

# Rapport annuel 2022

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

**Rapport annuel révisé au 31 décembre 2022**

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic



# Rapport annuel révisé au 31 décembre 2022

<b>Table des matières</b>	<b>Page</b>	<b>ISIN</b>	
Organisation	2		
Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs	3		
Vaudoise Umbrella Fund – Defensive	6	A/ M/ N/	CH0348205045 CH0348066819 CH0348066850
Vaudoise Umbrella Fund – Balanced	12	A/ N/	CH0348067023 CH0348067171
Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic	18	A/ N/ S/	CH0348067270 CH0348067403 CH0526180770
Appendice des indications complémentaires	24		

## **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](http://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 SA, Zurich

*Thomas Rose*  
Vice-Président  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurich  
(jusqu'au 20.03.2022)

*Daniel Brüllmann*  
Membre (jusqu'au 20.03.2022)  
Vice-Président (depuis le 21.03.2022)  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurich

*André Valente*  
Délégué  
Managing Director, UBS Fund Management  
(Switzerland) SA, Bâle  
(jusqu'au 30.05.2022)

*Francesca Gigli Prym*  
Membre  
Managing Director  
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.,  
Luxembourg  
(depuis le 21.03.2022)

*Michèle Sennhauser*  
Membre  
Executive Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurich  
(depuis le 21.03.2022)

*Franz Gysin*  
Membre indépendant  
Non-executive Director

*Werner Strebel*  
Membre indépendant  
Non-executive Director

## **Direction**

*Eugène Del Cioppo*  
Managing Director  
Directeur et Responsable Products White  
Labelling Solutions

*Georg Pfister*  
Managing Director  
Directeur adjoint et Responsable Process,  
Platform, Systems et Responsable Finance, HR

*Urs Fäs*  
Managing Director  
Responsable Real Estate Funds

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

*Thomas Reisser*  
Executive Director  
Responsable Compliance

## **Banque dépositaire**

UBS Switzerland SA, Zurich

## **Société d'audit**

Ernst & Young SA, Bâle

## **Transfert des décisions de placement**

VAUDOISE GENERALE, Compagnie  
d'Assurances SA, Lausanne

## **Transfert 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**

La distribution des compartiments est confiée à VAUDOISE GENERALE, Compagnie d'Assurances SA, Lausanne.

Bâle, le 26 avril 2023

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

À l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds sur les comptes annuels de

### Vaudoise Umbrella Fund, Bâle

### Rapport relatif à l'audit des comptes annuels



#### Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement

Vaudoise Umbrella Fund

avec les compartiments

- ▶ Defensive
- ▶ Balanced
- ▶ Dynamic

comprenant les comptes de fortune au 31 décembre 2022, les comptes de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs LPCC.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages de 6 à 27) sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.



#### Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels» de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

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



#### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent toutes les informations présentées dans un rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

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

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

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



### **Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels**

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.



### **Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels**

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

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

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

- ▶ nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Ernst & Young SA

Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)

Expert-réviseur agréé

# Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fortune nette du fonds en CHF		48 000 824.03	49 614 521.96	44 796 193.01
<b>Classe A</b>	<b>CH0348205045</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		88.49	100.64	102.12
Nombre de parts en circulation		96 054,4410	69 072,6970	48 964,3060
<b>Classe M</b>	<b>CH0348066819</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		87.81	100.02	101.64
Nombre de parts en circulation		155 783,1820	100 250,9010	65 191,2290
<b>Classe N</b>	<b>CH0348066850</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		89.36	101.66	103.32
Nombre de parts en circulation		288 949,7820	321 038,0000	321 038,0000

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

	Monnaie	2022	2021	2020
Classe A	CHF	-12.1%	-1.4%	0.9%
Classe M	CHF	-12.2%	-1.6%	0.7%
Classe N	CHF	-11.8%	-1.1%	1.2%

<sup>1</sup> Le compartiment ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.  
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

### Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

L'année 2022 a été marquée par une forte inflation, avec des niveaux de prix plus vus depuis 40 ans, forçant les banques centrales à réagir. Ces dernières ont procédé à d'importantes et rapide hausses de taux, ce qui a impacté négativement les marchés. Il faut remonter à l'année 1949 pour retrouver une performance du marché obligataire aussi négative.

Le cœur du portefeuille, composé d'obligations de bonne qualité, a souffert à la suite de la hausse des taux. Les fonds à hauts rendements ont été moins impactés, étant plus courts et les risques de crédit demeurant maîtrisés. L'introduction des convertibles a permis d'amener la diversification nécessaire au portefeuille et l'or a joué son rôle de valeur refuge.

