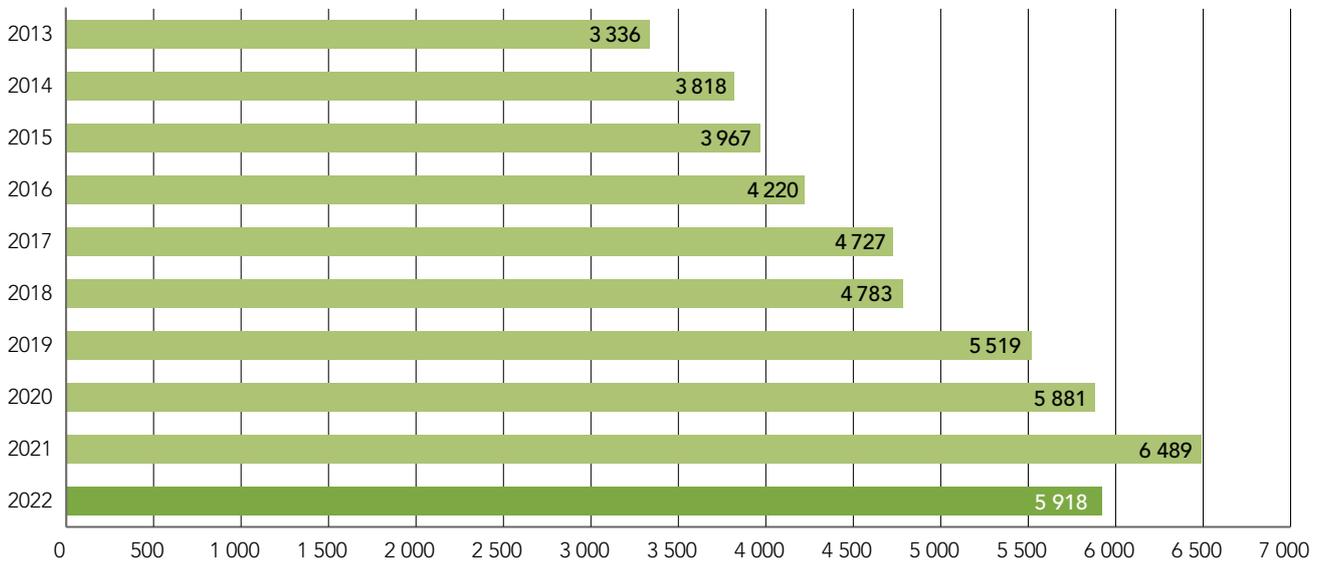


Vital G. Stutz
Président du Conseil
de fondation

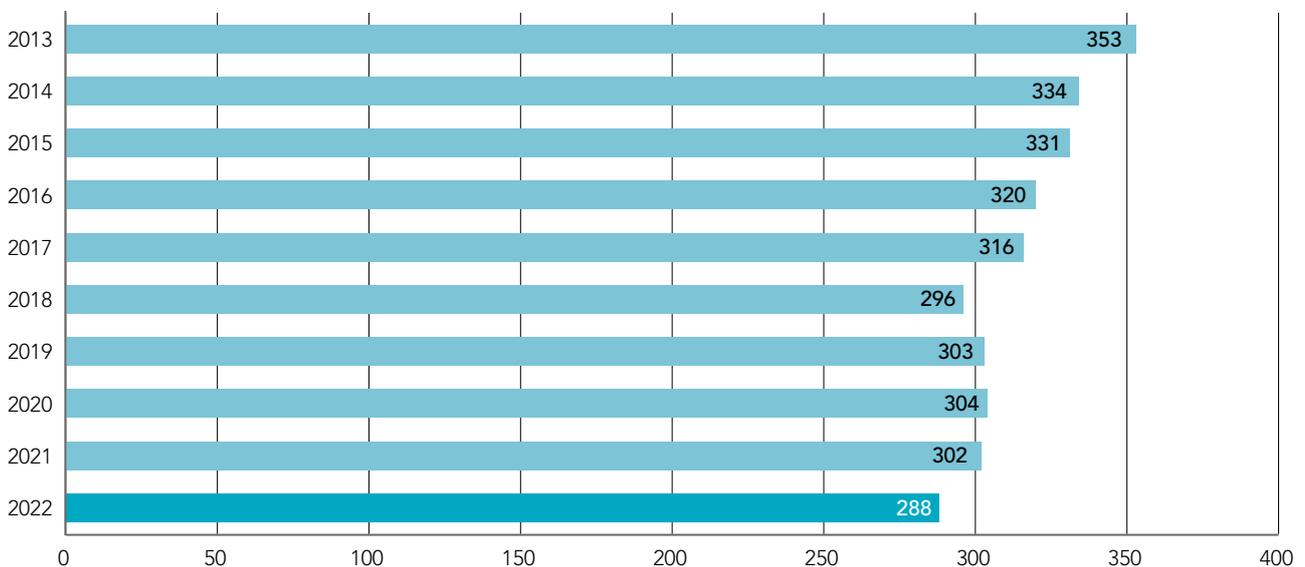


Christoph Oeschger
Directeur

Fortune en MCHF

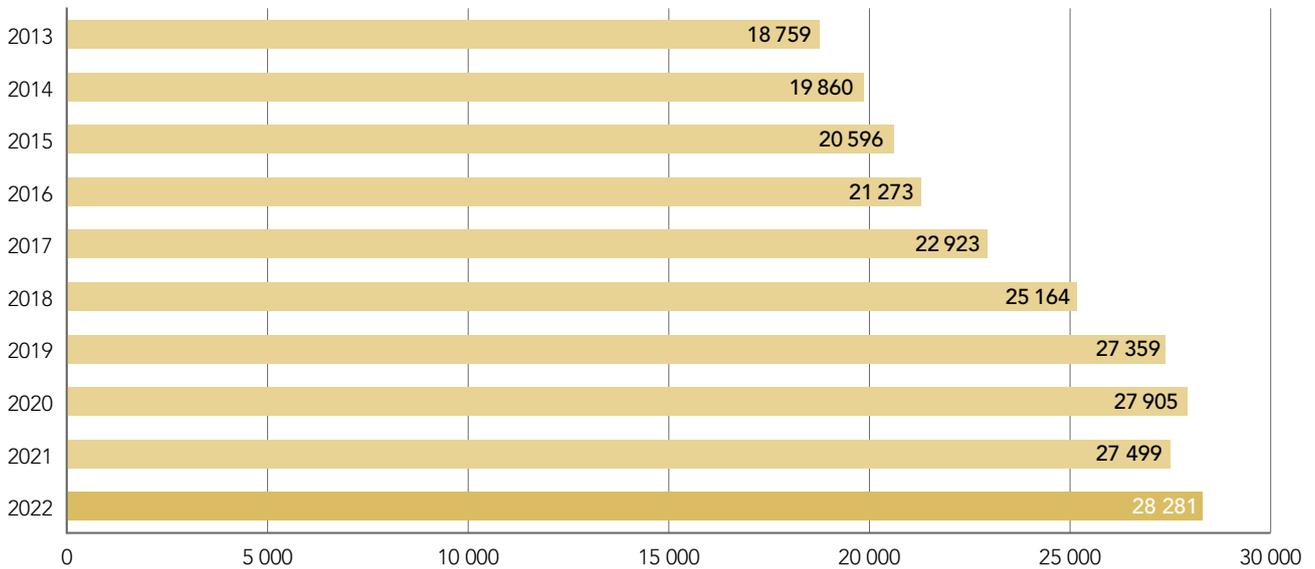


Caisses de prévoyance

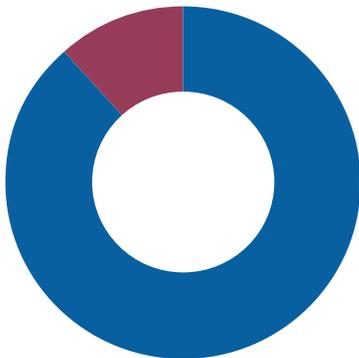


Le nombre de caisses de prévoyance affiliées a diminué au cours des dix dernières années. L'effectif moyen des personnes assurées par caisse de prévoyance affiliée a toutefois régulièrement augmenté en raison de l'orientation de GEMINI Fondation collective vers des caisses de prévoyance plus importantes.

Personnes assurées actives



Nombre de bénéficiaires de rente avec employeurs actifs (caisse de prévoyance Rentés 1)



- 26 699 personnes assurées actives (88,6%)
- 3 452 bénéficiaires de rentes (11,4%)

Le graphique montre le nombre de bénéficiaires de rente pouvant être attribués aux caisses de prévoyance actives. Pour plus d'informations, cf. page 26

CONSEIL DE FONDATION

Au cours de l'année, le nouveau Conseil de fondation constitué pour les trois prochaines années s'est réuni pour cinq séances ordinaires ainsi que pour un atelier de deux jours. Il a traité de multiples thèmes dans divers domaines.

Outre le développement stratégique de la Fondation, de nombreux autres sujets ont été discutés de manière approfondie. Par ailleurs, les contrats avec certains prestataires ont été renégociés et reconduits, comme le prévoit le code déontologique de la Fondation.

Durant l'année sous revue, de nombreux règlements ont à nouveau fait l'objet d'une révision. Ainsi, le règlement cadre, le règlement de liquidation partielle, le règlement de placement, le règlement sur les provisions et le règlement d'organisation ont été révisés et sont entrés en vigueur. Dans la mesure où certains règlements n'ont été approuvés que vers la fin de l'année, la décision de l'autorité de surveillance compétente n'était pas encore disponible au terme de l'exercice.

Compte tenu de la hausse des taux observée depuis quelque temps, le Conseil de fondation a décidé d'augmenter le taux d'intérêt technique de 0,25% pour les deux fondations.

Lors de ses séances, le Conseil de fondation a discuté les détails des diverses exigences réglementaires concernant le 2e pilier. En plus de la directive de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) sur le thème des «Exigences de transparence et

de contrôle interne pour les institutions de prévoyance en concurrence entre elles», d'autres obligations ont été débattues au sein de cet organe.

À la demande du Comité de placement, de nombreuses questions relatives aux placements ont à nouveau été discutées au cours de l'année sous revue. Une grande attention a été accordée aux thèmes du développement durable et de la politique climatique et de nouvelles orientations ont été définies. Le Conseil de fondation a ainsi décidé, sur proposition du Comité de placement, de rejoindre les deux Engagement Pools Suisse et International d'Ethos, la fondation suisse pour un développement durable. De plus, certains mandats ont fait l'objet d'appels d'offres et, dans certains cas, un changement de prestataire a été décidé.

COMITÉ DE PLACEMENT

Le Comité de placement placé sous la direction de Markus Hübscher depuis le 1er janvier 2022 s'est réuni en 2022 pour cinq séances ordinaires ainsi que pour un atelier consacré uniquement au thème ESG. Lors de ses séances ordinaires, le Comité de placement a plus particulièrement traité les thèmes suivants:

- Prise en compte renforcée des critères ESG dans les stratégies de pools GEMINI
- Analyse d'autres possibilités d'investissement dans le segment Immobilier Suisse commerce
- Contrôle et adaptation du concept de fourchettes
- Poursuite du développement de la catégorie de placement Infrastructure
- Recherche d'un gestionnaire d'actifs pour la catégorie de placement Dette émergente
- Examen de la structure de placement des pools GEMINI

En ce qui concerne le thème ESG, le Comité de placement a consacré beaucoup de temps à la définition des lignes directrices pour les prochaines années. Il a ainsi été décidé de ne pas ajouter de nouvelles entreprises sur une liste d'exclusion, mais de mener avec elles un dialogue direct et constructif par le biais de l'adhésion à des Engagement Pools, par exemple sur la manière de réduire les émissions de carbone à l'avenir. GEMINI Fondation collective a ainsi rejoint les deux Engagement Pools Suisse et International d'Ethos, la fondation suisse pour un développement durable.

BUREAU ADMINISTRATIF

Avadis Prévoyance SA gère le bureau administratif de GEMINI Fondation collective. Les responsabilités du bureau administratif comprennent la direction, l'administration, le conseil, la comptabilité, la communication, la distribution et la coordination de la mise en œuvre opérationnelle des placements.

En raison de la grande complexité et du caractère spécifique de la Fondation et des caisses de prévoyance affiliées, le noyau de l'équipe du bureau administratif se compose désormais d'une bonne quarantaine de spécialistes en prévoyance. Elle reçoit le soutien d'autres spécialistes d'Avadis pour diverses tâches liées à la gestion au quotidien de la Fondation collective. Avadis dispose d'une succursale à Lausanne qui s'occupe du suivi des clients et des courtiers en Suisse romande.

La certification selon la norme ISAE 3402 type 2 a une fois encore été lancée avec succès au cours de l'exercice. L'objectif de cette certification est de vérifier le système de contrôle interne (SCI) du bureau administratif, y compris un rapport d'audit. La description des processus pertinents a été effectuée par Avadis. Elle inclut les parties du système de contrôle interne axées sur les services et déterminantes pour la présentation des comptes.

En 2022, le projet le plus important et le plus chronophage a été l'analyse des processus pour préparer le remplacement de l'application de gestion. L'ancienne application désuète est remplacée par un nouveau logiciel moderne qui permet tant à l'employeur qu'aux salariées d'accéder à leurs données via un portail. La migration de toutes les données et des archives électroniques a eu lieu dans le courant de décembre 2022 et de janvier 2023. Ensuite, les documents comme les certificats de prévoyance et les plans de prévoyance seront testés et préparés pour l'envoi. En raison de la complexité de GEMINI Fondation collective, l'organisation sera encore très occupée par ces travaux cette année.

En outre, Avadis a participé intensément et comme à l'accoutumée aux travaux du Conseil de fondation et du Comité de placement.

Les caisses de prévoyance de tous les clients affiliés à la Fondation sont gérées individuellement. Elles ont leur propre degré de couverture et déterminent elles-mêmes la rémunération des capitaux d'épargne de leurs assurés en fonction de leurs réserves respectives.

DEGRÉ DE COUVERTURE

En raison des rendements de placements négatifs, 29 institutions ou environ 10% des caisses de prévoyance affichent un découvert. Pour deux petites caisses, le degré de couverture s'établit entre 90 et 95%. Pour les autres il varie entre 95% et près de 100%.

RÉMUNÉRATION

Compte tenu des rendements obtenus, les caisses de prévoyance ont été très réticentes en matière de rémunération et s'en sont pour la plupart tenues au taux minimal LPP de 1%. Dans certains cas, les capitaux d'épargne n'ont pas été rémunérés ou les intérêts n'ont été versés que sur l'avoir de vieillesse LPP.

RÉSULTATS DES PLACEMENTS DES POOLS GEMINI

En 2022, les quatre pools de placement GEMINI ont enregistré des rendements dans la moyenne de la branche. Le Pool 20, qui est aussi le plus demandé, affichait un résultat de -9,16% en décembre 2022. Les résultats des pools 35 et 50 étaient respectivement de -9,59% et -9,89%. On constate que les rendements des pools GEMINI sont très proches en dépit de parts d'actions différentes. Le rendement du pool GEMINI 0 (sans actions) fait exception et s'établit à -4,2% en raison de sa forte proportion d'immeubles. Toutes ces valeurs sont les rendements pondérés dans le temps (time-weighted rate of return) réalisés par les pools GEMINI. La performance de chaque caisse de prévoyance est calculée individuellement selon le rendement pondéré en fonction des flux monétaires (money-weighted rate of return).

