

# Unigestion SA

Genève

Rapport abrégé de la société d'audit  
selon la loi sur les placements collectifs  
à l'attention du Conseil d'administration  
de la direction de fonds

sur les comptes annuels 2023 du  
Unigestion Swiss Equities



# Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Unigestion SA, Genève

## Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

### Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement Unigestion Swiss Equities – comprenant le compte de fortune au 31 décembre 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du revenu net et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

### 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 de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, 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 d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent toutes les informations présentées dans le rapport annuel, 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'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, 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 d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. 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.

PricewaterhouseCoopers SA, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, 1211 Genève 2  
Téléphone : +41 58 792 91 00, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

## Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs 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 de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

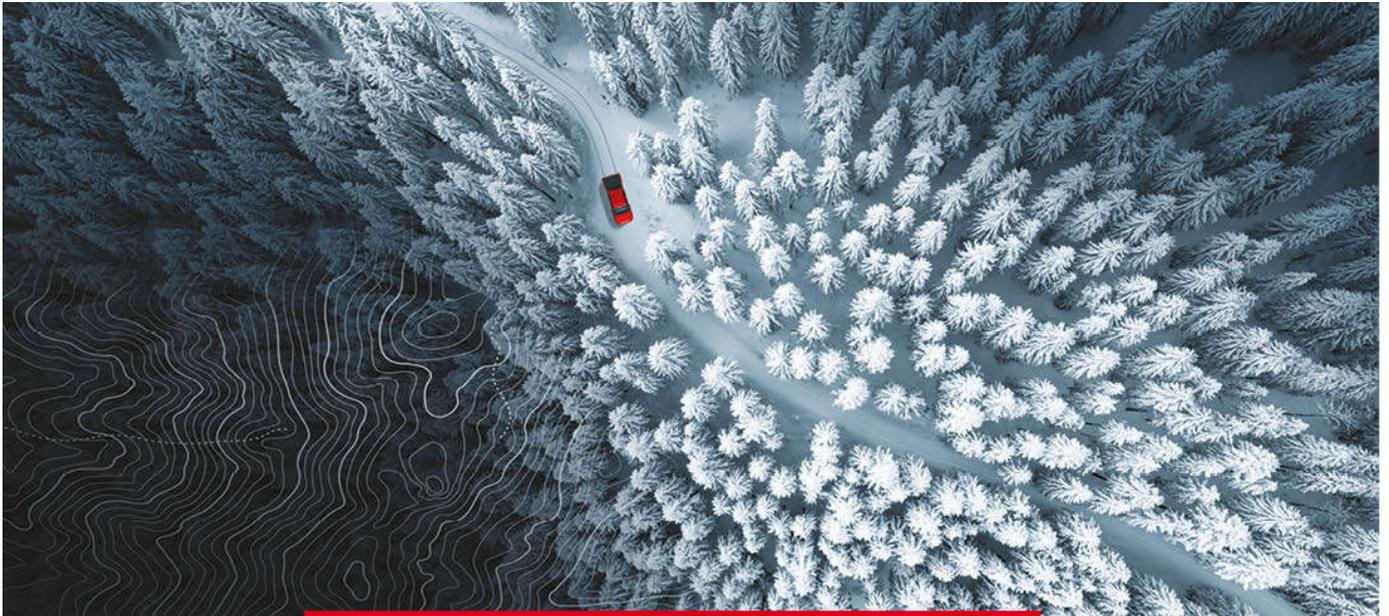
Mathilde de La Pomélie  
Expert-révisseuse agréée  
Auditeuse responsable

Francis Brisson

Genève, 19 avril 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 31 décembre 2023, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du revenu net et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)



