Rapport semestriel 2024

Fonds de placement de droit suisse à compartiments (fonds ombrelle)

Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2024

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive
Vaudoise Umbrella Fund – Balanced
Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2024

Table des matières	Page		ISIN
Organisation	2		
Vaudoise Umbrella Fund – Defensive	3	A/	CH0348205045
		M/	CH0348066819
		N/	CH0348066850
Vaudoise Umbrella Fund – Balanced	9	A/	CH0348067023
		N/	CH0348067171
Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic	15	A/	CH0348067270
		N/	CH0348067403
		S/	CH0526180770

Restrictions de vente

Les compartiments ne sont pas autorisés à la distribution à l'étranger. Les parts des compartiments ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées à l'étranger.

En particulier, les parts des compartiments ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées aux Etats-Unis.

Aucune action de participation ne sera proposée à l'intérieur même des Etats-Unis ou à des investisseurs qui sont des investisseurs américains. Un investisseur américain est toute personne qui:

(i) est une personne des Etats-Unis au sens de l'article 7701(a)(30) du «Internal Revenue Code» des Etats-Unis de 1986, tel que modifié, et des réglementations du Trésor des Etats-Unis promulguées sur cette base;
(ii) est une personne des Etats-Unis au sens de la réglementation S de l' «US Securities Act» de 1933 (17 CFR § 230.902(k));
(iii) n'est pas une personne non américaine au sens de la règle 4.7 de la «Commodity Futures Trading Commission» des Etats-Unis (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
(iv) réside aux Etats-Unis au sens de la règle 202(a)(30)-1 de l'«Investment Advisers Act» des Etats-Unis de 1940, tel que modifié; ou
(v) tout trust, entité ou autre structure créé(e) dans le but de permettre à des investisseurs américains d'investir dans cet fonds.

Site Internet

www.vaudoise.ch

Organisation

Direction du fonds

UBS Fund Management (Switzerland) SA
Aeschenvorstadt 1, 4002 Bâle

Conseil d'administration

Michael Kehl
Président
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland S.A., Zurich

Daniel Brüllmann
Vice-Président
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland S.A., Zurich

Francesca Gigli Prym
Membre
Managing Director, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxembourg

Michèle Sennhauser
Membre
Executive Director, UBS Asset Management Switzerland S.A., Zurich

Andreas Binder
Membre indépendant
(depuis le 30.04.2024)

Franz Gysin
Membre indépendant

Werner Strebel
Membre indépendant

Direction

Eugène Del Cioppo
CEO

Thomas Schärer
Directeur adjoint
Responsable ManCo Substance & Oversight

Marcus Eberlein
Responsable Investment Risk Control

Urs Fäs
Responsable Real Estate CH

Georg Pfister
Responsable Operating Office, Finance, HR

Thomas Reisser
Responsable Compliance & Operational Risk Control

Yves Schepperle
Responsable WLS – Products

Hubert Zeller
Responsable WLS – Client Management

Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Zurich

Société d'audit

Ernst & Young SA, Bâle

Délégation des décisions de placement

VAUDOISE GENERALE, Compagnie d'Assurances SA, Lausanne

Délégation de l'administration

L'administration du fonds de placement, en particulier la tenue de la comptabilité, le calcul des valeurs nettes d'inventaire, les décomptes fiscaux, l'exploitation des systèmes informatiques ainsi que l'établissement des comptes rendus d'activités sont transférés à Northern Trust Global Services SE Leudelange, Luxembourg, succursale de Bâle. Leur exécution est régie en détail par un contrat conclu entre les parties. Toutes les autres activités de la direction du fonds ainsi que le contrôle des autres tâches déléguées sont exécutés en Suisse.

Domiciles de paiement

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, et ses agences en Suisse.

Distribution

VAUDOISE GENERALE, Compagnie d'Assurances SA, Lausanne.