CAISSE DE PRÉVOYANCE RENTES 1

La caisse de prévoyance Rentes 1 gère les bénéficiaires de rente de vieillesse et de survivants ainsi que les capitaux de couverture des bénéficiaires d'une rente d'invalidité de GEMINI Fondation collective. Lorsqu'un assuré prend sa retraite, son capital est transféré de la caisse de prévoyance affiliée à la caisse de prévoyance Rentes 1, avec une part des réserves de fluctuation de valeurs. Toutes les prestations sont ensuite versées par cette caisse de prévoyance. Le bureau administratif et le Conseil de fondation surveillent en continu la situation financière de la caisse de prévoyance Rentes 1. En fin d'année, 0,1% du capital d'épargne moyen a été imputé à chaque caisse de

prévoyance active et crédité à la réserve de fluctuation de la caisse de prévoyance Rentes 1. Grâce à cette bonification et à l'augmentation de 0,25% du taux d'intérêt technique, le degré de couverture s'établit à 101,45% fin 2022. Il n'est pas nécessaire d'appliquer une contribution de solidarité en vertu du mécanisme de participation précisé dans le Règlement pour la stabilisation de la caisse de prévoyance Rentes 1. Une telle contribution ne serait requise qu'en cas de degré de couverture inférieur ou égal à 98,5%.

CAISSE DE PRÉVOYANCE RENTES 2

Les bénéficiaires de rente dits «sans employeur» sont réunis au sein d'une caisse de prévoyance séparée Rentes 2. Les bénéficiaires d'une rente de vieillesse et de survivants ainsi que les capitaux de couverture des bénéficiaires d'une rente d'invalidité de GEMINI Fondation collective qui sont restés auprès de la fondation après résiliation du contrat d'affiliation de leur employeur sont désormais regroupés ici. La caisse de prévoyance Rentes 2 repose sur les mêmes bases techniques, mais avec un taux d'intérêt technique plus bas. Son degré de couverture s'établissait à 100,91% au 31 décembre 2022 (année précédente: 110,51%).

Degré de couverture des caisses de prévoyance

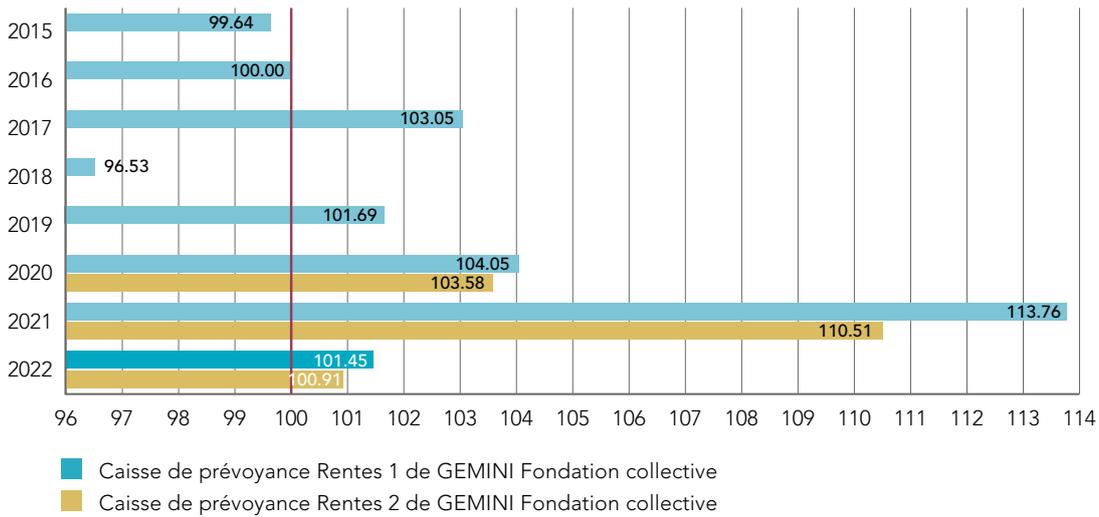
| % | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|------|------|------|------|------|------|
| <90 | – | – | – | – | 4 |
| 90 | 2 | – | – | – | 1 |
| 95 | 27 | – | – | – | 8 |
| 100 | 88 | 6 | 9 | 23 | 43 |
| 105 | 91 | 24 | 29 | 43 | 95 |
| 110 | 43 | 59 | 65 | 80 | 74 |
| 115 | 14 | 82 | 86 | 69 | 37 |
| >120 | 23 | 131 | 115 | 88 | 34 |

Choix de la stratégie de placement en % ¹⁾

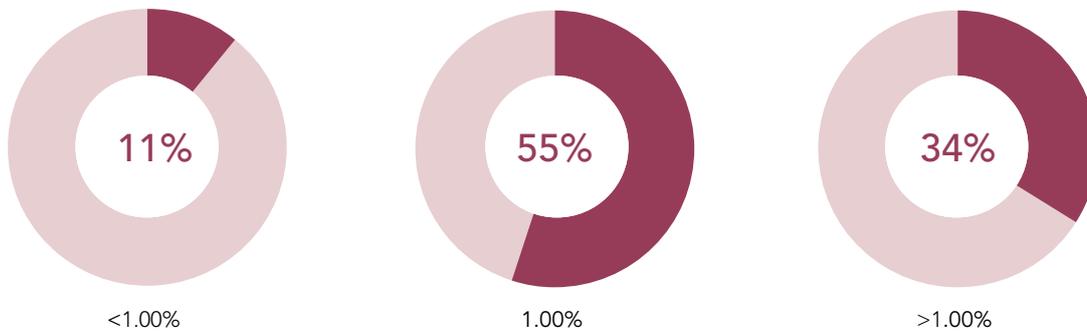
| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|----------------|------|------|------|------|------|
| GEMINI Pool 0 | 2 | 3 | 3 | 3 | 4 |
| GEMINI Pool 20 | 57 | 60 | 64 | 69 | 66 |
| GEMINI Pool 35 | 25 | 22 | 19 | 15 | 17 |
| GEMINI Pool 50 | 4 | 3 | 2 | 1 | 2 |
| Individuel | 12 | 12 | 12 | 12 | 11 |

¹⁾ Plus d'informations au chiffre 6.4

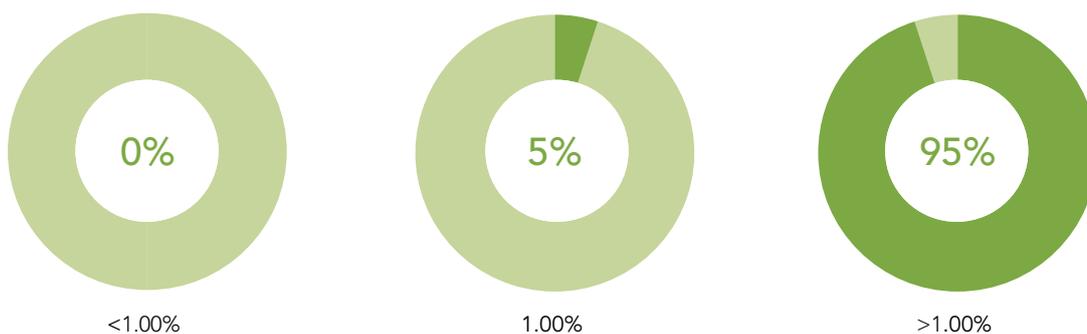
Degrés de couverture des caisses de prévoyance Rentes en %



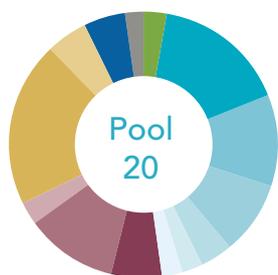
Décisions de rémunération pour 2022



Décisions de rémunération pour 2021



LES QUATRE STRATÉGIES DE PLACEMENT DE GEMINI



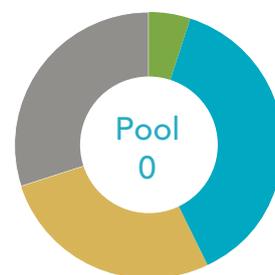
20% en actions



35% en actions



50% en actions



0% en actions

| Stratégies GEMINI en % | Pool 20 | Pool 35 | Pool 50 | Pool 0 |
|--|---------|---------|---------|--------|
| ● Liquidités | 3 | 3 | 3 | 5 |
| ● Obligations CHF | 16 | 9 | 4 | 38 |
| ● Emprunts d'États, ME hedged | 11 | 5 | 3 | – |
| ● Emprunts d'entreprises, ME hedged | 9 | 7 | 4 | – |
| ● Emprunts convertibles | 4 | 4 | 4 | – |
| ● Global High Yield hedged | 2,5 | 2,5 | 2,5 | – |
| ● Dette marchés émergents hard currency hedged | 2,5 | 2,5 | 2,5 | – |
| ● Actions Suisse | 6 | 10 | 13 | – |
| ● Actions étranger | 11 | 10 | 10 | – |
| ● Actions étranger hedged | – | 10 | 16 | – |
| ● Actions marchés émergents | 3 | 5 | 6 | – |
| ● Immobilier Suisse | 20 | 20 | 20 | 27 |
| ● Immobilier étranger | 5 | 5 | 5 | – |
| ● Infrastructure | 5 | 5 | 5 | – |
| ● Hypothèques Suisse | 2 | 2 | 2 | 30 |

Résultat des placements en %

| | Pool 0 | Pool 20 | Pool 35 | Pool 50 |
|-------------------------|--------|---------|---------|---------|
| GEMINI ¹⁾ | -4,2 | -9,16 | -9,59 | -9,89 |
| Benchmark ¹⁾ | -4,19 | -8,28 | -8,89 | -8,97 |
| Pictet BVG 25/40/60 | – | -14,16 | -14,8 | -15,69 |

Rendement des catégories de placement en %

| Catégorie de placement | GEMINI ¹⁾ | Benchmark ¹⁾ |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------------|
| Obligations CHF | -12,36 | -12,31 |
| Obligations monnaies étrangères | -14,85 | -15,30 |
| Emprunts convertibles | -17,49 | -13,28 |
| Actions Suisse | -16,65 | -16,48 |
| Actions étranger | -17,59 | -17,34 |
| Immobilier Suisse | 4,6 | 4,6 |
| Immobilier étranger | 5,92 | 5,92 |
| Placements alternatifs ²⁾ | -0,26 | -0,26 |
| Infrastructure | 0,99 | 0,99 |
| Hypothèques Suisse | -5,41 | -5,41 |

¹⁾ GEMINI y compris les frais de gestion de fortune, benchmark sans frais.
Pour les cinq dernières catégories, l'indice de référence est évalué à la valeur du marché en raison de l'absence de possibilité de comparer.

²⁾ En voie de réduction, plus de quota stratégique depuis 2010

RÉTROSPECTIVE ET PERSPECTIVES SUR LE MARCHÉ

Conjoncture et marchés financiers

Pendant l'année sous revue, les marchés financiers ont subi l'influence de nombreux événements globaux: la pandémie de coronavirus a causé, surtout en Chine, d'importantes restrictions de l'activité économique. L'invasion de l'Ukraine par les troupes russes, l'inflation mondiale, les problèmes d'approvisionnement persistants et les taux directeurs en hausse ont entraîné une perte de pouvoir d'achat et un ralentissement de la demande, resp. de la croissance économique mondiale.

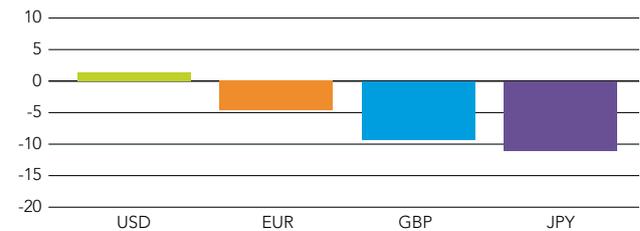
Marché monétaire et monnaies

La Banque nationale suisse (BNS) a abandonné sa politique monétaire expansionniste et augmenté les taux directeurs afin de lutter contre les pressions inflationnistes accrues. Malgré la nette appréciation du franc suisse, elle considère qu'il n'est plus surévalué, notamment en raison de l'inflation locale plus faible.

Au cours de l'exercice écoulé, le franc suisse a continué à démontrer son statut de valeur refuge. La livre britannique a perdu jusqu'à 14,7% par rapport au franc suisse, surtout en raison des baisses d'impôts annoncées par la Première ministre Liz Truss, qui y a renoncé par la suite. Les marchés ont repris confiance avec le nouveau premier ministre Rishi Sunak et la moins-value de la livre britannique s'est réduite à -9,3%.

En l'espace d'un an, l'euro a perdu 4,6% par rapport au franc suisse. Au Japon, la Banque du Japon a décidé d'acheter tous les emprunts d'État générant un rendement supérieur à 0,25%, ceci afin de maintenir les taux à un niveau bas. Cette démarche a permis de garder le renchérissement sous contrôle à 3% (septembre, en glissement annuel). Du fait des taux bas, les investisseurs ont toutefois privilégié des monnaies offrant un meilleur rendement. En conséquence, le yen japonais a perdu 11,0% par rapport au franc suisse au cours de l'exercice écoulé. Afin de tempérer la forte progression des prix aux États-Unis, la FED (Federal Reserve System) a relevé les taux directeurs à 4,5%, ce qui a renforcé l'attrait du dollar américain par rapport au franc suisse.

Évolution des monnaies par rapport au franc suisse pendant l'année sous revue (en %)



Source: Bloomberg

Obligations CHF

Sur les marchés des capitaux, les taux d'intérêt ont augmenté à un niveau qui n'avait plus été atteint depuis dix ans. Au cours de l'exercice, le rendement à l'échéance des obligations de la Confédération suisse à dix ans a fluctué entre -0,32% (mi-décembre 2021) et un pic de 1,46% le 20 juin 2022, pour clôturer à 1,55% fin 2022, soit une hausse des taux de 1,9 point de pourcentage. Ce sont les catégories de placement avec une durée longue ou un risque de variation de taux élevé qui ont le plus souffert de la situation.

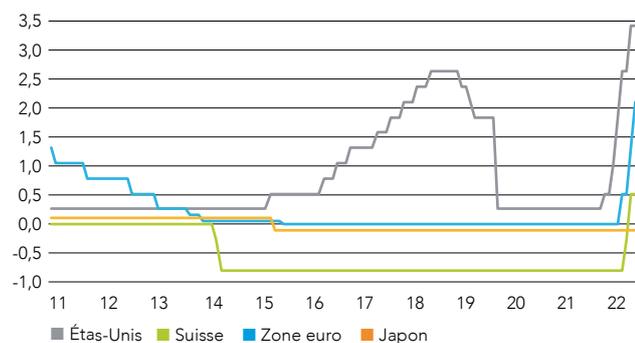
Les agences de notation ont cessé d'évaluer les titres russes, en raison de l'exclusion des acteurs étrangers du marché. En conséquence, les obligations russes ont été retirées du Swiss Bond Index AAA-BBB à la fin mars 2022.

Durant l'exercice sous revue, les rendements des obligations en francs suisses sont restés en territoire négatif en raison des hausses des taux d'intérêt. Outre la hausse mondiale des taux, l'élargissement des marges de crédit ont influencé négativement les obligations en francs suisses. Le risque lié aux taux d'intérêt mesuré à l'aune de la durée modifiée est la cause principale des différences de performance au cours de l'année dernière.