# UNIGESTION SWISS EQUITIES

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2023

Fonds de placement en valeurs mobilières de droit suisse



## Organisation du fonds

---

### Direction du fonds

Unigestion SA  
8C, avenue de Champel  
Case Postale 387  
1211 Genève 12

Téléphone +41 (0)22 704 41 11

Fax +41 (0)22 704 44 99

### Banque dépositaire et domicile de paiement

Banque Lombard Odier & Cie SA

### Administration de fonds

Banque Lombard Odier & Cie SA

### Organe de révision

PricewaterhouseCoopers SA

### Conseil d'administration d'Unigestion SA

Bernard Sabrier

Président

Patrick Fenal

Administrateur

Me Jean-Pierre Jacquemoud

Administrateur

### Direction d'Unigestion SA

Christophe de Dardel

CEO

Alexei Jourovski

Responsable Equity

Mark Zund

Responsable Private Equity

Reto Germann

Responsable Business Development

Heidi Dyer

Responsable Finance



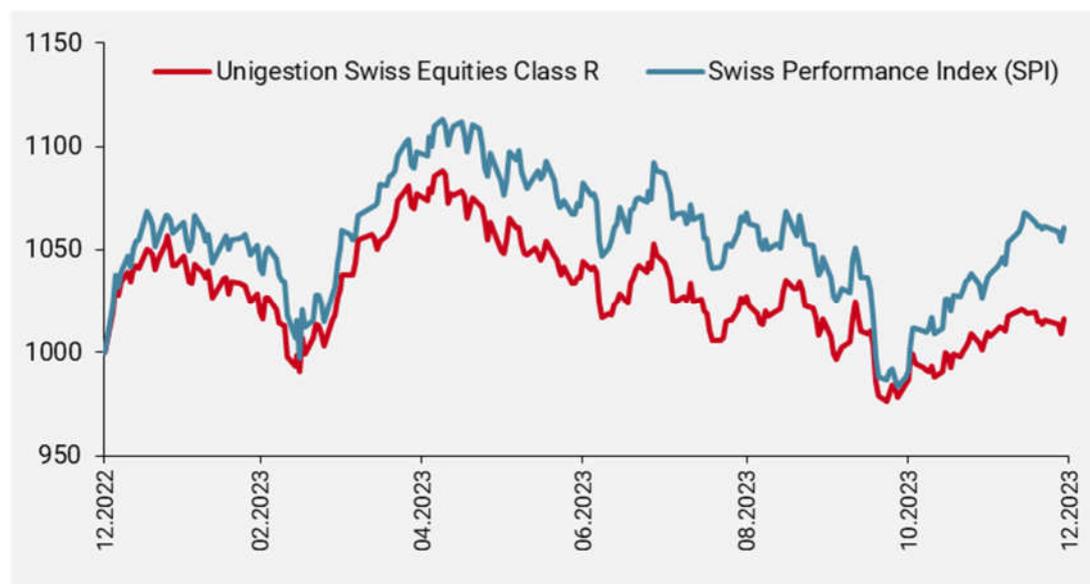
## Rapport de gestion

Les marchés d'actions suisses et mondiaux ont débuté l'année avec un solide mois de janvier, stimulés par les anticipations de taux d'intérêt plus bas en réponse à des signes de ralentissement de l'inflation. Cependant, en février, les attentes ont changé avec des données d'inflation stables et des indications de la Fed en faveur de taux plus élevés à long terme. Les résultats inférieurs aux prévisions et les turbulences bancaires en mars, avec le rachat du Crédit Suisse par UBS, ont entraîné une inversion du sentiment du marché. Au deuxième trimestre, les marchés suisses ont été volatils mais ont terminé en territoire positif malgré le ralentissement économique. En avril, malgré des données économiques mitigées, les politiques monétaires restrictives ont été au premier plan. En mai, le marché suisse des actions a connu une baisse, mais en juin, les actions à forte volatilité ont surperformé. Au troisième trimestre, l'indice SPI a enregistré une performance négative en raison de préoccupations croissantes quant à la persistance de l'inflation. Les résultats sectoriels ont été hétérogènes, les valeurs financières et technologiques performant bien, tandis que les biens de consommation discrétionnaire ont chuté. En octobre, l'indice SPI suisse a baissé en raison des préoccupations liées à la hausse des rendements obligataires et aux risques géopolitiques au Moyen-Orient. En novembre, le marché suisse s'est repris, soutenu par des chiffres d'inflation plus faibles et des attentes de politiques de taux d'intérêt plus accommodantes. Ce sentiment positif s'est maintenu jusqu'au rallye de fin d'année, renforcé par les indications de la Fed sur d'éventuelles baisses de taux en 2024. Cette année a été particulièrement volatile avec des successions de fortes baisses et de rebond. Alors que la performance de l'indice depuis le début de l'année était d'environ -0.9% à fin Octobre, l'indice Swiss Performance Index affiche une performance positive de 6.1% pour l'année 2023. La stratégie a protégée pendant des mois de baisse comme le mois de Mars, de Septembre ou d'Octobre. Cependant les forts rebonds des mois d'Avril, de Novembre et Décembre n'ont pas été favorable au style défensif de la stratégie, avec une performance de 2.68% pour Unigestion Swiss Equities (Classe R).