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fortune nette du fonds en CHF		56 192 070.42	54 314 038.71	48 000 824.03
Classe A	**CH0348205045**			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		93.90	92.30	88.49
Nombre de parts en circulation		136 684,2150	120 990,7270	96 054,4410
Classe M	**CH0348066819**			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		92.98	91.46	87.81
Nombre de parts en circulation		249 643,2250	214 403,8130	155 783,1820
Classe N	**CH0348066850**			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		94.52	93.15	89.36
Nombre de parts en circulation		213 141,6600	252 692,8530	288 949,7820

Structure du portefeuille-titres

Les émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
iShares SBI® ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) I Class Y	29,35
CSIF CH Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue	13,18
LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond	8,35
CSIF CH Bond Aggregate Global EX CHF ESG Blue	7,49
Pictet CH - Short-Term Money Market CHF	6,20
Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical	5,70
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	4,85
AB SICAV – Short Duration High Yield Portfolio	4,56
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund	4,38
Swiss Life Funds (LUX) Bond ESG Global Corp	4,17
Autres	9,80
Total	**98,03**

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

	30.6.2024	31.12.2023
Valeurs vénales	**CHF**	**CHF**
Avoirs en banque		
– à vue	825 704.71	885 514.65
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	55 105 749.43	52 619 751.33
Instruments financiers dérivés	71 487.73	679 195.27
Autres actifs	206 525.01	145 956.88
Fortune totale du fonds	**56 209 466.88**	**54 330 418.13**
Autres engagements	-17 396.46	-16 379.42
Fortune nette du fonds	**56 192 070.42**	**54 314 038.71**

Compte de résultat

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
Revenus	**CHF**	**CHF**
Produits des avoirs en banque	1 438.97	6 730.97
Intérêts négatifs	-829.11	-5 252.99
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	172 201.48	721 772.31
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-1 570.69	-4 326.16
Total des revenus	**171 240.65**	**718 924.13**
Charges		
Intérêts passifs	-206.03	-608.98
Frais de révision	-17 377.40	-14 684.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-27 998.87	-46 832.21
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe M	-67 129.00	-106 057.42
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-15 581.57	-37 113.23
Autres charges	-445.30	-1 322.27
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	330.79	430.37
Total des charges	**-128 407.38**	**-206 188.64**
Résultat net	**42 833.27**	**512 735.49**
Gains et pertes en capitaux réalisés	-452 624.66	-4 001 389.39
Résultat réalisé	**-409 791.39**	**-3 488 653.90**
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 375 049.53	5 716 766.57
Résultat total	**965 258.14**	**2 228 112.67**

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	54 314 038.71	48 000 824.03
Impôt anticipé fédéral payé	-81 465.09	-85 290.80
Solde des mouvements des parts	994 238.66	4 170 392.81
Résultat total	965 258.14	2 228 112.67
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	**56 192 070.42**	**54 314 038.71**

Evolution des parts en circulation

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
Classe A	**Nombre**	**Nombre**
Situation au début de l'exercice	120 990,7270	96 054,4410
Parts émises	15 693,4880	24 936,2860
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	**136 684,2150**	**120 990,7270**
Différence entre les parts émises et rachetées	15 693,4880	24 936,2860
Classe M	**Nombre**	**Nombre**
Situation au début de l'exercice	214 403,8130	155 783,1820
Parts émises	35 239,4120	58 620,6310
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	**249 643,2250**	**214 403,8130**
Différence entre les parts émises et rachetées	35 239,4120	58 620,6310
Classe N	**Nombre**	**Nombre**
Situation au début de l'exercice	252 692,8530	288 949,7820
Parts émises	0,0000	0,0000
Parts rachetées	-39 551,1930	-36 256,9290
Situation à la fin de la période sous revue	**213 141,6600**	**252 692,8530**
Différence entre les parts émises et rachetées	-39 551,1930	-36 256,9290