Obligations en monnaies étrangères

Les chiffres élevés de l'inflation ont poussé les banques centrales du monde entier à prendre des mesures restrictives concernant les taux d'intérêt. La BCE a mis un terme à ses achats d'obligations en juillet 2022 et relevé les taux à +2,5%. Au cours de l'année dernière, la FED a relevé les taux de 0,25% à 4,5% et annoncé d'autres augmentations si nécessaire. Les attentes des acteurs du marché en matière de hausse des taux restent élevées et sont donc déjà partiellement incluses dans les cours.

Évolution internationale des taux directeurs (en %)



Source: Bloomberg

En raison des restrictions de négoce pour les titres russes détenus par le groupe de placement Dette marchés émergents, ces derniers restent dans le portefeuille avec une évaluation à zéro jusqu'à nouvel avis.

Au 31 décembre 2022, les obligations en monnaies étrangères affichaient toutes un résultat négatif, principalement en raison des hausses de taux. Les performances au 31 décembre 2022 se présentent comme suit:

- Emprunts d'État monnaies étrangères hedged: -14,40%
- Emprunts d'entreprise monnaies étrangères hedged: -14,86%
- Dette marchés émergents hedged: -18,63%
- Obligations Global high yield hedged: -13,32%

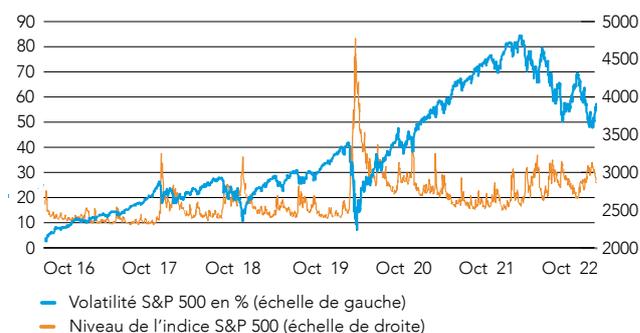
Actions monde

Les coûts de production ont augmenté pour de nombreuses entreprises en 2022. Toutes n'ont pas réussi à repercuter ces coûts plus élevés sur leurs clients via une hausse des prix, et leurs marges ont été mises sous pression. De plus, la hausse des taux d'intérêt a entraîné une revalorisation des cash-flows futurs; il en est résulté des pertes de cours, en particulier pour les valeurs technologiques axées sur la croissance. Les entreprises des secteurs des services aux collectivités et des matières premières en particulier ont bénéficié des prix élevés des matières premières et de l'énergie.

Les catégories de placement Actions Étranger présentent les résultats suivants en francs suisses pour l'exercice sous revue:

- Actions Étranger: -17,12%
- Actions Étranger hedged: -17,99%
- Actions marchés émergents hedged: -19,18%

Marché des actions et volatilité en tant que «baromètre d'anxiété»



Source: Bloomberg

Actions marchés émergents

La guerre en Ukraine et les sanctions infligées dans ce contexte ont provoqué des pertes pouvant dépasser les 50% pour les actions russes. Toutefois, celles-ci sont frappées de restrictions de négoce et restent donc bloquées dans les portefeuilles des catégories de placements.

Les marchés émergents sont de manière générale considérés comme particulièrement sensibles à la conjoncture et principalement orientés vers l'exportation. Des problèmes sur les chaînes d'approvisionnement et de transport, une forte inflation et des taux directeurs élevés, des plafonnements de prix associés à des baisses d'impôts, les élections au Brésil et en Chine où l'économie est ralentie en raison de la stratégie zéro Covid ont déstabilisé les investisseurs, qui ont réagi en retirant des capitaux des bourses locales, ce qui s'est répercuté sur les cours des actions.

Immobilier Suisse

Après plus d'une décennie d'évolution positive des valeurs associée à des rendements en baisse et des prix en hausse, un changement fondamental des conditions de marché se dessine depuis l'été 2022. La hausse des taux d'intérêt, l'inflation supérieure à la moyenne et les perspectives économiques moins favorables compliquent la gestion des placements immobiliers en propriété directe. Dans le secteur résidentiel, la baisse du taux de vacance liée à la forte demande et à la faible activité de construction est un facteur positif. Toutefois, la location devient de plus en plus difficile. Des thèmes tels que l'efficacité énergétique et la réduction des émissions de CO₂ ainsi que leur impact sur les charges locatives comptent dès à présent parmi les questions prioritaires lors des nouvelles locations. La location de surfaces commerciales a nettement repris par rapport à l'année précédente. Toutefois, le tableau est très hétérogène. Les taux de vacance diminuent dans les emplacements de bonne et d'excellente qualité. Dans les emplacements moins favorables, la qualité du bâtiment doit être supérieure à la moyenne pour pouvoir compter sur une longue durée de relocation lors de changements de locataire. La gestion active des placements tend donc à devenir un facteur clé de succès. Dans ce contexte, l'exploitation d'immeubles de placement doit se comprendre comme une discipline qui propose sur le marché des objets offrant un rapport coûts-avantages optimal tant à l'utilisateur qu'au propriétaire. Pour cela, il faut des gestionnaires toujours plus dynamiques et flexibles.

Pour les placements immobiliers également, la règle est la suivante: il faut pour chaque immeuble un plan d'exploitation qui doit être analysé en permanence de manière critique et adapté le cas échéant. La catégorie de placement Immobilier Suisse a réalisé en 2022 une performance positive de 4,6%.

Immobilier Étranger

Après l'excellent exercice précédent (Immobilier Étranger +8,45%), les marchés ont connu une évolution différente en raison des impondérables déjà mentionnés. La catégorie de placement Immobilier Étranger n'a pas échappé à cette tendance globale. Toutefois, elle a réalisé une performance positive de +5,92% l'année dernière.

Perspectives

Sur le plan géopolitique, les incertitudes demeurent nombreuses, notamment en raison de la guerre en Ukraine et de ses conséquences. Même si les réserves de gaz sont toujours bien remplies, il n'est pas encore possible d'exclure une situation de pénurie à l'avenir. Suite au recul de l'inflation, les banques centrales pourraient renoncer à durcir leur politique monétaire autant qu'on le redoutait il y a quelques semaines encore. Malgré tout, les coûts de financement resteront élevés pour les entreprises, ce qui pèsera sur l'économie et pourrait entraîner des déclassements tout en augmentant le risque de stagflation. Des taux d'intérêt plus élevés et donc de meilleurs rendements à l'échéance accroissent l'attrait des emprunts d'entreprises et d'État. Suite aux fortes corrections sur les marchés des actions, de nombreux effets négatifs ont déjà été anticipés. En conséquence, les évaluations semblent plus attrayantes au vu de l'amélioration des résultats trimestriels.

LA DURABILITÉ DANS LE PORTEFEUILLE DE GEMINI FONDATION COLLECTIVE

La Fondation collective GEMINI comprend l'investissement durable comme un processus durable sur le long terme. Elle prend en considération pour ses processus d'investissement et de décision les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance reconnus à l'international (critères ESG). GEMINI contrôle et optimise régulièrement ses efforts en matière de durabilité. Les principes sont détaillés ci-dessous.

Principes

- Le développement durable est un critère décisif dans le choix d'un gérant de fortune, pour autant qu'il n'entrave pas la réalisation des buts de la prévoyance.
- Les activités de GEMINI Fondation collective en matière de durabilité s'appuient sur les normes généralement reconnues. Dans ce contexte, le respect des lois en vigueur, des conventions internationales et des recommandations du SVVK-ASIR est essentiel.
- L'implémentation d'activités en faveur du développement durable est effectuée après un examen approfondi des conséquences sur les buts classiques de la prévoyance, à savoir les rendements, les risques, la diversification et les effets sur l'univers de placement.

Activités précédentes

- Dans la mesure du possible, GEMINI Fondation collective évite d'investir dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion de l'Association suisse pour des investissements responsables (ASIR). La liste d'exclusion de l'ASIR est respectée dans son intégralité pour ce qui est des placements en actions, et majoritairement pour les obligations.
- Tous les gérants de fortune à l'exception de certains gérants de fortune immobilière ont signé la charte «Principes pour l'investissement responsable» des Nations Unies (UN PRI). Ils s'engagent ainsi à en respecter les principes de l'investissement responsable.
- Les fondations de placement immobilier suisses donnent la priorité à une construction et des rénovations écologiques des bâtiments.
- Pour la mise en œuvre de certaines catégories de placement, GEMINI utilise également un outil complémentaire: les scores ESG. Pour l'immobilier étranger et les placements dans des infrastructures, la fonda-

tion recourt au benchmark de durabilité GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark). Les produits utilisés par GEMINI dans les deux catégories de placement affichent en majorité des scores GRESB supérieurs à la moyenne.

- Les actions étrangères sont indexées et gérées sur la base d'indices de durabilité (MSCI World ESG Universal). Ces indices pondèrent davantage les entreprises présentant un profil ESG robuste et une tendance ESG positive que l'indice parent. Par ailleurs, diverses exclusions sont appliquées.
- Les processus et stratégies ESG pour la mise en œuvre des catégories Emprunts convertibles, Obligations Dette émergente et High Yield sont développés en continu. Au cours des deux dernières années, la priorité a été accordée la décarbonation des portefeuilles, ce qui a favorisé l'alignement sur les objectifs de l'Accord de Paris.
- Pour les actions Suisse, GEMINI s'oriente depuis longtemps sur les recommandations d'Ethos lors de l'exercice des droits de vote. L'approche ESG va ici plus loin que la simple exclusion de certains titres et prend en compte l'engagement comme élément du concept ESG dans le cadre de l'exercice du droit de vote.
- Afin d'encourager le dialogue avec les entreprises en ce qui concerne la durabilité et de faire progresser les thèmes dans ce domaine, GEMINI a rejoint en octobre 2022 les Engagement Pools Suisse et International d'Ethos. Il en résulte aussi une orientation sur la norme ESG Reporting récemment publiée par l'ASIP, dans la mesure où celle-ci établit également une priorité dans le domaine de l'engagement.

Étapes suivantes

Par ailleurs, un rapport de durabilité axé sur le thème de l'environnement et plus particulièrement du climat (p. ex. empreinte carbone, tendance en matière d'émissions) est en cours d'introduction. Cette focalisation sur les aspects environnementaux et en particulier sur la décarbonation s'oriente également vers la norme ESG Reporting de l'ASIP; une comparaison entre les rapports de durabilité est en développement. En outre, les produits alternatifs actuellement disponibles sont également en cours d'examen. Les entreprises affiliées peuvent compter sur une mise en œuvre réfléchie de la durabilité dans les placements par GEMINI Fondation collective, dans l'intérêt de ses assurés.

| Actifs | | 31.12.2022 | 31.12.2021 | Annexe |
|-----------|--|----------------------|----------------------|---------|
| | | CHF | CHF | Chiffre |
| A | Placement de capitaux | 5 917 570 887 | 6 487 599 651 | |
| | Liquidité et placements sur le marché monétaire | 112 348 236 | 72 923 410 | |
| | Compte courant auprès des employeurs | 18 735 738 | 22 362 084 | 6.9 |
| | Comptes de primes auprès des compagnies d'assurance | 173 086 | 240 853 | 7.1 |
| | Autres créances | 15 735 152 | 31 834 534 | 7.1 |
| | Fortune des pools | 5 770 578 676 | 6 360 238 770 | 6.4 |
| | Fortune Pool 0 | 55 576 740 | 111 064 644 | |
| | Fortune Pool 20 | 1 604 907 640 | 2 010 098 547 | |
| | Fortune Pool 35 | 1 192 671 440 | 1 061 862 415 | |
| | Fortune Pool 50 | 118 606 657 | 85 131 568 | |
| | Fortune Pool Rentes 1 | 1 043 664 862 | 1 121 541 946 | |
| | Fortune Pool Rentes 2 | 274 744 177 | 318 811 551 | |
| | Stratégies individuelles | 1 439 406 501 | 1 604 305 185 | |
| | dont fortune Pool 20 | 1 839 396 | 1 621 280 | |
| | Pool Réserves de cotisations des employeurs Pool 0 à 50 | 39 528 695 | 45 224 145 | |
| | dont fortune Pool 20 | 21 593 283 | 29 364 950 | |
| | dont fortune Pool 35 | 17 425 739 | 15 859 194 | |
| | dont fortune Pool 50 | 509 403 | - | |
| | Pool Réserves de cotisations des employeurs Fonds marché monétaire | 1 471 964 | 2 198 769 | |
| B | Compte de régularisation actif | 149 564 | 1 539 101 | 7.2 |
| | Total de l'actif | 5 917 720 451 | 6 489 138 751 | |
| <hr/> | | | | |
| Passif | | 31.12.2022 | 31.12.2021 | Annexe |
| | | CHF | CHF | Chiffre |
| D | Dettes | 85 414 676 | 124 272 907 | 7.3 |
| | Prestations de libre passage et rentes | 77 608 500 | 114 847 420 | |
| | Compte courant auprès des employeurs | 3 077 756 | 3 158 521 | |
| | Autres dettes | 4 728 424 | 6 266 966 | |
| E | Compte de régularisation passif | 4 207 465 | 4 863 688 | 7.4 |
| F | Réserves de cotisations des employeurs | 46 599 132 | 52 710 264 | 6.9 |
| | Réserves de cotisations des employeurs sans renonciation à l'utilisation | 46 290 132 | 52 710 264 | |
| | Réserves de cotisations des employeurs avec renonciation à l'utilisation | 309 000 | - | 9.2 |
| H | Capitaux de prévoyance et provisions techniques | 5 428 333 506 | 5 279 186 057 | |
| | Capital de prévoyance assurés actifs | 3 986 763 848 | 3 880 988 895 | 5.2 |
| | Capital de prévoyance bénéficiaires de rente | 1 377 769 214 | 1 373 722 073 | 5.4 |
| | Provisions techniques | 52 902 337 | 24 466 057 | 5.5 |
| | Fonds d'excédents | 10 898 108 | 9 031 | |
| I | Réserve de fluctuation de valeurs des caisses de prévoyance | 298 691 022 | 540 130 686 | |
| | Réserve de fluctuation de valeurs des caisses de prévoyance | 281 012 470 | 447 993 546 | |
| | Réserve de fluctuation de valeurs de la caisse de prévoyance Rentes 1 | 15 210 406 | 77 272 070 | |
| | Réserve de fluctuation de valeurs de la caisse de prévoyance Rentes 2 | 2 468 146 | 14 865 070 | |
| J | Fonds libres des caisses de prévoyance | 31 971 130 | 468 452 171 | |
| | Excédent de couverture des caisses de prévoyance | 37 685 645 | 388 153 741 | |
| | Excédent de couverture de la caisse de prévoyance Rentes 1 | - | 64 544 175 | |
| | Excédent de couverture de la caisse de prévoyance Rentes 2 | - | 15 754 255 | |
| | Découvert des caisses de prévoyance | -5 714 515 | - | 9.1 |
| | Découvert garanti par la réserve de cotisations des employeurs avec renonciation à l'utilisation | -309 000 | - | 9.2 |
| J2 | Fonds libres de la fondation (fonds de compensation) | 22 503 515 | 19 522 978 | |
| | Situation en début de période | 19 522 978 | 19 522 978 | |
| Z | Excédent des charges (-) / des produits (+) | 2 980 537 | - | |
| | Total du passif | 5 917 720 451 | 6 489 138 751 | |

