

GEMINI SAMMELSTIFTUNG

JAHRESRECHNUNG 2025



BILANZ

		31.12.2025	31.12.2024	Anhang
		CHF	CHF	Ziffer
Aktiven				
A	Vermögensanlagen	7 073 711 383	6 848 736 587	
	Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	130 861 849	110 902 062	
	Kontokorrent mit dem Arbeitgeber	23 993 044	22 661 925	6.9
	Prämienkonten mit den Versicherungsgesellschaften	171 534	248 029	7.1
	Übrige Forderungen	2 443 740	47 874 899	7.1
	Vermögen der einzelnen Pools	6 916 241 217	6 667 049 673	6.4
	Vermögen Pool 0	24 479 448	40 178 894	
	Vermögen Pool 25	1 748 594 412	1 959 832 816	
	Vermögen Pool 35	1 546 380 218	1 270 834 830	
	Vermögen Pool 50	264 540 342	207 524 539	
	Vermögen Pool Renten 1	1 267 762 830	1 245 063 879	
	Vermögen Pool Renten 2	272 643 192	258 472 670	
	Individuelle Strategien	1 753 835 852	1 646 179 521	
	Pool Arbeitgeberbeitragsreserven Pool 0 bis 50	36 804 320	38 038 234	
	davon im Vermögen Pool 25	15 387 415	19 469 979	
	davon im Vermögen Pool 35	16 865 394	14 550 381	
	davon im Vermögen Pool 50	4 551 511	4 017 873	
	Pool Arbeitgeberbeitragsreserven Money Market Fund	1 200 604	924 291	
B	Aktive Rechnungsabgrenzung	139 358 127	25 322 854	7.2
	Total Aktiven	7 213 069 510	6 874 059 441	
Passiven				
		31.12.2025	31.12.2024	Anhang
		CHF	CHF	Ziffer
D	Verbindlichkeiten	89 184 971	92 973 010	7.3
	Freizügigkeitsleistungen und Renten	74 414 665	60 476 135	
	Kontokorrent mit den Arbeitgebern	2 450 844	1 653 331	
	Andere Verbindlichkeiten	12 319 461	30 843 545	
E	Passive Rechnungsabgrenzung	47 129 435	32 781 746	7.4
F	Arbeitgeberbeitragsreserve	42 127 953	44 457 084	6.9
	Arbeitgeberbeitragsreserve ohne Verwendungsverzicht	42 127 953	44 457 084	
H	Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	6 187 615 648	5 963 765 593	
	Vorsorgekapital aktive Versicherte	4 569 722 406	4 411 573 089	5.2
	Vorsorgekapital Rentner	1 497 549 196	1 468 796 598	5.4
	Technische Rückstellungen	107 098 789	60 861 501	5.5
	Überschussfonds	13 245 257	22 534 405	
I	Wertschwankungsreserve der Vorsorgewerke	608 523 339	563 461 629	
	Wertschwankungsreserve der Vorsorgewerke	513 562 975	471 630 582	
	Wertschwankungsreserve des Vorsorgewerks Renten 1	79 749 755	78 972 947	
	Wertschwankungsreserve des Vorsorgewerks Renten 2	15 210 609	12 858 099	
J	Freie Mittel der Vorsorgewerke	212 181 315	152 598 277	
	Überdeckung der Vorsorgewerke	205 777 712	141 086 584	
	Überdeckung des Vorsorgewerks Renten 2	6 403 603	11 511 694	
J2	Freie Mittel der Stiftung (Ausgleichsfonds)	26 306 849	24 022 102	
	Stand zu Beginn der Periode	24 022 102	22 503 518	
Z	Aufwand- (-) / Ertragsüberschuss (+)	2 284 747	1 518 584	
	Total Passiven	7 213 069 510	6 874 059 441	

BETRIEBSRECHNUNG

		2025	2024	Anhang
		CHF	CHF	Ziffer
Versicherungsteil				
K	Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	419 358 132	414 576 645	
	Beiträge Arbeitnehmer	152 201 902	151 105 220	
	Beiträge Arbeitgeber	214 591 019	213 193 546	
	Sonderbeiträge Arbeitnehmer	37 968	50 305	
	Sonderbeiträge Arbeitgeber	37 646	57 002	
	Entnahme aus Arbeitgeberbeitragsreserve zur Beitragsfinanzierung	-2 349 681	-3 830 419	
	Entnahme aus Freien Mittel	-123 011	-	
	Beitragsfinanzierung durch Zuschüsse Sicherheitsfonds	-519 047	-	
	Einmaleinlagen und Einkaufssummen	52 512 599	51 111 079	
	Einlagen ins Vorsorgekapital Rentner	165 072	325 361	
	Einlagen in die Arbeitgeberbeitragsreserve	2 284 618	2 564 551	
	Zuschüsse Sicherheitsfonds	519 047	-	
L	Eintrittsleistungen	284 837 512	311 707 336	
	Freizügigkeitsleistungen	275 540 516	303 272 986	
	Einzahlungen Vorbezüge WEF / Scheidungen	9 296 996	8 434 349	
(K-L)	Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	704 195 644	726 283 981	
M	Reglementarische Leistungen	-232 542 253	-228 990 742	
	Altersrenten	-92 118 128	-89 304 389	
	Hinterlassenenrenten	-9 725 993	-9 581 299	
	Invalidenrenten	-11 393 026	-10 342 559	
	Übrige reglementarische Leistungen	-4 843 483	-4 511 249	
	Kapitalleistungen bei Pensionierung	-107 355 060	-100 657 297	
	Kapitalleistungen bei Tod/Invalidität	-7 106 563	-14 593 951	
N	Ausserreglementarische Leistungen	-251 517	-471 150	
O	Austrittsleistungen	-469 355 615	-482 106 441	
	Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-430 124 450	-454 399 902	
	Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	-21 853 372	-7 007 030	
	Vorbezüge WEF / Scheidungen	-17 377 793	-20 699 509	
(M-O)	Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-702 149 385	-711 568 333	
P/Q	Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital aktive Versicherte, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-219 565 130	-214 235 550	
	Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital aktive Versicherte	-13 769 133	11 689 867	
	Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	-28 752 597	-79 570 929	5.4
	Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen	-46 237 287	-3 778 870	5.6
	Auflösung (+) / Bildung (-) Überschussfonds	9 289 148	-3 153 201	5.1
	Verzinsung Sparkapital	-144 380 184	-141 426 096	
	Auflösung (+) / Bildung (-) Beitragsreserven	4 284 923	2 003 679	6.9
R	Ertrag aus Versicherungsleistungen	24 516 798	41 589 084	
	Versicherungsleistungen	24 511 791	41 582 697	
	Überschussanteile aus Versicherungen	5 007	6 387	
S	Versicherungsaufwand	-22 546 407	-30 352 759	
	Aufwand aus Risikoprozess	-20 214 768	-27 908 477	
	Versicherungsprämien	-519 614	-637 956	
	Beiträge an Sicherheitsfonds	-1 812 025	-1 806 326	
K-S	Nettoergebnis aus Versicherungsteil	-215 548 481	-188 283 577	