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.12.2023 Quantité/ Nominal	Achats[1]	Ventes[2]	30.6.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale[3] en CHF	en %[3]	dont en prêt Quantité/Nominal
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Global								
AB SICAV SHORT DUR HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**	USD	144 336		31 885	112 450	2 565 609	4,56	
CANDR BONDS-GLB HI YLD-V2AEU-SHS-V2-CAPITALISATION**	EUR		1 474		1 474	2 192 633	3,90	
CSIF CH BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF ESG BLUE-QB**	CHF	4 748	649		5 398	4 207 405	7,49	
FISCH - BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND-SHS-MD-CAP**	USD	15 248		15 248				
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS -I (ACC) USD- CAPITALISATION**	USD	12 351		2 163	10 188	1 702 555	3,03	
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND Z**	CHF	41 217			41 217	4 694 387	8,35	
MUZINICH FUNDS - EM SHORT DURATION FUND-H- HDG USD-ACC**	USD	14 793			14 793	1 612 172	2,87	
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT FD-CLASS-I-USD-ACC**	USD	207 225			207 225	2 461 723	4,38	
PICTET MONEY MARKET - (CHF)-I**	CHF	4 008			4 008	3 485 715	6,20	
SWISS LIFE FUNDS LUX - BOND ESG GLOBAL CORP--SHS-AM-CAP**	EUR	242			242	2 346 172	4,17	
Total Global						**25 268 372**	**44,95**	
Suisse								
CSIF CH BOND SWITZERLAND AAA-BBB 1-5 ESG BLUE-UNITS QB**	CHF	6 482	681		7 163	7 410 864	13,18	
ISHARES SBI ESG AAA-BBB BOND INDEX FUND CH-ANTEILE -Y CHF-**	CHF	17 331			17 331	16 493 377	29,34	
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD	19 293			19 293	3 205 609	5,70	
ZIF IMMOBILIEN INDIREKT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	2 165		336	1 829	2 727 528	4,85	
Total Suisse						**29 837 378**	**53,08**	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						**55 105 749**	**98,03**	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						**55 105 749**	**98,03**	
Total des valeurs mobilières						**55 105 749**	**98,03**	
(dont en prêt							0,00)	
Avoirs en banque à vue						825 705	1,47	
Instruments financiers dérivés						71 488	0,13	
Autres actifs						206 525	0,37	
Fortune totale du fonds						**56 209 467**	**100,00**	
Autres engagements						-17 397		
Fortune nette du fonds						**56 192 070**		

Catégorie d'évaluation	**Valeur vénale au 30.6.2024**	**En % de la fortune totale du fonds[3]**
Investissements évalués aux cours du marché principal	–	–
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	55 177 237	98,16
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	**55 177 237**	**98,16**

[1] Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature
[2] Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature
[3] Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

** évaluées selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises**						
EUR	5 550 000	CHF	5 346 315	19.07.2024	8 897	0.02
USD	13 000 000	CHF	11 717 030	19.07.2024	62 591	0.11
					71 488	0.13

Les indications ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

** évaluées selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
EUR	3 300 000	CHF	3 086 226	19.04.2024
USD	15 000 000	CHF	12 868 800	19.04.2024
USD	2 444 400	EUR	2 250 000	12.04.2024
EUR	2 250 000	USD	2 445 053	19.04.2024
EUR	5 550 000	CHF	5 346 315	19.07.2024
USD	13 000 000	CHF	11 717 030	19.07.2024

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques Commitment approche I: Art. 34 OPCC-FINMA

Prêts de valeurs mobilières

La direction du fonds ne pratique pas d'opérations de prêts de valeurs mobilières.

Opérations de pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise ou prise en pension.

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion

– Commission forfaitaire de gestion effective:

Classe A	0,45% p.a.;[1]
Classe M	0,60% p.a.;[2]
Classe N	0,16% p.a.;

– Commission forfaitaire de gestion maximum pour toutes les classes selon le contrat de fonds: 1,5% p.a.;

calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels il est investi ne peut représenter que 2% au maximum.

[1] La commission de gestion forfaitaire effective a été diminuée de 0,46% à 0,45% p.a. le 03.01.2024.
[2] La commission de gestion forfaitaire effective a été diminuée de 0,61% à 0,60% p.a. le 03.01.2024.

Accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») et commissions en nature («soft commissions»)

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») ou d'accords concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) des placements collectifs de capitaux». Il exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe A	0,72%
Classe M	0,87%
Classe N	0,43%

Taux de change

EUR	1	=	CHF	0.963075
USD	1	=	CHF	0.898600

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fortune nette du fonds en CHF		137 043 046.52	121 837 196.07	105 738 474.39
Classe A	**CH0348067023**			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		117.12	109.83	103.70
Nombre de parts en circulation		1 004 650,8360	901 418,8900	730 599,8230
Classe N	**CH0348067171**			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		127.23	119.56	112.72
Nombre de parts en circulation		152 299,0750	190 992,5430	265 894,1010

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund	18,51
Ethos – Equities CH Indexed Corporate Governance	15,84
iShares SBI® ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) Class Y	13,86
CSIF CH Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue	6,23
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	5,89
Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical	5,14
LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond	4,23
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund	3,97
CSIF CH Bond Aggregate Global EX CHF ESG Blue	3,80
AB SICAV – Short Duration High Yield Portfolio	3,74
Autres	17,23
Total	**98,44**

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

	30.6.2024	31.12.2023
Valeurs vénales	**CHF**	**CHF**
Avoirs en banque		
– à vue	1 770 650.65	243 019.22
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	134 963 205.11	120 448 458.09
Instruments financiers dérivés	109 925.13	959 163.02
Autres actifs	257 587.26	238 637.67
Fortune totale du fonds	**137 101 368.15**	**121 889 278.00**
Autres engagements	-58 321.63	-52 081.93
Fortune nette du fonds	**137 043 046.52**	**121 837 196.07**

Compte de résultat

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
Revenus	**CHF**	**CHF**
Produits des avoirs en banque	13 122.97	12 004.09
Intérêts négatifs	-1 674.88	-10 037.23
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	730 474.95	1 778 296.11
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	2 594.05	39 563.83
Total des revenus	**744 517.09**	**1 819 826.80**
Charges		
Intérêts passifs	0.00	-114.05
Frais de révision	-17 377.40	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-352 280.95	-579 996.25
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-12 522.03	-30 915.49
Autres charges	-445.28	-1 381.22
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	1 998.74	-4 731.63
Total des charges	**-380 626.92**	**-629 669.54**
Résultat net	**363 890.17**	**1 190 157.26**
Gains et pertes en capitaux réalisés	-648 612.26	-2 680 832.14
Résultat réalisé	**-284 722.09**	**-1 490 674.88**
Gains et pertes en capitaux non réalisés	8 831 970.64	8 157 971.20
Résultat total	**8 547 248.55**	**6 667 296.32**

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	121 837 196.07	105 738 474.39
Impôt anticipé fédéral payé	-87 804.58	-76 740.80
Solde des mouvements des parts	6 746 406.48	9 508 166.16
Résultat total	8 547 248.55	6 667 296.32
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	**137 043 046.52**	**121 837 196.07**

Evolution des parts en circulation

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
Classe A	**Nombre**	**Nombre**
Situation au début de l'exercice	901 418,8900	730 599,8230
Parts émises	114 595,5830	180 056,0890
Parts rachetées	-11 363,6370	-9 237,0220
Situation à la fin de la période sous revue	**1 004 650,8360**	**901 418,8900**
Différence entre les parts émises et rachetées	103 231,9460	170 819,0670
Classe N	**Nombre**	**Nombre**
Situation au début de l'exercice	190 992,5430	265 894,1010
Parts émises	0,0000	0,0000
Parts rachetées	-38 693,4680	-74 901,5580
Situation à la fin de la période sous revue	**152 299,0750**	**190 992,5430**
Différence entre les parts émises et rachetées	-38 693,4680	-74 901,5580