COMPTE D'EXPLOITATION

| | | 2022 | 2021 | |
|-----------------------------|--|---------------------|----------------------|-------------------|
| | | CHF | CHF | Annexe Chiffre |
| Activité d'assurance | | | | |
| K | Cotisations et apports ordinaires et autres | 354 049 272 | 381 896 411 | |
| | Cotisations des employés | 137 400 505 | 131 012 482 | |
| | Cotisations des employeurs | 176 585 137 | 164 504 547 | |
| | Contributions d'assainissement des employés | 30 859 | 26 826 | |
| | Contributions d'assainissement des employeurs | 30 647 | 26 809 | |
| | Prélèvement sur les réserves de cotisations des employeurs pour le financement des cotisations | -3 262 405 | -5 622 906 | |
| | Prélèvement sur les fonds disponibles | -1 889 949 | | |
| | Primes uniques et rachats | 37 680 912 | 40 419 267 | |
| | Apport au capital de prévoyance bénéficiaires de rente | 5 001 805 | 48 629 236 | |
| | Versements aux réserves de cotisation des employeurs | 2 073 124 | 2 429 782 | |
| | Versements du fonds de garantie | 398 637 | 470 369 | |
| L | Prestations d'entrée | 357 275 289 | 634 735 770 | |
| | Prestations de libre passage | 331 395 247 | 556 355 172 | |
| | Apports dans la réserve de fluctuation de valeurs à la reprise d'effectifs d'assurés | 22 511 352 | 73 098 391 | |
| | Remboursement versements anticipés EPL/divorces | 3 368 690 | 5 282 207 | |
| (K-L) | Encaissement de cotisations et prestations d'entrée | 711 324 561 | 1 016 632 181 | |
| M | Prestations réglementaires | -189 135 977 | -207 570 430 | |
| | Rentes de vieillesse | -82 715 371 | -84 367 038 | |
| | Rentes de survivants | -8 198 881 | -8 540 417 | |
| | Rentes d'invalidité | -9 759 978 | -11 041 834 | |
| | Autres prestations réglementaires | -9 790 769 | -19 507 881 | |
| | Prestations en capital à la retraite | -73 768 872 | -71 671 289 | |
| | Prestations en capital en cas de décès et d'invalidité | -4 902 106 | -12 441 971 | |
| N | Prestations extra-réglementaires | -946 600 | -2 152 266 | |
| O | Prestations de sortie | -459 193 519 | -567 523 035 | |
| | Prestations de libre passage à la sortie | -391 690 757 | -470 127 324 | |
| | Transfert de fonds supplémentaires en cas de sortie collective | -55 201 845 | -82 214 426 | |
| | Versements anticipés EPL/divorces | -12 300 917 | -15 181 284 | |
| (M-O) | Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés | -649 276 096 | -777 245 731 | |
| P/Q | Dissolution (+) / constitution (-) d'un capital de prévoyance assurés actifs, de provisions et de réserves de cotisations | -164 983 996 | -384 301 720 | |
| | Dissolution (+) / constitution (-) des capitaux de prévoyance assurés actifs | -78 186 988 | -194 137 834 | |
| | Dissolution (+) / constitution (-) du capital de prévoyance bénéficiaires de rente | -7 231 070 | -54 392 520 | 5.4 |
| | Dissolution (+) / constitution (-) des provisions techniques | -28 436 279 | 20 685 956 | 5.6 |
| | Dissolution (+) / constitution (-) fonds excédentaire | -10 889 077 | 123 257 | 5.1 |
| | Rémunération du capital épargne | -41 695 326 | -179 257 436 | |
| | Dissolution (+) / constitution (-) des réserves de cotisations | 1 454 744 | 22 676 858 | 6.9 |
| R | Produits relatifs aux prestations d'assurance | 21 081 037 | 16 057 610 | |
| | Prestations d'assurance | 21 060 050 | 16 057 610 | |
| | Parts aux bénéfices des assurances | 20 986 | - | |
| S | Charges d'assurance | -2 275 983 | -1 958 760 | |
| | Primes d'assurance | -660 845 | -389 456 | |
| | Cotisations au fonds de garantie | -1 615 138 | -1 569 304 | |
| K-S | Résultat net de l'activité d'assurance | -84 130 477 | -130 816 421 | |

| | | 2022 | 2021 | Annexe |
|--|---|---------------------|---------------------|---------|
| | | CHF | CHF | Chiffre |
| Résultat des placements et autres résultats | | | | |
| T | Résultat net des placements | -597 714 969 | 386 539 111 | 6.7 |
| | Perte/produit des liquidités et des placements sur le marché monétaire | 19 972 | 15 921 | |
| | Résultat des différents pools | -570 629 236 | 418 261 622 | |
| | Pool 0 | -2 229 438 | 1 463 740 | |
| | Pool 20 | -154 711 554 | 101 206 391 | |
| | Pool 35 | -115 549 612 | 76 226 977 | |
| | Pool 50 | -10 787 727 | 6 890 220 | |
| | Pool Rentés 1 | -108 104 334 | 84 958 820 | |
| | Pool Rentés 2 | -30 281 524 | 6 815 849,99 | |
| | Pool stratégies individuelles | -144 790 248 | 138 170 907 | |
| | Pool Réserves de cotisations des employeurs Pool 0 à 50 | -4 173 470 | 2 542 707 | |
| | Pool Réserves de cotisations des employeurs Fonds marché monétaire | -1 330 | -13 991 | |
| | Produit securities lending | - | - | 6.6 |
| | Résultat des intérêts sur autres transferts de capitaux | -536 060 | -1 133 847 | |
| | Dépense pour la gestion de fortune | -31 226 032 | -28 078 418 | 6.8 |
| | Rémunération des réserves de cotisation des employeurs | 4 656 388 | -2 526 167 | 6.7 |
| V | Autres produits | 17 504 414 | 22 673 584 | |
| | Versements supplémentaires affectés des employeurs et tiers | 9 266 371 | 14 268 802 | |
| | Autres revenus | 8 238 043 | 8 404 782 | |
| W | Autres charges | -561 694 | -235 181 | |
| X | Frais d'administration | -10 037 438 | -10 055 532 | |
| | Frais généraux d'administration | -4 361 465 | -4 349 351 | |
| | Marketing et publicité | -895 528 | -901 360 | |
| | Activités de courtage | -4 461 727 | -4 505 190 | |
| | Organe de révision et expert en prévoyance professionnelle | -293 434 | -276 976 | |
| | Autorité de surveillance | -25 283 | -22 655 | |
| K-X | Excédent de charges / de produit avant dissolution de la réserve de fluctuation de valeurs | -674 940 164 | 268 105 561 | |
| Y | Dissolution (+) / constitution (-) des réserves de fluctuation de valeurs de la caisse de prévoyance | 241 439 661 | -108 450 494 | 5.8 |
| | Dissolution (+) / constitution (-) des fonds libres de la caisse de prévoyance | 436 481 040 | -159 655 067 | 5.8 |
| Z | Excédents de produits (+) / de charges (-) aux fonds libres de la fondation | 2 980 537 | - | |

1. BASES ET ORGANISATION

1.1 Forme juridique et but

GEMINI Fondation collective est une fondation de droit privé. Elle est prévue pour les collaborateurs des entreprises affiliées ainsi que leurs proches et leurs survivants. La fondation offre une protection contre les suites économiques résultant de l'âge, du décès et de l'invalidité.

1.2 Enregistrement LPP et fonds de garantie

GEMINI Fondation collective remplit les conditions du régime obligatoire LPP. Elle est inscrite sous le numéro SZ-0072 au registre cantonal des institutions relevant de la surveillance du canton de Schwyz. Elle verse au fonds de garantie les contributions individuelles des caisses de prévoyance affiliées avec les versements supplémentaires calculés individuellement après compensation.

1.3 Acte de fondation et règlements

| Document | établi le | en vigueur au |
|---|------------|---------------|
| Règlement cadre ¹⁾ | 15.10.2020 | 01.01.2021 |
| Règlement de liquidation partielle | 27.11.2019 | 31.12.2019 |
| Règlement de placement ¹⁾ | 28.04.2021 | 01.01.2021 |
| Règlement électoral | 02.11.2015 | 02.11.2015 |
| Règlement des provisions | 15.10.2020 | 15.10.2020 |
| Règlement d'organisation | 26.11.2013 | 01.01.2014 |
| Acte de fondation | 27.06.2012 | 23.08.2012 |
| Règlement pour la stabilisation de la caisse de prévoyance Rentes 1 | 23.11.2021 | 31.12.2021 |

¹⁾ Décision de l'autorité de surveillance encore en suspens

1.4 Organe de gestion paritaire / autorisations de signature

Les membres du Conseil de fondation, de la direction et les autres personnes habilitées signent collectivement à deux.

Conseil de fondation (mandature 2022–2024)

Représentants de l'employeur

Vital G. Stutz, Advozug GmbH (président)
Marianne Fassbind, Dynamics Group AG
Jaap van Dam, HSP Consulting AG

Représentants des employés

Anita Auf der Maur, indépendante (vice-présidente)
Markus Burri, Arbenz RVT AG
Emanouil Varouxis, Institut Straumann AG

Bureau administratif

Avadis Prévoyance SA, Zurich
Christoph Oeschger, directeur
Stefan Sadler, directeur adjoint

Autres membres du bureau administratif autorisés à signer

Jacky Baula, direction de mandats, Suisse romande
Theo Bissig, conseiller à la clientèle
Marc Brändli, responsable d'équipe service des prestations
Cruz Carreira, conseillère à la clientèle
Jeannette D'Souza, cheffe d'équipe Conseil à la clientèle
Alain Grand, responsable Distribution
Fabian Hauenstein, conseiller commercial
Elvira Hauser, conseillère à la clientèle
Helga Hentsch, cheffe d'équipe Conseil à la clientèle
Gottfried Herger, responsable Qualité
Christoph Hilti, spécialiste Placements, Fondation collective
Benjamin Hürzeler, responsable Comptabilité de la fondation
André Lehmann, responsable Suisse romande
Avadis Prévoyance SA
Roger Rüfenacht, comptabilité de la fondation
Adina Weber, conseillère service des prestations

1.5 Expert, organe de révision, conseillers, autorité de surveillance

Expert en prévoyance professionnelle

Allvisa AG, Zurich, partenaire contractuel
René Zehnder, expert en charge

Organe de révision

Stefan Weuste, Ernst & Young AG, Bâle

Investment Controlling

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Bâle

Consultant

Complementa AG, Saint-Gall

Autorité de surveillance

Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA),
Lucerne

Caisses de prévoyance affiliées

Au 31 décembre 2022, 288 caisses de prévoyance d'entreprises indépendantes les unes des autres étaient affiliées, ce qui correspond à une diminution de 14 caisses de prévoyance durant l'exercice. Le nombre d'assurés par caisse de prévoyance a progressé à 98 (année précédente: 91).

2. EFFECTIF DES PERSONNES ASSURÉES ACTIVES ET BÉNÉFICIAIRES DE RENTE

Effectif caisses de prévoyance

| Effectif | 31.12.2021 | Entrées | Sorties | 31.12.2022 | Différence |
|-------------------------------|------------|---------|---------|------------|------------|
| Caisses de prévoyance actives | 302 | 3 | -17 | 288 | -14 |

Effectif assurés actifs et bénéficiaires de rente ¹⁾

| Effectif | 31.12.2021 | Entrées | Sorties | 31.12.2022 | Différence |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| Assurés actifs | 27 499 | 6 034 | -5 252 | 28 281 | 782 |
| Bénéficiaires de rente de vieillesse | 3 323 | 317 | -114 | 3 526 | 203 |
| Bénéficiaires de rente d'invalidité ²⁾ | 493 | 40 | -56 | 477 | -16 |
| Rentes de partenaire | 442 | 51 | -5 | 488 | 46 |
| Rentes d'enfants/d'orphelins | 242 | 35 | -33 | 244 | 2 |
| Total | 31 999 | 6 477 | -5 460 | 33 016 | 1 017 |

¹⁾ 4 393 bénéficiaires de rente sur un total de 4 735 sont gérés par les caisses de prévoyance Rentes, et 342 directement par diverses caisses de prévoyance.

²⁾ Ce chiffre inclut 28 (année précédente: 28) bénéficiaires de rente d'invalidité pour lesquels GEMINI n'est actuellement pas tenue de fournir de prestations en raison d'une coordination avec une assurance-accidents ou suite à une surassurance.

Avec les décomptes de salaires au 1er janvier, chaque entreprise affiliée confirme à GEMINI Fondation collective que toutes les personnes à assurer sont déclarées en bonne et due forme avec leurs salaires AVS annuels effectifs, que toutes les mutations ont été notifiées et que les employés versent au maximum 50% des cotisations à la caisse de prévoyance concernée. L'exhaustivité de l'effectif des assurés et l'enregistrement des cotisations peuvent ainsi être garantis.

3. MODALITÉS DE MISE EN ŒUVRE DE L'OBJECTIF

3.1 Explications sur le plan de prévoyance

Pour chaque caisse de prévoyance, la fondation collective gère une institution d'épargne enveloppante incluant une assurance de risques complémentaire. La commission de prévoyance compétente détermine un ou plusieurs plans de prévoyance par caisse de prévoyance. Les prestations et leur financement sont librement définis dans le cadre de la LPP. Les prestations de vieillesse et de sortie reposent sur la primauté des cotisations, et un seul taux de conversion est appliqué à l'ensemble du capital épargne. Les prestations de risque lors de décès et d'invalidité reposent généralement sur la primauté des prestations sur la base du salaire assuré. Pour déterminer le montant des prestations, certaines caisses de prévoyance se conforment aux réglementations LPP. Les prestations de risque conformément au règlement sont gérées de manière autonome par GEMINI Fondation collective. Pour la couverture des risques de pointe dans des cas individuels, un contrat de réassurance a été conclu avec Zurich Compagnie d'Assurances sur la Vie SA, Zurich.

3.2 Financement et méthode de financement

Le financement de GEMINI Fondation collective est assuré par les cotisations des employeurs et des employés. La part moyenne des employeurs est de 56%, celle des employés de 44%. Le financement est régi de sorte que la Fondation collective soit à tout moment en mesure de s'acquitter de ses obligations réglementaires.

3.3 Informations supplémentaires sur les activités de prévoyance

Les commissions de prévoyance des caisses de prévoyance affiliées peuvent décider de prestations adaptées. Les provisions techniques correspondantes sont constituées à cet effet. Les assurés et les employeurs ont la possibilité de racheter des prestations en vue de retraites anticipées. GEMINI Fondation collective verse alors ces prestations aux destinataires.

3.4 Adaptation des rentes

Le Conseil de fondation décide de renoncer à l'augmentation facultative des rentes au 1^{er} janvier 2023.

4. PRINCIPES DE COMPTABILITÉ ET D'ÉVALUATION, PERMANENCE

4.1 Confirmation de la présentation des comptes conformément à la norme Swiss GAAP RPC 26

Les dispositions de la norme Swiss GAAP RPC 26 s'appliquent aux comptes annuels au 31 décembre 2022 (rubriques principales avec les lettres A à Z).

4.2 Principes de comptabilité et d'évaluation

Les principes de comptabilité et d'évaluation sont conformes aux dispositions des articles 47, 48 et 48a-c OPP 2 ainsi qu'à la norme Swiss GAAP RPC 26. Les valeurs actuelles et les valeurs réelles à la date de clôture du bilan sont indiquées comme suit:

- Conversion des devises étrangères: taux de change à la date de clôture du bilan
- Liquidités, créances, dettes: valeur nominale
- Papiers-valeurs (y compris les parts de fonds de placement et de fondations d'investissement): valeur boursière
- Régularisations, capitaux de prévoyance et provisions non techniques: valeur nominale
- Provisions techniques: calcul de l'expert en prévoyance professionnelle
- Valeurs escomptées des réserves de fluctuation de valeurs: méthode économique-financière

En raison du changement de logiciel de gestion, les sorties et départs à la retraite au 31 décembre 2022 respectivement au 1^{er} janvier 2023 seront comptabilisés dans les présents comptes au 1^{er} janvier 2023. Il en sera ainsi à l'avenir également, en dérogation de la pratique actuelle.