### Structure du portefeuille-titres

Les émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
ISHARES SBI ESG AAA-BBB INDX-Y	38,64
CSIF CH Bond Aggregate Global EX CHF ESG Blue	12,04
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	8,00
LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond	7,20
JPMorgan Investment Funds – Global Convertibles Conservative Fund	4,83
AB SICAV – Short Duration High Yield Portfolio	4,79
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund	4,71
FISCH – Bond Global High Yield Fund	3,65
Muzinich Funds – Em Short Duration Fund	3,11
Swisscanto Ch Idx Precious Metal Fd Gold PHY GT	3,02
Autres	2,77
<b>Total</b>	<b>92,76</b>

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

## Compte de fortune

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	2 571 629.59	995 019.55
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	44 537 893.42	48 408 744.15
Instruments financiers dérivés	730 845.73	173 588.27
Autres actifs	173 949.88	45 583.34
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>48 014 318.62</b>	<b>49 622 935.31</b>
Autres engagements	-13 494.59	-8 413.35
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>48 000 824.03</b>	<b>49 614 521.96</b>

## Compte de résultat

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	9.73	5 104.35
Intérêts négatifs	-4 799.77	-5 304.48
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	602 526.20	514 691.88
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-2 829.70	-11 412.90
<b>Total des revenus</b>	<b>594 906.46</b>	<b>503 078.85</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-5 068.62	0.00
Frais de révision	-12 530.90	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-36 267.68	-27 686.03
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe M	-74 858.08	-52 620.88
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-41 075.03	-48 880.49
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	5 835.58	8 674.36
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe M <sup>1</sup>	30 385.57	27 845.87
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	0.00
Autres charges	-6 102.27	-2 349.27
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	703.39	0.00
<b>Total des charges</b>	<b>-138 978.04</b>	<b>-107 547.34</b>
<b>Résultat net</b>	<b>455 928.42</b>	<b>395 531.51</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-1 483 702.74	-652 049.79
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	-5 835.58	-8 674.36
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe M <sup>1</sup>	-30 385.57	-27 845.87
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	0.00
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-1 063 995.47</b>	<b>-293 038.51</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-5 017 775.64	-329 200.16
<b>Résultat total</b>	<b>-6 081 771.11</b>	<b>-622 238.67</b>

## Utilisation du résultat

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	455 928.42	395 531.51
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>455 928.42</b>	<b>395 531.51</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>2</sup>	-159 574.95	-138 436.03
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-296 353.47	-257 095.48
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017 (2.8.3).

<sup>2</sup> Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

## Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	49 614 521.96	44 796 193.01
Impôt anticipé fédéral payé	-89 050.13	-153 241.45
Solde des mouvements des parts	4 557 123.31	5 593 809.07
Résultat total	-6 081 771.11	-622 238.67
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>48 000 824.03</b>	<b>49 614 521.96</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Nombre	Nombre
<b>Classe A</b>		
Situation au début de l'exercice	69 072,6970	48 964,3060
Parts émises	26 981,7440	20 108,3910
Parts rachetées	0,0000	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>96 054,4410</b>	<b>69 072,6970</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	26 981,7440	20 108,3910
<b>Classe M</b>		
Situation au début de l'exercice	100 250,9010	65 191,2290
Parts émises	55 532,2810	35 059,6720
Parts rachetées	0,0000	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>155 783,1820</b>	<b>100 250,9010</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	55 532,2810	35 059,6720
<b>Classe N</b>		
Situation au début de l'exercice	321 038,0000	321 038,0000
Parts émises	0,0000	0,0000
Parts rachetées	-32 088,2180	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>288 949,7820</b>	<b>321 038,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-32 088,2180	0,0000

## Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

### Classe A

Thésaurisation au 5.4.2023

<b>Thésaurisation brute</b>	CHF	<b>0.72429</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>1</sup>	CHF	-0.25350
<b>Thésaurisation nette par part</b>	CHF	<b>0.47079</b>

### Classe M

Thésaurisation au 5.4.2023

<b>Thésaurisation brute</b>	CHF	<b>0.71693</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>1</sup>	CHF	-0.25093
<b>Thésaurisation nette par part</b>	CHF	<b>0.46600</b>

### Classe N

Thésaurisation au 5.4.2023

<b>Thésaurisation brute</b>	CHF	<b>0.95058</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>1</sup>	CHF	-0.33270
<b>Thésaurisation nette par part</b>	CHF	<b>0.61788</b>

<sup>1</sup> Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	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	113 029	22 017	22 967	112 079	2 299 957	4,79
CREDIT SUISSE L/S SWISS FRANC BOND FUND - CHF-IB-ACC**	CHF	17 380		4 867	12 513	1 330 482	2,77
CSIF CH BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF ESG BLUE-QB**	CHF	6 533	689		7 222	5 780 144	12,04
FISCH - BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND-BD-CAP**	USD	10 730	3 571	14 301			
FISCH - BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND-SHS-MD-CAP**	USD		19 149		19 149	1 754 338	3,65
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL CONVERTIBLES							
CONSERVATIVE FUND -I (ACC) USD- CAPITALISATION**	USD		14 654		14 654	2 318 239	4,83
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC. CREDIT BOND P**	CHF	26 229	6 795	33 024			
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC. CREDIT BOND Z**	CHF		32 920		32 920	3 457 978	7,20
MUZINICH FUNDS - EM SHORT DURATION FUND-H- HDG USD-ACC**	USD		14 793		14 793	1 495 247	3,11
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT FD-CLASS-I-USD-ACC**	USD	210 608	39 683	43 066	207 225	2 260 429	4,71
<b>Total Global</b>						<b>20 696 812</b>	<b>43,11</b>

##### Suisse

ISHR SIB AAA-BBB INDX-Y**	CHF	22 363		1 089	21 274	18 552 623	38,64
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD	10 812			10 812	1 448 097	3,02
UBS (CH) INVESTMENT FUND-BONDS CHF INLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF	1 997		1 997			
ZIF IMMOBILIEN INDIRECT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	2 929	208	316	2 821	3 840 361	8,00
<b>Total Suisse</b>						<b>23 841 081</b>	<b>49,65</b>