BETRIEBSRECHNUNG

		2025	2024	Anhang
		CHF	CHF	Ziffer
Anlageergebnis und übriger Erfolg				
T	Nettoergebnis aus Vermögensanlage	324 410 674	408 202 727	6.7
	Verlust/Ertrag flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	58 087	666 948	
	Vermögenserfolg der einzelnen Pools	356 511 695	439 612 302	
	Pool 0	427 162	1 940 301	
	Pool 25	78 694 551	110 609 115	
	Pool 35	80 323 693	91 720 374	
	Pool 50	18 113 164	15 295 944	
	Pool Renten 1	57 816 425	89 578 261	
	Pool Renten 2	6 685 859	8 119 507	
	Pool individuelle Strategien	114 395 172	122 391 237	
	Pool Arbeitgeberbeitragsreserven Money Market Fund	55 669	-42 437	
	Zinserfolg auf übrige Kapitaltransfers	-15 889	275 828	
	Aufwand Vermögensverwaltung	-30 187 426	-29 646 909	6.8
	Verzinsung Arbeitgeberbeitragsreserven	-1 955 792	-2 705 441	6.7
V	Sonstiger Ertrag	9 591 361	6 973 026	
	Zweckgebundene Zuschüsse von Arbeitgebern und Dritten	7 509 447	4 558 025	
	Übrige Erträge	2 081 914	2 415 000	
W	Sonstiger Aufwand	-1 208 076	-9 213 527	
X	Verwaltungsaufwand	-10 316 026	-10 705 739	
	Allgemeine Verwaltung	-4 877 260	-4 954 536	
	Marketing und Werbung	-840 768	-926 652	
	Makler- und Brokertätigkeit	-4 360 914	-4 544 365	
	Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	-213 404	-252 008	
	Aufsichtsbehörden	-23 680	-28 178	
K-X	Aufwands-/ Ertragsüberschuss vor Auflösung Wertschwankungsreserve	106 929 452	206 972 909	
Y	Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserven der Vorsorgewerke	-45 061 669	-154 999 635	5.8
	Auflösung (+) / Bildung (-) freie Mittel der Vorsorgewerke	-59 583 037	-50 454 690	5.8
Z	Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) an freie Mittel der Stiftung	2 284 747	1 518 584	

1. GRUNDLAGEN UND ORGANISATION

1.1 Rechtsform und Zweck

Die GEMINI Sammelstiftung ist eine Stiftung des privaten Rechts. Sie ist bestimmt für die Mitarbeitenden der angeschlossenen Firmen sowie für deren Angehörige und Hinterbliebene. Die Stiftung bietet Schutz gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die GEMINI Sammelstiftung erfüllt das BVG-Obligatorium und ist unter der Nummer SZ-0072 im kantonalen Verzeichnis der beaufsichtigten Einrichtungen des Kantons Schwyz eingetragen. Sie entrichtet dem Sicherheitsfonds die individuellen Beiträge der angeschlossenen Vorsorgewerke nach Verrechnung mit den individuell errechneten Zuschüssen.

1.3 Angabe der Urkunde und der Reglemente

Dokument	erstellt	gültig ab
Rahmenreglement	15.09.2024	01.01.2025
Reglement zur Teilliquidation	29.11.2022	31.12.2022
Anlagereglement ¹⁾	26.05.2025	01.01.2025
Wahlreglement	12.09.2024	01.01.2024
Rückstellungsreglement ¹⁾	29.11.2023	31.12.2023
Organisationsreglement ¹⁾	29.11.2023	01.01.2024
Stiftungsurkunde	27.06.2012	23.08.2012
Reglement zur Stabilisierung des Vorsorgewerks Renten ¹⁾	29.11.2023	01.01.2024

¹⁾ Verfügung der Aufsichtsbehörde noch ausstehend

1.4 Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

Die Stiftungsräte, die Geschäftsführung und die weiteren zeichnungsberechtigten Personen zeichnen kollektiv zu zweien.

Stiftungsrat (Amtsdauer 2025–2027)

Arbeitgebervertreter

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

Arbeitnehmervertreter

Anita Auf der Maur, unabhängig (Vizepräsidentin)
Markus Burri, Arbenz RVT AG, Frauenfeld
Emanouil Varouxis, unabhängig

Geschäftsführung

Bruno Marroni

Geschäftsstelle

Avadis Vorsorge AG, Zürich
Stefan Sadler, stv. Geschäftsführer

Weitere zeichnungsberechtigte Personen der Geschäftsstelle

Tobias Abstreiter, Mandatsleitung
Karlo Barac, Leiter Vertrieb
Jacky Baula, Mandatsleitungen Westschweiz
Theo Bissig, Kundenbetreuer
Marc Brändli, Teamleiter Leistungsdienst
Julia Breider, Teamleiterin Buchhaltung
Ahmed Cam, Leiter Finanzen
Cruz Carreira, Kundenbetreuerin
Fabian Hauenstein, Berater Vertrieb
Elvira Hauser, Kundenbetreuerin
Helga Hentsch, Teamleiterin Kundenbetreuung
Gottfried Herger, Application Management
Christoph Hilti, Spezialist Anlagen Sammelstiftung
Stefan Rosenberg, Berater Vertrieb
Adina Weber, Beraterin Leistungsdienst

1.5 Experte, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde Experte für berufliche Vorsorge

Allvisa AG, Zürich, Vertragspartnerin
Adrian Schmid, ausführender Experte

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Basel, Mandatsleiter Marco Schmid

Investment Controlling

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

Consultant

Complementa AG, St. Gallen

Aufsichtsbehörde

Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA),
Luzern

Angeschlossene Vorsorgewerke

Per 31. Dezember 2025 waren 254 Vorsorgewerke von voneinander unabhängigen Firmen angeschlossen, was eine Abnahme um 10 Vorsorgewerke (vorwiegend Kleinstanschlüsse) bedeutet. Die Anzahl der aktiven Versicherten pro Vorsorgewerk beträgt durchschnittlich 114 (Vorjahr 112).

2. VORSORGWERKE, AKTIVE VERSICHERTE UND RENTNER

Bestand Vorsorgewerke

Bestand	31.12.2024	Zugänge	Abgänge	31.12.2025	Veränderung
Aktive Vorsorgewerke	264	2	-12	254	-10

Bestand aktive Versicherte und Rentner ¹⁾

Bestand	31.12.2024	Zugänge	Abgänge	31.12.2025	Veränderung
Aktive Versicherte	29 669	4 557	-5 276	28 950	-719
Altersrentner	3 845	264	-131	3 978	133
Invalidenrentner ²⁾	471	48	-43	476	5
Partnerrenten	533	44	-29	548	15
Kinder/Waisenrenten	234	33	-39	228	-6
Total	34 752	4 946	-5 518	34 180	-572

¹⁾ Von den total 5230 Rentnern werden 4597 in den Vorsorgewerken Renten geführt, 349 direkt in mehreren Vorsorgewerken.

²⁾ In dieser Zahl sind 19 (Vorjahr 34) Invalidenrentner enthalten, für die GEMINI infolge Koordination mit einer Unfallversicherung respektive infolge Überversicherung zurzeit keine Leistungen erbringen muss.

Mit den Lohnmeldungen per 1. Januar wird der GEMINI Sammelstiftung von jedem angeschlossenen Unternehmen bestätigt, dass alle zu versichernden Personen ordnungsgemäss mit ihren effektiven AHV-Jahreslöhnen gemeldet sowie alle Mutationen mitgeteilt wurden und dass die Arbeitnehmer höchstens 50% der Beiträge an das jeweilige Vorsorgewerk entrichten. Dadurch sind die Vollständigkeit des Versichertenbestands und die Erfassung der Beiträge gewährleistet.

3. ART DER UMSETZUNG DES ZWECKS

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Sammelstiftung führt pro Vorsorgewerk eine umhüllende Spareinrichtung mit ergänzender Risikoversicherung. Pro Vorsorgewerk werden ein oder mehrere Vorsorgepläne durch die zuständige Vorsorgekommission bestimmt. Die Leistungen und deren Finanzierung sind im Rahmen des BVG frei definierbar. Die Alters- und Austrittsleistungen werden nach dem Beitragsprimat bestimmt, es kommt ein einheitlicher Umwandlungssatz für das gesamte Sparkapital zur Anwendung. Die Risikoleistungen bei Tod und Invalidität werden in der Regel nach dem Leistungsprimat auf Basis des versicherten Lohns bestimmt. Einzelne Vorsorgewerke verwenden zur Bestimmung der Leistungshöhe die Regelungen gemäss BVG. Die Risikoleistungen gemäss Reglement werden durch die GEMINI Sammelstiftung autonom getragen. Für die Abdeckung von Spitzenrisiken in Einzelfällen besteht ein Rückdeckungsvertrag mit der Zürich Lebensversicherungsgesellschaft AG, Zürich.