En termes de performance par groupe d'industrie, la sous-performance est attribuable à la contribution négative de notre sélection, principalement dans les services financiers et les biens alimentaires, malgré une sélection positive dans les banques. L'allocation a été positive, notamment la sous-pondération des biens de consommation durable et la surpondération des assurances.

### Graphique de performance de l'année 2023

Base journalière, en CHF, nette de frais



Les performances sont exprimées en CHF, nettes de frais. Les performances passées ne sont pas une indication des performances futures. Source: Unigestion, Bloomberg.

L'indice de référence est le Swiss Performance Index Total Return (SPI).



## Chiffres clés

Exercice au 31 décembre	Valeur d'inventaire	Classe de parts	Parts en circulation	Fortune nette	Distribution de dividende	Performance annuelle des parts	Swiss Market Index TR	Swiss Performance Index Total Return (SPI)
	CHF			CHF	Revenu CHF			
2004	840.14	A	5'475	4'599'751.-	3.00	11.72%	5.50%	-
2005	1'055.78	A	6'565	6'931'211.-	0.00	26.10%	35.98%	-
2006	1'325.24	A	7'173	9'505'957.-	1.10	25.52%	18.04%	-
2007	1'380.34	A	9'018	12'447'939.-	8.00	4.24%	-1.40%	-
2008	901.41	A	9'366	8'442'589.-	14.00	-34.28%	-32.77%	-
2009	1'062.80	A	7'605	8'082'592.-	10.00	19.81%	22.09%	-
2010	1'103.96	A	27'090	29'906'252.-	20.00	4.80%	1.21%	-
2011	1'038.45	A	28'448	29'541'861.-	8.00	-4.27%	-4.63%	-
2012	1'176.40	A	29'336	34'510'741.-	9.00	14.12%	19.06%	-
2013	1'437.39	A	56'960	81'873'593.-	9.00	23.01%	23.90%	-
2014	1'603.42	A	59'392	95'230'060.-	9.00	12.21%	12.94%	-
2015	1'726.22	A	59'190	102'174'782.-	10.00	8.23%	1.15%	-
2016	1'784.88	A	71'498	127'615'487.-	14.00	4.00%	-3.38%	-
2017	2'123.30	A	88'405	187'710'668.-	23.00	19.81%	17.90%	-
2018	1'881.27	A	69'710	131'143'037.-	26.31	-10.41%	-	-8.57%
	96.96	R	406'322	39'398'806.-	1.37	-3.04%	-	-3.40%
2019	2'421.71	A	48'364	117'123'423.-	33.76	30.31%	-	30.59%
	125.18	R	396'199	49'596'954.-	1.99	30.71%	-	30.59%
2020	2'402.47	A	46'410	111'498'585.-	34.61	0.76%	-	3.82%
	124.28	R	116'801	14'516'033.-	2.11	1.05%	-	3.82%
2021	2'822.49	A	583	1'645'512.-	31.91	19.07%	-	23.38%
	1'044.79	I <sup>1</sup>	100'450	104'945'838.-	14.28	4.48%	-	7.17%
	146.07	R	81'634	11'923'950.-	2.02	19.40%	-	23.38%
2022	2'384.80	A	832	1'984'154.-	41.04	-14.51%	-	-16.48%
	887.20	I	88'350	78'384'120.-	18.04	-13.87%	-	-16.48%
	123.46	R	71'651	8'846'032.-	2.12	-14.26%	-	-16.48%
2023	2'377.28	A	763	1'813'864.-	43.73	1.31%	-	6.09%
	888.44	I	80'360	71'395'247.-	21.84	2.07%	-	6.09%
	123.44	R	22'194	2'739'603.-	2.53	1.61%	-	6.09%

<sup>1</sup> Date de lancement : le 8 juillet 2021

**Numéro de valeur des classes de parts A :** 969.941    **I :** 56.926.154    **R :** 44.599.327

**Page Reuters :** UNIFUNDT

Le fonds Unigestion Swiss Equities a été créé le 1er février 1999 sous le nom de Unigest-Swiss Minimum Variance.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions.