#### Total Certificats d'investissement, de type ouvert

**44 537 893 92,76**

#### Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

**44 537 893 92,76**

#### Total des valeurs mobilières

**44 537 893 92,76**

(dont en prêt

0,00)

Avoirs en banque à vue					2 571 630	5,36
Instruments financiers dérivés					730 846	1,52
Autres actifs					173 950	0,36
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>48 014 319</b>	<b>100,00</b>

#### Autres engagements

-13 495

#### Fortune nette du fonds

**48 000 824**

#### Catégorie d'évaluation

Valeur vénale au  
31.12.2022

En %  
de la fortune  
totale du fonds<sup>3</sup>

Investissements évalués aux cours du marché principal		-	-
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché		45 268 739	94,28
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché		-	-
<b>Total</b>		<b>45 268 739</b>	<b>94,28</b>

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> 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
<b>Opérations à terme sur devises**</b>						
GBP	200 000	CHF	218 180	13.01.2023	-4 183	-0.01
JPY	100 000 000	CHF	679 260	13.01.2023	-22 151	-0.05
EUR	1 200 000	CHF	1 156 500	13.01.2023	-27 838	-0.06
USD	12 600 000	CHF	12 430 530	13.01.2023	788 479	1.65
USD	1 000 000	CHF	920 510	13.01.2023	-3 461	-0.01
					<b>730 846</b>	<b>1.52</b>

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
<b>Opérations à terme sur devises</b>				
GBP	200 000	CHF	250 669	19.04.2022
JPY	100 000 000	CHF	796 586	19.04.2022
USD	10 100 000	CHF	9 253 963	19.04.2022
EUR	1 300 000	CHF	1 362 413	19.04.2022
CHF	9 447 742	USD	10 100 000	19.04.2022
CHF	742 910	JPY	100 000 000	19.04.2022
CHF	1 926 925	USD	2 002 000	27.05.2022
GBP	200 000	CHF	242 132	15.07.2022
USD	10 100 000	CHF	9 406 938	15.07.2022
EUR	1 300 000	CHF	1 314 391	15.07.2022
JPY	100 000 000	CHF	741 890	15.07.2022
USD	1 500 000	CHF	1 439 775	15.07.2022
GBP	200 000	CHF	231 520	14.10.2022
JPY	100 000 000	CHF	712 450	14.10.2022
USD	11 600 000	CHF	11 290 048	14.10.2022
EUR	1 200 000	CHF	1 178 520	14.10.2022
USD	1 000 000	CHF	948 000	14.10.2022
GBP	200 000	CHF	218 180	13.01.2023
JPY	100 000 000	CHF	679 260	13.01.2023
EUR	1 200 000	CHF	1 156 500	13.01.2023
USD	12 600 000	CHF	12 430 530	13.01.2023
USD	1 000 000	CHF	920 510	13.01.2023

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

Position	montant en CHF	En % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	–	–
Total des positions réduisant l'engagement	14 691 409,52	30,61%

### 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.;
Classe M	0,60% p.a.; <sup>1</sup>
Classe N	0,15% 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 est investie la fortune des compartiments peut s'élever au maximum à 2% en tenant compte des éventuelles rétrocessions.

<sup>1</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a été augmentée de 0,59% à 0,60% p.a. le 03.01.2022.

### Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu de traités sous forme de «soft commission arrangements».

### 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	0,77%*
Classe M	0,92%*
Classe N	0,47%*

\* Les fonds cibles FISCH – Bond Global High Yield Fund et AB SICAV I – Short Duration High Yield Portfolio 12 USD ne publient pas de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux».

### Principes de l'évaluation et du calcul de la valeur nette d'inventaire

Cf. appendice indications complémentaires.

### Taux de change

USD 1 = CHF 0.925200

# Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fortune nette du fonds en CHF		105 738 474.39	113 013 744.28	88 547 372.93
<b>Classe A</b>	<b>CH0348067023</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		103.70	122.76	113.03
Nombre de parts en circulation		730 599,8230	555 965,3180	419 245,9110
<b>Classe N</b>	<b>CH0348067171</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		112.72	133.14	122.42
Nombre de parts en circulation		265 894,1010	336 206,0000	336 206,0000

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

	Monnaie	2022	2021	2020
Classe A	CHF	-15.5%	8.6%	4.6%
Classe N	CHF	-15.1%	9.1%	5.2%

<sup>1</sup> Le compartiment ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.  
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

### Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

L'année 2022 a été marquée par une forte inflation, avec des niveaux de prix plus vus depuis 40 ans, forçant les banques centrales à réagir. Ces dernières ont procédé à d'importantes et rapide hausses de taux, ce qui a impacté négativement les marchés. Il faut remonter à l'année 1949 pour retrouver une performance du marché obligataire aussi négative.

Le cœur du portefeuille, composé d'obligations de bonne qualité, a souffert à la suite de la hausse des taux. Les fonds à hauts rendements ont été moins impactés, étant plus courts et les risques de crédit demeurant maîtrisés. L'introduction des convertibles a permis d'amener la diversification nécessaire au portefeuille et l'or a joué son rôle de valeur refuge.

### Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
ISHARES SBI ESG AAA-BBB INDX-Y	18,35
1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund	17,63
Ethos – Equities CH Indexed Corporate Governance	14,89
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	6,97
CSIF CH Bond Aggregate Global EX CHF ESG Blue	5,76
Swisscanto CH Idx Precious Metal Fd Gold PHY GT	4,35
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund	4,33
AB SICAV – Short Duration High Yield Portfolio	3,88
LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond	3,70
JPMorgan Investment Funds – Global Convertibles Conservative Fund	2,86
Autres	11,16
<b>Total</b>	<b>93,88</b>

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

## Compte de fortune

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	5 292 550.34	865 681.21
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	99 299 451.32	111 728 007.97
Instruments financiers dérivés	914 696.35	313 510.86
Autres actifs	275 807.80	143 476.59
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>105 782 505.81</b>	<b>113 050 676.63</b>
Autres engagements	-44 031.42	-36 932.35
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>105 738 474.39</b>	<b>113 013 744.28</b>

## Compte de résultat

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	1 691.84	0.00
Intérêts négatifs	-6 460.49	-8 970.47
Rabais et rétrocessions	0.00	13 443.97
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	1 213 879.90	969 418.37
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	4 889.34	-13 187.20
<b>Total des revenus</b>	<b>1 214 000.59</b>	<b>960 704.67</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	0.00	-1 066.12
Frais de révision	-12 530.90	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-473 248.60	-382 890.95
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-45 987.50	-55 886.99
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	140 898.56	153 603.70
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	0.00
Autres charges	-6 151.27	-2 349.27
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	816.37	0.00
<b>Total des charges</b>	<b>-396 203.34</b>	<b>-301 120.53</b>
<b>Résultat net</b>	<b>817 797.25</b>	<b>659 584.14</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-1 868 821.87	2 320 231.69
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	-140 898.56	-153 603.70
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	0.00
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-1 191 923.18</b>	<b>2 826 212.13</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-16 632 301.63	5 714 043.16
<b>Résultat total</b>	<b>-17 824 224.81</b>	<b>8 540 255.29</b>

## Utilisation du résultat

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	817 797.25	659 584.14
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>817 797.25</b>	<b>659 584.14</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>2</sup>	-286 229.04	-230 854.45
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-531 568.21	-428 729.69
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017 (2.8.3).

<sup>2</sup> Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

## Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	113 013 744.28	88 547 372.93
Impôt anticipé fédéral payé	-92 337.98	-153 568.99
Solde des mouvements des parts	10 641 292.90	16 079 685.05
Résultat total	-17 824 224.81	8 540 255.29
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>105 738 474.39</b>	<b>113 013 744.28</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Nombre	Nombre
<b>Classe A</b>		
Situation au début de l'exercice	555 965,3180	419 245,9110
Parts émises	174 634,5050	136 719,4070
Parts rachetées	0,0000	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>730 599,8230</b>	<b>555 965,3180</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	174 634,5050	136 719,4070
<b>Classe N</b>		
Situation au début de l'exercice	336 206,0000	336 206,0000
Parts émises	0,0000	0,0000
Parts rachetées	-70 311,8990	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>265 894,1010</b>	<b>336 206,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-70 311,8990	0,0000

## Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

### Classe A

Thésaurisation au 5.4.2023

<b>Thésaurisation brute</b>	CHF	<b>0.70148</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>1</sup>	CHF	-0.24552
<b>Thésaurisation nette par part</b>	CHF	<b>0.45596</b>

### Classe N

Thésaurisation au 5.4.2023

<b>Thésaurisation brute</b>	CHF	<b>1.148</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.402
<b>Thésaurisation nette par part</b>	CHF	<b>0.746</b>

<sup>1</sup> Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Certificats d'investissement, de type ouvert

##### Suisse

UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	13 910		13 910	1 050 205	0,99	
<b>Total Suisse</b>					<b>1 050 205</b>	<b>0,99</b>	

#### Total Certificats d'investissement, de type ouvert

**1 050 205 0,99**

#### Total Valeurs mobilières négociées en bourse

**1 050 205 0,99**

### 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	10 123		10 123	1 390 862	1,31	
<b>Total Europe</b>					<b>1 390 862</b>	<b>1,31</b>	

##### Global

1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**	CHF	15 744	1 428	441	16 731	18 653 186	17,63
AB SICAV SHORT DUR HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**	USD	199 917			199 917	4 102 478	3,88
CREDIT SUISSE L/S SWISS FRANC BOND FUND - CHF-IB-ACC**	CHF	31 125		16 394	14 731	1 566 307	1,48
CSIF CH BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF ESG BLUE-QB**	CHF	7 040	574		7 614	6 094 103	5,76
CSIF LUX EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE-QB USD-CAP**	USD	2 793	560		3 353	2 793 291	2,64
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL CONVERTIBLES CONSERVATIVE FUND -I (ACC) USD- CAPITALISATION**	USD		19 136		19 136	3 027 249	2,86
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND P**	CHF	33 070		37 398			
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND Z**	CHF		37 281		37 281	3 916 002	3,70
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT FD-CLASS-I-USD-ACC**	USD	375 428	44 091		419 519	4 576 162	4,33
<b>Total Global</b>						<b>44 728 778</b>	<b>42,28</b>