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Finanzierung der GEMINI Sammelstiftung erfolgt durch Beiträge von Arbeitgebern und Arbeitnehmern. Der durchschnittliche Anteil der Arbeitgeberfirmen beträgt 59%, derjenige der Arbeitnehmer 41%. Die Finanzierung ist so geregelt, dass die Sammelstiftung ihre regulatorischen Verpflichtungen jederzeit erfüllen kann.

3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Die Vorsorgekommissionen der angeschlossenen Vorsorgewerke können Ermessensleistungen beschliessen. Dazu werden entsprechende technische Rückstellungen gebildet. Versicherte und Arbeitgeber können Leistungen für vorzeitige Pensionierungen einkaufen; sie werden über die GEMINI Sammelstiftung an die Destinatäre entrichtet.

3.4 Rentenanpassungen

Der Stiftungsrat beschloss, auf eine freiwillige Erhöhung der Renten per 1. Januar 2026 zu verzichten.

4. BEWERTUNGS- UND RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE, STETIGKEIT

4.1 Bestätigung über die Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Für die Jahresrechnung per 31. Dezember 2025 wurden die Vorschriften von Swiss GAAP FER 26 angewendet; Hauptpositionen mit den Buchstaben A–Z.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Artikel 47, 48 und 48a–c BVW 2 sowie Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind die aktuellen beziehungsweise die tatsächlichen Werte per Bilanzstichtag wie folgt:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert
- Wertschriften (inklusive Anteile von Anlagefonds und Anlagestiftungen): Kurswert oder zuletzt verfügbarer Nettoinventarwert
- Abgrenzungen, Vorsorgekapitalien und nicht technische Rückstellungen: Nominalwert
- Technische Rückstellungen: Berechnung durch den Experten für berufliche Vorsorge
- Sollwerte der Wertschwankungsreserven: finanzökonomischer Ansatz

Austritte und Pensionierungen per 31. Dezember 2025 respektive 1. Januar 2026 werden per 1. Januar 2026 verbucht.

5. VERSICHERUNGSTECHNISCHE RISIKEN / RISIKODECKUNG / DECKUNGSGRAD

5.1 Art der Risikodeckung, Rückdeckung

GEMINI trägt seit 1. Januar 2011 die Risiken Invalidität und Tod autonom. Für die Abdeckung von Spitzenrisiken in Einzelfällen (Excess of Loss) besteht ein Rückdeckungsvertrag mit der Zürich Lebensversicherungsgesellschaft AG, Zürich. Vor dem 1. Januar 2005 entstandene, laufende Altersrenten und daraus resultierende Hinterlassenenrenten sind bei Swiss Life, Zürich, rückgedeckt.

Die Rückkaufswerte der bei Schweizer Lebensversicherungsgesellschaften eingekauften Renten betragen CHF 60 359 689 (Vorjahr CHF 64 384 882).

Seit dem 1. Januar 2005 führt die GEMINI Sammelstiftung die neu entstehenden Altersrenten autonom im Vorsorgewerk Renten. Die notwendigen technischen Rückstellungen für das Langlebigkeits- und Zinsrisiko werden vom Experten für berufliche Vorsorge berechnet und im Vorsorgewerk Renten gesondert geführt.

Die arbeitgeberlosen Rentenbezüger der Stiftung werden im separaten Vorsorgewerk Renten 2 geführt. Dieses wird mit einem konservativeren technischen Zinssatz bilanziert als das Vorsorgewerk Renten 1, in dem die Rentner der angeschlossenen Vorsorgewerke geführt werden.

Die Stiftung führt einen Überschussfonds. Der Überschuss entspricht dem Ertragsüberschuss der Betriebsrechnung der Stiftung nach Bildung der technischen Rückstellungen und Reserven gemäss Rückstellungsreglement sowie nach der Bildung der Wertschwankungsreserven und der freien Mittel der Vorsorgewerke.

5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2025 CHF	2024 CHF
Stand der Sparguthaben am 1. Januar	4 411 573 089	4 281 836 861
Sparbeiträge Arbeitnehmer	134 191 659	132 512 379
Sparbeiträge Arbeitgeber	182 519 830	180 751 952
Beitragsbefreiungen und rückwirkende Mutationen	6 146 408	5 921 999
Weitere Beiträge und Einlagen ¹⁾	52 605 587	51 207 910
Freizügigkeitseinlagen	262 126 909	293 062 147
Freizügigkeitseinlagen aus Neuverträgen	13 413 607	10 210 840
Rückzahlungen aus Vorbezügen WEF / Scheidungen	9 296 996	8 434 349
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-400 103 496	-414 180 097
Freizügigkeitsleistungen bei Vertragsauflösung	-31 388 141	-39 653 565
Vorbezüge WEF / Scheidung	-17 377 793	-20 699 509
Kapitalleistung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	-114 461 623	-115 251 248
Auflösung infolge Pensionierung, Tod, Invalidität: Übernahme in das Vorsorgewerk Renten der GEMINI Sammelstiftung	-83 200 809	-104 007 024
Verzinsung Sparkapital	144 380 184	141 426 095
Stand der Sparguthaben am 31. Dezember	4 569 722 407	4 411 573 089

¹⁾ Enthält CHF 672 (Vorjahr CHF 783) für die Erhöhung auf BVG-Mindestleistung bei Austritt.

Die Höhe des Zinssatzes für die Verzinsung der Sparkapitalien wird nach Bekanntgabe des erzielten Nettoerfolgs eines Vorsorgewerks auf dem Stand per Ende Oktober durch die paritätischen Vorsorgekommissionen der Vorsorgewerke bestimmt. Berücksichtigt werden der gesetzliche BVG-Mindestzinssatz, Artikel 46 BVV 2 zu den Leistungsverbesserungen von Sammel- und Gemeinschaftseinrichtungen bei nicht vollständig geäußerten Wertschwankungsreserven und die Richtlinien zur Bildung von Wertschwankungsreserven. Der BVG-Mindestzinssatz wurde auch bei unterjährigem Austritt angewendet, sofern das Vorsorgewerk keinen anderen Beschluss fasste.

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

Das BVG-Altersguthaben aller versicherten Personen beträgt per 31. Dezember 2025 total CHF 1 940 840 818 (Vorjahr CHF 1 918 578 683).

5.4 Entwicklung Vorsorgekapital Rentner

Das Deckungskapital der laufenden Renten wird vom Experten für berufliche Vorsorge jährlich aufgrund des jeweiligen Rentnerbestands neu berechnet. Zur Anwendung kommen die technischen Grundlagen BVG 2020 (Periodentafel 2020). Beim Vorsorgewerk Renten 1 kommt ein technischer Zinssatz von 2,25% (Vorjahr 2,25%) zur Anwendung. Beim Vorsorgewerk Renten 2 – für die arbeitgeberlosen Rentner der Stiftung – kommt ein technischer Zinssatz von 0,50% (Vorjahr 0,75%) zur Anwendung.

ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG

Deckungskapital im Vorsorgewerk Renten 1	31.12.2025	31.12.2024
Deckungskapital Altersleistungen	977 074 109	963 939 112
Deckungskapital Partnerrenten	69 068 899	68 117 516
Deckungskapital Waisenrenten	4 066 713	4 008 886
Deckungskapital Invalidenleistungen	97 663 372	95 143 912
Deckungskapital AHV-Überbrückungsrenten	319 312	325 404
Total Deckungskapital im Vorsorgewerk Renten 1	1 148 192 405	1 131 534 830
Deckungskapital im Vorsorgewerk Renten 2	31.12.2025	31.12.2024
Deckungskapital Altersleistungen	227 325 187	215 866 819
Deckungskapital Partnerrenten	30 131 599	27 123 386
Deckungskapital Waisenrenten	944 934	986 918
Deckungskapital Invalidenleistungen	11 506 697	11 873 528
Deckungskapital AHV-Überbrückungsrenten	0	5 621
Total Deckungskapital im Vorsorgewerk Renten 2	269 908 417	255 856 272
Deckungskapital in den Vorsorgewerken	31.12.2025	31.12.2024
Deckungskapital Altersleistungen	64 201 275	64 187 760
Deckungskapital Partnerrenten	8 039 785	10 052 261
Deckungskapital Waisenrenten	27 161	7 940
Deckungskapital Invalidenleistungen	7 108 907	7 029 656
Deckungskapital AHV-Überbrückungsrenten	71 246	127 879
Total Deckungskapital in den Vorsorgewerken	79 448 374	81 405 496
Gesamtes Vorsorgekapital	1 497 549 196	1 468 796 598