5. RISQUES ACTUARIELS / COUVERTURE DES RISQUES / DEGRÉ DE COUVERTURE

5.1 Type de couverture des risques, réassurance

GEMINI gère les risques de décès et d'invalidité de manière autonome depuis le 1^{er} janvier 2011. Pour la couverture des risques de pointe dans des cas individuels (excess of loss), un contrat de réassurance a été conclu avec Zurich Compagnie d'Assurances sur la Vie SA, Zurich. Les rentes de vieillesse courantes et les rentes de survivants en découlant nées avant le 1^{er} janvier 2005 sont réassurées auprès de Swiss Life, Zurich.

Les valeurs de rachat des rentes rachetées à des compagnies d'assurance vie suisses s'élèvent à CHF 76 753 016 (année précédente CHF 67 068 686).

Depuis le 1^{er} janvier 2005, GEMINI Fondation collective gère de manière autonome les nouvelles rentes de vieillesse dans la caisse de prévoyance Rentes. Les provisions techniques nécessaires pour les risques de longévité et d'intérêt sont calculées par l'expert en prévoyance professionnelle et gérées séparément dans la caisse de prévoyance Rentes.

Les bénéficiaires de rente «sans employeur» sont réunis dans la caisse de prévoyance séparée Rentes 2, avec un taux technique plus conservateur que dans la caisse de prévoyance Rentes 1 qui réunit les bénéficiaires de rente des caisses de prévoyance affiliées.

La fondation gère un fonds d'excédents. L'excédent correspond au report de produits du compte d'exploitation de la fondation après la constitution des provisions techniques et réserves selon le règlement des provisions, ainsi qu'après la constitution des réserves pour fluctuation de valeurs et des fonds libres des caisses de prévoyance.

5.2 Évolution et rémunération de l'avoir de vieillesse en primauté de cotisation

| | 2022 CHF | 2021 CHF |
|---|----------------------|----------------------|
| État des avoirs d'épargne au 1er janvier | 3 880 988 895 | 3 499 905 831 |
| Moins la dissolution des transferts internes à la fin de l'année précédente au 1 ^{er} janvier | -14 108 412 | -6 420 619 |
| Cotisations d'épargne des employés | 121 192 643 | 115 055 002 |
| Cotisations d'épargne des employeurs | 150 167 244 | 143 230 741 |
| Autres cotisations et versements ¹⁾ | 38 079 590 | 40 890 142 |
| Apports de libre passage | 277 003 189 | 304 692 883 |
| Apports de libre passage provenant de nouveaux contrats | 54 392 058 | 251 662 290 |
| Remboursements versements anticipés EPL/divorces | 3 368 690 | 5 282 207 |
| Prestations de libre passage à la sortie | -299 339 396 | -316 484 444 |
| Prestations de libre passage en cas de résiliation du contrat | -89 254 636 | -151 657 565 |
| Versements anticipés EPL/divorces | -12 300 917 | -15 181 284 |
| Prestations sous forme de capital suite à la retraite, au décès ²⁾ et à l'invalidité | -78 884 625 | -75 643 560 |
| Dissolution suite à la retraite, au décès et à l'invalidité: reprise dans la caisse de prévoyance Rentes de GEMINI Fondation collective | -85 227 268 | -106 098 984 |
| Dissolution suite à la retraite, au décès et à l'invalidité: reprise dans la fondation (auto-nome) | -1 009 587 | -1 609 593 |
| Transferts internes à la fin de l'année | - | 14 108 412 |
| Rémunération du capital épargne | 41 696 380 | 179 257 436 |
| État des avoirs d'épargne au 31 décembre | 3 986 763 848 | 3 880 988 895 |

¹⁾ Comprend CHF 42 (année précédente CHF 507) pour l'augmentation de la prestation au minimum LPP lors de sorties et versements supplémentaires du fonds de garantie de CHF 398 637 (année précédente CHF 470 369).

²⁾ Le capital décès supplémentaire (autonomie) de CHF 4 625 467 (année précédente CHF 8 839 282) n'est pas pris en compte ici.

Le taux d'intérêt pour la rémunération des capitaux épargne est déterminé par les commissions de prévoyance paritaires des caisses de prévoyance après l'annonce du rendement net d'une caisse de prévoyance exceptionnellement à la fin septembre (année précédente fin octobre). Sont pris en compte le taux d'intérêt minimum LPP, l'article 46 OPP 2 «Amélioration des prestations des institutions de prévoyance collectives ou communes lorsque les réserves de fluctuation de valeurs n'ont pas été entièrement constituées» ainsi que les directives sur la constitution des réserves de fluctuation de valeurs. Le taux d'intérêt minimal LPP a également été appliqué lors des sorties en cours d'année, pour autant que la caisse de prévoyance n'ait pas pris de décision différente.

5.3 Somme de l'avoir de vieillesse au sens de la LPP

L'avoir de vieillesse LPP de toutes les personnes assurées se montait à CHF 1 780 379 271 au 31 décembre 2022 (année précédente CHF 1 727 888 545).

5.4 Évolution du capital de prévoyance des bénéficiaires de rente

Le capital de couverture des rentes gérées de manière autonome est calculé chaque année par l'expert en prévoyance professionnelle en fonction de l'effectif des bénéficiaires de rente. Les bases techniques LPP 2020 sont appliquées (tableau périodique 2021). Un taux d'intérêt technique de 2,0% (année précédente 2,0%) est appliqué à la caisse de prévoyance Rentes 1. Un taux d'intérêt technique de 0,25% (année précédente 0,0%) est appliqué à la nouvelle caisse de prévoyance Rentes 2 (bénéficiaires de rente «sans employeur» de la fondation).

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Capital de couverture caisse de prévoyance Rentes 1 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| Rentes de vieillesse | 887 281 923 | 870 627 780 |
| Rentes d'enfants de retraités | 1 459 152 | 1 603 289 |
| Total capital de couverture prestations de vieillesse | 888 741 075 | 872 231 069 |
| Rentes de partenaires d'assurés | 26 238 789 | 26 516 165 |
| Rentes de partenaires de retraités | 30 805 111 | 26 166 280 |
| Total capital de couverture rentes de partenaires | 57 043 900 | 52 682 445 |
| Rentes d'orphelins d'assurés | 2 403 982 | 2 631 170 |
| Rentes d'orphelins de retraités | 619 226 | 454 640 |
| Total capital de couverture rentes d'orphelins | 3 023 208 | 3 085 810 |
| Capital de couverture rentes d'invalidité | 68 873 306 | 73 123 852 |
| Capital de couverture rentes d'enfants d'invalides | 3 191 559 | 3 358 140 |
| Capital de couverture exonération des cotisations d'épargne | 19 019 119 | 19 894 080 |
| Total capital de couverture prestations d'invalidité | 91 083 984 | 96 376 072 |
| Total capital de couverture rentes transitoires AVS | 589 494 | 791 314 |
| Total capital de couverture caisse de prévoyance Rentes 1 | 1 040 481 661 | 1 025 166 710 |
| Capital de couverture caisse de prévoyance Rentes 2 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| Rentes de vieillesse | 230 467 735 | 250 302 362 |
| Rentes d'enfants de retraités | 406 406 | 494 985 |
| Total capital de couverture prestations de vieillesse | 230 874 141 | 250 797 347 |
| Rentes de partenaires d'assurés | 11 360 259 | 12 208 842 |
| Rentes de partenaires de retraités | 12 813 560 | 12 744 288 |
| Total capital de couverture rentes de partenaires | 24 173 819 | 24 953 130 |
| Rentes d'orphelins d'assurés | 1 111 645 | 1 387 504 |
| Rentes d'orphelins de retraités | - | 76 380 |
| Total capital de couverture rentes d'orphelins | 1 111 645 | 1 463 884 |
| Capital de couverture rentes d'invalidité | 7 440 018 | 6 317 791 |
| Capital de couverture rentes d'enfants d'invalides | 533 573 | 608 589 |
| Capital de couverture exonération des cotisations d'épargne | 1 227 237 | 1 364 521 |
| Total capital de couverture prestations d'invalidité | 9 200 828 | 8 290 901 |
| Total capital de couverture rentes transitoires AVS | 77 353 | 193 890 |
| Total capital de couverture caisse de prévoyance Rentes 2 | 265 437 786 | 285 699 152 |
| Capital de couverture des caisses de prévoyance | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| Rentes de vieillesse | 55 323 321 | 47 490 288 |
| Rentes d'enfants de retraités | 14 806 | 19 696 |
| Total capital de couverture prestations de vieillesse | 55 338 127 | 47 509 984 |
| Rentes de partenaires d'assurés | 11 061 753 | 10 628 143,2 |
| Total capital de couverture rentes de partenaires | 11 061 753 | 10 628 143,2 |
| Rentes d'orphelins d'assurés | 45 133 | 36 725,99 |
| Total capital de couverture rentes d'orphelins | 45 133 | 36 725,99 |
| Capital de couverture rentes d'invalidité | 4 021 857 | 3 483 249 |
| Capital de couverture rentes d'enfants d'invalides | 162 205 | 138 916 |
| Capital de couverture exonération des cotisations d'épargne | 1 030 086 | 844 801 |
| Total capital de couverture prestations d'invalidité | 5 214 148 | 4 466 966 |
| Total capital de couverture rentes transitoires AVS | 190 606 | 214 392 |
| Total capital de couverture caisses de prévoyance Rentes | 71 849 767 | 62 856 211 |
| Total capital de prévoyance | 1 377 769 214 | 1 373 722 073 |

Evolution de l'effectif des bénéficiaires de rente

Nombre de bénéficiaires de rente gérés par l'institution de prévoyance Rentes 1

| Effectif | 31.12.2021 | Entrées | Sorties | 31.12.2022 | Différence |
|--------------------------------------|--------------|------------|-------------|--------------|------------|
| Bénéficiaires de rente de vieillesse | 2 444 | 247 | -86 | 2 605 | 161 |
| Rentes de partenaire | 200 | 26 | -1 | 225 | 25 |
| Bénéficiaires de rente d'invalidité | 445 | 12 | -39 | 418 | -27 |
| Rentes d'enfants/d'orphelins | 203 | 25 | -24 | 204 | 1 |
| Total | 3 292 | 310 | -150 | 3 452 | 160 |

Nombre de bénéficiaires de rente gérés par l'institution de prévoyance Rentes 2

| Effectif | 31.12.2021 | Entrées | Sorties | 31.12.2022 | Différence |
|--------------------------------------|------------|----------|------------|------------|------------|
| Bénéficiaires de rente de vieillesse | 491 | 1 | -9 | 483 | -8 |
| Rentes de partenaire | 66 | 5 | -2 | 69 | 3 |
| Bénéficiaires de rente d'invalidité | 26 | 1 | -2 | 25 | -1 |
| Rentes d'enfants/d'orphelins | 25 | 0 | -6 | 19 | -6 |
| Total | 608 | 7 | -19 | 596 | -12 |

Nombre de rentes réassurées auprès d'une compagnie d'assurance

| Effectif | 31.12.2021 | Entrées | Sorties | 31.12.2022 | Différence |
|--------------------------------------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| Bénéficiaires de rente de vieillesse | 184 | 43 | -13 | 214 | 30 |
| Rentes de partenaire | 105 | 17 | -2 | 120 | 15 |
| Bénéficiaires de rente d'invalidité | 0 | 12 | -11 | 1 | 1 |
| Rentes d'enfants/d'orphelins | 4 | 6 | 0 | 10 | 6 |
| Total | 293 | 78 | -26 | 345 | 52 |

Nombre de bénéficiaires de rente des caisses de prévoyance affiliées

| Effectif | 31.12.2021 | Entrées | Sorties | 31.12.2022 | Différence |
|--------------------------------------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| Bénéficiaires de rente de vieillesse | 204 | 26 | -6 | 224 | 20 |
| Rentes de partenaire | 71 | 3 | 0 | 74 | 3 |
| Bénéficiaires de rente d'invalidité | 22 | 15 | -4 | 33 | 11 |
| Rentes d'enfants/d'orphelins | 10 | 4 | -3 | 11 | 1 |
| Total | 307 | 48 | -13 | 342 | 35 |

| | | | | | |
|--------------------------------------|--------------|------------|-------------|--------------|------------|
| Total bénéficiaires de rentes | 4 500 | 443 | -208 | 4 735 | 235 |
|--------------------------------------|--------------|------------|-------------|--------------|------------|

Le capital de prévoyance des bénéficiaires de rente correspond aux capitaux de couverture calculés sur les bases respectives et se compose de la manière suivante:

Le nombre des rentes de vieillesse et de rentes de conjoint est encore en cours d'augmentation, ce qui se reflète dans la croissance du capital de couverture. La méthode dite collective est appliquée au capital de couverture des rentes de partenaire expectatives.

Le capital épargne des bénéficiaires d'une rente d'invalidité est encore géré par les caisses de prévoyance affiliées selon leur plan de prévoyance respectif. Il est compris dans le capital de prévoyance des assurés actifs.

Cinq caisses de prévoyance au total gèrent les bénéficiaires de rente au sein de leur propre effectif. Leur capital de couverture est indiqué séparément, mais il est ajouté au capital de prévoyance des bénéficiaires de rente dans les comptes consolidés.

5.5 Résultat de la dernière expertise actuarielle

Le dernier contrôle actuariel de GEMINI Fondation collective selon l'article 52e LPP remonte à la fin 2022.

Le résultat de cet audit peut se résumer comme suit:

- La situation financière de la Fondation collective est suffisante (moyenne des caisses de prévoyance affiliées) et elle dispose d'une capacité de risque structurel moyenne.
- Toutes les provisions techniques réglementaires au niveau de la Fondation collective sont suffisamment dotées.
- Les contributions sont suffisantes, sur la base des valeurs d'expérience, pour financer les prestations de prévoyance moyennes à prévoir.
- Avec un degré de couverture moyen de 107,10% pour toutes les caisses de prévoyance affiliées à la fondation, il a pu être attesté que la Fondation collective est à même de répondre à ses engagements.
- Avec la base technique LPP 2020, on applique des valeurs d'expérience actualisées sur l'espérance de vie des bénéficiaires de rente. Le taux d'intérêt technique est de 2,25% (année précédente 2,0%) pour la caisse de prévoyance Rentes 1 et de 0,25% pour la caisse de prévoyance Rentes 2 (risque faible). Le taux d'intérêt technique moyen pondéré des deux caisses de prévoyance est de 1,88%, ce qui est nettement inférieur à la limite supérieure stipulée par la Directive technique DTAS 4 publiée par la Chambre suisse des experts en caisses de pension.