##### Suisse

ETHOS - EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE - Z**	CHF	44 186	12 751	1 757	55 180	15 746 157	14,89
ISHARES SBI ESG AAA-BBB BOND INDEX FUND-Y**	CHF	24 285		2 027	22 258	19 410 614	18,35
SARASIN SARASELECT-I-CHF-DISTRIBUTION**	CHF	1 988		540	1 448	2 579 389	2,44
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD	34 331			34 331	4 598 188	4,35
ZIF IMMOBILIEN INDIRECT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	5 101	316		5 417	7 373 113	6,97
<b>Total Suisse</b>						<b>49 707 462</b>	<b>46,99</b>

##### Etats-Unis

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	34 642		5 615	29 027	2 422 145	2,30
<b>Total Etats-Unis</b>						<b>2 422 145</b>	<b>2,30</b>

#### Total Certificats d'investissement, de type ouvert

**98 249 246 92,89**

#### Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

**98 249 246 92,89**

#### Total des valeurs mobilières

(dont en prêt)

**99 299 451 93,88**  
**(0,00)**

Avoirs en banque à vue					5 292 550	5,00	
Instruments financiers dérivés					914 696	0,86	
Autres actifs					275 808	0,26	

#### Fortune totale du fonds

**105 782 505 100,00**

Autres engagements					-44 031		
--------------------	--	--	--	--	---------	--	--

#### Fortune nette du fonds

**105 738 474**

#### Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 31.12.2022	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours du marché principal	1 050 205	0,99
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	99 163 942	93,75
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>100 214 147</b>	<b>94,74</b>

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

\* évaluées aux cours du marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

\*\* 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
<b>Opérations à terme sur devises**</b>						
EUR	2 000 000	CHF	1 927 500	13.01.2023	-46 397	-0.04
JPY	150 000 000	CHF	1 018 890	13.01.2023	-33 226	-0.03
USD	16 000 000	CHF	15 784 800	13.01.2023	1 001 243	0.95
USD	2 000 000	CHF	1 841 020	13.01.2023	-6 924	-0.02
					914 696	0.86

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
<b>Opérations à terme sur devises</b>				
JPY	150 000 000	CHF	1 194 879	19.04.2022
USD	19 000 000	CHF	17 408 446	19.04.2022
EUR	2 000 000	CHF	2 096 020	19.04.2022
CHF	17 772 980	USD	19 000 000	19.04.2022
CHF	1 114 365	JPY	150 000 000	19.04.2022
CHF	1 443 750	USD	1 500 000	27.05.2022
USD	19 000 000	CHF	17 696 220	15.07.2022
EUR	2 000 000	CHF	2 022 140	15.07.2022
JPY	150 000 000	CHF	1 112 835	15.07.2022
USD	1 000 000	CHF	959 850	15.07.2022
JPY	150 000 000	CHF	1 068 675	14.10.2022
USD	20 000 000	CHF	19 465 600	14.10.2022
EUR	2 000 000	CHF	1 964 200	14.10.2022
EUR	2 000 000	CHF	1 927 500	13.01.2023
JPY	150 000 000	CHF	1 018 890	13.01.2023
USD	16 000 000	CHF	15 784 800	13.01.2023
USD	2 000 000	CHF	1 841 020	13.01.2023

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

Position	montant en CHF	En % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	–	–
Total des positions réduisant l'engagement	19 680 241,29	18,61%

### 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 0,64% p.a.<sup>1</sup>
  - Classe N 0,14% p.a.<sup>2</sup>
- 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 les-  
 quels est investie la fortune des compartiments peut  
 s'élever au maximum à 2% en tenant compte des  
 éventuelles rétrocessions.

<sup>1</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a été augmentée de 0,63% à 0,64% p.a. le 03.01.2022.

<sup>2</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a été augmentée de 0,13% à 0,14% p.a. le 03.01.2022.

### Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu de traités sous  
 forme de «soft commission arrangements».

### 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	0,93%*
Classe N	0,43%*

\* Le fonds cible AB SICAV I - Short Duration High Yield Portfolio I2 USD ne publie pas de TER selon le  
 standard de la branche. La part du TER composé est établie selon la «directive de la AMAS dans la version  
 valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs  
 de capitaux».

### Principes de l'évaluation et du calcul de la valeur nette d'inventaire

Cf. appendice indications complémentaires.

### Taux de change

EUR 1 = CHF	0.987420
USD 1 = CHF	0.925200

# Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fortune nette du fonds en CHF		79 388 100.31	86 124 206.89	65 471 771.90
<b>Classe A</b>	<b>CH0348067270</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		118.83	145.23	121.26
Nombre de parts en circulation		243 443,3340	180 148,1440	136 328,3330
<b>Classe N</b>	<b>CH0348067403</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		139.39	169.66	141.21
Nombre de parts en circulation		321 192,0080	339 544,0000	339 544,0000
<b>Classe S</b>	<b>CH0526180770</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		109.85	134.26	112.10
Nombre de parts en circulation		51 797,9610	17 528,1390	8 875,3920

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

	Monnaie	2022	2021	2020
Classe A	CHF	-18.2%	19.8%	7.1%
Classe N	CHF	-17.7%	20.5%	7.8%
Classe S	CHF	-18.2%	19.9%	-

<sup>1</sup> Le compartiment ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat) aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.  
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

### Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

L'année 2022 a été marquée par une forte inflation, avec des niveaux de prix plus vus depuis 40 ans, forçant les banques centrales à augmenter plusieurs fois et de manière importante les taux directeurs. Cela a impacté négativement les marchés.