Bestandsentwicklung Rentner

Anzahl der im Vorsorgewerk Renten 1 geführten Rentner

Bestand	31.12.2024	Zugänge	Abgänge	31.12.2025	Veränderung
Altersrentner	2 917	176	-94	2 999	82
Partnerrenten	252	21	-9	264	12
Invalidenrentner	415	48	-39	424	9
Kinder- /Waisenrenten	200	26	-37	189	-11
Total	3 784	271	-179	3 876	92

Anzahl der im Vorsorgewerk Renten 2 geführten Rentner

Bestand	31.12.2024	Zugänge	Abgänge	31.12.2025	Veränderung
Altersrentner	506	70	-2	574	68
Partnerrenten	92	18	-4	106	14
Invalidenrentner	22	0	-1	21	-1
Kinder- /Waisenrenten	17	4	-1	20	3
Total	637	92	-8	721	84

Anzahl bei Versicherungsgesellschaft rückgedeckte Rentner

Bestand	31.12.2024	Zugänge	Abgänge	31.12.2025	Veränderung
Altersrentner	179	0	-14	165	-14
Partnerrenten	115	2	-2	115	0
Invalidenrentner	0	0	0	0	0
Kinder- /Waisenrenten	5	0	-1	4	-1
Total	299	2	-17	284	-15

Anzahl der in einzelnen Vorsorgewerken geführten Rentner

Bestand	31.12.2024	Zugänge	Abgänge	31.12.2025	Veränderung
Altersrentner	243	18	-21	240	-3
Partnerrenten	74	3	-14	63	-11
Invalidenrentner	34	0	-3	31	-3
Kinder- /Waisenrenten	12	3	0	15	3
Total	363	24	-38	349	-14

Total Rentner	5 083	389	-242	5 230	147
----------------------	--------------	------------	-------------	--------------	------------

Das Vorsorgekapital der Rentner entspricht den mit den jeweiligen Grundlagen berechneten Deckungskapitalien und setzt sich wie folgt zusammen:

Der Bestand der Alters- und Partnerrenten ist weiterhin in der Aufbauphase, was sich im Wachstum des Deckungskapitals niederschlägt. Für das Deckungskapital der anwartschaftlichen Partnerrenten kommt die sogenannte kollektive Methode zur Anwendung.

Das Sparkapital der Invalidenrentner wird in den Vorsorgewerken gemäss dem jeweiligen Vorsorgeplan weitergeführt und ist im Vorsorgekapital der aktiven Versicherten enthalten.

In insgesamt sechs Vorsorgewerken werden Rentner auf Stufe Vorsorgewerk geführt. Deren Deckungskapital wird separat ausgewiesen, in der konsolidierten Betrachtung aber dem Vorsorgekapital der Rentner zugerechnet.

5.5 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Per Ende 2025 wurde eine versicherungstechnische Überprüfung der GEMINI Sammelstiftung nach Artikel 52e BVG vorgenommen. Der Experte für berufliche Vorsorge bestätigt, dass per 31. Dezember 2025

- der durchschnittliche technische Zinssatz (1,96%) angemessen ist;
 - die technischen Grundlagen (BVG 2020, Periodentafel) angemessen sind;
 - der durchschnittliche Deckungsgrad 113,93% beträgt;
 - die Zielgrössen der Wertschwankungsreserven der Anlagestrategien ausreichend sind;
 - die Sammelstiftung per Stichtag Sicherheit bietet, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können;
- die reglementarischen, versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
 - die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken (Alter, Tod und Invalidität) ausreichend sind.

	31.12.2025	31.12.2024
Vorsorgewerk Renten 1	CHF	CHF
Rückstellung Invalidität	40 656 299	-
Rückstellung für Zunahme Lebenserwartung	28 704 810	22 630 567
Total im Vorsorgewerk Renten 1 geführt	69 361 109	22 630 567
Vorsorgewerk Renten 2	CHF	CHF
Rückstellung für Zunahme Lebenserwartung	6 648 102	5 039 464
Total im Vorsorgewerk Renten 2 geführt	6 648 102	5 039 464
Einzelne Vorsorgewerke	CHF	CHF
Rückstellung Umwandlungssatz	14 015 258	14 157 871
Rückstellung Pensionierungsverluste	11 198 727	12 207 869
Rückstellung vorzeitige Pensionierung	-	495 684
Übrige technische Rückstellungen	5 875 593	6 330 046
Total in den einzelnen Vorsorgewerken geführt	31 089 578	33 191 470
Stiftung	CHF	CHF
Total in der Stiftung geführt	-	-
Gesamttotal	107 098 789	60 861 501

5.6 Zusammensetzung der technischen Rückstellungen

Die versicherungstechnischen Rückstellungen werden nach dem Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven gültig ab 31. Dezember 2023 gebildet. Die nachfolgende Aufstellung orientiert sich an der reglementarisch vorgesehenen Struktur. Die Rückstellungen setzen sich wie folgt zusammen:

Rückstellungen im Vorsorgewerk Renten 1

Die Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung wird seit 2020 jährlich mit 0,5% des Vorsorgekapitals Rentner gebildet.

Die Rückstellung für pendente Invaliditätsfälle dient zur Finanzierung von bekannten und unbekanntem Fällen, bei denen bereits eine Arbeitsunfähigkeit besteht, aber noch keine Leistungen ausgerichtet werden.

Rückstellungen im Vorsorgewerk Renten 2

Die Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung wird seit 2020 jährlich mit 0,5% des Vorsorgekapitals Rentner gebildet.

Rückstellungen auf Stufe Vorsorgewerke

Einige Vorsorgewerke nutzen die Möglichkeit, gemäss Rückstellungsreglement technische Rückstellungen zu bilden. Total sechs Vorsorgewerke führen die Rentner im eigenen Bestand, weshalb die Rückstellungen auf Ebene Vorsorgewerke gebildet und ausgewiesen werden. Sämtliche Rückstellungen dieser Vorsorgewerke entsprechen Ende 2025 dem Sollbestand.

5.7 Technische Grundlagen

Für den Jahresabschluss 2025 wurden die versicherungstechnischen Grundlagen BVG 2020, Periodentafel (PT) zum Basisjahr 2020 angewendet (Vorjahr BVG 2020, PT). Der technische Zinssatz beträgt 2025 für das Vorsorgewerk Renten 1 2,25% (Vorjahr 2,25%). Für das Vorsorgewerk Renten 2 gelangt bei gleichen Grundlagen ein technischer Zinssatz von 0,50% (Vorjahr 0,75%) zur Anwendung.

Deckungsgrad inklusive Arbeitgeberbeitragsreserve ohne Verwendungsverzicht in %	Anzahl Vorsorgewerke	Vorsorgewerke %	Spar-/ Deckungskapitalien ¹⁾ CHF	Wertschwankungsreserve Zielgrösse CHF	Unter-/ Überdeckung CHF
100–104,99	2	0,79	8 820 627	776 215	406 636
105–109,99	63	24,80	2 665 114 110	235 372 673	194 237 810
110–114,99	72	28,35	1 487 909 395	166 212 607	194 240 911
115–119,99	56	22,05	1 168 821 976	137 108 594	200 622 347
ab 120	61	24,02	841 403 391	121 461 172	231 196 949
Total	254	100,00	6 172 069 498	660 931 261	820 704 654
Aufgelöste Verträge aus Vorjahren ²⁾			2 300 893		
Gesamttotal ³⁾			6 174 370 391		

¹⁾ Inklusive technischer Rückstellungen

²⁾ Diverse Verträge mit Vertragsauflösung vor 31.12.2025, die jedoch noch Sparkapital aufweisen.