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Caisse de prévoyance Rentes 1 | CHF | CHF |
| Provision pour augmentation de l'espérance de vie | 10 404 817 | 5 121 877 |
| Total géré par la caisse de prévoyance Rentes 1 | 10 404 817 | 5 121 877 |
| Caisse de prévoyance Rentes 2 | CHF | CHF |
| Provision pour augmentation de l'espérance de vie | 2 654 378 | 1 427 526 |
| Total géré par la caisse de prévoyance Rentes 2 | 2 654 378 | 1 427 526 |
| Caisses de prévoyance affiliées | CHF | CHF |
| Provision pour taux de conversion | 9 585 143 | 8 195 184 |
| Provisions pour pertes sur retraites | 27 405 845 | 6 554 831 |
| Provision pour la retraite anticipée | 495 684 | 724 081 |
| Provision pour évolution de l'effectif | - | 3 946 |
| Provision pour contribution de solidarité | - | - |
| Autres provisions techniques | 2 356 469 | 2 438 612 |
| Total géré par les caisses de prévoyance | 39 843 142 | 17 916 654 |
| Fondation | CHF | CHF |
| Total géré par la fondation | - | - |
| Total général | 52 902 337 | 24 466 057 |

5.6 Composition des provisions techniques

Les provisions techniques sont constituées en vertu du règlement sur la constitution de provisions et de réserves en vigueur depuis le 31 décembre 2022. Le tableau ci-dessous se base sur la structure prévue par le règlement. Les provisions sont composées des éléments suivants:

Provisions dans la caisse de prévoyance Rentes 1 (niveau fondation)

La provision pour l'augmentation de l'espérance de vie est constituée chaque année depuis 2021 à hauteur de 0,5% du capital de prévoyance bénéficiaires de rente.

Provisions dans la caisse de prévoyance Rentes 2 (niveau fondation)

La provision pour augmentation de l'espérance de vie est constituée chaque année depuis 2021 à hauteur de 0,5% du capital de prévoyance bénéficiaires de rentes.

Provisions au niveau des caisses de prévoyance

Quelques caisses de prévoyance constituent des provisions techniques au sens du règlement des provisions. Au total, six caisses de prévoyance gèrent les bénéficiaires de rente au sein de leur effectif, raison pour laquelle les provisions sont constituées et comptabilisées au niveau de la caisse de prévoyance. Toutes les provisions de ces caisses de prévoyance correspondent à la valeur cible à la fin 2022.

5.7 Bases techniques

Pour le bilan 2022, les bases actuarielles LPP 2020, Tableau périodique (TP) ont été utilisées pour l'année de base 2020 (année précédente: LPP 2020, TP). Le taux d'intérêt technique de l'année 2022 est de 2,25% (année précédente 2,0%) pour la caisse de prévoyance Rentes 1. Un taux d'intérêt technique de 0,25% (année précédente 0,0%) est appliqué à la caisse de prévoyance Rentes 2 pour des bases analogues.

| Degré de couverture y compris réserve de cotisations de l'employeur sans renonciation à l'utilisation en % | Nombre de caisses de prévoyance | Caisses de prévoyance % | Capitaux épargne/ de couverture ¹⁾ CHF | Réserve de fluctuation de valeurs/Valeur cible CHF | Excédent de couverture/ découvert CHF | Excédent |
|--|---------------------------------|-------------------------|---|--|---------------------------------------|----------|
| 90-94,99 | 2 | 0,69 | 2 710 654 | 244 386 | -283 002 | |
| 95-99,99 | 27 | 9,38 | 382 496 583 | 35 461 645 | -5 430 578 | |
| 100-104,99 | 88 | 30,56 | 2 333 603 013 | 266 174 643 | 49 208 053 | |
| 105-109,99 | 91 | 31,60 | 1 693 460 181 | 188 017 589 | 123 653 603 | |
| 110-114,99 | 43 | 14,93 | 591 412 292 | 73 769 178 | 71 452 617 | |
| 115-119,99 | 14 | 4,86 | 135 168 278 | 17 720 089 | 23 034 661 | |
| A partir de 120 | 23 | 7,99 | 247 940 673 | 43 543 390 | 69 026 801 | |
| Total | 288 | 100,00 | 5 386 791 672 | 624 930 920 | 330 662 155 | |
| Contrats d'années précédentes résiliés ²⁾ | | | 721 887 | | | |
| Total général ³⁾ | | | 5 387 513 559 | | | |

¹⁾ Provisions techniques incluses

²⁾ Divers contrats résiliés avant le 31.12.2022, mais qui présentent encore un capital épargne.

³⁾ Le total général ne comprend pas les provisions au niveau de la fondation d'un montant de CHF 19 522 978.

5.8 Degré de couverture selon l'article 44 OPP 2

Les réserves de fluctuation de valeurs et les fonds libres sont gérés séparément par caisse de prévoyance affiliée. Cela signifie qu'un degré de couverture individuel est calculé pour chaque caisse de prévoyance.

Les prestations de libre passage et les versements pour l'année suivante d'un montant de CHF 29 921 839 ainsi que les versements en suspens de CHF 842 898 ont été inscrits au passif.

Dans la caisse de prévoyance Rentes 1 qui gère les bénéficiaires de rente des caisses de prévoyance affiliées à la Fondation, le degré de couverture au 31 décembre 2022 s'établit à 101,45% (année précédente 113,76%).

Dans la caisse de prévoyance Rentes 2 qui gère les bénéficiaires de rente dits «sans employeurs», le taux de couverture s'établissait à 100,91% au 31 décembre 2021 (année précédente: 110,51%).

Au 31 décembre 2022, 29 caisses de prévoyance présentent un découvert. Pour 22 d'entre elles, le découvert correspond à un montant de moins de CHF 5000 par personne.

| de couverture/découvert % | Déficit de la réserve CHF | Somme du bilan CHF | Somme du bilan % | Nombre d'assurés actifs | Nombre de cas d'invalidité | Nombre d'assurés au total |
|---------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| -0,09 | - | 2 427 652 | 0,04 | 16 | - | 16 |
| -1,64 | - | 377 066 006 | 6,59 | 2 839 | 25 | 2 864 |
| 14,88 | 42 350 | 2 382 811 065 | 41,68 | 6 933 | 133 | 7 066 |
| 37,40 | 2 391 711 | 1 817 113 783 | 31,78 | 11 153 | 175 | 11 328 |
| 21,61 | 4 133 673,351 | 662 864 908 | 11,59 | 3 920 | 84 | 4 004 |
| 6,97 | 6 268 010 | 158 202 939 | 2,77 | 847 | 19 | 866 |
| 20,88 | 24 849 900,8 | 316 967 474 | 5,54 | 2 573 | 41 | 2 614 |
| 100,00 | 37 685 645 | 5 717 453 827 | 100,00 | 28 281 | 477 | 28 758 |
| | | 721 887 | | | | |
| | | 5 718 175 714 | | | | |

6. EXPLICATIONS RELATIVES AUX PLACEMENTS ET AU RÉSULTAT NET DES PLACEMENTS

6.1 Organisation de l'activité de placement, règlement de placement

Comité de placement

Le Comité de placement nommé par le Conseil de fondation surveille les gérants de fortune en collaboration avec l'Investment Controller indépendant UBS Fund Management (Switzerland) AG, Bâle. Complementa SA, Saint-Gall, reste à la disposition du Comité de placement en tant que conseiller. Le Conseil de fondation reçoit continuellement des informations sur l'évolution globale des placements, le respect des objectifs et les aspects liés aux placements.

Membres

Markus Hübscher (président), MoreB AG
Felix Kottmann, Kottmann Advisory AG
Ueli Mettler, c-alm AG
Beatrice Wyssmann Jenni,
Patrimonium Asset Management AG

Pools de placement

En 2022, la fortune de GEMINI Fondation collective a été investie dans les six pools de placement GEMINI Pool 0, GEMINI Pool 20, GEMINI Pool 35, GEMINI Pool 50, GEMINI Pool Rentes 1 et GEMINI Pool Rentes 2,, conformément au règlement de placement en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2022.

Gérants de fortune

Le Conseil de fondation délègue la gestion de fortune par catégorie de placement à des gérants de fortune spécialisés (cf. tableau ci-dessous). Tous les gérants de fortune sont des banques et des sociétés d'investissement agréées par la FINMA (Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers).

La fondation assure elle-même la gestion de fortune des catégories de placement Immobilier Suisse non coté, Immobilier étranger et Placements alternatifs. Pour ces catégories de placement, la fondation investit exclusivement dans diverses fondations d'investissement gérées professionnellement. Le bureau administratif de GEMINI Fondation collective gère les ressources opérationnelles.

| Catégorie de placement | Gérant de fortune |
|---|---|
| Liquidités | Pictet Asset Management SA, Genève Syz Asset Management SA, Genève |
| Obligations CHF | Syz Asset Management SA, Genève UBS AG, UBS Asset Management, Zurich |
| Obligations d'Etat monnaies étrangères hedged | Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich |
| Obligations d'entreprise monnaies étrangères hedged | Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich |
| Emprunts convertibles hedged | RWC Asset Management LLP, Londres Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit Lancy Lazard Frères Gestion, Paris |
| Global high yield hedged | Principal Global Investors (Switzerland) GmbH, Zurich Schroders Investment Management (Switzerland) AG, Zurich |
| Dettes marchés émergents hard currency hedged | Global Evolution, Kolding (DEN) Pictet Asset Management, Londres |
| Actions Suisse | Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich |
| Actions étranger | Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich |
| Actions étranger hedged | Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich |
| Actions marchés émergents | Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich |
| Infrastructure | Brookfield Infrastructure Partners, Canada IFM Investors, Australie J.P. Morgan, USA |
| Hypothèques Suisse | Swisscanto Fondations de placement, Zurich Fondations de placement UBS, Zurich VZ Vermögenszentrum, Zurich |

Custody

Le Global Custody est assuré par UBS Switzerland AG, Zurich. Elle gère les divers dépôts et comptes des mandats.

Communication sur le comportement de vote

L'ordonnance contre les rémunérations abusives dans les sociétés anonymes cotées en bourse (ORAb) fixe les modalités d'exercice des droits de vote des sociétés anonymes suisses cotées en bourse en Suisse et à l'étranger. GEMINI Fondation collective suit depuis plusieurs années les recommandations d'Ethos en matière de droit de vote et a exercé ses droits en conséquence. Dans le cadre de l'exercice de ses droits de vote, le Conseil de fondation s'oriente en fonction des intérêts à long terme des assurés de la fondation. Lors de chaque scrutin, il se réserve la possibilité de s'écarter de la proposition d'Ethos lorsqu'il ne partage pas l'opinion de cette dernière. Le détail des résultats des scrutins est publié chaque trimestre sur le site web de GEMINI Fondation collective.

6.2 Mise à contribution d'extensions avec indication concluante du respect de la sécurité et de la répartition du risque

L'article 50 OPP 2 régit la sécurité et la répartition du risque des placements. Il exige que les placements soient sélectionnés, gérés et contrôlés avec soin. Le Conseil de fondation examine régulièrement la stratégie de placement.

Le principe déclaré pour la fortune de GEMINI Fondation collective s'applique par analogie aux 27 stratégies de placement gérées séparément pour chaque client. Ces stratégies de placement comprennent pour certaines des quotes-parts de placements et de valeurs immobilières non traditionnelles plus élevées que les Pools GEMINI, ce qui se répercute sur les valeurs consolidées de la fondation. UBS Switzerland AG établit à chaque fois un rapport mensuel séparé pour ces stratégies. Complementa SA veille au respect des stratégies et informe le Conseil de fondation en conséquence.

6.3 Valeur cible et calcul de la réserve de fluctuation de valeurs

Les réserves de fluctuation de valeurs sont constituées par caisse de prévoyance sur la base de l'excédent de recettes obtenu. Le montant des réserves nécessaires découle de la stratégie de placement choisie par la commission de prévoyance de la caisse de prévoyance affiliée. Le calcul de la valeur cible pour la réserve de fluctuation de valeurs ainsi que de la valeur pour la réserve de fluctuation de valeurs supérieure recommandée (= fonds disponibles) se fonde sur le concept élaboré par Complementa SA, l'entreprise mandatée par le Conseil de fondation pour effectuer le calcul.

Les deux valeurs en pourcentage des fonds libres sont recalculées chaque année pour tous les clients. Cette valeur ajoutée aux six pools de placement GEMINI constitue la fortune sous gestion qui s'élevait ainsi à CHF 5 770 578 680 (année précédente : CHF 6 360 238 770) au 31 décembre 2022.

Valeur cible réserve de fluctuation de valeurs

| | Obligatoire | Surobligatoire (caisses complémentaires et pour cadres) |
|----------------|-------------|---|
| | % | % |
| GEMINI Pool 0 | 4,4 | 3,4 |
| GEMINI Pool 20 | 9,1 | 8,0 |
| GEMINI Pool 35 | 12,8 | 11,7 |
| GEMINI Pool 50 | 15,6 | 14,4 |

Conformément au principe de prudence, les caisses de prévoyance devraient constituer des réserves supplémentaires afin de pouvoir compenser les revers du marché sur plusieurs années.

6.4 Présentation des placements par pool et par catégorie

Les valeurs de marché des tableaux suivants diffèrent des valeurs de la comptabilité des titres portées au bilan. Ceci résulte du fait que diverses sources de données ont été utilisées à différents moments pour des raisons opérationnelles.

| Catégorie de placement | Stratégie in % | Fourchettes en % min. | Fourchettes en % max. | Valeur de marché CHF | Part effective ¹⁾ % |
|---|-------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| GEMINI Pool 0 (7 caisses de prévoyance) | | | | | |
| Liquidités | 5,0 | | | 2 492 012 | 4,48 |
| Obligations CHF | 38,0 | | | 20 180 556 | 36,31 |
| Hypothèques Suisse | 30,0 | | | 15 944 925 | 28,69 |
| Immobilier Suisse | 27,0 | | | 16 959 247 | 30,52 |
| Total | 100,0 | | | 55 576 740 | 100,0 |
| GEMINI Pool 20 (180 caisses de prévoyance) | | | | | |
| Liquidités | 3,0 | 0 | 15,0 | 58 611 300 | 3,60 |
| Obligations CHF | 16,0 | 13,5 | 18,5 | 252 865 519 | 15,53 |
| Obligations monnaies étrangères | 25,0 | 21,0 | 29,0 | 398 534 992 | 24,47 |
| dont emprunts d'États ME hedged | (11,0) | (9,0) | (13,0) | 175 526 698 | 10,78 |
| dont emprunts d'entreprises ME hedged | (9,0) | (7,5) | (10,5) | 142 636 894 | 8,76 |
| dont obligations Dette marchés émergents | (2,5) | (0,0) | (3,0) | 41 427 952 | 2,54 |
| dont obligations Global high yield | (2,5) | (0,0) | (3,0) | 38 943 448 | 2,39 |
| Emprunts convertibles | 4,0 | 3,0 | 5,0 | 64 468 405 | 3,96 |
| Actions Suisse | 6,0 | 5,0 | 7,0 | 96 191 828 | 5,91 |
| Actions étranger | 11,0 | 9,0 | 13,0 | 173 221 502 | 10,64 |
| Actions marchés émergents | 3,0 | 2,5 | 3,5 | 47 367 297 | 2,91 |
| Placements alternatifs | 0,0 | 0,0 | 2,0 | 115 456 | 0,01 |
| Infrastructure | 5,0 | 0,0 | 7,0 | 52 254 886 | 3,21 |
| Immobilier Suisse | 20,0 | 15,0 | 25,0 | 355 332 618 | 21,82 |
| Immobilier étranger | 5,0 | 1,5 | 7,0 | 96 856 494 | 5,95 |
| Hypothèques Suisse | 2,0 | 0,0 | 4,0 | 32 520 023 | 2,00 |
| Total | 100,0 | | | 1 628 340 320 | 100,0 |
| GEMINI Pool 35 (67 caisses de prévoyance) | | | | | |
| Liquidités | 3,0 | 0 | 13,5 | 93 049 281 | 7,69 |
| Obligations CHF | 9,0 | 7,5 | 10,5 | 98 471 294 | 8,14 |
| Obligations monnaies étrangères | 17,0 | 14,0 | 20,0 | 186 539 164 | 15,42 |
| dont emprunts d'États ME hedged | (5,0) | (4,0) | (6,0) | 53 808 270 | 4,45 |
| dont emprunts d'entreprises ME hedged | (7,0) | (5,5) | (8,5) | 76 458 485 | 6,32 |
| dont obligations dette marchés émergents | (2,5) | (0,0) | (3,0) | 30 693 988 | 2,54 |
| dont obligations Global high yield | (2,5) | (0,0) | (3,0) | 25 578 421 | 2,11 |
| Emprunts convertibles | 4,0 | 3,0 | 5,0 | 45 663 993 | 3,77 |
| Actions Suisse | 10,0 | 8,5 | 11,5 | 112 106 208 | 9,26 |
| Actions étranger | 10,0 | 8,5 | 11,5 | 111 314 205 | 9,20 |
| Actions étranger hedged | 10,0 | 8,5 | 11,5 | 112 733 455 | 9,32 |
| Actions marchés émergents | 5,0 | 4,0 | 6,0 | 54 459 713 | 4,50 |
| Placements alternatifs | 0,0 | 0 | 2,0 | 56 528 | 0,00 |
| Infrastructure | 5,0 | 0 | 7,0 | 37 605 802 | 3,11 |
| Immobilier Suisse | 20,0 | 15,0 | 25,0 | 263 385 732 | 21,77 |
| Immobilier étranger | 5,0 | 1,5 | 7,0 | 70 801 494 | 5,85 |
| Hypothèques Suisse | 2,0 | 0 | 4,0 | 23 910 310 | 1,98 |
| Total | 100,0 | | | 1 210 097 179 | 100,0 |

