

# Jahresbericht 2021

**Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)**

**Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2021**

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic



# Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2021

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	3	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	4	
Vaudoise Umbrella Fund – Defensive	5	A/ CH0348205045 M/ CH0348066819 N/ CH0348066850
Vaudoise Umbrella Fund – Balanced	11	A/ CH0348067023 N/ CH0348067171
Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic	17	A/ CH0348067270 N/ CH0348067403 S/ CH0526180770
Anhang zu Ergänzende Angaben	23	

## Verkaufsrestriktionen

Die Teilvermögen sind nicht für den Vertrieb im Ausland zugelassen. Anteile der Teilvermögen dürfen im Ausland weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Insbesondere dürfen sie nicht innerhalb der USA angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.

Es werden weder Beteiligungen innerhalb der Vereinigten Staaten noch Beteiligungen an US-amerikanische Anleger angeboten. Als US-amerikanischer Anleger gilt:

- (i) eine US-Person im Sinne von Artikel 7701(a)(30) des Internal Revenue Code der Vereinigten Staaten von 1986 in seiner jeweils geltenden Fassung sowie im Sinne der Vorschriften des US-Finanzministeriums, die auf diesem Artikel beruhen;
- (ii) eine US-Person im Sinne der Verordnung S des US Securities Act von 1933 (17 CFR § 230.902(k));
- (iii) eine Person, die keine nicht US-Person im Sinne der Regel 4.7 der Commodity Futures Trading Commission der Vereinigten Staaten ist (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
- (iv) eine Person, die im Sinne der Regel 202(a)(30)-1 des Investment Advisers Act der Vereinigten Staaten von 1940 in seiner jeweils geltenden Fassung in den Vereinigten Staaten wohnhaft ist; oder
- (v) ein Trust, eine Körperschaft oder eine andere Struktur, die gegründet wurde, um US-amerikanischen Anlegern eine Anlage in diesen Fonds zu ermöglichen.

## Internetadresse

[www.vaudoise.ch](http://www.vaudoise.ch)

# Organisation

## Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenvorstadt 1, 4002 Basel

## Verwaltungsrat

*Michael Kehl*  
Präsident  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

*Thomas Rose*  
Vizepräsident  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

*André Valente*  
Delegierter  
Managing Director, UBS Fund Management  
(Switzerland) AG, Basel

*Dr. Daniel Brüllmann*  
Mitglied  
Managing Director  
UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

*Franz Gysin*  
Unabhängiges Mitglied  
Non-executive Director

*Werner Strebel*  
Unabhängiges Mitglied  
Non-executive Director

## Geschäftsleitung

*André Valente*  
Managing Director  
Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrates

*Eugène Del Cioppo*  
Managing Director  
Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Products  
White Labelling Solutions

*Urs Fäs*  
Managing Director  
Leiter Real Estate Funds

*Christel Müller*  
Executive Director  
Leiterin Corporate Governance & Change Management

*Georg Pfister*  
Managing Director  
Leiter Process, Platform, Systems & Leiter Finance, HR

*Thomas Reisser*  
Executive Director  
Leiter Compliance

*Beat Schmidlin*  
Executive Director  
Leiter Legal Services

## Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

## Delegation der Anlageentscheide

VAUDOISE GENERALE, Compagnie  
d'Assurances SA, Lausanne

## Delegation der Administration

Die Administration der Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel delegiert. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt. Alle anderen Aufgaben der Fondsleitung wie auch die Kontrolle der delegierten weiteren Aufgaben werden in der Schweiz ausgeführt.

## Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich,  
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz.

## Vertrieb

Mit dem Vertrieb der Teilvermögen ist die VAUDOISE GENERALE, Compagnie d'Assurances SA, Lausanne, beauftragt worden.

# Mitteilungen an die Anleger

## Änderungen des Fondsvertrags

### *Vaudoise Umbrella Fund*

Publikation vom 12. Januar 2020

#### **1. §8 Ziff. 8 Bst. D Anlageziel und Anlagepolitik**

Gemäss §15 Ziff. 8 darf die Fondsleitung höchstens 49% des Vermögens eines Teilvermögens in Anteilen desselben folgenden Zielfonds anlegen: UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Passive, UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Passive, Ethos – Equities CH Indexed Corporate Governance, 1895 Fund – ESG Global Equities Passive und der neue iShares SBI AAA-BBB Bond Index Fund (CH).

#### **2. §8 Ziff. 2 Anlageziel und Anlagepolitik**

Die Teilfonds Vaudoise Umbrella Fund – Defensive, Vaudoise Umbrella Fund – Balanced und Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic dürfen unter anderem, durch indirekte Anlagen, über Zielfonds in Edelmetalle investieren: Höchstanlage 10%. Diese Anlagen und die Anlagen gemäss § 8 Ziff. 1 Bst. dc, dd, dg sowie in Dachfonds dürfen insgesamt 30% nicht übersteigen.