³⁾ Im Gesamttotal sind Rückstellungen auf Ebene Stiftung von CHF 26 306 849 nicht enthalten.

5.8 Deckungsgrad nach Artikel 44 BVV 2

Die Wertschwankungsreserven und die freien Mittel werden pro angeschlossenes Vorsorgewerk getrennt geführt. Dies bedeutet, dass für jedes Vorsorgewerk ein individueller Deckungsgrad berechnet wird.

Im Vorsorgewerk Renten 1, in dem die Rentner der bei der Stiftung angeschlossenen Vorsorgewerke geführt werden, beträgt der Deckungsgrad per 31. Dezember 2025 106,55% (Vorjahr 106,84%).

Im Vorsorgewerk Renten 2, in dem die sogenannten arbeitgeberlosen Rentner der Stiftung geführt werden, beträgt der Deckungsgrad per 31. Dezember 2025 107,82% (Vorjahr 109,34%).

Per 31. Dezember 2025 befindet sich kein Vorsorgewerk in Unterdeckung.

Unter-/ Überdeckung %	Reservedefizit CHF	Bilanzsumme CHF	Bilanzsumme %	Anzahl aktive Versicherte	Anzahl Invalidenrentner	Anzahl Versicherte Total
0,05	369 579	9 227 263	0,13	5	-	5
23,67	32 578 130	2 859 351 920	40,88	6 848	100	6 948
23,67	521 824	1 682 150 306	24,05	10 338	121	10 459
24,45	-	1 369 444 323	19,58	6 030	122	6 152
28,17	-	1 072 600 340	15,33	5 729	133	5 862
100,00	33 469 533	6 992 774 152	99,97	28 950	476	29 426
		2 300 893				
		6 995 075 045				

6. ERLÄUTERUNGEN DER VERMÖGENSANLAGE UND DES NETTOERGEBNISSES AUS VERMÖGENSANLAGE

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Anlageausschuss

Der vom Stiftungsrat gewählte Anlageausschuss überwacht in Zusammenarbeit mit dem unabhängigen Investment Controller UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel, die Vermögensverwalter. Die Complementa AG, St. Gallen, steht dem Anlageausschuss als Controller beratend zur Seite. Der Stiftungsrat wird laufend über die Gesamtentwicklung der Vermögensanlagen, die Zieleinhaltung und die anlagetechnischen Aspekte informiert.

Mitglieder

Marianne Fassbind (Präsidentin), Dynamics Group AG
 Felix Kottmann, Kottmann Advisory AG
 Ueli Mettler, c-alm AG
 Mariusz Platek, Pensionskasse Stadt Winterthur
 Vital G. Stutz, Advozug GmbH

Anlagepools

Das Vermögen der GEMINI Sammelstiftung wurde 2025 nach dem seit 1. Januar 2025 gültigen Anlagereglement in die sechs Anlagestrategien GEMINI Pool 0, GEMINI Pool 25, GEMINI Pool 35, GEMINI Pool 50, GEMINI Pool Renten 1 und GEMINI Pool Renten 2 angelegt.

Vermögensverwalter

Die Vermögensverwaltung je Anlageklasse ist durch den Stiftungsrat an spezialisierte Vermögensverwalter delegiert (siehe unten stehende Tabelle). Bei sämtlichen Vermögensverwaltern handelt es sich um von der FINMA (Eidg. Finanzmarktaufsicht) bewilligte Banken und Wertpapierhäuser.

Die Vermögensverwaltung der Anlageklassen Immobilien Schweiz nicht kotiert, Immobilien Ausland und alternative Anlagen wird durch die Stiftung selbst wahrgenommen. Die Stiftung investiert in diesen Anlageklassen ausschliesslich in verschiedene, professionell verwaltete Anlagestiftungen. Die Verwaltung der operativen Geldmittel erfolgte durch die Geschäftsstelle der GEMINI Sammelstiftung.

Anlageklasse	Vermögensverwalter
Liquidität	Pictet Asset Management SA, Genf Syz Asset Management SA, Genf
Obligationen CHF	Syz Asset Management SA, Genf UBS AG, UBS Asset Management, Zürich
Staatsobligationen Fremdwährungen hedged	UBS AG, UBS Asset Management, Zürich
Unternehmensobligationen Fremdwährungen hedged	UBS AG, UBS Asset Management, Zürich
Global High Yield hedged	Principal Global Investors (Switzerland) GmbH, Zürich Schroders Investment Management (Switzerland) AG, Zürich
Aktien Schweiz	UBS AG, UBS Asset Management, Zürich
Aktien Ausland	UBS AG, UBS Asset Management, Zürich
Aktien Ausland hedged	UBS AG, UBS Asset Management, Zürich
Infrastruktur	Brookfield Infrastructure Partners, Kanada IFM Investors, Australien J.P. Morgan, USA
Hypotheken Schweiz	Swisscanto Anlagestiftung, Zürich UBS Anlagestiftung, Zürich VZ Vermögenszentrum, Zürich

Custody

Das Global Custody wird durch die UBS Switzerland AG, Zürich, wahrgenommen. Sie führt die einzelnen Mandatsdepots und -konten.

Offenlegung des Stimmrechtsverhaltens

Die GEMINI Sammelstiftung folgt den Stimmrechtsempfehlungen von Ethos und hat die Stimmrechte entsprechend ausgeübt. Der Stiftungsrat orientiert sich bei der Ausübung der Stimmrechte am langfristigen Interesse der Versicherten der Stiftung. Er hat bei jeder Abstimmung die Möglichkeit, den Vorschlag von Ethos abzuändern, wenn sich seine Meinung nicht mit derjenigen von Ethos deckt. Details zum Abstimmungsverhalten werden quartalsweise auf der Website der GEMINI Sammelstiftung publiziert.

6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung

Artikel 50 BVV 2 regelt die Sicherheit und Risikoverteilung der Anlagen. Er verlangt, dass die Vermögensanlagen sorgfältig ausgewählt, bewirtschaftet und überwacht werden. Der Stiftungsrat überprüft die Anlagestrategie regelmässig.

Für die 23 separat pro Individualkunde geführten Anlagestrategien gilt sinngemäss die gleiche Aussage wie für das Vermögen der GEMINI Sammelstiftung. Diese Anlagestrategien beinhalten teilweise höhere Quoten an nicht traditionellen Anlagen und Immobilien als die GEMINI Pools, was einen Einfluss auf die konsolidierten Werte der Stiftung hat. Die UBS Switzerland AG erstellt für diese Strategien jeweils einen separaten Monatsreport, die Complementa AG überwacht die Einhaltung der Strategien und rapportiert quartalsweise an den Stiftungsrat.

Einige Vorsorgewerke wählen bewusst eine Anlagestrategie, die bei einzelnen Anlagekategorien die maximal zulässigen Bandbreiten gemäss BVV 2 überschreiten. Diese Vorsorgewerke haben per Ende Jahr eine sogenannte Erweiterungsbegründung (schlüssiger Bericht) einzureichen, in der zu begründen ist, warum aus sicherheits- und weiteren vorsorgewerkspezifischen Überlegungen eine andere strategische Vermögensallokation sinnvoll sein kann. Der Stiftungsrat entscheidet darüber, ob die ein-

gereichten Unterlagen als Begründung ausreichen, und erhält ausserdem regelmässig ein qualitatives Reporting des Investment Consultants.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserven

Die Wertschwankungsreserven werden pro Vorsorgewerk aus dem erarbeiteten Einnahmenüberschuss gebildet. Die Höhe der notwendigen Reserven ergibt sich aus der von der Vorsorgekommission des angeschlossenen Vorsorgewerks gewählten Anlagestrategie. Die Berechnung der erforderlichen Zielgrösse der Wertschwankungsreserve sowie des Werts für die empfohlene höhere Wertschwankungsreserve (= freie Mittel) erfolgt mithilfe des Konzepts der Complementa AG, die für die Berechnung vom Stiftungsrat beauftragt worden ist.