## Compte de Fortune au 31 décembre

	31/12/2023	31/12/2022
	CHF	CHF
<b>Avoirs en banques :</b>		
▶ Avoirs à vue	166'027.97	513'457.15
<b>Valeurs mobilières :</b>		
▶ Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	74'921'538.10	87'900'735.49
<b>Autres actifs :</b>		
▶ Divers	991'128.37	956'618.76
<b>FORTUNE TOTALE DU FONDS</b>	<b>76'078'694.44</b>	<b>89'370'811.40</b>
<b>Dont à déduire :</b>		
Engagements	-129'981.48	-156'814.36
<b>FORTUNE NETTE DU FONDS</b>	<b>75'948'712.96</b>	<b>89'213'997.04</b>
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Classe de parts A	763	832
Classe de parts I	80'360	88'350
Classe de parts R	22'194	71'651
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART</b>		
Classe de parts A	<b>2'377.28</b>	<b>2'384.80</b>
Classe de parts I	<b>888.44</b>	<b>887.20</b>
Classe de parts R	<b>123.44</b>	<b>123.46</b>

	1/1/2023– 31/12/2023	1/1/2022– 31/12/2022
	CHF	CHF
<b>Evolution des parts de la classe de parts A</b>		
Nombre de parts au début de l'exercice	832	583
Parts émises	51	341
Parts rachetées	-120	-92
<b>NOMBRE DE PARTS AU 31 DECEMBRE</b>	<b>763</b>	<b>832</b>
<b>Evolution des parts de la classe de parts I</b>		
Nombre de parts au début de l'exercice	88'350	100'450
Parts émises	810	2'530
Parts rachetées	-8'800	-14'630
<b>NOMBRE DE PARTS AU 31 DECEMBRE</b>	<b>80'360</b>	<b>88'350</b>
<b>Evolution des parts de la classe de parts R</b>		
Nombre de parts au début de l'exercice	71'651	81'634
Parts émises	1'096	27
Parts rachetées	-50'553	-10'010
<b>NOMBRE DE PARTS AU 31 DECEMBRE</b>	<b>22'194</b>	<b>71'651</b>

## Compte de Résultat

	1/1/2023– 31/12/2023	1/1/2022– 31/12/2022
	CHF	CHF
<b>Produits :</b>		
<b>Produits des valeurs mobilières</b>		
Actions, bons de participation	2'833'373.23	2'733'196.38
Participation des souscripteurs aux revenus courus	33'840.37	90'146.87
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>2'867'213.60</b>	<b>2'823'343.25</b>
<b>Dont à déduire :</b>		
Intérêts passifs	0.00	0.00
Intérêts négatifs	0.00	-1'939.25
Frais de révision	-14'321.41	-15'539.50
Rémunérations réglementaires à la direction		
parts A	-25'095.23	-20'406.46
parts I	-410'448.41	-476'764.44
parts R	-67'799.59	-94'287.00
Rémunérations réglementaires à la banque dépositaire		
parts A	-579.32	-471.71
parts I	-22'391.43	-26'004.08
parts R	-2'030.47	-2'829.02
Autres charges	-12'189.68	-39'945.64
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	-440'585.03	-302'330.00
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-995'440.57</b>	<b>-980'517.10</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>1'871'773.03</b>	<b>1'842'826.15</b>
<b>Gains et pertes de capital réalisés</b>		
Participation des souscripteurs et porteurs de parts sortant aux gains et pertes courus	-179'598.04	-276'453.51
<b>RESULTAT REALISE</b>	<b>3'765'428.12</b>	<b>4'701'401.73</b>
<b>Gains et pertes de capital non réalisés</b>		
	-2'168'916.01	-20'695'604.99
<b>RESULTAT TOTAL</b>	<b>1'596'512.11</b>	<b>-15'994'203.26</b>
Résultat net des classes de parts A	33'023.11	34'569.70
Résultat net des classes de parts I	1'823'526.20	1'661'960.44
Résultat net des classes de parts R	15'223.72	146'296.01
<b>Variation de la Fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début l'exercice	89'213'997.04	118'515'300.40
<b>Distributions</b>		
▶ Situation au 01.01	-1'779'879.40	-1'617'930.21
▶ Ajustement parts émises/rachetées	133'565.84	109'433.19
Solde des mouvements des parts	-13'801'825.33	-12'287'239.72
Ajustement pour les participations aux revenus, gains et pertes réalisés	586'342.70	488'636.64
Résultat total	1'596'512.11	-15'994'203.26
<b>FORTUNE NETTE DU FONDS AU 31 DECEMBRE</b>	<b>75'948'712.96</b>	<b>89'213'997.04</b>



