

Halbjahresbericht 2025

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2025

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2025

Inhaltsverzeichnis	Seite		ISIN
Organisation	2		
Vaudoise Umbrella Fund – Defensive	3	A/	CH0348205045
		D/	CH0348066702
		M/	CH0348066819
		N/	CH0348066850
Vaudoise Umbrella Fund – Balanced	9	A/	CH0348067023
		D/	CH0348067098
		N/	CH0348067171
Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic	15	A/	CH0348067270
		D/	CH0348067338
		N/	CH0348067403
		S/	CH0526180770

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

Organisation

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

Manuel Roller
Präsident
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(ab 31.01.2025)

Michael Kehl
Präsident
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(bis 31.01.2025)

Dr. Daniel Conrad Brüllmann
Vizepräsident
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

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

Dr. Michèle Sennhauser
Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Dr. Andreas Binder
Unabhängiges Mitglied

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied

Werner Alfred Strebel
Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

Eugène Del Cioppo
CEO
Head ManCo Substance & Oversight

Georg Pfister
Stellvertretender CEO
Head Operating Office, Finance, HR

Marcus Eberlein
Head Investment Risk Control

Urs Fäs
Head Real Estate CH

Thomas Reisser
Head Compliance & Operational Risk Control

Yves Schepperle
Head WLS – Products

Beatrice Amez-Droz
Head WLS – Client Management

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 Filialen in der Schweiz.

Vertrieb

VAUDOISE GENERALE, Compagnie d'Assurances SA,
Lausanne.

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF		62 457 380.87	60 562 786.05	54 314 038.71
Klasse A	CH0348205045			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		97.84	97.00	92.30
Anzahl Anteile im Umlauf		166 349.9860	144 726.8550	120 990.7270
Klasse D	CH0348066702	¹		
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.62		
Anzahl Anteile im Umlauf		34.8100		
Klasse M	CH0348066819			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.73	95.96	91.46
Anzahl Anteile im Umlauf		300 336.0080	267 631.9300	214 403.8130
Klasse N	CH0348066850			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.24	97.78	93.15
Anzahl Anteile im Umlauf		174 354.5660	213 141.6600	252 692.8530

¹ Erstemission per 24.6.2025

Struktur des Wertpapierportfolios

Die grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
iShares SBI® ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) I Class Y	40.12
Swiss Life Funds (LUX) Bond ESG Global Corp	8.52
LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond	6.12
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund	6.04
Candriam Bonds Global High Yield	5.97
Zurich Invest Institutional Funds – ZIF Immobilien	5.64
UBS (CH) Index Fund Bonds CHF 1-5 ESG NSL I-A-acc	4.96
Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical	4.68
AB SICAV – Short Duration High Yield Portfolio	4.58
Muzinich Funds – Muzinich Emerging markets short duration Fund	3.89
Übrige	4.77
Total	95.29

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 662 081.86	1 227 346.51
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	59 535 717.61	59 874 095.47
Derivative Finanzinstrumente	63 147.33	-704 806.60
Sonstige Vermögenswerte	219 186.45	187 250.38
Gesamtfondsvermögen	62 480 133.25	60 583 885.76
Andere Verbindlichkeiten	-22 752.38	-21 099.71
Nettofondsvermögen	62 457 380.87	60 562 786.05

Erfolgsrechnung

	1.1.2025-30.6.2025	1.1.2024-31.12.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3 142.71	4 200.05
Negativzinsen	-825.10	-1 673.42
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	87 095.82	1 031 809.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2 488.23	1 064.42
Total Ertrag	86 925.20	1 035 400.99
Aufwand		
Prüfaufwand	-10 245.70	-17 377.40
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-34 249.20	-57 714.88
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse D	-0.25	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse M	-83 167.49	-140 443.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-12 092.94	-29 599.40
Sonstige Aufwendungen	-1 423.58	-1 394.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	210.58	330.79
Total Aufwand	-140 968.58	-246 198.29
Nettoertrag	-54 043.38	789 202.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	859 365.78	43 831.52
Realisierter Erfolg	805 322.40	833 034.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-268 791.25	2 031 576.48
Gesamterfolg	536 531.15	2 864 610.70

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2025-30.6.2025	1.1.2024-31.12.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	60 562 786.05	54 314 038.71
Abgeführte Verrechnungssteuer	-93 694.03	-81 465.09
Saldo aus dem Anteilverkehr	1 451 757.70	3 465 601.73
Gesamterfolg	536 531.15	2 864 610.70
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	62 457 380.87	60 562 786.05