Beide Werte in Prozent der gebundenen Mittel werden jährlich für alle Kunden neu berechnet. Zusammen mit den sechs GEMINI Anlagepools ergibt sich per 31. Dezember 2025 ein Anlagevermögen von CHF 6 916 241 217 (Vorjahr CHF 6 667 049 673).

Zielgrösse der Wertschwankungsreserve

	Obligatorisch	Überobligatorisch (Kader- und Zusatzkassen)
	%	%
GEMINI Pool 0	5,3	4,0
GEMINI Pool 25	10,1	8,8
GEMINI Pool 35	11,9	10,5
GEMINI Pool 50	15,5	14,1

Den Vorsorgewerken wird dem Vorsichtsprinzip folgend empfohlen, weitere Reserven zu äufnen, um auch mehrjährige Markttrübschläge kompensieren zu können.

6.4 Darstellung der Vermögensanlagen nach Anlagekategorien pro Anlagepool

Der Marktwert in den folgenden Tabellen weicht leicht von Werten der Wertschriftenbuchhaltung in der Bilanz ab. Grund dafür sind verschiedene Datenquellen, die aus operativen Gründen zu unterschiedlichen Zeitpunkten herangezogen werden.

Anlagekategorie	Strategie in %	Bandbreiten in % Min.	Bandbreiten in % Max.	Marktwert CHF	Effektiver Anteil ¹⁾ %
GEMINI Pool 0 (2 Vorsorgewerke)					
Liquidität	5,0			1 201 941	4,9
Obligationen CHF	38,0			10 166 315	41,5
Hypotheken Schweiz	30,0			6 301 010	25,7
Immobilien Schweiz	27,0			6 810 182	27,8
Gesamt	100,0			24 479 448	100,0
GEMINI Pool 25 (140 Vorsorgewerke)					
Liquidität	3,0	0	15,0	16 806 896	1,0
Obligationen CHF	19,0	16,0	21,0	341 604 081	19,4
Obligationen Fremdwährungen	21,0	17,0	25,0	384 387 857	21,8
davon Staatsobligationen FW hedged	(6,0)	(5,0)	(7,0)	94 212 771	5,3
davon Unternehmensobligationen FW hedged	(11,0)	(9,0)	(13,0)	212 094 917	12,0
davon Obligationen Global High Yield	(4,0)	(3,0)	(5,0)	78 080 170	4,4
Aktien Schweiz	9,0	7,0	11,0	161 023 868	9,1
Aktien Ausland	16,0	14,0	18,0	282 344 517	16,0
Alternative Anlagen	0,0	0,0	2,0	113 572	0,0
Infrastruktur	5,0	0,0	7,0	78 263 867	4,4
Immobilien Schweiz	20,0	15,0	25,0	396 379 421	22,5
Immobilien Ausland	5,0	1,5	7,0	71 350 768	4,0
Hypotheken Schweiz	2,0	0,0	4,0	31 706 980	1,8
Gesamt	100,0			1 763 981 827	100,0
GEMINI Pool 35 (70 Vorsorgewerke)					
Liquidität	3,0	0	13,5	74 065 232	4,7
Obligationen CHF	15,0	13	17,0	212 233 613	13,6
Obligationen Fremdwährungen	15,0	12,0	18,0	200 376 915	12,8
davon Staatsobligationen FW hedged	(3,0)	(2,0)	(4,0)	31 022 106	2,0
davon Unternehmensobligationen FW hedged	(8,0)	(7,0)	(9,0)	112 987 396	7,2
davon Obligationen Global High Yield	(4,0)	(3,0)	(5,0)	56 367 413	3,6
Aktien Schweiz	12,0	10,0	14,0	196 047 599	12,5
Aktien Ausland	11,5	10,0	13,0	184 898 498	11,8
Aktien Ausland hedged	11,5	10,0	13,0	185 339 360	11,9
Aktien Emerging Markets in Liquidation	0,0	0,0	0,0	305 778	0,0
Alternative Anlagen	0,0	0	2,0	55 605	0,0
Infrastruktur	5,0	0	7,0	69 222 760	4,4
Immobilien Schweiz	20,0	15,0	25,0	348 504 365	22,3
Immobilien Ausland	5,0	1,5	7,0	63 979 566	4,1
Hypotheken Schweiz	2,0	0	4,0	28 216 321	1,8
Gesamt	100,0			1 563 245 612	100,0

Anlagekategorie	Strategie in %	Bandbreiten in % Min.	Bandbreiten in % Max.	Marktwert CHF	Effektiver Anteil ¹⁾ %
GEMINI Pool 50 (15 Vorsorgewerke)					
Liquidität	3,0	0	12,5	8 256 828	3,1
Obligationen CHF	8,0	6,0	10,0	17 734 670	6,6
Obligationen Fremdwährungen	7,0	5,0	9,0	17 243 561	6,4
davon Unternehmensobligationen FW hedged	(3,5)	(2,5)	(4,5)	8 616 648	3,2
davon Obligationen Global High Yield	(3,5)	(2,5)	(4,5)	8 626 913	3,2
Aktien Schweiz	17,0	15,0	19,0	47 265 046	17,6
Aktien Ausland	13,0	11,0	15,0	35 358 924	13,1
Aktien Ausland hedged	20,0	18,0	22,0	55 364 914	20,6
Aktien Emerging Markets in Liquidation	0,0	0,0	0,0	68 029	0,0
Alternative Anlagen	0,0	0	2,0	24 224	0,0
Infrastruktur	5,0	0,0	7,0	11 917 638	4,4
Immobilien Schweiz	20,0	15,0	25,0	59 728 708	22,2
Immobilien Ausland	5,0	1,5	7,0	11 271 082	4,2
Hypotheken Schweiz	2,0	0,0	4,0	4 858 229	1,8
Gesamt	100,0			269 091 853	100,0

¹⁾ Inklusive Liquidität auf dem Managed Account (im Factsheet nicht enthalten)

27 Vorsorgewerke mit insgesamt 23 Anlagestrategien bestimmen und überwachen ihre Anlagestrategie individuell. Sie verwalten zusammen ein Gesamtvermögen von CHF 1 753 835 852 (Vorjahr CHF 1 646 179 521). Im Pool Arbeitgeberbeitragsreserve Money Market Fund sind CHF 1 200 604 (Vorjahr CHF 924 291) angelegt.

ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG

BVV 2 Report 2025	31.12.2025 CHF		31.12.2024 CHF		Veränderung CHF	
Geldmarkt	214 657 124	3,1%	345 286 650	5,2%	-130 593 280	-37,8%
Konto CHF	71 065 716		127 169 211		-56 067 249	
Geldmarktfonds CHF	4 293 226		2 962 881		1 330 345	
MAC Liquidity Management	136 303 812		213 218 597		-76 914 785	
Fremdwährungskonten	2 535 768		1 935 961		599 806	
Währungsabsicherungen	272 065	0,0%	0	0,0%	272 065	0,0%
Total Obligationen	2 212 393 233	31,7%	2 222 825 912	33,2%	-10 432 680	-0,5%
Obligationen CHF	1 053 874 825		1 062 255 029		-8 380 204	
Obligationen Fremdwährungen hedged	87 797 943		60 360 927		27 437 016	
Obligationen Fremdwährungen	24 840 259		24 556 398		283 861	
Staatsanleihen FW hedged	234 639 609		281 291 353		-46 651 744	
Unternehmensanleihen FW hedged	604 935 408		588 465 140		16 470 268	
Global High Yield hedged	198 191 804		188 057 649		10 134 154	
Emerging Markets Debt hedged	1 916 238		11 781 996		-9 865 758	
Emerging Markets Debt	6 197 147		6 057 420		139 727	
Total Wandelanleihen	16 462 870	0,2%	14 597 855	0,2%	1 865 014	12,8%
Wandelanleihen Fremdwährungen hedged	16 462 870		14 597 855		1 865 014	
Hypotheken Schweiz	133 654 817	1,9%	129 069 741	1,9%	4 585 076	3,6%
Immobilien	1 694 728 312	24,3%	1 479 063 200	22,1%	215 665 113	14,6%
Immobilien Schweiz kotiert	32 624 286		29 342 237		3 282 048	
Immobilien Schweiz nicht kotiert	1 449 421 100		1 233 151 332		216 269 769	
Immobilien Ausland kotiert	4 249 965		3 766 833		483 132	
Immobilien Ausland nicht kotiert	110 029 193		114 381 006		-4 351 814	
Immobilien Ausland nicht kotiert hedged	98 403 768		98 421 791		-18 023	
Total Aktien	2 247 299 103	32,2%	2 059 321 980	30,8%	187 977 123	9,1%
Aktien Schweiz	814 461 214		734 851 076		79 610 138	
Aktien Ausland	890 455 147		887 331 203		3 123 945	
Aktien Ausland hedged	507 601 116		409 121 602		98 479 514	
Aktien Emerging Markets	34 781 626		28 018 100		6 763 526	
Alternative Anlagen	462 415 870	6,6%	436 829 139	6,5%	25 586 731	5,9%
Geldmarkt Fremdwährungen ¹⁾	111 891		126 780		-14 889	
Strukturierte Produkte	2 148		82 977		-80 829	
Senior Loans hedged	14 547 321		12 518 817		2 028 503	
Rohstoffe	4 618 725		2 526 325		2 092 400	
Insurance Linked Securities	14 929 279		16 858 125		-1 928 846	
Hedge Funds	28 754 898		30 934 093		-2 179 195	
Private Equity	136 367 676		113 822 403		22 545 272	
Infrastruktur	230 816 539		230 626 380		190 158	
Infrastruktur hedged	32 267 394		29 333 238		2 934 156	
Total	6 981 611 329	100,0%	6 686 994 478	100,0%	294 888 916	4,4%