| Catégorie de placement | Stratégie in % | Fourchettes en % min. | Fourchettes en % max. | Valeur de marché CHF | Part effective ¹⁾ % |
|--|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|
| GEMINI Pool 50 (10 caisses de prévoyance) | | | | | |
| Liquidités | 3,0 | 0 | 12,5 | 2 693 277 | 2,26 |
| Obligations CHF | 4,0 | 3,0 | 5,0 | 4 846 735 | 4,07 |
| Obligations monnaies étrangères | 12,0 | 10,0 | 14,0 | 14 412 379 | 12,10 |
| dont emprunts d'États ME hedged | (3,0) | (2,5) | (3,5) | 3 593 304 | 3,02 |
| dont emprunts d'entreprises ME hedged | (4,0) | (3,0) | (5,0) | 4 716 186 | 3,96 |
| dont obligations dette marchés émergents | (2,5) | (0,0) | (3,0) | 3 045 589 | 2,56 |
| dont obligations Global high yield | (2,5) | (0,0) | (3,0) | 3 057 300 | 2,57 |
| Emprunts convertibles | 4,0 | 3,5 | 4,5 | 4 602 485 | 3,86 |
| Actions Suisse | 13,0 | 11,0 | 15,0 | 15 576 310 | 13,08 |
| Actions étranger | 10,0 | 8,5 | 11,5 | 11 521 198 | 9,67 |
| Actions étranger hedged | 16,0 | 14,0 | 18,0 | 19 107 498 | 16,04 |
| Actions marchés émergents | 6,0 | 5,0 | 7,0 | 7 076 002 | 5,94 |
| Placements alternatifs | 0,0 | 0 | 2,0 | 24 626 | 0,02 |
| Infrastructures | 5,0 | 0,0 | 7,0 | 3 860 970 | 3,24 |
| Immobilier Suisse | 20,0 | 15,0 | 25,0 | 25 976 302 | 21,81 |
| Immobilier étranger | 5,0 | 1,5 | 7,0 | 7 035 932 | 5,91 |
| Hypothèques Suisse | 2,0 | 0,0 | 4,0 | 2 382 346 | 2,00 |
| Total | 100,0 | | | 119 116 060 | 100,0 |

¹⁾ Y compris les liquidités sur le Managed Account (ne figurent pas dans la fiche technique).

32 caisses de prévoyance avec au total 27 stratégies de placement déterminent et surveillent leur stratégie de placement individuellement. Ensemble, elles gèrent une fortune totale de CHF 1 439 406 501 (année précédente: CHF 1 604 305 185). CHF 1 471 964 (année précédente: CHF 2 198 769) sont investis dans le pool Réserve de cotisations de l'employeur Fonds Marché monétaire.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

| Rapport OPP 2, 2022 | 31.12.2022 CHF | | 31.12.2021 CHF | | Différence CHF | |
|--|----------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------|
| Marché monétaire | 190 249 695 | 3,31% | 318 558 361 | 5,03% | -128 303 206 | -40,28% |
| Compte CHF | 54 220 804 | | 119 742 106 | | -65 515 842 | |
| Fonds marché monétaire CHF | 2 809 164 | | 4 538 739 | | -1 729 574 | |
| Fonds Short duration bond | 30 382 143 | | 30 586 120 | | -203 976 | |
| MAC Liquidity management | 100 635 164 | | 160 225 609 | | -59 590 445 | |
| Comptes en monnaies étrangères | 2 202 419 | | 3 465 788 | | -1 263 369 | |
| Garanties de change | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Total obligations | 1 878 611 494 | 32,69% | 2 142 622 100 | 33,82% | -264 010 606 | -12,32% |
| Obligations CHF | 738 965 856 | | 878 646 509 | | -139 680 653 | |
| Obligations monnaies étrangères hedged | 90 232 512 | | 103 431 768 | | -13 199 256 | |
| Obligations monnaies étrangères | 25 956 358 | | 21 789 732 | | 4 166 626 | |
| Emprunts d'État ME hedged | 370 190 421 | | 444 298 625 | | -74 108 204 | |
| Emprunts d'entreprises ME hedged | 458 438 875 | | 439 677 698 | | 18 761 177 | |
| Global high yield hedged | 107 844 361 | | 131 979 709 | | -24 135 349 | |
| Dettes marchés émergents hedged | 82 273 751 | | 117 459 759 | | -35 186 008 | |
| Dettes marchés émergents | 4 709 360 | | 5 338 300 | | -628 939 | |
| Total emprunts convertibles | 186 342 700 | 3,24% | 225 426 064 | 3,56% | -39 083 364 | -17,34% |
| Emprunts convertibles ME hedged | 184 634 365 | | 223 535 468 | | -38 901 103 | |
| Emprunts convertibles ME | 1 708 334 | | 1 890 595 | | -182 261 | |
| Hypothèques Suisse | 125 849 087 | 2,19% | 157 777 193 | 2,49% | -31 928 106 | -20,24% |
| Immobilier | 1 503 874 147 | 26,17% | 1 409 223 288 | 22,24% | 94 650 859 | 6,72% |
| Immobilier Suisse coté | 42 163 308 | | 98 165 648 | | -56 002 340 | |
| Immobilier Suisse non coté | 1 195 467 245 | | 1 102 169 757 | | 93 297 488 | |
| Immobilier étranger coté | 4 358 655 | | 5 397 528 | | -1 038 873 | |
| Immobilier étranger non coté | 139 600 083 | | - | | 139 600 083 | |
| Immobilier étranger non coté hedged | 122 284 857 | | 203 490 355 | | -81 205 498 | |
| Total actions | 1 541 734 577 | 26,83% | 1 860 931 788 | 29,38% | 256 788 074 | 16,01% |
| Actions Suisse | 519 551 112 | | 613 191 093 | | 107 073 736 | |
| Actions étranger | 594 294 765 | | 730 076 831 | | 25 509 027 | |
| Actions étranger hedged | 284 386 349 | | 323 492 638 | | 118 953 404 | |
| Actions marchés émergents | 143 502 351 | | 194 171 226 | | 5 251 908 | |
| Placements alternatifs | 320 363 668 | 5,57% | 220 473 806 | 3,48% | 99 889 863 | 45,31% |
| Marché monétaire monnaies étrangères ¹⁾ | 125 358 | | 121 873 | | 3 485 | |
| Produits structurés | 122 418 | | 1 530 943 | | -1 408 525 | |
| Senior loans hedged | 11 060 356 | | 11 541 742 | | -481 386 | |
| Senior loans | 664 028 | | 1 012 075 | | -348 047 | |
| Microfinance | 652 715 | | 1 238 191 | | -585 476 | |
| Matières premières | 2 056 984 | | 3 261 787 | | -1 204 802 | |
| Matières premières hedged | 425 701 | | 702 586 | | -276 886 | |
| Insurance linked securities | 13 743 110 | | 15 426 835 | | -1 683 725 | |
| Hedge funds | 31 856 647 | | 39 168 269 | | -7 311 623 | |
| Private equity | 92 359 723 | | 95 768 145 | | -3 408 422 | |
| Infrastructures | 145 876 740 | | - | | 145 876 740 | |
| Infrastructures hedged | 21 419 888 | | 50 701 359 | | -29 281 471 | |
| Total | 5 747 025 367 | 100,00% | 6 335 012 600 | 100,00% | -587 981 772 | -9,28% |

¹⁾ Contient uniquement des capitaux en liaison avec le private equity gérés à la demande sur le marché monétaire.

Rapport OPP 2, 2021

| Limites selon l'article 55 OPP 2 | 31.12.2022 % | Maximum OPP 2 % | 31.12.2021 % |
|---|-----------------|--------------------|-----------------|
| Titres hypothécaires | 2,19 | 50 | 2,49 |
| Actions | 26,83 | 50 | 29,38 |
| Immobilier | 26,17 | 30 | 22,24 |
| Placements alternatifs | 5,57 | 15 | 3,48 |
| Monnaies étrangères sans couverture de change | 20,39 | 30 | 22,35 |
| Infrastructures | 2,91 | 10 | 0,00 |

6.5 Engagements de capitaux ouverts

Plusieurs engagements de capitaux étaient ouverts à la fin 2022: pour l'infrastructure prévue au niveau de la fondation, USD 72 millions n'ont pas encore été appelés.

Les promesses de capitaux de quatre caisses de prévoyance avec placement de fortune individuel se montaient à CHF 31,6 millions, EUR 0,46 million et USD 2,9 millions à la fin 2022.

6.6 Securities lending

Les opérations de prêt de titres sont autorisées pour l'amélioration du produit des placements et s'effectuent uniquement par le biais du dépositaire global. Durant l'exercice 2022, conformément à la décision du Conseil de fondation et comme l'année précédente déjà, aucune opération de prêt de titres n'a été effectuée.

6.7 Explications relatives au résultat net des placements

Rendement de la fortune totale

| | 2022 CHF | 2021 CHF |
|---|----------------------|----------------------|
| Somme de tous les actifs au début de l'exercice | 6 489 138 751 | 5 880 278 691 |
| Somme de tous les actifs à la fin de l'exercice | 5 917 720 451 | 6 489 138 751 |
| Moyenne des actifs (non pondérée) | 6 203 429 601 | 6 184 708 721 |
| Résultat net du placement de la fortune avant rémunération des réserves de cotisations de l'employeur | -602 362 344 | 389 065 278 |
| Rémunération des réserves de cotisations de l'employeur en moins/en sus ¹⁾ | 4 656 388 | -2 526 167 |
| Résultat net effectif | -597 705 957 | 386 539 111 |
| Rendement non pondéré obtenu sur la fortune totale en % | -9,64 | 6,25 |

¹⁾ Comme les réserves de cotisations de l'employeur sont créditées au résultat des titres en francs suisses ou en sont débitées par GEMINI, elles sont prises en compte ici après avoir été déduites du résultat net du compte d'exploitation selon la norme Swiss GAAP RPC 26.

Le résultat des titres est calculé individuellement pour chaque caisse de prévoyance. Les caisses de prévoyance fixent la rémunération des capitaux épargne de leurs assurés sur cette base. L'employeur peut choisir d'investir les avoirs de la réserve de cotisations de l'employeur de manière analogue aux capitaux de prévoyance ou dans un fonds du marché monétaire auprès de la banque Pictet & Cie, qui a généré un rendement de -0,32% en 2022.

Rendement obtenu

| | 2022 % | 2021 % |
|----------------|-----------|-----------|
| GEMINI Pool 0 | -4,20 | 0,82 |
| GEMINI Pool 20 | -9,16 | 4,66 |
| GEMINI Pool 35 | -9,59 | 8,05 |
| GEMINI Pool 50 | -9,89 | 10,54 |

Ces valeurs sont des rendements pondérés sur le temps (time-weighted rate of return) dans les pools GEMINI. Le résultat des titres réalisé par chaque caisse de prévoyance est calculé individuellement selon le rendement pondéré monétaire (money-weighted rate of return).

Durant l'exercice sous revue et comme l'année précédente, 0,15%, soit CHF 5 630 579 (année précédente CHF 5 469 420) ont été imputés aux capitaux épargne pour les frais non couverts de la fondation.

Fin 2022, un prélèvement de 0,10% en faveur de la caisse de prévoyance Rentes 1 a en outre été effectué comme l'année précédente: CHF 3 584 282 (année précédente CHF 5 503 175).

Le bureau administratif gère les comptes d'espèces et les placements sur le marché monétaire en fonction des flux financiers prévisibles. Les comptes bancaires chez UBS Switzerland AG affichaient un solde de CHF 111 653 351 (année précédente CHF 72 930 611) au 31 décembre 2022.