#### **3. §15 Ziff. 8 Risikostreuung**

Die Fondsleitung darf grundsätzlich höchstens 20% des Vermögens eines Teilvermögens in Anteilen desselben Zielfonds anlegen. Die Fondsleitung darf jedoch höchstens 49% des Vermögens eines Teilvermögens in Anteilen desselben folgenden Zielfonds anlegen: UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Passive, UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Passive, Ethos – Equities CH Indexed Corporate Governance, 1895 Fund – ESG Global Equities Passive und der neue iShares SBI AAA-BBB Bond Index Fund (CH).

Die Änderungen des Fondsvertrags wurden am 15. Februar 2021 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und traten am 15. Februar 2021 in Kraft.

# Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

## **Vaudoise Umbrella Fund**

mit den Teilvermögen

- **Defensive**
- **Balanced**
- **Dynamic**

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b – h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

### *Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung*

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### *Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft*

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresrechnungen enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in den Jahresrechnungen als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnungen von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnungen. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

## **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften**

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Basel, 26. April 2022

Ernst & Young AG

Roland Huwiler  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan  
Zugelassener Revisionsexperte

Die Originalversion dieses Berichtes ist auf französisch. Im Streitfall ist die Originalversion massgebend.

# Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF		49 614 521.96	44 796 193.01	40 166 469.42
<b>Klasse A</b>	<b>CH0348205045</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.64	102.12	101.25
Anzahl Anteile im Umlauf		69 072,6970	48 964,3060	32 097,0210
<b>Klasse M</b>	<b>CH0348066819</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.02	101.64	100.92
Anzahl Anteile im Umlauf		100 250,9010	65 191,2290	39 853,4920
<b>Klasse N</b>	<b>CH0348066850</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.66	103.32	102.46
Anzahl Anteile im Umlauf		321 038,0000	321 038,0000	321 038,0000

### Performance<sup>1</sup>

	Währung	2021	2020	2019
Klasse A	CHF	-1.4%	0.9%	3.3%
Klasse M	CHF	-1.6%	0.7%	3.2%
Klasse N	CHF	-1.1%	1.2%	3.6%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.  
Die Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn und am Ende des Jahres kam es – insbesondere aufgrund von Inflationsbefürchtungen in den letzten Monaten des Jahres – zu relativ kräftigen Zinsanstiegen. Diese belasteten die Wertentwicklung von Anleihen. Die leichte Spreadverengung genügte nicht, um den Anstieg der Zinsen auszugleichen. Daher verzeichneten Investment-Grade-Anleihen für das Berichtsjahr, den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, eine negative Wertentwicklung.

Der Kern des Portfolios, der aus hochwertigen Anleihen besteht, litt unter dem Zinsanstieg, auch wenn die Performance der Unternehmensanleihekompone die Verluste abmildern konnte. Die Allokation in Schweizer Immobilien wurde im Laufe des Jahres mehrfach verstärkt und kam der Wertentwicklung zugute, ebenso wie die Allokation in Hedge Funds und die im März eröffnete Position in Gold.

### Struktur des Wertpapierportfolios

Die grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
ISHR SIB AAA-BBB Index	45,00
CSIF (CH) Bond Aggregate Global	12,66
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	9,43
LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond	6,23
AB SICAV – Short Duration High Yield Portfolio	5,00
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund	4,90
Credit Suisse L/S Swiss Franc Bond Fund	4,57
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Passive	4,00
FISCH – Bond Global High Yield Fund	2,89
Swisscanto Ch Idx Precious Metal Fd Gold PHY GT	2,87
<b>Total</b>	<b>97,55</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	995 019.55	1 480 177.39
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	48 408 744.15	43 024 226.19
Derivative Finanzinstrumente	173 588.27	185 229.73
Sonstige Vermögenswerte	45 583.34	116 866.98
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>49 622 935.31</b>	<b>44 806 500.29</b>
Andere Verbindlichkeiten	-8 413.35	-10 307.28
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>49 614 521.96</b>	<b>44 796 193.01</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	5 104.35	116.53
Negativzinsen	-5 304.48	-1 758.48
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	514 691.88	584 265.05
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-11 412.90	-3 140.54
<b>Total Ertrag</b>	<b>503 078.85</b>	<b>579 482.56</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-27 686.03	-20 344.63
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse M	-52 620.88	-34 376.70
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-48 880.49	-57 127.87
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup>	8 674.36	25 509.46
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse M <sup>1</sup>	27 845.87	43 598.51
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N <sup>1</sup>	0.00	71 459.56
Sonstige Aufwendungen	-2 349.27	-4 279.77
<b>Total Aufwand</b>	<b>-107 547.34</b>	<b>11 907.66</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>395 531.51</b>	<b>591 390.22</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-652 049.79	377 594.72
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup>	-8 674.36	-25 509.46
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse M <sup>1</sup>	-27 845.87	-43 598.51
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N <sup>1</sup>	0.00	-71 459.56
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-293 038.51</b>	<b>828 417.41</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-329 200.16	-343 833.43
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-622 238.67</b>	<b>484 583.98</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	395 531.51	591 390.22
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>395 531.51</b>	<b>591 390.22</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>2</sup>	-138 436.03	-206 986.58
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-257 095.48	-384 403.64
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