## Utilisation du revenu net

		31/12/2023	31/12/2022		
		CHF	CHF		
Résultat net		1'871'773.03	1'842'826.15		
Report de l'exercice précédent		760'593.51	697'646.76		
<b>Revenu net à disposition</b>		<b>2'632'366.54</b>	<b>2'540'472.91</b>		
<b>Utilisation du résultat net :</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>			
Versement par classe de parts A	CHF	43.73	41.04	33'365.99	34'145.28
Versement par classe de parts I	CHF	21.84	18.04	1'755'062.40	1'593'834.00
Versement par classe de parts R	CHF	2.53	2.12	56'150.82	151'900.12
Report à nouveau				787'787.33	760'593.51
<b>REVENU NET TOTAL</b>				<b>2'632'366.54</b>	<b>2'540'472.91</b>

## Païement des dividendes

	Classe de parts A	Classe de parts I	Classe de parts R
	CHF	CHF	CHF
<b>Aux porteurs de parts en Suisse et à l'étranger</b>			
Classe de parts A: contre remise du coupon no 23			
Classe de parts I: contre remise du coupon no 3			
Classe de parts R: contre remise du coupon no 6			
Montant brut	43.73	21.84	2.53
Impôt anticipé suisse 35%	-15.31	-7.64	-0.89
<b>MONTANT NET PAR PART</b>	<b>28.42</b>	<b>14.20</b>	<b>1.64</b>
<u>Date-ex</u> : 24 avril 2024			
<u>Date de paiement</u> : 29 avril 2024			



## Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux. Il exprime, à titre rétrospectif, l'ensemble des rémunérations et frais accessoires imputés au fur et à mesure sur la fortune du compartiment (charges d'exploitation), sous la forme d'un pourcentage de sa fortune nette moyenne.

Clôture annuelle du fonds		31 décembre 2023	
Commissions de la direction du fonds (taux effectif)	Classe de parts A		1.30%
	Classe de parts I		0.55%
	Classe de parts R		1.00%
Commissions de la banque dépositaire (taux effectif)	Classe de parts A		0.03%
	Classe de parts I		0.03%
	Classe de parts R		0.03%
Fortune moyenne du fonds pour la période du 01.01.2023 au 31.12.2023	Classe de parts A	CHF	1'935'708.34
	Classe de parts I	CHF	74'831'986.90
	Classe de parts R	CHF	6'798'583.24

Charges en CHF		au 31 décembre 2023	
Commissions de la direction du fonds	Classe de parts A		25'095.23
	Classe de parts I		410'448.41
	Classe de parts R		67'799.59
Commissions de la banque dépositaire	Classe de parts A		579.32
	Classe de parts I		22'391.43
	Classe de parts R		2'030.47
Frais de révision			14'321.41
Autres charges			12'189.68
<b>Total des charges d'exploitation</b>			<b>554'855.54</b>
<b>Pourcentage du TER pour l'année 2023 calculé :</b>	Classe de parts A		<b>1.36%</b>
	Classe de parts I		<b>0.61%</b>
	Classe de parts R		<b>1.06%</b>
<b>Pourcentage du TER pour l'année 2022 calculé :</b>	Classe de parts A		<b>1.39%</b>
	Classe de parts I		<b>0.64%</b>
	Classe de parts R		<b>1.09%</b>