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2025-30.6.2025	1.1.2024-31.12.2024
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	144 726.8550	120 990.7270
Ausgegebene Anteile	21 623.1310	23 736.1280
Zurückgenommene Anteile	0.0000	0.0000
Bestand Ende Berichtsperiode	166 349.9860	144 726.8550

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 21 623.1310 23 736.1280

	Anzahl
Klasse D	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0.0000
Ausgegebene Anteile	34.8100
Zurückgenommene Anteile	0.0000
Bestand Ende Berichtsperiode	34.8100

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 34.8100

	Anzahl	Anzahl
Klasse M		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	267 631.9300	214 403.8130
Ausgegebene Anteile	32 704.0780	53 228.1170
Zurückgenommene Anteile	0.0000	0.0000
Bestand Ende Berichtsperiode	300 336.0080	267 631.9300

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 32 704.0780 53 228.1170

	Anzahl	Anzahl
Klasse N		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	213 141.6600	252 692.8530
Ausgegebene Anteile	0.0000	0.0000
Zurückgenommene Anteile	-38 787.0940	-39 551.1930
Bestand Ende Berichtsperiode	174 354.5660	213 141.6600

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen -38 787.0940 -39 551.1930

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

Investmentzertifikate, open end

Global

AB SICAV SHORT DUR HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**	USD	112 450	18 685		131 135	2 861 153	4.58
CANDR BONDS-GLB HI YLD-V2AEU-SHS-V2-CAPITALISATION**	EUR	1 795	609		2 404	3 730 994	5.97
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS -I (ACC) USD- CAPITALISATION**	USD	10 188		3 827	6 361	1 023 392	1.64
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND Z**	CHF	41 217		8 645	32 572	3 824 651	6.12
MUZINICH FUNDS - EM SHORT DURATION FUND-H- HDG USD-ACC**	USD	19 647	3 982		23 629	2 432 706	3.89
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT FD-CLASS-I-USD-ACC**	USD	292 634	35 137		327 771	3 775 308	6.04
PICTET CH - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF-UNITS -I DY-**	CHF	2 205		2 205			
SWISS LIFE FUNDS LUX - BOND ESG GLOBAL CORP--SHS-AM-CAP**	EUR	437	105		542	5 324 255	8.52
UBS CH INDEX FUND - BONDS GLOBAL EX CHF AGGREGATE ESG NSL**	CHF	2 624			2 624	1 957 186	3.13
Total Global						24 929 644	39.90

Schweiz

ISHARES SBI ESG AAA-BBB BOND INDEX FUND CH-ANTEILE -Y CHF-**	CHF	22 138	4 501	913	25 726	25 062 986	40.11
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD	19 293		5 167	14 126	2 921 521	4.68
UBS CH INDEX FUND - BONDS CHF 1-5 ESG NSL CAP**	CHF	4 330		1 417	2 913	3 095 911	4.96
ZURICH INVEST INSTITUTIONAL FUNDS - ZIF IMMOBILIEN-UNITS-Z-**	CHF	3 239		417	2 822	3 525 656	5.64
Total Schweiz						34 606 074	55.39

Total Investmentzertifikate, open end

59 535 718 95.29

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

59 535 718 95.29

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)

59 535 718 95.29

0.00

Bankguthaben auf Sicht

2 662 082 4.26

Derivative Finanzinstrumente

63 147 0.10

Sonstige Vermögenswerte

219 186 0.35

Gesamtfondsvermögen

62 480 133 100.00

Andere Verbindlichkeiten

-22 752

Nettofondsvermögen

62 457 381

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.6.2025

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

- -

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

59 598 865 95.39

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten

- -

Total

59 598 865 95.39

¹ «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

² «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

³ 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
Devisentermingeschäfte**						
EUR	8 700 000	CHF	8 014 101	18.07.2025	-106 743	-0.17
USD	13 500 000	CHF	10 889 478	18.07.2025	166 623	0.27
EUR	500 000	CHF	467 223	18.07.2025	507	0.00
EUR	500 000	CHF	469 475	18.07.2025	2 760	0.00
					63 147	0.10