Après plusieurs années en hausse, le marché actions termine 2022 dans le rouge. La performance est d'autant plus négative pour les sociétés de petites capitalisations européennes, qui ont été fortement impactées par cet environnement ainsi que par les problèmes liés à la guerre en Ukraine. L'immobilier a également été impacté négativement par l'environnement actuel tandis que l'or a joué son rôle de valeur refuge, et termine l'année sur une performance neutre. Principalement investi en actions, le fonds affiche donc une performance négative.

### Structure du portefeuille-titres

Les émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund	35,47
Ethos – Equities CH Indexed Corporate Governance	29,54
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	6,86
Swisscanto (CH) Idx Precious Metal Fund Gold Phy-GT	5,26
T Rowe Price Funds Sicav – US Smaller Companies Equity Fund	4,90
CSIF Lux Equity Emerging Markets ESG Blue	4,88
Berenberg European Small Cap-M	2,82
Sarasin Saraselect	2,20
Pictet Fund CH – Swiss Mid Small Cap	2,04
UBS (CH) Prop Fund – Swiss Residential 'Anfos'	1,32
<b>Total</b>	<b>95,29</b>

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

## Compte de fortune

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	3 567 414.54	746 669.55
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	75 675 600.32	85 098 102.87
Instruments financiers dérivés	83 433.35	138 647.04
Autres actifs	89 252.25	175 228.74
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>79 415 700.46</b>	<b>86 158 648.20</b>
Autres engagements	-27 600.15	-34 441.31
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>79 388 100.31</b>	<b>86 124 206.89</b>

## Compte de résultat

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoirs en banque	365.93	699.15
Intérêts négatifs	-3 403.90	-2 426.45
Rabais et rétrocessions	0.00	19 733.45
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	653 304.21	549 532.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	5 561.87	861.14
<b>Total des revenus</b>	<b>655 828.11</b>	<b>568 399.29</b>
<b>Charges</b>		
Frais de révision	-12 530.90	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-207 583.13	-170 575.62
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-69 583.63	-85 484.64
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe S	-29 929.03	-13 785.50
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	53 723.78	59 851.41
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	0.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe S <sup>1</sup>	10 648.28	5 383.51
Autres charges	-6 130.27	-2 349.27
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	317.75	0.00
<b>Total des charges</b>	<b>-261 067.15</b>	<b>-219 491.01</b>
<b>Résultat net</b>	<b>394 760.96</b>	<b>348 908.28</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-225 420.85	3 237 353.45
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	-53 723.78	-59 851.41
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	0.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe S <sup>1</sup>	-10 648.28	-5 383.51
<b>Résultat réalisé</b>	<b>104 968.05</b>	<b>3 521 026.81</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-16 054 939.11	10 427 489.52
<b>Résultat total</b>	<b>-15 949 971.06</b>	<b>13 948 516.33</b>

## Utilisation du résultat

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	394 760.96	348 908.28
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>394 760.96</b>	<b>348 908.28</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>2</sup>	-138 166.34	-122 117.90
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-256 594.62	-226 790.38
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017 (2.8.3).

<sup>2</sup> Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a del'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

## Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	86 124 206.89	65 471 771.90
Impôt anticipé fédéral payé	-97 252.89	-145 217.78
Solde des mouvements des parts	9 311 117.37	6 849 136.44
Résultat total	-15 949 971.06	13 948 516.33
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>79 388 100.31</b>	<b>86 124 206.89</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Nombre	Nombre
<b>Classe A</b>		
Situation au début de l'exercice	180 148,1440	136 328,3330
Parts émises	63 295,1900	43 819,8110
Parts rachetées	0,0000	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>243 443,3340</b>	<b>180 148,1440</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	63 295,1900	43 819,8110
<b>Classe N</b>		
Situation au début de l'exercice	339 544,0000	339 544,0000
Parts émises	0,0000	0,0000
Parts rachetées	-18 351,9920	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>321 192,0080</b>	<b>339 544,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-18 351,9920	0,0000
<b>Classe S</b>		
Situation au début de l'exercice	17 528,1390	8 875,3920
Parts émises	34 269,8220	8 652,7470
Parts rachetées	0,0000	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>51 797,9610</b>	<b>17 528,1390</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	34 269,8220	8 652,7470

## Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

### Classe A

Thésaurisation au 5.4.2023

<b>Thésaurisation brute</b>	CHF	<b>0.28582</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>1</sup>	CHF	-0.10004
<b>Thésaurisation nette par part</b>	CHF	<b>0.18578</b>

### Classe N

Thésaurisation au 5.4.2023

<b>Thésaurisation brute</b>	CHF	<b>0.96989</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.33946
<b>Thésaurisation nette par part</b>	CHF	<b>0.63043</b>

### Classe S

Thésaurisation au 5.4.2023

<b>Thésaurisation brute</b>	CHF	<b>0.26364</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>1</sup>	CHF	-0.09227
<b>Thésaurisation nette par part</b>	CHF	<b>0.17137</b>

<sup>1</sup> Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a del'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Certificats d'investissement, de type ouvert

Suisse							
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	13 910		13 910	1 050 205	1,32	
<b>Total Suisse</b>					<b>1 050 205</b>	<b>1,32</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>					<b>1 050 205</b>	<b>1,32</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>					<b>1 050 205</b>	<b>1,32</b>	