## Evolution du portefeuille du 1er janvier au 31 décembre 2023

Titres cotés en bourse Actions	Monnaie	Total au 01.01.2023	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	Total au 31.12.2023	Cours au 31.12.2023	Valeur boursière en CHF	% de la fortune totale
ALLREAL HOLDING (NOM)	CHF	0	9'829	-4'477	5'352	150.4	804'940.80	1.06
ALSO HOLDING (NOM)	CHF	7'167	591	-7'758	0	0	0.00	0.00
BACHEM HDG	CHF	2'380	8'099	-7'712	2'767	65	179'855.00	0.24
BALOISE-HOLDING (NOM)	CHF	5'079	22'346	-10'664	16'761	131.8	2'209'099.80	2.90
BARRY CALLEBAUT (NOM)	CHF	1'672	397	-1'967	102	1'419	144'738.00	0.19
BCV	CHF	31'390	3'528	-11'311	23'607	108.5	2'561'359.50	3.37
BELIMO HOLDING	CHF	0	1'110	-294	816	463.8	378'460.80	0.50
BURCKHARDT COMPRESS (NOM)	CHF	0	906	-267	639	507	323'973.00	0.43
CEMBRA MONEY BANK (NOM)	CHF	19'429	23'941	-6'723	36'647	65.6	2'404'043.20	3.16
CIE FIN. RICHEMONT (NOM)	CHF	1'452	2'884	-4'336	0	0	0.00	0.00
DKSH HOLDING	CHF	40'982	5'626	-13'330	33'278	58.4	1'943'435.20	2.55
DORMAKABA HOLDING (NOM)	CHF	0	213	0	213	454	96'702.00	0.13
EFG INTERNATIONAL (NOM)	CHF	0	54'451	0	54'451	10.8	588'070.80	0.77
FLUGHAFEN ZUERICH(NOM)	CHF	0	6'267	-415	5'852	175.6	1'027'611.20	1.35
GALENICA SANTÉ	CHF	3'037	36'887	-6'310	33'614	72.75	2'445'418.50	3.21
GEBERIT (NOM)	CHF	5'024	5'424	-8'390	2'058	539	1'109'262.00	1.46
GIVAUDAN (NOM)	CHF	110	590	-463	237	3'484	825'708.00	1.09
HELVETIA HOLDING	CHF	0	19'512	-2'480	17'032	115.9	1'974'008.80	2.59
HOLCIM	CHF	0	17'212	-13'819	3'393	66.02	224'005.86	0.29
HUBER & SUHNER (NOM)	CHF	0	4'643	0	4'643	68	315'724.00	0.41
INFICON HOLDING (NOM)	CHF	1'361	0	-1'361	0	0	0.00	0.00
KARDEX HLDG (NOM)	CHF	0	413	0	413	218	90'034.00	0.12
KUEHNE & NAGEL INT (NOM)	CHF	3'434	2'900	-2'132	4'202	289.8	1'217'739.60	1.60
LANDIS (NOM)	CHF	8'110	5'640	-13'750	0	0	0.00	0.00
LEM HOLDING (NOM)	CHF	294	0	-187	107	2'075	222'025.00	0.29
LEONTEQ AG	CHF	0	12'159	0	12'159	34.35	417'661.65	0.55
LINDT & SPRUENGLI (BON)	CHF	0	147	-15	132	10'090	1'331'880.00	1.75
LOGITECH INTL (NOM)	CHF	10'504	40'855	-49'119	2'240	79.76	178'662.40	0.23
LONZA GROUP (NOM)	CHF	0	564	-241	323	353.7	114'245.10	0.15
MOBILEZONE HOLDING	CHF	44'339	24'897	-20'064	49'172	13.72	674'639.84	0.89
MOBIMO HOLDING (NOM)	CHF	0	4'984	-845	4'139	261	1'080'279.00	1.42
NESTLE (NOM)	CHF	138'279	51'438	-65'087	124'630	97.51	12'152'671.30	15.98
NOVARTIS (NOM)	CHF	135'494	6'629	-34'821	107'302	84.87	9'106'720.74	11.97
PARTNERS GROUP HLDG (NOM)	CHF	1'137	1'789	-2'926	0	0	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY (NOM)	CHF	27'563	17'332	-32'561	12'334	117.6	1'450'478.40	1.91
ROCHE (BON)	CHF	41'658	3'257	-9'275	35'640	244.5	8'713'980.00	11.45
SCHINDLER (BON)	CHF	2'481	4'956	-3'592	3'845	210.3	808'603.50	1.06
SENSIRION HOLDING	CHF	0	3'710	-975	2'735	83.4	228'099.00	0.30
SGS (NOM)	CHF	1'577	89	-1'666	0	0	0.00	0.00
SGS LTD	CHF	0	52'786	-41'087	11'699	72.54	848'645.46	1.12
SIG GROUP	CHF	107'927	20'118	-73'817	54'228	19.35	1'049'311.80	1.38
ST GALLER KB (NOM)	CHF	0	988	0	988	491.5	485'602.00	0.64
SULZER (NOM)	CHF	0	1'443	0	1'443	85.9	123'953.70	0.16
SWATCH GROUP (PORT)	CHF	12'189	0	-12'189	0	0	0.00	0.00
SWISS LIFE HOLDING (NOM)	CHF	180	4'236	-4'416	0	0	0.00	0.00
SWISS PRIME SITE (NOM)	CHF	19'276	25'672	-27'665	17'283	89.85	1'552'877.55	2.04
SWISS RE AG (NOM)	CHF	42'660	13'138	-54'288	1'510	94.56	142'785.60	0.19
SWISSCOM (NOM)	CHF	6'801	786	-1'880	5'707	506	2'887'742.00	3.80
TECAN GROUP (NOM)	CHF	7'076	1'725	-8'205	596	343.4	204'666.40	0.27
U-BLOX HOLDING (NOM)	CHF	789	0	-789	0	0	0.00	0.00
UBS GROUP (NOM)	CHF	0	165'196	-8'744	156'452	26.1	4'083'397.20	5.37
VALIANT HOLDING (NOM)	CHF	0	8'620	-772	7'848	95.4	748'699.20	0.98
VONTOBEL HLDG (NOM)	CHF	15'448	0	-15'448	0	0	0.00	0.00
ZURICH INSURANCE GRP(NOM)	CHF	9'931	6'173	-3'707	12'397	439.6	5'449'721.20	7.16
<b>Total des valeurs mobilières</b>	CHF						<b>74'921'538.10</b>	<b>98.48%</b>