¹⁾ Enthält nur Gelder, die im Zusammenhang mit Private Equity auf Abruf im Geldmarkt bewirtschaftet werden.

BVV 2 Report 2025

	31.12.2025	Maximum BVV 2	31.12.2024
Begrenzung nach Artikel 55 BVV 2	%	%	%
Grundpfandtitel	1,9	50,0	1,9
Aktien	32,2	50,0	30,8
Immobilien	24,3	30,0	22,1
Alternative Anlagen	6,6	15,0	6,5
Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung	20,9	30,0	21,4
Infrastruktur	3,8	10,0	3,9

6.5 Offene Kapitalzusagen

Per Ende 2025 bestehen verschiedene offene Kapitalzusagen. Auf Stufe Stiftung CHF 12,5 Mio., bei vier Vorsorgewerken mit individueller Vermögensanlage insgesamt CHF 12,2 Mio., USD 1,1 Mio. und EUR 0,7 Mio..

6.6 Securities Lending

Securities Lending ist zur Verbesserung des Anlageertrags grundsätzlich zugelassen und wird ausschliesslich über den Global Custodian abgewickelt. Im Geschäftsjahr 2025 wurde gemäss Beschluss des Stiftungsrats Securities Lending wie bereits im Vorjahr nicht angewendet.

6.7 Erläuterung des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

Rendite des Gesamtvermögens

	2025 CHF	2024 CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	6 874 059 441	6 360 971 234
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	7 213 069 510	6 874 059 441
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	7 043 564 475	6 617 515 337
Nettoergebnis aus Vermögensanlage vor Verzinsung der Arbeitgeberbeitragsreserven	326 366 467	410 908 168
Abzüglich/Zuzüglich Verzinsung der Arbeitgeberbeitragsreserven ¹⁾	-1 955 792	-2 705 441
Effektives Nettoergebnis	324 410 674	408 202 727
Ungewichtete erzielte Rendite auf dem Gesamtvermögen in %	4,61	6,17

¹⁾ Da GEMINI den Arbeitgeberbeitragsreserven den Wertschriftenerfolg in Schweizer Franken gutschreibt respektive belastet, werden sie hier abgezogen, nachdem sie in der Betriebsrechnung vom Nettoergebnis nach Swiss GAAP FER 26 in Abzug gebracht wurden.

Der Wertschriftenerfolg wird individuell pro Vorsorgewerk ermittelt. Darauf basierend legen die Vorsorgewerke die Verzinsung der Sparkapitalien ihrer Versicherten fest. Bei den Konten der Arbeitgeberbeitragsreserve hat der Arbeitgeber die Wahl, ob diese Gelder analog den Vorsorgekapitalien angelegt oder in einen Money Market Fund bei der Bank Pictet & Cie investiert werden sollen, der 2025 eine Rendite von 0,09% erzielt hat.

Erzielte Rendite

	2025 %	2024 %
GEMINI Pool 0	1,35%	4,06
GEMINI Pool 25 ¹⁾	3,75%	5,40
GEMINI Pool 35	5,40%	7,18
GEMINI Pool 50	7,38%	8,99

¹⁾ bis 31.12.2024 Pool 20

Für die nicht gedeckten Kosten der Stiftung wurden im Berichtsjahr 0,13% (Vorjahr 0,13%) der durchschnittlichen Sparkapitalien, CHF 5 733 687 (Vorjahr CHF 5 510 485), belastet.

Die Geschäftsstelle disponiert die Geldkonten und die Geldmarktanlagen nach den vorhersehbaren Mittelflüssen. Die bestehenden Bankkonten bei der UBS Switzerland AG wiesen per 31. Dezember 2025 einen Saldo von CHF 70 170 340 auf (Vorjahr CHF 67 003 714).

Bei diesen Werten handelt es sich um die zeitgewichteten Renditen (time-weighted rate of return) in den GEMINI Pools. Der erzielte Wertschriftenerfolg der einzelnen Vorsorgewerke wird individuell nach der geldgewichteten Rendite (money-weighted rate of return) berechnet.

6.8 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Pools der Stiftung		
Pool 0	24 479 448	40 178 894
Pool 25	1 748 594 412	1 959 832 816
Pool 35	1 546 380 218	1 270 834 830
Pool 50	264 540 342	207 524 539
Pool Renten 1	1 267 762 830	1 245 063 879
Pool Renten 2	272 643 192	258 472 670
Pool Arbeitgeberbeitragsreserven Pool 0 bis 50	36 804 320	38 038 234
Arbeitgeberbeitragsreserven Money Market Fund	1 200 604	924 291
Total transparente Vermögensanlagen	5 162 405 365	5 020 870 152
Intransparente Vermögensanlagen nach Artikel 48a Absatz 3 BVV 2	-	-
Total Vermögensanlagen Pools der Stiftung	5 162 405 365	5 020 870 152
Anteil der transparenten Anlagen (Kostentransparenzquote)	100%	100%
Kunden mit individuellen Vermögensanlagen		
Total transparente Vermögensanlagen	1 753 085 852	1 641 643 919
Intransparente Vermögensanlagen nach Artikel 48a Absatz 3 BVV 2	750 000	4 535 602
Total Vermögensanlagen der Kunden mit individuellen Vermögensanlagen	1 753 835 852	1 646 179 521
Anteil der transparenten Anlagen (Kostentransparenzquote)	99,96%	99,72%
Gesamttotal Vermögensanlage	6 916 241 217	6 667 049 673
Anteil der transparenten Anlagen (Kostentransparenzquote)	99,99%	99,93%
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten		
Honorar Anlageausschuss	174 403	184 149
Complementa (Beratung)	151 854	155 410
Vermögensberatung und -verwaltung allgemein	130 444	152 128
Bankspesen	27 792	26 596
Total direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	484 492	518 283
Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	21 067 861	20 699 495
TER Pool 0	0,58%	0,54%
TER Pool 25	0,44%	0,45%
TER Pool 35	0,44%	0,45%
TER Pool 50	0,44%	0,45%
TER Pool Renten 1	0,36%	0,38%
TER Pool Renten 2	0,30%	0,30%
TER Arbeitgeberbeitragsreserven Money Market Fund	0,11%	0,11%
TER Durchschnitt aller direkt durch GEMINI verwalteten Pools	0,38%	0,38%
TER Durchschnitt aller Kunden mit individuellen Vermögensanlagen	0,41%	0,42%
Total in der Betriebsrechnung ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten	30 187 426	29 646 909
Total der Vermögensverwaltungskosten in % der transparenten Vermögensanlagen	0,44%	0,44%

Liste der intransparenten Anlagen per Abschlussstichtag (Kunden mit individuellen Vermögensanlagen) ¹⁾

ISIN/Valor ²⁾	Anbieter	Produktname	Bestand Anteile	Kurswert in CHF	Marktwert per Stichtag in CHF	in % der intranspa- renten Kollektiv- anlagen
ZZ302_617163 ³⁾	Hermes World USD	HERMES WORLD USD	271,563	0,00	0	0,00
XD1499458762	UBS Neut Alpha Stra	A&Q NETR B/140	750,000	1000,00	750 000	100,00

¹⁾ Bei den aufgelisteten Produkten handelt es sich um neuere Investitionen, für die per Abschlussstichtag noch kein revidierter TER vorliegt.