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
Devisentermingeschäfte				
CHF	453 282	USD	500 000	27.01.2025
EUR	7 600 000	CHF	7 099 988	22.04.2025
USD	12 700 000	CHF	11 454 397	22.04.2025
USD	500 000	CHF	448 862	22.04.2025
CHF	641 486	USD	750 000	22.04.2025
CHF	10 599 030	USD	13 000 000	22.04.2025
EUR	8 700 000	CHF	8 014 101	18.07.2025
USD	13 500 000	CHF	10 889 478	18.07.2025
EUR	500 000	CHF	467 223	18.07.2025
EUR	500 000	CHF	469 475	18.07.2025

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

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	0.44% p.a.; ¹
Klasse D	0.66% p.a.;
Klasse M	0.59% p.a.; ²
Klasse N	0.14% 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 investiert wird, darf unter Berücksichtigung von all-fälligen Retrozessionen höchstens 2% betragen.

¹ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.01.2025 von 0.45% auf 0.44% p.a. gesunken.

² Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.01.2025 von 0.60% auf 0.59% p.a. gesunken.

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») oder Vereinbarungen bezüglich sogenannter «soft commissions» 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	0.70%
Klasse M	0.85%
Klasse N	0.40%
TER annualisiert:	
Klasse D	0.67%

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF	0.934385
USD 1 = CHF	0.796000

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF		161 715 685.94	147 676 546.69	121 837 196.07
Klasse A	CH0348067023			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		121.80	120.39	109.83
Anzahl Anteile im Umlauf		1 162 440.2470	1 060 774.6470	901 418.8900
Klasse D	CH0348067098	¹		
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.95		
Anzahl Anteile im Umlauf		23.5200		
Klasse N	CH0348067171			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		132.14	131.12	119.56
Anzahl Anteile im Umlauf		152 299.0750	152 299.0750	190 992.5430

¹ Erstemission per 24.6.2025

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
iShares SBI® ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) Class Y	20.45
1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund	19.07
1956 Fund – Swiss Large Cap Passive	13.40
Zurich Invest Institutional Funds – ZIF Immobilien	5.80
Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical	4.97
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund	4.89
Swiss Life Funds Lux – Bond ESG Global Corp	4.25
LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond	4.00
Candriam Bonds Global High Yield	3.51
UBS (CH) Index Fund - Bonds Global ex CHF	
Aggregate ESG NSL I-A-acc	3.08
Übrige	14.38
Total	97.80

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 787 312.43	892 831.26
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	158 231 042.97	147 632 318.27
Derivative Finanzinstrumente	142 538.37	-1 205 726.20
Sonstige Vermögenswerte	632 728.13	429 577.52
Gesamtfondsvermögen	161 793 621.90	147 749 000.85
Andere Verbindlichkeiten	-77 935.96	-72 454.16
Nettofondsvermögen	161 715 685.94	147 676 546.69

Erfolgsrechnung

	1.1.2025-30.6.2025	1.1.2024-31.12.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	6 894.23	20 112.76
Negativzinsen	-2 008.22	-3 813.83
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	572 286.66	2 852 567.83
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1 330.49	15 856.20
Total Ertrag	575 842.18	2 884 722.96
Aufwand		
Passivzinsen	-85.80	0.00
Prüfaufwand	-10 245.70	-17 377.40
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-431 872.13	-744 961.69
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse D	-0.22	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-12 703.61	-25 049.13
Sonstige Aufwendungen	-1 423.60	-1 508.38
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00	1 998.74
Total Aufwand	-456 331.06	-786 897.86
Nettoertrag	119 511.12	2 097 825.10
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 183 644.54	1 027 232.30
Realisierter Erfolg	1 303 155.66	3 125 057.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	591 004.09	9 358 953.86
Gesamterfolg	1 894 159.75	12 484 011.26

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2025-30.6.2025	1.1.2024-31.12.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	147 676 546.69	121 837 196.07
Abgeführte Verrechnungssteuer	-129 702.79	-87 804.58
Saldo aus dem Anteilverkehr	12 274 682.29	13 443 143.94
Gesamterfolg	1 894 159.75	12 484 011.26
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	161 715 685.94	147 676 546.69