### 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	12 394	3 933	16 327	2 243 296	2,82	
<b>Total Europe</b>					<b>2 243 296</b>	<b>2,82</b>	
Global							
1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**	CHF	23 653	2 128	529	25 252	28 153 555	35,45
CSIF LUX EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE-QB USD-CAP**	USD	3 979	669		4 648	3 872 772	4,88
<b>Total Global</b>					<b>32 026 327</b>	<b>40,33</b>	
Suisse							
ETHOS-EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE-UNITS-Z**	CHF	71 190	11 022		82 212	23 460 126	29,54
PICTET CH - SWISS MID SMALL CAP-Z DY-CHF**	CHF	248		58	190	1 621 642	2,04
SARASIN SARASELECT-I-CHF-DISTRIBUTION**	CHF	1 431		450	981	1 748 660	2,20
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD	31 217			31 217	4 181 075	5,26
ZIF IMMOBILIEN INDIREKT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	4 005			4 005	5 451 740	6,86
<b>Total Suisse</b>					<b>36 463 244</b>	<b>45,91</b>	
Etats-Unis							
T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	34 477	12 172		46 649	3 892 529	4,90
<b>Total Etats-Unis</b>					<b>3 892 529</b>	<b>4,90</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>					<b>74 625 395</b>	<b>93,97</b>	
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>					<b>74 625 395</b>	<b>93,97</b>	
<b>Total des valeurs mobilières</b>					<b>75 675 600</b>	<b>95,29</b>	
(dont en prêt)						0,00	
Avoirs en banque à vue					3 567 415	4,49	
Instruments financiers dérivés					83 433	0,11	
Autres actifs					89 252	0,11	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>79 415 700</b>	<b>100,00</b>	
Autres engagements					-27 600		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>79 388 100</b>		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2022	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours du marché principal	1 050 205	1,32
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	74 708 828	94,08
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>75 759 033</b>	<b>95,40</b>

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

\* évaluées aux cours du marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

\*\* 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
<b>Opérations à terme sur devises**</b>						
USD	2 000 000	CHF	1 973 100	13.01.2023	125 155	0.16
EUR	1 500 000	CHF	1 445 625	13.01.2023	-34 798	-0.04
USD	2 000 000	CHF	1 841 020	13.01.2023	-6 924	-0.01
					83 433	0.11

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
<b>Opérations à terme sur devises</b>				
USD	6 000 000	CHF	5 497 404	19.04.2022
EUR	1 500 000	CHF	1 572 015	19.04.2022
CHF	504 846	USD	540 000	19.04.2022
CHF	5 612 520	USD	6 000 000	19.04.2022
USD	6 000 000	CHF	5 588 280	15.07.2022
EUR	1 500 000	CHF	1 516 605	15.07.2022
USD	6 000 000	CHF	5 839 680	14.10.2022
EUR	1 500 000	CHF	1 473 150	14.10.2022
USD	2 000 000	CHF	1 973 100	13.01.2023
EUR	1 500 000	CHF	1 445 625	13.01.2023
USD	2 000 000	CHF	1 841 020	13.01.2023

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

Position	montant en CHF	En % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	–	–
Total des positions réduisant l'engagement	5 181 929,55	6,53%

### 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. <sup>1</sup>
Classe N	0,15% p.a. <sup>2</sup>
Classe S	0,74% p.a. <sup>3</sup>

- 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 est investie la fortune des compartiments peut s'élever au maximum à 2% en tenant compte des éventuelles rétrocessions.

<sup>1</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a été réduite de 0,76% à 0,74% p.a. le 03.01.2022.  
<sup>2</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a été réduite de 0,16% à 0,15% p.a. le 03.01.2022.  
<sup>3</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a été réduite de 0,76% à 0,74% p.a. le 03.01.2022.

### Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu de traités sous forme de «soft commission arrangements».

### 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	0,98%
Classe N	0,38%
Classe S	0,98%

### Principes de l'évaluation et du calcul de la valeur nette d'inventaire

Cf. appendice indications complémentaires.