<sup>2</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	44 796 193.01	40 166 469.42
Abgeführte Verrechnungssteuer	-153 241.45	-100 967.25
Saldo aus dem Anteilverkehr	5 593 809.07	4 246 106.86
Gesamterfolg	-622 238.67	484 583.98
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>49 614 521.96</b>	<b>44 796 193.01</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse A</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	48 964,3060	32 097,0210
Ausgegebene Anteile	20 108,3910	16 867,4940
Zurückgenommene Anteile	0,0000	-0,2090
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>69 072,6970</b>	<b>48 964,3060</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	20 108,3910	16 867,2850
<b>Klasse M</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	65 191,2290	39 853,4920
Ausgegebene Anteile	35 059,6720	25 337,8240
Zurückgenommene Anteile	0,0000	-0,0870
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>100 250,9010</b>	<b>65 191,2290</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	35 059,6720	25 337,7370
<b>Klasse N</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	321 038,0000	321 038,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>321 038,0000</b>	<b>321 038,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse A

Thesaurierung per 6.4.2022

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.67032</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.23461
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.43571</b>

### Klasse M

Thesaurierung per 6.4.2022

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.66377</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.23232
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.43145</b>

### Klasse N

Thesaurierung per 6.4.2022

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.88053</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.30819
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.57234</b>

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

##### Global

AB SICAV SHORT DURATION HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**	USD	90 007	23 022		113 029	2 478 887	5,00
CREDIT SUISSE L/S SWISS FRANC BOND FUND - CHF-IB-ACC**	CHF	17 380			17 380	2 269 935	4,57
CSIF CH BOND GLOBAL AGGREGATE EX CHF 1-5 Y INDEX BLUE-QB**	CHF	3 928			3 928		
FISCH - BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND-BD-CAP**	USD	15 166			4 436	1 433 884	2,89
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND P**	CHF	26 229			26 229	3 092 093	6,23
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT FD-CLASS-I-USD-ACC**	USD		210 608		210 608	2 433 240	4,90
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE I-X**	CHF	4 539			4 539		
<b>Total Global</b>						<b>11 708 038</b>	<b>23,59</b>

##### Schweiz

CSIF CH BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF ESG BLUE-QB**	CHF		6 533		6 533	6 281 769	12,66
ISHARES SBI AAA-BBB BOND INDEX FUND CH-I CHF**	CHF	8 432			8 432		
ISHARES SBI ESG AAA-BBB BOND INDEX FUND-Y**	CHF		22 363		22 363	22 334 772	45,01
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD		10 812		10 812	1 422 705	2,87
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF INLAND PASSIVE I-X**	CHF	12 330			12 330		
UBS (CH) INVESTMENT FUND-BONDS CHF INLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF		2 990		993	1 982 789	4,00
ZIF IMMOBILIEN INDIRECT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	1 196	1 733		2 929	4 678 672	9,43
<b>Total Schweiz</b>						<b>36 700 707</b>	<b>73,96</b>

#### Total Investmentzertifikate, open end

**48 408 744 97,55**

#### Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

**48 408 744 97,55**

#### Total Wertschriften

**48 408 744 97,55**

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht					995 020	2,01	
Derivative Finanzinstrumente					173 588	0,35	
Sonstige Vermögenswerte					45 583	0,09	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>49 622 935</b>	<b>100,00</b>	
Andere Verbindlichkeiten					-8 413		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>49 614 522</b>		

#### Bewertungskategorie

Verkehrswert per  
31.12.2021

in %  
des Gesamt-  
fondsvermögens<sup>3</sup>

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden		-	-
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	48 582 332	97,90	
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten		-	-
<b>Total</b>	<b>48 582 332</b>	<b>97,90</b>	

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
USD	10 000 000	CHF	9 250 000	14.01.2022	141 296	0,28
EUR	500 000	CHF	536 000	14.01.2022	17 957	0,04
USD	1 000 000	CHF	922 400	14.01.2022	11 529	0,02
EUR	500 000	CHF	520 850	14.01.2022	2 806	0,01
					<b>173 588</b>	<b>0,35</b>