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.12.2023 Quantité/ Nominal	Achats[1]	Ventes[2]	30.6.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale[3] en CHF	en %[3]	dont en prêt Quantité/Nominal
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP-M-CAPITALISATION**	EUR	17 238			17 238	2 601 353	1,90	
Total Europe						**2 601 353**	**1,90**	
Global								
1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**	CHF	17 826	392	1 270	16 948	25 383 772	18,51	
AB SICAV SHORT DUR HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**	USD	224 577			224 577	5 123 816	3,74	
CSIF CH BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF ESG BLUE-QB**	CHF	5 388	1 299		6 687	5 212 222	3,80	
CSIF LUX EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE-QB USD-CAP**	USD	3 912			3 912	3 614 002	2,64	
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS -I (ACC) USD- CAPITALISATION**	USD	14 529			14 529	2 428 091	1,77	
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND Z**	CHF	46 497	4 425		50 922	5 799 721	4,23	
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT FD-CLASS-I-USD-ACC**	USD	419 519	38 551		458 070	5 441 637	3,97	
PICTET MONEY MARKET - (CHF)-I**	CHF	5 488			5 488	4 772 745	3,48	
SWISS LIFE FUNDS LUX - BOND ESG GLOBAL CORP--SHS-AM-CAP**	EUR	284	141		424	4 114 716	3,00	
Total Global						**61 890 721**	**45,14**	
Suisse								
CSIF CH BOND SWITZERLAND AAA-BBB 1-5 ESG BLUE-UNITS QB**	CHF	7 281	972		8 253	8 539 126	6,23	
ETHOS-EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE-UNITS-Z**	CHF	65 087	7 377	3 849	68 614	21 717 775	15,84	
ISHARES SBI ESG AAA-BBB BOND INDEX FUND CH-ANTEILE -Y CHF-**	CHF	19 439	532		19 971	19 005 792	13,86	
JSS SUSTAINABLE EQUIT-SARASEL-NAME-ANTEILE KLASSE-I CHF DIST**	CHF	1 164			1 164	2 241 836	1,64	
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD	42 406			42 406	7 046 041	5,14	
ZIF IMMOBILIEN INDIREKT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	5 417			5 417	8 076 015	5,89	
Total Suisse						**66 626 585**	**48,60**	
Etats-Unis								
T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	38 027			38 027	3 844 546	2,80	
Total Etats-Unis						**3 844 546**	**2,80**	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						**134 963 205**	**98,44**	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						**134 963 205**	**98,44**	
Total des valeurs mobilières						**134 963 205**	**98,44**	
(dont en prêt							0,00)	
Avoirs en banque à vue						1 770 651	1,29	
Instruments financiers dérivés						109 925	0,08	
Autres actifs						257 587	0,19	
Fortune totale du fonds						**137 101 368**	**100,00**	
Autres engagements						-58 321		
Fortune nette du fonds						**137 043 047**		

Catégorie d'évaluation	**Valeur vénale au 30.6.2024**	**En % de la fortune totale du fonds[3]**
Investissements évalués aux cours du marché principal	–	–
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	135 073 130	98,52
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	**135 073 130**	**98,52**

[1] Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature
[2] Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature
[3] Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

** évaluées selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises**						
EUR	5 500 000	CHF	5 298 150	19.07.2024	8 817	0.01
USD	21 000 000	CHF	18 927 510	19.07.2024	101 108	0.07
					109 925	0.08

Les indications ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

** évaluées selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
EUR	5 500 000	CHF	5 143 710	19.04.2024
USD	20 500 000	CHF	17 587 360	19.04.2024
EUR	5 500 000	CHF	5 298 150	19.07.2024
USD	21 000 000	CHF	18 927 510	19.07.2024

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques Commitment approche I: Art. 34 OPCC-FINMA

Prêts de valeurs mobilières

La direction du fonds ne pratique pas d'opérations de prêts de valeurs mobilières.

Opérations de pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise ou prise en pension.

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion

– Commission forfaitaire de gestion effective:
  Classe A 0,63% p.a.;
  Classe N 0,13% p.a.;[1]

– Commission forfaitaire de gestion maximum pour toutes les classes selon le contrat de fonds: 1,5% p.a.;
  calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels il est investi ne peut représenter que 2% au maximum.