### Taux de change

EUR 1	=	CHF	0.987420
USD 1	=	CHF	0.925200

# Appendice des indications complémentaires

## Principes de l'évaluation et du calcul de la valeur nette d'inventaire

### *Principes de l'évaluation*

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et la quote-part des différentes classes est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice comptable et chaque jour, dans l'unité de compte du compartiment déterminant. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement d'un compartiment sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés à Zurich), le calcul de la valeur nette d'inventaire dudit compartiment est reporté au jour ouvrable qui suit.
2. Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués au prix payé selon les cours du jour du marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction de fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
3. Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction de fonds peut les évaluer selon le ch. 2.
4. La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ni sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée comme suit: Le prix d'évaluation des placements repose sur la courbe des taux correspondante. L'évaluation basée sur la courbe des taux se réfère aux composantes du taux d'intérêt et du spread. Les principes suivants s'appliquent: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt suivants la durée résiduelle sont intrapolés. Le taux d'intérêt ainsi déterminé est converti en un cours de marché via l'ajout d'un spread qui reflète la solvabilité de l'émetteur sous-jacent. Ce spread est adapté en cas de changement significatif de la solvabilité du débiteur.
5. Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changement notables des conditions de marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.
6. Les instruments financiers dérivés négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du jour en vigueur sur le marché principal. Les instruments financiers dérivés non négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (Dérivés-OTC) doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
7. Les quotes-parts de la valeur vénale de la fortune nette d'un compartiment (fortune totale de ce compartiment, déduction faite des engagements) devant être attribuées aux différentes classes de parts sont définies la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (lorsque celles-ci interviennent en même temps) ou lors de la première émission d'une autre classe sur la base des résultats entrant pour chaque classe de parts correspondant audit compartiment. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors de chaque événement suivant:
  - a) lors de l'émission et du rachat de parts;
  - b) à la date de référence des distributions, dans la mesure où (i) de telles distributions ne se rapportent qu'à des classes de parts distinctes (classes de distribution) (ii) les distributions aux différentes classes de parts diffèrent en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective ou (iii) divers coûts ou commissions sont imputés sur les distributions des différentes classes de part en pourcentage de chaque distribution;
  - c) lors du calcul de la valeur nette d'inventaire, dans le cadre de l'attribution d'engagements (y compris les frais et commissions dus ou échus) aux différentes classes de parts, si les engagements des différentes classes de parts diffèrent en pourcentage de leurs valeurs nettes d'inventaire respectives, à savoir si (i) des taux de commission différents sont appliqués aux différentes classes de parts ou si (ii) des charges de coûts propres à chaque classe sont imputées;
  - d) lors du calcul de la valeur nette d'inventaire, dans le cadre de l'attribution des revenus ou des gains en capital aux différentes classes de parts, dans la mesure où les revenus ou les gains en capital résultent d'opérations qui n'ont été effectuées que dans l'intérêt d'une classe de parts ou dans l'intérêt de plusieurs classes de parts, mais pas en proportion de leur quote-part dans la fortune nette du fonds.

*Principe du calcul de valeur nette d'inventaire*

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe d'un compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du compartiment revenant à la classe en question, réduite à d'éventuels engagements du compartiment attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Elle est arrondie à la plus petite unité supérieure ou inférieure de l'unité de compte du compartiment.

## Instruments financiers dérivés de gré à gré

Si le compartiment conclut des transactions de gré à gré, il peut être exposé à des risques liés à la solvabilité des contreparties à ces opérations: lorsque le compartiment conclut des contrats à terme, des options et des contrats de swap ou utilise d'autres techniques faisant appel à des instruments dérivés, il encourt le risque qu'une contrepartie à une transaction de gré à gré ne remplisse (ou ne puisse pas remplir) ses obligations en vertu d'un contrat spécifique ou de plusieurs contrats. Le risque de contrepartie peut être atténué par le dépôt d'une garantie. Si le compartiment doit recevoir une garantie aux termes d'un contrat, celle-ci peut être conservée par la banque dépositaire/le dépositaire pour le compte du compartiment ou transférée à la contrepartie à la transaction de gré à gré selon les modalités convenues entre le compartiment et cette dernière. La faillite, l'insolvabilité ou tout autre incident de crédit affectant la contrepartie à la transaction de gré à gré, la banque dépositaire ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/ banques correspondantes peut entraîner un retard dans la mise en oeuvre des droits du compartiment à l'égard de la garantie, les limiter, voire même les rendre nuls, auquel cas le compartiment se verrait contraint d'honorer les obligations lui incombant dans le cadre de la transaction de gré à gré indépendamment de toute garantie constituée à l'avance pour couvrir lesdites obligations.

## Contreparties, type et montant des sûretés acceptées des dérivés:

Date de conclusion: 31.12.2022	Vaudoise Umbrella Fund – Defensive	Vaudoise Umbrella Fund – Balanced	Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic
Monnaie:	CHF	CHF	CHF
<b>Contreparties et la valeur vénale des instruments dérivés OTC</b>			
UBS AG	730 845.73	914 696.35	83 433.35
<b>Type et montant des sûretés acceptées:</b>			
– Obligations	-	-	-
– Actions	-	-	-
– Espèces	-	-	-
– Fonds de placement	-	-	-
– Instruments du marché monétaire	-	-	-
– Autres sûretés	-	-	-
<b>Total sûretés reçues</b>	-	-	-

## Taux de commission de gestion maximum pour les fonds cibles inclus dans la fortune du fonds

Fonds cibles	Maximum%
1895 FUND – ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE	0,00
AB SICAV SHORT DUR HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP	0,55
BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP FUND M	0,89
BLACKROCK INVESTMENT FUNDS SWITZERLAND - ISHARES SBI® ESG AAA-BBB BOND INDEX FUND (CH) Y CHF	0,00
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF ESG BLUE QB CHF	0,22
CREDIT SUISSE INVESTMENTS PCC LIMITED - CREDIT SUISSE L/S SWISS FRANC BOND FUND IB CHF	1,43
CSIF (LUX) EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE QB FONDS	0,28
ETHOS - EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE Z	0,06
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND MD USD H	0,00
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL CONVERTIBLES CONSERVATIVE FUND I USD	0,91
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND ZD CHF	0,08
MUZINICH FUNDS - MUZINICH EMERGINGMARKETSSHORTDURATION FUND H USD	0,76
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EMERGING MARKET DEBT FUND I USD	0,57
PICTET CH - SWISS MID SMALL CAP-Z DY-CHF	0,06
ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I	0,99
SARASELECT I CHF DIST	1,72
SWISSCANTO (CH) INDEX PRECIOUS METAL FUND GOLD PHYSICAL GT USD	0,20
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'	0,77
ZURICH INVEST INSTITUTIONAL FUNDS - ZIF IMMOBILIEN INDIREKT SCHWEIZ I	1,18