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

**Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen**

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
USD	7 000 000	CHF	6 195 350	16.04.2021
EUR	500 000	CHF	539 600	16.04.2021
EUR	500 000	CHF	551 450	16.07.2021
USD	6 000 000	CHF	5 524 200	16.07.2021
USD	1 000 000	CHF	922 000	16.07.2021
USD	10 000 000	CHF	9 174 800	15.10.2021
EUR	500 000	CHF	541 040	15.10.2021
USD	10 000 000	CHF	9 250 000	14.01.2022
EUR	500 000	CHF	536 000	14.01.2022
USD	1 000 000	CHF	922 400	14.01.2022
EUR	500 000	CHF	520 850	14.01.2022

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:  
 Art. 34 KKV-FINMA

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Total engagement- erhöhende Positionen	–	–
Total engagement- reduzierende Positionen	11 058 810,00	22,29%

### Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
 

Klasse A	0,45% p.a. <sup>1</sup>
Klasse M	0,59% p.a. <sup>2</sup>
Klasse N	0,15% p.a. <sup>3</sup>
- Maximale pauschale Verwaltungskommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.; berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen höchstens 2% betragen.

<sup>1</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 01.09.2021 von 0,47% auf 0,45% p.a. gesunken.

<sup>2</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 01.09.2021 von 0,62% auf 0,59% p.a. gesunken.

<sup>3</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 01.09.2021 von 0,17% auf 0,15% p.a. gesunken.

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A	0,81%
Klasse M	0,96%
Klasse N	0,51%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.911150

# Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF		113 013 744.28	88 547 372.93	69 722 211.20
<b>Klasse A</b>	<b>CH0348067023</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		122.76	113.03	108.01
Anzahl Anteile im Umlauf		555 965,3180	419 245,9110	281 083,9410
<b>Klasse N</b>	<b>CH0348067171</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		133.14	122.42	117.08
Anzahl Anteile im Umlauf		336 206,0000	336 206,0000	336 206,0000

### Performance<sup>1</sup>

	Währung	2021	2020	2019
Klasse A	CHF	8.6%	4.6%	13.4%
Klasse N	CHF	9.1%	5.2%	14.0%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.  
Die Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn und am Ende des Jahres kam es – insbesondere aufgrund von Inflationsbefürchtungen – zu relativ kräftigen Zinsanstiegen. Trotz der positiven Wirkung einer leichten Spreadverengung verzeichnen Investment-Grade-Anleihen daher für das Berichtsjahr, den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, eine negative Wertentwicklung. Etwas überraschend ist – insbesondere angesichts der Äusserungen der Zentralbanken –, dass Aktien im gleichen Zeitraum insgesamt um über 20% zulegten. Trotz ihrer hohen Bewertung erzielten Schweizer Immobilien erneut eine solide Performance.

Die hohe Gewichtung der Aktien erklärt zum grossen Teil die Jahresperformance. Weitere positive Beiträge leisteten die Allokationen in Schweizer Immobilien und Hedge Funds sowie eine im März eröffnete Position in Gold. Dagegen schmälerte die Fixed-Income-Allokation die Performance geringfügig.

### Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
Ishares SBI AAA-BBB Bond Index Fund	21,42
1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund	18,91
Ethos – Equities CH Indexed Corporate Governance-Z	13,26
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	7,21
CSIF (CH) Bond Aggregate Global	5,99
Sarasin Saraselect	4,27
Swisscanto CH Idx Precious Metal Fd Gold PHY GT	4,00
AB SICAV – Short Duration High Yield Portfolio	3,88
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund	3,84
Credit Suisse L/S Swiss Franc Bond Fund	3,60
Übrige	12,44
<b>Total</b>	<b>98,82</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	865 681.21	2 608 791.94
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	111 728 007.97	85 585 107.02
Derivative Finanzinstrumente	313 510.86	170 196.29
Sonstige Vermögenswerte	143 476.59	212 465.04
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>113 050 676.63</b>	<b>88 576 560.29</b>
Andere Verbindlichkeiten	-36 932.35	-29 187.36
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>113 013 744.28</b>	<b>88 547 372.93</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	971.87
Negativzinsen	-8 970.47	-3 894.97
Rabatte und Retrozessionen	13 443.97	9 543.21
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	969 418.37	900 848.19
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-13 187.20	8 394.15
<b>Total Ertrag</b>	<b>960 704.67</b>	<b>915 862.45</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-1 066.12	-7.27
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-382 890.95	-245 933.75
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-55 886.99	-49 218.59
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup>	153 603.70	285 613.57
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N <sup>1</sup>	0.00	54 696.43
Sonstige Aufwendungen	-2 349.27	-4 351.24
<b>Total Aufwand</b>	<b>-301 120.53</b>	<b>28 268.25</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>659 584.14</b>	<b>944 130.70</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 320 231.69	1 550 865.05
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup>	-153 603.70	-285 613.57
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N <sup>1</sup>	0.00	-54 696.43
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2 826 212.13</b>	<b>2 154 685.75</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 714 043.16	2 100 715.07
<b>Gesamterfolg</b>	<b>8 540 255.29</b>	<b>4 255 400.82</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	659 584.14	944 130.70
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>659 584.14</b>	<b>944 130.70</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>2</sup>	-230 854.45	-330 445.75
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-428 729.69	-613 684.95
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