Avoirs en banques à vue	CHF	166'027.97	0.22%
Autres actifs	CHF	991'128.37	1.30%
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>CHF</b>	<b>76'078'694.44</b>	<b>100.00%</b>
Autres engagements	CHF	-129'981.48	
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>CHF</b>	<b>75'948'712.96</b>	

<sup>1</sup> Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

BON = participation donnant droit à un dividend

NOM = nominatif

PORT = au porteur

### Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation suivantes:

	Valeur boursière en CHF	En % de la fortune nette
(a) Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88, al. 1, LPCC);	74'921'538.10	98.48%
(b) Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché;	0.00	0.00%
(c) Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché.	0.00	0.00%



## Généralités et organisation du fonds

---

### Description et organisation

Unigestion Swiss Equities a été créé pour permettre aux investisseurs de participer aux opportunités offertes par le marché des actions suisses.

La direction du fonds est assumée par la société Unigestion SA à Genève.

La banque dépositaire est Banque Lombard Odier & Cie SA.

L'autorité de surveillance est l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (ci-après FINMA).

La devise de référence est le franc suisse (CHF).

### Politique de placement

L'objectif principal du fonds est d'obtenir une performance à long terme supérieure à celle de l'indice de référence, soit le Swiss Performance Index, avec une volatilité inférieure. La gestion est effectuée selon une méthode quantitative visant à constituer un portefeuille "minimum variance", c'est à dire le portefeuille optimal ayant le risque estimé le plus faible.

### Principes d'évaluation de la valeur nette d'inventaire

La fortune du placement collectif est évaluée à la valeur vénale. Celle-ci correspond à la valeur boursière des titres cotés en bourse. Les avoirs en banque à vue et à terme, et les créances sont évalués à leur valeur nominale plus les intérêts courus. Les engagements (par exemple les intérêts débiteurs) et les coûts sont délimités pour chaque jour d'évaluation. Les positions détenues par Unigestion Swiss Equities sont évaluées au prix de clôture dont le marché de référence est le SIX Swiss Exchange.

### Liquidité

Les parts peuvent être achetées ou vendues, en tout temps, auprès de Banque Lombard Odier & Cie SA. Il est procédé à un calcul de la valeur d'inventaire du fonds lors de chaque jour ouvrable bancaire complet en Suisse. Le fonds peut toujours procéder à l'émission publique de nouvelles parts. Les prix d'émission et de rachat ou la valeur d'inventaire avec la mention « commissions d'émission non comprises » sont publiés par la Direction à chaque émission ou rachat de parts sur la plateforme électronique de Swiss Fund Data AG : [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch). Les cours doivent être publiés au moins deux fois par mois. Les prix peuvent être consultés sur les systèmes Telekurs, Bloomberg et Reuters. Le porteur de parts peut exiger, en tout temps, de la Direction que ses parts lui soient rachetées et que sa participation au fonds lui soit payée comptant, en espèces.

### Les certificats

Les parts ne sont pas émises sous forme de titres, mais comptabilisées. L'investisseur n'est pas en droit d'exiger la délivrance d'un certificat.

### Le prix d'émission et le prix de rachat

Les prix d'émission et de rachat des parts sont basés sur la valeur d'inventaire calculée au moment de l'émission respectivement du rachat. Le prix d'émission des parts est égal à leur valeur d'inventaire et peut être augmenté d'une commission maximum de 3% en faveur de la Direction pour la promotion et la distribution du fonds.