[1] La commission de gestion forfaitaire effective a été diminuée de 0,14% à 0,13% p.a. le 03.01.2024.

Accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») et commissions en nature («soft commissions»)

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») ou d'accords concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) des placements collectifs de capitaux». Il exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe A	0,88%
Classe N	0,38%

Taux de change

EUR	1	=	CHF	0.963075
USD	1	=	CHF	0.898600

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fortune nette du fonds en CHF		102 699 539.26	95 275 507.00	79 388 100.31
Classe A	**CH0348067270**			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		143.25	127.86	118.83
Nombre de parts en circulation		355 477,9330	316 254,8670	243 443,3340
Classe N	**CH0348067403**			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		168.37	150.53	139.39
Nombre de parts en circulation		226 869,0940	294 322,8490	321 192,0080
Classe S	**CH0526180770**			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		132.44	118.20	109.85
Nombre de parts en circulation		102 525,6460	89 145,8110	51 797,9610

Structure du portefeuille-titres

Les émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund	37,85
Ethos – Equities CH Indexed Corporate Governance	31,95
T Rowe Price Funds Sicav – US Smaller Companies Equity Fund	5,59
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	5,07
Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical	5,05
CSIF Lux Equity Emerging Markets ESG Blue	4,82
Berenberg European Small Cap-M	4,27
Pictet Fund CH – Swiss Mid Small Cap	1,84
Sarasin Saraselect	1,84
Total	**98,28**

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

	30.6.2024	31.12.2023
Valeurs vénales	**CHF**	**CHF**
Avoirs en banque		
– à vue	1 461 638.73	1 482 349.06
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	100 969 011.57	93 413 950.69
Instruments financiers dérivés	21 663.29	256 115.79
Autres actifs	287 376.89	157 846.72
Fortune totale du fonds	**102 739 690.48**	**95 310 262.26**
Autres engagements	-40 151.22	-34 755.26
Fortune nette du fonds	**102 699 539.26**	**95 275 507.00**

Compte de résultat

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
Revenus	**CHF**	**CHF**
Produits des avoirs en banque	4 192.20	9 927.51
Intérêts négatifs	-1 984.26	-6 406.34
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	816 399.38	1 427 595.15
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	8 503.75	76 797.35
Total des revenus	**827 111.07**	**1 507 913.67**
Charges		
Intérêts passifs	-668.91	-294.60
Frais de révision	-17 377.40	-14 684.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-175 561.57	-271 906.11
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-26 023.43	-61 918.99
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe S	-44 776.04	-54 529.56
Autres charges	-445.30	-1 354.27
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-6 327.49	-3 782.96
Total des charges	**-271 180.14**	**-408 471.39**
Résultat net	**555 930.93**	**1 099 442.28**
Gains et pertes en capitaux réalisés	77 702.80	3 029 988.40
Résultat réalisé	**633 633.73**	**4 129 430.68**
Gains et pertes en capitaux non réalisés	10 496 776.77	2 485 113.21
Résultat total	**11 130 410.50**	**6 614 543.89**

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	95 275 507.00	79 388 100.31
Impôt anticipé fédéral payé	-180 200.97	-101 119.91
Solde des mouvements des parts	-3 526 177.27	9 373 982.71
Résultat total	11 130 410.50	6 614 543.89
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	**102 699 539.26**	**95 275 507.00**

Evolution des parts en circulation

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
Classe A	**Nombre**	**Nombre**
Situation au début de l'exercice	316 254,8670	243 443,3340
Parts émises	47 563,1650	76 802,5940
Parts rachetées	-8 340,0990	-3 991,0610
Situation à la fin de la période sous revue	**355 477,9330**	**316 254,8670**
Différence entre les parts émises et rachetées	39 223,0660	72 811,5330
Classe N	**Nombre**	**Nombre**
Situation au début de l'exercice	294 322,8490	321 192,0080
Parts émises	0,0000	0,0000
Parts rachetées	-67 453,7550	-26 869,1590
Situation à la fin de la période sous revue	**226 869,0940**	**294 322,8490**
Différence entre les parts émises et rachetées	-67 453,7550	-26 869,1590
Classe S	**Nombre**	**Nombre**
Situation au début de l'exercice	89 145,8110	51 797,9610
Parts émises	13 379,8350	37 347,8500
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	**102 525,6460**	**89 145,8110**
Différence entre les parts émises et rachetées	13 379,8350	37 347,8500