<sup>2</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	88 547 372.93	69 722 211.20
Abgeführte Verrechnungssteuer	-153 568.99	-199 046.89
Saldo aus dem Anteilverkehr	16 079 685.05	14 768 807.80
Gesamterfolg	8 540 255.29	4 255 400.82
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>113 013 744.28</b>	<b>88 547 372.93</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse A</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	419 245,9110	281 083,9410
Ausgegebene Anteile	136 719,4070	138 161,9700
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>555 965,3180</b>	<b>419 245,9110</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	136 719,4070	138 161,9700
<b>Klasse N</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	336 206,0000	336 206,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>336 206,0000</b>	<b>336 206,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse A

Thesaurierung per 6.4.2022

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.58635</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.20522
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.38113</b>

### Klasse N

Thesaurierung per 6.4.2022

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.99221</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.34727
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.64494</b>

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

##### Schweiz

UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	13 910		13 910	1 292 239	1,14	
<b>Total Schweiz</b>					<b>1 292 239</b>	<b>1,14</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

**1 292 239 1,14**

#### Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

**1 292 239 1,14**

### Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

##### Europa

BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP-M-CAPITALISATION**	EUR	10 123		10 123	2 346 239	2,08	
<b>Total Europa</b>					<b>2 346 239</b>	<b>2,08</b>	

##### Global

1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**	CHF	15 744		15 744	21 377 765	18,91	
AB SICAV SHORT DURATION HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**	USD		199 917	199 917	4 384 449	3,88	
CREDIT SUISSE L/S SWISS FRANC BOND FUND - CHF-IB-ACC**	CHF	31 125		31 125	4 065 006	3,60	
CSIF BOND GLOBAL AGGREGATE EX CHF INDEX-QA-DIST**	CHF	4 213		4 213			
CSIF LUX EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE-QB USD-CAP**	USD	3 649		856	2 793	2,60	
FISCH - BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND-BD-CAP**	USD	22 275	4 436	26 711			
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND P**	CHF	28 887	4 183	33 070	3 898 593	3,45	
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT FD-CLASS-I-USD-ACC**	USD		375 428	375 428	4 337 459	3,84	
<b>Total Global</b>					<b>41 003 838</b>	<b>36,27</b>	

##### Schweiz

CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	8 826		8 826			
CSIF CH BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF ESG BLUE-QB**	CHF		7 040	7 040	6 769 238	5,99	
ETHOS - EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE – E**	CHF	45 389	3 573	48 962			
ETHOS - EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE – C**	CHF		44 186	44 186			
ETHOS - EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE – Z**	CHF			44 186	14 993 643	13,26	
ISHARES SBI AAA-BBB BOND INDEX FUND CH-I CHF**	CHF	14 066	2 920	16 986			
ISHARES SBI ESG AAA-BBB BOND INDEX FUND-Y**	CHF		26 754	2 469	24 285	24 254 791	21,45
SARASIN SARASELECT-I-CHF-DISTRIBUTION**	CHF	1 988		1 988	4 821 874	4,27	
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD		34 331	34 331	4 517 560	4,00	
ZIF IMMOBILIEN INDIRECT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	3 503	1 598	5 101	8 147 320	7,21	
<b>Total Schweiz</b>					<b>63 504 426</b>	<b>56,17</b>	

##### Vereinigte Staaten

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	39 985		5 343	34 642	3 581 266	3,16
<b>Total Vereinigte Staaten</b>					<b>3 581 266</b>	<b>3,16</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

**110 435 769 97,68**

#### Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

**110 435 769 97,68**

#### Total Wertschriften

(davon ausgeliehen) **111 728 008 98,82**  
(0,00)

Bankguthaben auf Sicht					865 681	0,77	
Derivative Finanzinstrumente					313 511	0,28	
Sonstige Vermögenswerte					143 477	0,13	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>113 050 677</b>	<b>100,00</b>	

Andere Verbindlichkeiten					-36 933		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>113 013 744</b>		

#### Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 292 239	1,14
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	110 749 280	97,96
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>112 041 519</b>	<b>99,10</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
USD	17 000 000	CHF	15 725 000	14.01.2022	240 202	0.21
EUR	1 000 000	CHF	1 072 000	14.01.2022	35 913	0.03
EUR	500 000	CHF	520 850	14.01.2022	2 807	0.00
USD	3 000 000	CHF	2 767 200	14.01.2022	34 589	0.04
					313 511	0.28

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
USD	8 000 000	CHF	7 080 400	16.04.2021
EUR	1 000 000	CHF	1 079 200	16.04.2021
EUR	1 000 000	CHF	1 102 900	16.07.2021
USD	10 000 000	CHF	9 207 000	16.07.2021
USD	2 000 000	CHF	1 844 000	16.07.2021
USD	17 000 000	CHF	15 597 160	15.10.2021
EUR	1 000 000	CHF	1 082 080	15.10.2021
USD	17 000 000	CHF	15 725 000	14.01.2022
EUR	1 000 000	CHF	1 072 000	14.01.2022
EUR	500 000	CHF	520 850	14.01.2022
USD	3 000 000	CHF	2 767 200	14.01.2022

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:  
 Art. 34 KKV-FINMA

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Total engagement- erhöhende Positionen	–	–
Total engagement- reduzierende Positionen	19 777 239,00	17,50%

### Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
 

Klasse A	0,63% p.a.; <sup>1</sup>
Klasse N	0,13% p.a.; <sup>2</sup>
- Maximale pauschale Verwaltungskommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.; berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen höchstens 2% betragen.

<sup>1</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 01.09.2021 von 0,62% auf 0,63% p.a. erhöht.

<sup>2</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 01.09.2021 von 0,12% auf 0,13% p.a. erhöht.

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:	
Klasse A	0,97%*
Klasse N	0,47%*

\*Der Zielfonds Ethos - Equities CH indexed corporate governance Z veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 =	CHF 1.036160
USD 1 =	CHF 0.911150

# Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF		86 124 206.89	65 471 771.90	55 210 803.87
<b>Klasse A</b>	<b>CH0348067270</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		145.23	121.26	113.22
Anzahl Anteile im Umlauf		180 148,1440	136 328,3330	91 436,5660
<b>Klasse N</b>	<b>CH0348067403</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		169.66	141.21	132.11
Anzahl Anteile im Umlauf		339 544,0000	339 544,0000	339 544,0000
<b>Klasse S</b>	<b>CH0526180770</b>		<b>1</b>	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		134.26	112.10	
Anzahl Anteile im Umlauf		17 528,1390	8 875,3920	

<sup>1</sup> Erstemission per 11.06.2020

### Performance<sup>1</sup>

	Währung	2021	2020	2019
Klasse A	CHF	19.8%	7.1%	24.7%
Klasse N	CHF	20.5%	7.8%	25.5%
Klasse S	CHF	19.9%	-	-

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Bericht des Portfoliomanagers

Mit Ausnahme der Schwellenländer verzeichnen Aktien für das Berichtsjahr, den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, eine Gesamtperformance von über 20%. Der Zinsanstieg am Jahresende leitete eine Sektorrotation ein, ohne die gesamten Wertentwicklungen wirklich zu beeinflussen; die Anleger blieben kurzfristig zuversichtlich. Trotz ihrer hohen Bewertung blieben Schweizer Immobilien sehr gefragt und erzielten eine solide Wertentwicklung.

Der hauptsächlich in Aktien investierte Fonds legte im Berichtsjahr kräftig zu. Ausser der Eröffnung einer Position in Gold im März gab es nur wenige Umschichtungen. Sowohl die Allokation in Schweizer Immobilien als auch das Engagement in Gold wirkte sich positiv auf die Fondsperformance aus und verringerte die Volatilität.