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2025-30.6.2025	1.1.2024-31.12.2024
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 060 774.6470	901 418.8900
Ausgegebene Anteile	101 665.6000	170 719.3940
Zurückgenommene Anteile	0.0000	-11 363.6370
Bestand Ende Berichtsperiode	1 162 440.2470	1 060 774.6470
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	101 665.6000	159 355.7570
Klasse D		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0.0000	
Ausgegebene Anteile	23.5200	
Zurückgenommene Anteile	0.0000	
Bestand Ende Berichtsperiode	23.5200	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	23.5200	
Klasse N		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	152 299.0750	190 992.5430
Ausgegebene Anteile	0.0000	0.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000	-38 693.4680
Bestand Ende Berichtsperiode	152 299.0750	152 299.0750
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0.0000	-38 693.4680

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

Investmentzertifikate, open end

Europa

BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP-M-CAPITALISATION**	EUR	11 955		11 955	1 749 218	1.08	
Total Europa					1 749 218	1.08	

Global

1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**	CHF	17 862	2 866	499	20 229	30 854 085	19.07
AB SICAV SHORT DUR HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**	USD	166 165			166 165	3 625 455	2.24
CANDR BONDS-GLB HI YLD-V2AEU-SHS-V2-CAPITALISATION**	EUR	2 403	1 253		3 656	5 674 283	3.51
UBS (CH) INDEX FUND - BONDS GLOBAL EX CHF AGGREGATE ESG NSL I-A-ACC**	USD	3 912	613		4 525	4 547 064	2.81
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS -I (ACC) USD- CAPITALISATION**	USD	14 529			14 529	2 337 632	1.44
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANCO CREDIT BOND Z**	CHF	55 170	8 570	8 644	55 096	6 469 331	4.00
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT FD-CLASS-I-USD-ACC**	USD	537 733	149 071		686 804	7 910 685	4.89
SWISS LIFE FUNDS LUX - BOND ESG GLOBAL CORP--SHS-AM-CAP**	EUR	549	150		699	6 869 844	4.25
UBS CH INDEX FUND - BONDS GLOBAL EX CHF AGGREGATE ESG NSL**	CHF	6 687			6 687	4 988 418	3.08
Total Global					73 276 799	45.29	

Schweiz

1956 FUND SWISS MID-SMALL CAP-UNITS-A CAP**	CHF		41 068		41 068	4 096 545	2.53
1956 FUND-SWISS LARGE CAP PASSIVE-UNITS -A-***	CHF	210 000	9 975	13 894	206 081	21 677 650	13.40
ISHARES SBI ESG AAA-BBB BOND INDEX FUND CH-ANTEILE -Y CHF-**	CHF	29 351	6 164	1 532	33 983	33 107 077	20.46
JSS SUSTAINABLE EQUIT-SARASEL-NAME-ANTEILE KLASSE-I CHF DIST**	CHF	1 164		290	874	1 551 139	0.96
PICTET CH - SWISS MID SMALL CAP-Z DY-CHF**	CHF	274			274		
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD	45 406		6 563	38 843	8 033 530	4.97
UBS CH INDEX FUND - BONDS CHF 1-5 ESG NSL CAP**	CHF	2 589		944	1 645	1 748 533	1.08
ZURICH INVEST INSTITUTIONAL FUNDS - ZIF IMMOBILIEN-UNITS-Z-**	CHF	8 343		833	7 510	9 381 936	5.80
Total Schweiz						79 596 410	49.20

Vereinigte Staaten

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	42 814		4 202	38 612	3 608 616	2.23
Total Vereinigte Staaten						3 608 616	2.23

Total Investmentzertifikate, open end

158 231 043 97.80

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

158 231 043 97.80

Total Wertschriften

158 231 043 97.80

(davon ausgeliehen

0.00)

Bankguthaben auf Sicht					2 787 312	1.72
Derivative Finanzinstrumente					142 538	0.09
Sonstige Vermögenswerte					632 729	0.39
Gesamtfondsvermögen					161 793 622	100.00

Andere Verbindlichkeiten					-77 936	
Nettofondsvermögen					161 715 686	

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.6.2025
in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden					–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					158 373 581	97.89
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten					–	–
Total					158 373 581	97.89

¹ «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

² «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

³ 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
Devisentermingeschäfte**						
EUR	13 000 000	CHF	11 975 093	18.07.2025	-159 500	-0.10
USD	21 100 000	CHF	17 019 851	18.07.2025	260 425	0.16
USD	1 000 000	CHF	835 811	18.07.2025	41 525	0.03
EUR	750 000	CHF	700 161	18.07.2025	88	0.00
					142 538	0.09