### Restriction de vente

En cas d'émission ou de reprise de parts de ce fonds de placement à l'étranger, les dispositions en vigueur au lieu de la transaction sont applicables.

Actuellement, le fonds n'est pas enregistré à l'étranger et ne bénéficie d'aucune autorisation de distribution hors de Suisse. Les parts de ce fonds de placement ne peuvent être ni offertes, ni vendues, ni livrées aux USA.

### L'exercice comptable

La durée de l'exercice s'étend du 1er janvier au 31 décembre.

### La répartition du bénéfice

Le bénéfice net du fonds est distribué en tout ou partie au mois d'avril aux investisseurs dans la monnaie du compte, le CHF.



## Fiscalité/Dépôt des certificats

Les fonds de placement de droit suisse ne possèdent pas de personnalité juridique. Les produits nets encaissés par les fonds de placement ne sont pas soumis en Suisse à un impôt sur le revenu ni à un impôt sur le capital. En revanche, les rendements distribués par ces fonds de placement sont soumis à l'impôt anticipé fédéral, prélevé lors de la distribution de revenus de capitaux mobiliers. Le taux de cet impôt s'élève actuellement à 35% du dividende brut. Les gains en capital provenant de la vente de valeurs patrimoniales sont exonérés de l'impôt anticipé, pour autant qu'ils soient distribués au moyen d'un coupon séparé ou qu'ils figurent séparément sur le décompte remis aux porteurs de parts. Le fonds peut obtenir le remboursement complet de l'impôt anticipé suisse retenu sur les revenus en Suisse. Les revenus et les gains en capital provenant de sources étrangères peuvent être soumis à des retenues à la source applicables dans le pays d'investissement. Dans la mesure du possible, ces retenues fiscales font l'objet de demandes d'exonération à la source ou sont récupérées par le fonds sur la base des conventions de double imposition ou d'accords en ce sens, qui s'appliquent aux investisseurs domiciliés en Suisse.

Pour les porteurs de parts domiciliés à l'étranger, le droit au remboursement de l'impôt anticipé fédéral se détermine selon la convention de double imposition existante, le cas échéant, entre la Suisse et leur pays de domicile. S'il n'existe pas de convention, le remboursement de l'impôt anticipé ne peut être obtenu. Le porteur de parts domicilié en Suisse peut récupérer l'impôt anticipé retenu en déclarant le revenu correspondant dans sa déclaration fiscale ou en présentant une demande de remboursement séparée.

Les autres conséquences fiscales qui résultent pour l'investisseur de la possession, de l'achat ou de la vente de parts de fonds de placement se déterminent selon les dispositions fiscales en vigueur au domicile de l'investisseur. Pour la distribution du fonds en Suisse, les conséquences fiscales sont décrites dans une annexe qui est remise dans ce pays avec le prospectus. Les considérations fiscales qui précèdent se basent sur la situation juridique et les pratiques connues à ce jour. Tout changement de la législation, de la jurisprudence et de la pratique des autorités fiscales demeure expressément réservé.

## Divers

Le fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières, ni d'opérations de mise et prise en pension. La tenue de la comptabilité du fonds et calcul de la valeur nette d'inventaire sont déléguées à un département dédié à l'administration de fonds au sein de Banque Lombard Odier & Cie SA. Les modalités précises d'exécution du mandat sont fixées dans un contrat concernant la fourniture de services d'agent de calcul conclu entre Unigestion SA et la banque dépositaire, daté du 2 octobre 2013.

La FINMA a approuvé le 23 mars 2021, un nouveau contrat de fonds qui est entré en vigueur le 26 mars 2021. Les modifications matérielles ont fait l'objet des notifications légales obligatoires dans les organes de publication du fonds en date des 17 et 19 mars 2021. Elles concernaient l'actualisation du statut du fonds sous l'angle de la réglementation FATCA.

Le fonds n'a pas conclu d'accord concernant des «soft commissions».

Les titres détenus par le fonds sont cotés auprès de la bourse suisse (SWX).

La direction du fonds ne fait pas usage d'instruments financiers dérivés.

Numéro de valeur des classes de parts A : 969.941  
Numéro de valeur des classes de parts I : 56.926.154  
Numéro de valeur des classes de parts R : 44.599.327