### Struktur des Wertpapierportfolios

Die grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund	37,27
Ethos – Equities CH Indexed Corporate Governance-Z	28,04
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	7,43
CSIF Lux Equity Emerging Markets ESG Blue	4,86
Swisscanto (CH) Idx Precious Metal Fund Gold Phy-GT	4,77
T Rowe Price Funds Sicav – US Smaller Companies Equity Fund	4,14
Sarasin Saraselect	4,03
Pictet Fund CH – Swiss Mid Small Cap	3,40
Berenberg European Small Cap-M- Capitalisation	3,33
UBS (CH) Prop Fund – Swiss Residential 'Anfos'	1,50
<b>Total</b>	<b>98,77</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	746 669.55	456 192.86
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	85 098 102.87	64 772 334.14
Derivative Finanzinstrumente	138 647.04	101 037.68
Sonstige Vermögenswerte	175 228.74	159 813.80
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>86 158 648.20</b>	<b>65 489 378.48</b>
Andere Verbindlichkeiten	-34 441.31	-17 606.58
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>86 124 206.89</b>	<b>65 471 771.90</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	699.15	301.09
Negativzinsen	-2 426.45	-2 008.83
Rabatte und Retrozessionen	19 733.45	14 016.10
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	549 532.00	542 522.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	861.14	5 784.97
<b>Total Ertrag</b>	<b>568 399.29</b>	<b>560 615.58</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.00	-351.35
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-170 575.62	-99 610.25
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-85 484.64	-71 459.78
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse S	-13 785.50	-2 583.28
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup>	59 851.41	115 563.32
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N <sup>1</sup>	0.00	75 671.21
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse S <sup>1</sup>	5 383.51	0.00
Sonstige Aufwendungen	-2 349.27	-4 300.77
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00	100.48
<b>Total Aufwand</b>	<b>-219 491.01</b>	<b>498.68</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>348 908.28</b>	<b>561 114.26</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 237 353.45	4 639 059.90
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup>	-59 851.41	-115 563.32
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N <sup>1</sup>	0.00	-75 671.21
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse S <sup>1</sup>	-5 383.51	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 521 026.81</b>	<b>5 008 939.63</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 427 489.52	-354 895.95
<b>Gesamterfolg</b>	<b>13 948 516.33</b>	<b>4 654 043.68</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	348 908.28	561 114.26
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>348 908.28</b>	<b>561 114.26</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>2</sup>	-122 117.90	-196 389.99
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-226 790.38	-364 724.27
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

<sup>2</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	65 471 771.90	55 210 803.87
Abgeführte Verrechnungssteuer	-145 217.78	-274 360.25
Saldo aus dem Anteilverkehr	6 849 136.44	5 881 284.60
Gesamterfolg	13 948 516.33	4 654 043.68
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>86 124 206.89</b>	<b>65 471 771.90</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse A</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	136 328,3330	91 436,5660
Ausgegebene Anteile	43 819,8110	46 770,7540
Zurückgenommene Anteile	0,0000	-1 878,9870
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>180 148,1440</b>	<b>136 328,3330</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	43 819,8110	44 891,7670
<b>Klasse N</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	339 544,0000	339 544,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>339 544,0000</b>	<b>339 544,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
<b>Klasse S</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	8 875,3920	0,0000
Ausgegebene Anteile	8 652,7470	8 875,3920
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>17 528,1390</b>	<b>8 875,3920</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	8 652,7470	8 875,3920

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse A

Thesaurierung per 6.4.2022

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.26686</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.09340
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.17346</b>

### Klasse N

Thesaurierung per 6.4.2022

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.87325</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.30564
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.56761</b>

### Klasse S

Thesaurierung per 6.4.2022

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.24671</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.08635
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.16036</b>

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

##### Schweiz

UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	13 910		13 910	1 292 239	1,50	
<b>Total Schweiz</b>					<b>1 292 239</b>	<b>1,50</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>1 292 239</b>	<b>1,50</b>	
--	--	--	--	--	------------------	-------------	--

### Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

##### Europa

BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP-M-CAPITALISATION**	EUR	12 394		12 394	2 872 769	3,33	
<b>Total Europa</b>					<b>2 872 769</b>	<b>3,33</b>	

##### Global

1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**	CHF	23 653		23 653	32 117 544	37,28	
CSIF LUX EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE-QB USD-CAP**	USD	4 407	428	3 979	4 189 048	4,86	
<b>Total Global</b>					<b>36 306 592</b>	<b>42,14</b>	

##### Schweiz

ETHOS - EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE – E**	CHF	68 010	68 010				
ETHOS - EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE – C**	CHF		68 008	68 008			
ETHOS - EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE – Z**	CHF		71 190	71 190	24 156 884	28,04	
PICTET CH - SWISS MID SMALL CAP-Z DY-CHF**	CHF	248		248	2 927 867	3,40	
SARASIN SARASELECT-I-CHF-DISTRIBUTION**	CHF	1 431		1 431	3 472 495	4,03	
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD		31 217	31 217	4 107 760	4,77	
ZIF IMMOBILIEN INDIRECT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	2 975	1 030	4 005	6 397 301	7,43	
<b>Total Schweiz</b>					<b>41 062 307</b>	<b>47,66</b>	

##### Vereinigte Staaten

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	34 477		34 477	3 564 196	4,14	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>					<b>3 564 196</b>	<b>4,14</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>83 805 864</b>	<b>97,27</b>	
---	--	--	--	--	-------------------	--------------	--

#### Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)					<b>85 098 103</b>	<b>98,77</b>	<b>0,00</b>
---------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------	-------------