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
Devisentermingeschäfte				
CHF	997 220	USD	1 100 000	27.01.2025
EUR	12 000 000	CHF	11 210 508	22.04.2025
USD	20 000 000	CHF	18 038 420	22.04.2025
USD	1 100 000	CHF	987 495	22.04.2025
CHF	17 203 041	USD	21 100 000	22.04.2025
CHF	842 353	USD	1 000 000	16.05.2025
EUR	13 000 000	CHF	11 975 093	18.07.2025
USD	21 100 000	CHF	17 019 851	18.07.2025
USD	1 000 000	CHF	835 811	18.07.2025
EUR	750 000	CHF	700 161	18.07.2025

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

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.;
Klasse D	0.85% p.a.;
Klasse N	0.13% 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 investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen höchstens 2% betragen.

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») oder Vereinbarungen bezüglich sogenannter «soft commissions» 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	0.86%
Klasse N	0.36%

TER annualisiert:

Klasse D	0.79%
----------	-------

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF	0.934385
USD 1 = CHF	0.796000

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF		101 090 474.01	108 330 521.28	95 275 507.00
Klasse A	CH0348067270			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		148.42	146.52	127.86
Anzahl Anteile im Umlauf		413 154.9830	376 387.1180	316 254.8670
Klasse D	CH0348067338	¹		
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.39		
Anzahl Anteile im Umlauf		9.4900		
Klasse N	CH0348067403			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		174.16	172.73	150.53
Anzahl Anteile im Umlauf		132 590.6120	219 895.5930	294 322.8490
Klasse S	CH0526180770			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		137.22	135.46	118.20
Anzahl Anteile im Umlauf		121 548.9390	112 213.6980	89 145.8110

¹ Erstemission per 24.6.2025

Struktur des Wertpapierportfolios

Die grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund	40.75
1956 Fund – Swiss Large Cap Passive	27.86
1956 Fund – Swiss Mid Cap Passive	5.72
UBS MSCI EM Selection Index Fund USD I-A acc	5.33
Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical	4.90
T Rowe Price Funds Sicav – US Smaller Companies Equity Fund	4.69
Zurich Invest Institutional Funds – ZIF Immobilien	4.61
Berenberg European Small Cap-M	3.16
JSS Sustainable Equity - SaraSelect I	1.72
Total	98.74

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	613 273.20	1 553 962.76
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	99 872 082.48	106 681 041.57
Derivative Finanzinstrumente	49 442.84	-262 153.36
Sonstige Vermögenswerte	604 806.96	407 730.32
Gesamtfondsvermögen	101 139 605.48	108 380 581.29
Andere Verbindlichkeiten	-49 131.47	-50 060.01
Nettofondsvermögen	101 090 474.01	108 330 521.28

Erfolgsrechnung

	1.1.2025-30.6.2025	1.1.2024-31.12.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3 096.28	7 180.18
Negativzinsen	-950.95	-3 278.95
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	559 789.91	2 462 746.63
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	5 082.99	21 502.75
Total Ertrag	567 018.23	2 488 150.61
Aufwand		
Prüfaufwand	-10 245.70	-17 377.40
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-211 485.88	-373 209.93
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse D	-0.10	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-14 191.18	-50 729.94
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse S	-56 444.10	-98 472.72
Sonstige Aufwendungen	-1 423.58	-1 463.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2 316.67	-14 706.81
Total Aufwand	-291 473.87	-555 960.20
Nettoertrag	275 544.36	1 932 190.41
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 273 901.22	741 125.56
Realisierter Erfolg	3 549 445.58	2 673 315.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 670 952.51	10 936 697.66
Gesamterfolg	1 878 493.07	13 610 013.63

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2025-30.6.2025	1.1.2024-31.12.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	108 330 521.28	95 275 507.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-177 088.02	-180 200.97
Saldo aus dem Anteilverkehr	-8 941 452.32	-374 798.38
Gesamterfolg	1 878 493.07	13 610 013.63
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	101 090 474.01	108 330 521.28

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2025-30.6.2025	1.1.2024-31.12.2024
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	376 387.1180	316 254.8670
Ausgegebene Anteile	47 916.1380	68 472.3500
Zurückgenommene Anteile	-11 148.2730	-8 340.0990
Bestand Ende Berichtsperiode	413 154.9830	376 387.1180

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 36 767.8650 60 132.2510

	Anzahl
Klasse D	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0.0000
Ausgegebene Anteile	9.4900
Zurückgenommene Anteile	0.0000
Bestand Ende Berichtsperiode	9.4900