6.8 Commentaire sur les frais de gestion de fortune

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Pools de la fondation | | |
| Pool 0 | 55 576 740 | 111 064 644 |
| Pool 20 | 1 604 907 640 | 2 010 098 547 |
| Pool 35 | 1 192 671 440 | 1 061 862 415 |
| Pool 50 | 118 606 657 | 85 131 568 |
| Pool Rentes 1 | 1 043 664 862 | 1 121 541 946 |
| Pool Rentes 2 | 274 744 177 | 318 811 551 |
| Pool Réserves de cotisations des employeurs Pools 0 à 50 | 39 528 695 | 45 224 145 |
| Réserves de cotisations des employeurs Fonds marché monétaire | 1 471 964 | 2 198 769 |
| Total placements de fortune transparents | 4 331 172 175 | 4 755 933 585 |
| Placements de fortune non transparents selon l'article 48a al. 3 OPP 2 | – | – |
| Total placements de fortune des pools de la fondation | 4 331 172 175 | 4 755 933 585 |
| Part des placements de fortune transparents (quote-part de transparence des coûts) | 100% | 100% |
| Clients avec placements de fortune individuels Total des placements de fortune transparents | 1 345 515 625 | 1 503 758 685 |
| Placements de fortune non transparents selon l'article 48a al. 3 OPP 2 | 93 890 876 | 100 546 500 |
| Total des placements de fortune des clients avec placements de fortune individuels | 1 439 406 501 | 1 604 305 185 |
| Part des placements de fortune transparents (quote-part de transparence des coûts) | 93,48% | 93,73% |
| Total des placements de fortune | 5 770 578 676 | 6 360 238 770 |
| Part des placements de fortune transparents (quote-part de transparence des coûts) | 98,37% | 98,42% |
| Frais de gestion de fortune directement comptabilisés | | |
| Honoraires du Comité de placement | 110 258 | 110 799 |
| Complementa SA (conseil) | 140 010 | 166 461 |
| Conseil et gestion de fortune en général | 9 012 | 48 718 |
| Frais bancaires | 343 188 | 684 188 |
| Total des frais de gestion de fortune directement comptabilisés | 602 468 | 1 010 166 |
| Total de tous les frais pour les placements collectifs | 30 623 564 | 27 068 253 |
| TER Pool 0 | 0,54% | 0,53% |
| TER Pool 20 | 0,50% | 0,45% |
| TER Pool 35 | 0,50% | 0,45% |
| TER Pool 50 | 0,51% | 0,44% |
| TER Pool Rentes 1 | 0,42% | 0,37% |
| TER Pool Rentes 2 | 0,41% | 0,13% |
| TER Réserves de cotisations des employeurs Fonds marché monétaire | 0,09% | 0,09% |
| TER moyen de tous les pools directement gérés par GEMINI | 0,42% | 0,36% |
| TER moyen de tous les clients avec placements de fortune individuels | 0,46% | 0,42% |
| Total des frais de gestion de fortune inscrits au compte d'exploitation | 31 226 032 | 28 078 418 |
| Total des frais de gestion de fortune en % des placements de fortune transparents | 0,55% | 0,44% |

Liste des placements de fortune non transparents à la date de clôture du bilan (clients avec placements de fortune individuels) ¹⁾

| ISIN/Valor ²⁾ | Prestataire | Nom du produit | Nombre de parts | Cours en CHF | Valeur de marché au jour de référence CHF | en % de la fortune de prévoyance |
|----------------------------|--|--|-----------------|--------------|---|----------------------------------|
| ZZ302_617163 ³⁾ | Hermes World USD | HERMES WORLD USD | 271,563 | 0,00 | 0 | 0.000% |
| ZZ302_MIGS II - COM | MIRA Infrastructure Gl. Sol. II LP - COM | MIRA Infrastructure Gl. Sol. II LP - COM | 6 000 000,000 | 1,00 | 5 988 851 | 6,379% |
| ZZ302_MIGS II - UCO | MIRA Infrastructure Gl. Sol. II LP - UCO | MIRA Infrastructure Gl. Sol. II LP - UCO | -730 851,450 | 0,93 | -676 184 | -0,720% |
| ZZ302_210000CUC | Partners Gr Pr | PG SEC.2004 L.P. ZEICHNUNG: EUR UNFUNDED | -24 250,000 | 0,99 | -23 945 | -0,026% |
| ZZ302_210000C | Partners Gr Pr | PG SECONDARY 2004 L.P. ZEICHNUNG: EUR | 400 000,000 | 0,06 | 23 945 | 0,026% |
| ZZ302_PG_PK_2020 C | PARTNERS GROUP PK L.P. INC. | PARTNERS GROUP PK L.P. INC. | 64 564 270,430 | 1,53 | 98 715 218 | 105,138% |
| ZZ302_PG_PK_2020 CUC | PARTNERS GROUP PK L.P. INC./UNF | PARTNERS GROUP PK L.P. INC./UNF | -11 803 909,950 | 1,00 | -11 803 910 | -12,572% |
| 27 288 652 | PG3 Trd Fin Fd | PG3 SPCLT USD PNV-A | 1 457,976 | 1 143,30 | 1 666 900 | 1,775% |

¹⁾ Les produits énumérés correspondent à des investissements récents pour lesquels il n'y a pas encore de TER révisé à la date de clôture du bilan.

²⁾ N° ISIN partiellement inconnu

³⁾ Ce produit résulte d'une faillite. Un dividende de faillite ne peut donc pas être exclu.

6.9 Commentaire sur les placements auprès de l'employeur et sur les réserves de cotisations des employeurs

Les créances envers les employeurs concernent des avoirs sur les comptes courants réalisables à court terme (comptes débiteurs) totalisant CHF 18 735 738, et compensées durant le premier trimestre de l'année suivante. La limite de 20% de la fortune totale de la caisse de prévoyance n'est pas dépassée au cas par cas. Les employeurs versent les cotisations mensuellement, ce qui évite de trop grandes créances. Les réserves de cotisations des employeurs s'élèvent à CHF 46 599 132 et se répartissent entre des réserves sans renonciation à l'utilisation (CHF 46 290 132) et avec renonciation à l'utilisation (CHF 309 000).

| | 2022 CHF | 2021 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Réserves de cotisations de l'employeur au 1 ^{er} janvier | 52 710 264 | 72 860 955 |
| Attribution ¹⁾ | 2 832 791 | 3 249 424 |
| Utilisation ¹⁾ | -4 287 535 | -25 926 281 |
| Intérêt | -4 656 388 | 2 526 167 |
| Total réserves de cotisations de l'employeur au 31 décembre | 46 599 132 | 52 710 264 |

¹⁾ Comprend aussi divers transferts de capitaux internes et des transferts dans la réserve de fluctuations de valeurs.

7. EXPLICATIONS RELATIVES À D'AUTRES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE D'EXPLOITATION

7.1 Créances

| | 31.12.2022 CHF | 31.12.2021 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Avoirs de primes auprès de Swiss Life | 55 427 | 109 796 |
| Avoirs de primes auprès de Zurich | 117 660 | 131 057 |
| Total | 173 086 | 240 853 |
| Avoirs auprès de Swiss Life du contrat spécial d'une caisse de prévoyance | 7 429 944 | 6 352 665 |
| Avoirs de personnes affiliées auprès de leur institution de prévoyance précédente | 8 099 632 | 8 479 819 |
| Demande de remboursement de prestations de rentes | 137 103 | 73 616 |
| Avoirs auprès de créanciers (engagements à court terme) | 53 036 | 0 |
| Créances sur les contributions et prestations qui ne peuvent être facturées que l'année suivante | - | 16 912 999 |
| Créance chez un client | 15 300 | 15 300 |
| Autres créances en cours d'année | 136 | 136 |
| Total | 15 735 152 | 31 834 534 |

7.2 Compte de régularisation actif

Toutes les positions de régularisation ont été dissoutes au 1^{er} janvier 2022. Les positions suivantes ont entraîné des régularisations:

| | 31.12.2022 CHF | 31.12.2021 CHF |
|---|-------------------|-------------------|
| Cotisations et prestations ne pouvant être comptabilisées que l'année suivante | 149 564 | 214 839 |
| Charges pour l'année suivante et/ou produits de l'année suivante pour l'année à clôturer déjà comptabilisés au niveau de la fondation et de la caisse de prévoyance | - | 1 324 262 |
| Total | 149 564 | 1 539 101 |

7.3 Dettes

| | 31.12.2022 CHF | 31.12.2021 CHF |
|---|-------------------|--------------------|
| Avoirs versés provenant de nouveaux contrats au 1.1 de l'année suivante | 3 122 674 | 4 874 399 |
| Versements en attente de prestations de sortie | 68 630 744 | 67 270 323 |
| Versements en attente de prestations en capital en cas de retraite ou de décès | 128 971 | 31 146 969 |
| Avoirs des comptes courants des employeurs affiliés envers la fondation | 3 077 757 | 3 158 521 |
| Prestation de libre passage et apports de l'année précédente ne pouvant être comptabilisés dans le capital épargne que l'année suivante | 0 | 2 479 000 |
| Avoirs du fonds de garantie LPP | 1 216 501 | 1 098 935 |
| Dettes envers les courtiers | 0 | 2 153 358 |
| Montants dus au bureau administratif | 0 | – |
| Dettes résultant de liquidations partielles | 0 | – |
| Autres dettes | 9 238 028 | 12 091 402 |
| Total | 85 414 676 | 124 272 908 |

7.4 Compte de régularisation passif

Toutes les positions de régularisation ont été dissoutes au 1er janvier 2022. Les positions suivantes ont entraîné des régularisations:

| | 31.12.2022 CHF | 31.12.2021 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Au niveau de la fondation: prestations d'assurance du trimestre suivant déjà reçues | 1 745 502 | 1 780 781 |
| Au niveau des caisses de prévoyance: prestations d'assurance encore non facturées | 2 392 591 | 3 035 975 |
| Au niveau de la fondation: diverses dettes à court terme | 47 231 | 33 000 |
| Transactions sur titres de la comptabilité des titres comptabilisées au niveau de la fondation | 22 141 | 13 931 |
| Total | 4 207 465 | 4 863 688 |

8. DEMANDES DE L'AUTORITÉ DE SURVEILLANCE

Aucune

9. WEITERE INFORMATIONEN MIT BEZUG AUF DIE FINANZIELLE LAGE

9.1 Découvert/explications des mesures prises (art. 44 OPP 2)

Au 31 décembre 2022, 29 caisses de prévoyance présentent un découvert. Pour deux caisses de prévoyance, le degré de couverture s'établit entre 90 et 95%. Pour toutes les autres, il se situe entre 95% et tout juste 100%. Des discussions relatives à un assainissement ou à la mise en place d'autres mesures en vue d'améliorer le degré de couverture ont déjà eu lieu avec certains clients.

9.2 Renonciation de l'employeur à utiliser la réserve de cotisations de l'employeur

Au 31 décembre 2022, des réserves de cotisations de l'employeur avec renonciation à l'utilisation d'un montant de CHF 309 000 sont disponibles.

9.3 Liquidations partielles/résiliations de contrat

Au 31 décembre 2022, des liquidations partielles étaient en suspens dans quatre caisses de prévoyance.

À la suite de résiliations de contrat courant 2021, des capitaux de prévoyance ont été versés début 2022 à raison de CHF 73 087 811 au total.

9.4 Honoraires du Conseil de fondation et du Comité de placement

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----------------------|------------|------------|
| | CHF | CHF |
| Conseil de fondation | 215 527 | 213 270 |
| Comité de placement | 110 258 | 110 799 |

9.5 Procédures judiciaires en cours

Des procédures judiciaires sont en cours avec les employeurs de trois caisses de prévoyance. Dans les trois cas, aucune conséquence financière n'est à attendre pour la fondation.

9.6 Rétrocessions

Dans les contrats passés avec GEMINI Fondation collective, les gérants de fortune s'engagent à notifier d'eux-mêmes et à verser à GEMINI Fondation collective (au plus tard jusqu'à la fin février de la nouvelle année) toutes les rétrocessions reçues pour l'année écoulée.

Il résulte du contrôle effectué auprès de tous les gérants de fortune (y compris les clients avec stratégie de placement individuelle) qu'en 2022, des rétrocessions à hauteur de CHF 620 669 ont été créditées directement aux diverses catégories de placement de GEMINI Fondation collective sous forme de rabais sur les coûts, de rémunérations pour la distribution et de commissions de portefeuille.

10. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE DU BILAN

Aucun



Ernst & Young SA
Aeschengraben 27
Case postale
CH-4002 Bâle

Téléphone: +41 58 286 86 86
Téléfax: +41 58 286 30 04
www.ey.com/ch

Au Conseil de fondation de
GEMINI Fondation collective, Schwyz

Bâle, le 5 mai 2023

Rapport de l'organe de révision

Rapport sur l'audit des comptes annuels



Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de GEMINI Fondation collective (institution de prévoyance) comprenant le bilan au 31 décembre 2022, le compte d'exploitation pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (page 17 à 42) sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.



Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants de l'institution de prévoyance, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.



Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au conseil de fondation. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport de gestion, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimerons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent, par ailleurs, comporter des anomalies significatives.



Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.



Responsabilités du conseil de fondation relatives aux comptes annuels

Le conseil de fondation est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.



Responsabilités de l'expert en matière de prévoyance professionnelle relatives à l'audit des comptes annuels

Le conseil de fondation désigne pour la vérification un organe de révision et un expert en matière de prévoyance professionnelle. Celui-ci est responsable de l'évaluation des provisions nécessaires à la couverture des risques actuariels, constituées de capitaux de prévoyance et de provisions techniques. L'organe de révision n'a pas pour tâche de vérifier l'évaluation des capitaux de prévoyance et des provisions techniques conformément à l'art. 52c, al. 1, let. a, LPP. Par ailleurs, l'expert en matière de prévoyance professionnelle examine périodiquement, conformément à l'art. 52e, al. 1, LPP, si l'institution de prévoyance offre la garantie qu'elle peut remplir ses engagements et si les dispositions réglementaires de nature actuarielle relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales.



Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra toujours de détecter une anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une plus ample description de nos responsabilités relatives à l'audit des comptes annuels est disponible sur le site Internet d'EXPERTsuisse : <http://expertsuisse.ch/fr-ch/rapport-de-revision-institutions-de-prevoyance>. Cette description fait partie intégrante de notre rapport.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires



Le conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements. Nous avons procédé aux vérifications prescrites à l'art. 52c, al. 1, LPP et à l'art. 35 OPP 2.

Nous avons vérifié si :

- ▶ l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires, et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;



- ▶ les placements étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires;
- ▶ les comptes de vieillesse LPP étaient conformes aux dispositions légales;
- ▶ les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration de liens d'intérêt étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- ▶ les fonds libres ou les participations aux excédents résultant des contrats d'assurance avaient été utilisés conformément aux dispositions légales et réglementaires;
- ▶ en cas de découvert, l'institution de prévoyance avait pris les mesures nécessaires pour rétablir une couverture complète;
- ▶ les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- ▶ les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce ont été respectées.

Le taux de couverture global de l'institution de prévoyance s'élève au 31 décembre 2022 à 107.1%. L'institution de prévoyance comprend 288 œuvres de prévoyance, parmi lesquelles 29 se trouvent en situation de découvert. Un aperçu des degrés de couverture des différentes œuvres de prévoyance est fourni dans les informations présentées dans l'annexe aux comptes annuels.

Pour les œuvres de prévoyance présentant un degré de couverture inférieur à 100%, il doit être constaté, en vertu de l'art. 35a, al. 2, OPP 2, si les placements concordent avec la capacité de risque de l'œuvre de prévoyance. Selon notre appréciation, nous constatons que:

- ▶ le conseil de fondation assume, avec le concours des commissions de prévoyance, sa tâche de gestion de manière explicite dans le choix d'une stratégie de placement adaptée à la capacité de risque, tel qu'expliqué dans l'annexe aux comptes annuels sous chapitre 6;
- ▶ le conseil de fondation respecte, avec le concours des commissions de prévoyance, les prescriptions légales en matière de placements et a notamment déterminé la capacité de risque en appréciant tous les actifs et les passifs en fonction de la situation financière effective ainsi que de la structure et des développements à attendre dans l'effectif des assurés;
- ▶ les placements auprès de l'employeur sont conformes aux dispositions légales ;
- ▶ les placements sont en conformité avec les dispositions des art. 49a et 50 OPP 2, compte tenu des explications qui précèdent ;
- ▶ les mesures visant à résorber le découvert ont été décidées par le conseil de fondation avec le concours des commissions de prévoyance et de l'expert en matière de prévoyance professionnelle, qu'elles ont été mises en œuvre dans le cadre des dispositions légales et du concept de mesures et que les obligations d'information ont été respectées;
- ▶ le conseil de fondation nous a confirmé surveiller l'efficacité des mesures visant à résorber le découvert et adapter les mesures à l'évolution de la situation.



Nous constatons que la possibilité de résorber le découvert et que la capacité de risque concernant les placements dépendent également d'événements imprévisibles, tels que l'évolution des marchés financiers et la situation de l'employeur.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA
Stefan Weuste
 (Qualified
Signature)
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

 Pascal Nikles
(Qualified
Signature)
Experte-réviseur agréée

Annexe

- ▶ Comptes annuels comprenant le bilan, le compte d'exploitation et l'annexe