Bankguthaben auf Sicht					746 670	0,87	
Derivative Finanzinstrumente					138 647	0,16	
Sonstige Vermögenswerte					175 228	0,20	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>86 158 648</b>	<b>100,00</b>	

Andere Verbindlichkeiten					-34 441		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>86 124 207</b>		

#### Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 292 239	1,50
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	83 944 511	97,43
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>85 236 750</b>	<b>98,93</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
USD	6 000 000	CHF	5 550 000	14.01.2022	84 777	0.10
EUR	1 500 000	CHF	1 608 000	14.01.2022	53 870	0.06
					138 647	0.16

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
USD	5 000 000	CHF	4 425 250	16.04.2021
EUR	1 500 000	CHF	1 618 800	16.04.2021
USD	5 000 000	CHF	4 603 500	16.07.2021
EUR	1 500 000	CHF	1 654 350	16.07.2021
USD	6 000 000	CHF	5 504 880	15.10.2021
EUR	1 500 000	CHF	1 623 120	15.10.2021
USD	6 000 000	CHF	5 550 000	14.01.2022
EUR	1 500 000	CHF	1 608 000	14.01.2022

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:  
 Art. 34 KKV-FINMA

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Total engagement- erhöhende Positionen	–	–
Total engagement- reduzierende Positionen	7 021 139,00	8,15%

### Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
 

Klasse A	0,76% p.a.;
Klasse N	0,16% p.a.;
Klasse S	0,76% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.; berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen höchstens 2% betragen.

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:	
Klasse A	0,99%*
Klasse N	0,39%*
Klasse S	0,99%*

\*Der Zielfonds Ethos - Equities CH indexed corporate governance Z veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF	1.036160
USD 1 = CHF	0.911150

# Anhang zu Ergänzende Angaben

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

### Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) werden am Ende des Rechnungsjahres und jeden Tag zum Verkehrswert in der Rechnungseinheit des betreffenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage in Zürich), wird der Nettoinventarwert des entsprechenden Teilvermögens am folgenden Bankwerktag berechnet.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert der Geldmarktinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen beruht auf der entsprechenden Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Zins- und Spread-Komponenten. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die auf die Restlaufzeit folgenden Zinssätze interpoliert. Der so ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrunde liegenden Emittenten wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Gesamtvermögen des Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

#### *Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung*

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens des Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die kleinste gängige Einheit der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.

## (OTC-)Derivate

Führt das Teilvermögen ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann es dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenpartei ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt das Teilvermögen dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls dem Teilvermögen ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Depotbank/Verwahrstelle für das Teilvermögen verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei, der Depotbank oder innerhalb ihres Unterverwahrstellen-/Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung des Teilvermögens in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was das Teilvermögen zwingen würde, seinen Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

### Gegenparteien, Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten aus OTC-Derivaten:

Stichtag: 31.12.2021	Vaudoise Umbrella Fund – Defensive	Vaudoise Umbrella Fund – Balanced	Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic
Währung:	CHF	CHF	CHF
<b>Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate</b>			
UBS AG	173 588.27	313 510.86	138 647.04
<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:</b>			
– Anleihen	-	-	-
– Aktien	-	-	-
– Barmittel	-	-	-
– Anlagefonds	-	-	-
– Geldmarktanlagen	-	-	-
– Übrige Sicherheiten	-	-	-
<b>Total entgegengenommenen Sicherheiten</b>	-	-	-

## Maximale Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds

Zielfonds	Maximale (Verwaltungskommission)%
1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE	0,05
AB I SH D HY-I2-CAP	0,55
BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP FUND M	0,25
BLACKROCK INVESTMENT FUNDS SWITZERLAND - ISHARES SBI® ESG AAA-BBB BOND INDEX FUND (CH)	0,00
CREDIT SUISSE L/S SWISS FRANC BOND FUND LIMITED-CHF-IB-ACC	0,35
CSIF (LUX) EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE QB FONDS	0,15
CSIF CH BOND GLOBAL AGGREGATE EX CHF 1-5 Y INDEX BLUE-QA	1,30
ETHOS - EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE Z	0,70
FISCH - BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND-BD-CAP	0,60
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND P	0,30
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EMERGING MARKET DEBT FUND	0,50
PICTET CH - SWISS MID SMALL CAP-Z DY-CHF	1,60
ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I	0,95
SARASIN SARASELECT-I-CHF-DISTRIBUTION	1,20
SWISSCANTO (CH) INDEX PRECIOUS METAL FUND GOLD PHYSICAL GT USD	0,55
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF INLAND ESG PASSIVE II I-X	0,00
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'	1,00
ZIF IMM IND SCH-I-D	2,00