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 9.4900

	Anzahl	Anzahl
Klasse N		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	219 895.5930	294 322.8490
Ausgegebene Anteile	0.0000	0.0000
Zurückgenommene Anteile	-87 304.9810	-74 427.2560
Bestand Ende Berichtsperiode	132 590.6120	219 895.5930

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen -87 304.9810 -74 427.2560

	Anzahl	Anzahl
Klasse S		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	112 213.6980	89 145.8110
Ausgegebene Anteile	9 335.2410	23 067.8870
Zurückgenommene Anteile	0.0000	0.0000
Bestand Ende Berichtsperiode	121 548.9390	112 213.6980

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 9 335.2410 23 067.8870

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Europa								
BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP-M-CAPITALISATION**	EUR	21 818		21 818	3 192 350	3.16		
Total Europa					3 192 350	3.16		
Global								
1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**	CHF	27 340	2 796	3 106	27 030	41 226 805	40.76	
UBS MSCI EM SELECTION INDEX FUND USD I-A ACC**	USD	5 361			5 361	5 386 772	5.33	
Total Global					46 613 577	46.09		
Schweiz								
1956 FUND SWISS MID-SMALL CAP-UNITS-A CAP**	CHF		58 007		58 007	5 786 216	5.72	
1956 FUND-SWISS LARGE CAP PASSIVE-UNITS -A-**	CHF	205 000	102 969	40 081	267 888	28 179 151	27.86	
ETHOS-EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE-UNITS-Z**	CHF	43 017		43 017				
JSS SUSTAINABLE EQUITY - SARASELECT I CHF DIST**	CHF	981			981	1 741 290	1.72	
PICTET CH - SWISS MID SMALL CAP-Z DY-CHF**	CHF	245		245				
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD	31 217	1 930		9 175	23 972	4 957 763	4.90
ZÜRICH INVEST INSTITUTIONAL FUNDS - ZIF IMMOBILIEN-UNITS-Z-**	CHF	4 970		1 240	3 730	4 659 724	4.61	
Total Schweiz					45 324 145	44.81		
Vereinigte Staaten								
T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	56 801		6 062	50 739	4 742 011	4.68	
Total Vereinigte Staaten					4 742 011	4.68		
Total Investmentzertifikate, open end					99 872 082	98.74		
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					99 872 082	98.74		
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					99 872 082	98.74 (0.00)		
Bankguthaben auf Sicht					613 273	0.61		
Derivative Finanzinstrumente					49 443	0.05		
Sonstige Vermögenswerte					604 807	0.60		
Gesamtfondsvermögen					101 139 605	100.00		
Andere Verbindlichkeiten					-49 131			
Nettofondsvermögen					101 090 474			

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	99 921 525	98.79
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	99 921 525	98.79

¹ «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

² «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

³ 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
Devisentermingeschäfte**						
EUR	1 000 000	CHF	921 161	18.07.2025	-12 269	-0.01
USD	5 000 000	CHF	4 033 140	18.07.2025	61 712	0.06
					49 443	0.05

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
Devisentermingeschäfte				
EUR	1 500 000	CHF	1 399 425	17.01.2025
USD	5 000 000	CHF	4 263 250	17.01.2025
CHF	463 849	EUR	500 000	17.01.2025
EUR	1 000 000	CHF	934 209	22.04.2025
USD	5 000 000	CHF	4 509 605	22.04.2025
EUR	1 000 000	CHF	921 161	18.07.2025
USD	5 000 000	CHF	4 033 140	18.07.2025
CHF	4 076 550	USD	5 000 000	22.04.2025

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

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	0.72% p.a.; ¹
Klasse D	0.96% p.a.;
Klasse N	0.12% p.a.; ²
Klasse S	0.72% p.a.; ³
- Maximale pauschale Verwaltungskommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 1.5% p.a.; berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von all-fälligen Retrozessionen höchstens 2% betragen.

¹ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.01.2025 von 0.74% auf 0.72% p.a. gesunken.

² Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.01.2025 von 0.13% auf 0.12% p.a. gesunken.

³ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.01.2025 von 0.74% auf 0.72% p.a. gesunken.

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») oder Vereinbarungen bezüglich sogenannter «soft commissions» 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	0.95%
Klasse N	0.36%
Klasse S	0.95%
TER annualisiert:	
Klasse D	0.85%

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF	0.934385
USD 1 = CHF	0.796000