²⁾ ISIN-Nr. teilweise unbekannt

³⁾ Hierbei handelt es sich um ein Produkt aus einem Konkurs, für welches allenfalls noch eine Konkursdividende erwartet werden kann.

6.9 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeberbeitragsreserven

Bei den Forderungen gegenüber Arbeitgebern handelt es sich um kurzfristige Kontokorrentguthaben (Debitorenkonten) von insgesamt CHF 23 993 044, die im ersten Quartal des Folgejahres ausgeglichen werden. Im Einzelfall wird die Grenze von 20% des Gesamtvermögens des Vorsorgewerks nicht überschritten. Die Arbeitgeberfirmen leisten monatliche Beitragszahlungen, was grössere Ausstände verhindert. Die Arbeitgeberbeitragsreserven betragen total CHF 42 127 952. Dabei handelt es sich ausnahmslos um Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht.

	2025 CHF	2024 CHF
Arbeitgeberbeitragsreserven am 1. Januar	44 457 084	43 497 854
Zuweisung ¹⁾	2 284 618	2 564 551
Verwendung ¹⁾	-6 569 541	-4 310 763
Zins	1 955 792	2 705 441
Total Arbeitgeberbeitragsreserve am 31. Dezember	42 127 952	44 457 084

¹⁾ Beinhaltet auch diverse interne Kapitaltransfers sowie Umbuchungen in die Wertschwankungsreserve.

7. ERLÄUTERUNG WEITERER POSITIONEN DER BILANZ UND DER BETRIEBSRECHNUNG

7.1 Forderungen

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Prämienguthaben bei Swiss Life	23 333	17 913
Prämienguthaben bei Zürich	148 201	230 116
Total	171 534	248 029
Guthaben bei Swiss Life aus Spezialvertrag eines Vorsorgewerks	1 948 451	2 059 170
Guthaben von Anschlüssen gegenüber ihrer ehemaligen Vorsorgeeinrichtung	-60 145	45 126 107
Rückforderung von Rentenleistungen	95 158	77 222
Guthaben bei Kreditoren (kurzfristige Verbindlichkeiten)	8	6 751
Forderung gegenüber einem Kunden	-	15 300
Übrige unterjährige Forderungen	460 268	590 349
Total	2 443 740	47 874 899

7.2 Aktive Rechnungsabgrenzung

Sämtliche Abgrenzungsposten wurden per 1. Januar 2025 wieder aufgelöst. Folgende Positionen führten zu Abgrenzungen:

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Beiträge und Leistungen, die erst im Folgejahr abgerechnet werden können	139 358 127	25 322 854
Total	139 358 127	25 322 854

7.3 Verbindlichkeiten

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Pendente Auszahlungen von Austrittsleistungen	74 414 665	60 476 135
Pendente Auszahlungen von Kapitalleistungen bei Pensionierung oder Todesfall	5 687 042	7 476 684
Kontokorrentguthaben der angeschlossenen Arbeitgeber gegenüber der Stiftung	2 450 844	1 653 331
Guthaben des Sicherheitsfonds BVG	1 835 936	1 728 632
Verbindlichkeiten gegenüber Broker	–	26 686
Aufgrund von Teilliquidationen entstandene Verbindlichkeiten	143 557	493 557
Übrige Verbindlichkeiten	4 652 927	21 117 986
Total	89 184 971	92 973 010

7.4 Passive Rechnungsabgrenzung

Sämtliche Abgrenzungsposten wurden per 1. Januar 2025 wieder aufgelöst. Folgende Positionen führten zu Abgrenzungen:

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Stiftungsebene: bereits erhaltene Versicherungsleistungen des Folgequartals	1 496 327	1 534 452
Stufe Vorsorgewerk: noch nicht abgerechnete Vorsorgeleistungen	1 554 588	85 300
Stiftungsebene: diverse kurzfristige Verbindlichkeiten	44 078 521	31 139 853
Aus Wertschriftenbuchhaltung auf Stiftungsebene gebuchte Wertschriftentransaktionen	–	22 141
Total	47 129 435	32 781 746

8. AUFLAGEN DER AUFSICHTSBEHÖRDE

Keine

9. WEITERE INFORMATIONEN MIT BEZUG AUF DIE FINANZIELLE LAGE

9.1 Unterdeckung/Erläuterung der getroffenen Massnahmen (Artikel 44 BVV 2)

Per 31. Dezember 2025 weist kein Vorsorgewerk eine Unterdeckung auf.

9.2 Verwendungsverzicht des Arbeitgebers auf Arbeitgeberbeitragsreserve

Aktuell sind keine Arbeitgeberbeitragsreserven mit Verwendungsverzicht vorhanden.

9.3 Teilliquidationen/Vertragsauflösungen

Per 31. Dezember 2025 sind bei acht Vorsorgewerken Teilliquidationen pendent.

Infolge Vertragsauflösungen 2024 wurden Anfang 2025 Vorsorgekapitalien von total CHF 70 170 340 überwiesen.

9.4 Honorare des Stiftungsrats und des Anlageausschusses

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Stiftungsrat	251 470	283 933
Anlageausschuss	174 403	184 149

9.5 Laufende Rechtsverfahren

Mit dem Arbeitgeber eines Vorsorgewerks sowie mit sieben Rentenfällen aus sieben Vorsorgewerken bestehen laufende Verfahren.

9.6 Retrozessionen

Die Vermögensverwalter verpflichten sich in den Verträgen mit der GEMINI Sammelstiftung, alle erhaltenen Retrozessionen für das abgelaufene Jahr bis spätestens per Ende Februar des neuen Jahres unaufgefordert zu melden und an die GEMINI Sammelstiftung zu vergüten. Die durchgeführte Kontrolle bei allen Vermögensverwaltern (inklusive Kunden mit individueller Anlagestrategie) hat ergeben, dass 2025 Beträge in der Gesamthöhe von CHF 842 052 an Retrozessionen in Form von Kostenbatten, Vertriebsentschädigungen sowie von Bestandsprovisionen direkt den einzelnen Anlagekategorien innerhalb der GEMINI Sammelstiftung gutgeschrieben wurden.

10. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Keine



Ernst & Young AG
Aeschengraben 27
Postfach
CH-4002 Basel

Telefon: +41 58 286 86 86
www.ey.com/de_ch

An den Stiftungsrat der
GEMINI Sammelstiftung, Schwyz

Basel, 19. Mai 2026

Bericht der Revisionsstelle

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der GEMINI Sammelstiftung (Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

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



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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



Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

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



Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge für die Prüfung der Jahresrechnung

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich. Eine Prüfung der Bewertung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen gehört nicht zu den Aufgaben der Revisionsstelle nach Art. 52c Abs. 1 Bst. a BVG. Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.



Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

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

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse:
<https://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen>.
Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen



Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich. In Übereinstimmung mit Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob

- ▶ die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- ▶ die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- ▶ die BVG-Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- ▶ die Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- ▶ die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;





- ▶ die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- ▶ in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

 Marco Schmid
(Qualified Signature)
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

 Pascal Nikles
(Qualified Signature)
Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

- ▶ Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