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.12.2023 Quantité/ Nominal	Achats[1]	Ventes[2]	30.6.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale[3] en CHF	en %[3]	dont en prêt Quantité/Nominal
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP-M-CAPITALISATION**	EUR	24 109	4 974		29 083	4 388 724	4,27	
Total Europe						**4 388 724**	**4,27**	
Global								
1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**	CHF	27 560		1 602	25 958	38 879 644	37,84	
CSIF LUX EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE-QB USD-CAP**	USD	6 379		1 018	5 361	4 952 612	4,82	
Total Global						**43 832 256**	**42,66**	
Suisse								
ETHOS - EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE-E**	CHF		2 092	2 092				
ETHOS-EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE-UNITS-Z**	CHF	102 182	4 939	3 398	103 723	32 830 377	31,95	
JSS SUSTAINABLE EQUIT-SARASEL-NAME-ANTEILE KLASSE-I CHF DIST**	CHF	981			981	1 889 774	1,84	
PICTET CH - SWISS MID SMALL CAP-Z DY-CHF**	CHF	190			190	1 891 187	1,84	
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD	31 217			31 217	5 186 804	5,05	
ZIF IMMOBILIEN INDIREKT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	4 661		1 168	3 493	5 207 187	5,07	
Total Suisse						**47 005 329**	**45,75**	
Etats-Unis								
T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	56 801			56 801	5 742 703	5,59	
Total Etats-Unis						**5 742 703**	**5,59**	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						**100 969 012**	**98,28**	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						**100 969 012**	**98,28**	
Total des valeurs mobilières						**100 969 012**	**98,28**	
(dont en prêt							0,00)	
Avoirs en banque à vue						1 461 639	1,42	
Instruments financiers dérivés						21 663	0,02	
Autres actifs						287 376	0,28	
Fortune totale du fonds						**102 739 690**	**100,00**	
Autres engagements						-40 151		
Fortune nette du fonds						**102 699 539**		

Catégorie d'évaluation	**Valeur vénale au 30.6.2024**	**En % de la fortune totale du fonds[3]**
Investissements évalués aux cours du marché principal	–	–
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	100 990 675	98,30
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	**100 990 675**	**98,30**

[1] Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature
[2] Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature
[3] Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

** évaluées selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises**						
EUR	1 500 000	CHF	1 444 950	19.07.2024	2 405	0.00
USD	4 000 000	CHF	3 605 240	19.07.2024	19 258	0.02
					21 663	0.02

Les indications ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

** évaluées selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
EUR	1 500 000	CHF	1 402 830	19.04.2024
USD	5 000 000	CHF	4 289 600	19.04.2024
EUR	1 500 000	CHF	1 444 950	19.07.2024
USD	4 000 000	CHF	3 605 240	19.07.2024

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques Commitment approche I: Art. 34 OPCC-FINMA

Prêts de valeurs mobilières

La direction du fonds ne pratique pas d'opérations de prêts de valeurs mobilières.

Opérations de pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise ou prise en pension.

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion

– Commission forfaitaire de gestion effective:

Classe A	0,74% p.a.;
Classe N	0,14% p.a.;
Classe S	0,74% p.a.;

– Commission forfaitaire de gestion maximum pour toutes les classes selon le contrat de fonds: 1,5% p.a.;
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels il est investi ne peut représenter que 2% au maximum.

Accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») et commissions en nature («soft commissions»)

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») ou d'accords concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) des placements collectifs de capitaux». Il exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe A	0,96%
Classe N	0,37%
Classe S	0,96%

Taux de change

EUR	1	=	CHF	0.963075
USD	1	=	CHF	0.898600