

# Rapporto semestrale 2026

**Fondo d'investimento di diritto svizzero con più comparti (fondo a ombrello)**

**Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 2026**

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic



# Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 2026

| Indice                             | Pagina | ISIN |              |
|------------------------------------|--------|------|--------------|
| Organizzazione                     | 2      |      |              |
| Vaudoise Umbrella Fund – Defensive | 4      | A/   | CH0348205045 |
|                                    |        | D/   | CH0348066702 |
|                                    |        | M/   | CH0348066819 |
|                                    |        | N/   | CH0348066850 |
| Vaudoise Umbrella Fund – Balanced  | 10     | A/   | CH0348067023 |
|                                    |        | D/   | CH0348067098 |
|                                    |        | N/   | CH0348067171 |
| Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic   | 16     | A/   | CH0348067270 |
|                                    |        | D/   | CH0348067338 |
|                                    |        | N/   | CH0348067403 |
|                                    |        | S/   | CH0526180770 |

## Restrizioni di vendita

I comparti non sono autorizzati alla distribuzione all'estero. Le quote dei comparti non possono essere offerte, vendute o consegnate all'estero.

In particolare, le quote dei comparti non possono essere offerte, vendute o consegnate negli Stati Uniti.

Nessuna azione di partecipazione verrà proposta all'interno degli Stati Uniti o a investitori che siano investitori americani. Per investitore americano si intende chiunque:

- (i) sia una US Person ai sensi dell'articolo 7701(a) (30) dell'«Internal Revenue Code» degli Stati Uniti del 1986, e sue successive modifiche, e delle regolamentazioni del Treasury statunitense promulgate su questa base;
- (ii) sia una US Person ai sensi della regolamentazione S dello «US Securities Act» del 1933 (17 CFR § 230.902(k));
- (iii) non sia una non US Person ai sensi della regola 4.7 della «Commodity Futures Trading Commission» degli Stati Uniti (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
- (iv) risieda negli Stati Uniti ai sensi della regola 202(a) (30)-1 dell'«Investment Advisers Act» degli Stati Uniti del 1940, e sue successive modifiche; o
- (v) si configuri come un trust, un'entità o qualsiasi altra struttura creata allo scopo di permettere a investitori americani di investire in questo fondo.

## Indirizzo Internet

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

# Organizzazione

## Direzione dei fondi

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

## Consiglio di amministrazione

*Manuel Roller*

Presidente

Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zurigo

*Daniel Conrad Brüllmann*

Vicepresidente

Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zurigo

*Francesca Gigli Prym*

Membro

Managing Director, UBS Asset Management  
(Europe) S.A Luxembourg, Lussemburgo

*Michèle Sennhauser*

Membro

Executive Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zurigo

*Andreas Binder*

Membro indipendente

*Franz Gysin*

Membro indipendente

*Werner Alfred Strebel*

Membro indipendente

## Direzione

*Eugène Del Cioppo*

Direttore Generale

*Georg Pfister*

Vice Direttore Generale

Responsabile Operating Office, Finance, HR  
(fino al 2.12.2025)

*Jakob Spur*

Vice Direttore Generale

Responsabile Operations, HR  
(a partire dal 2.12.2025)\*

*Michael Böniger*

Membro

Responsabile Real Estate Funds – Operations &  
Business Management  
(a partire dal 2.12.2025)\*

*Marcus Eberlein*

Membro

Responsabile Investment Risk Control

*Urs Fäs*

Membro

Responsabile Real Estate Funds – Investment  
Management

*Thomas Reisser*

Membro

Responsabile Compliance & Operational Risk Control

*Yves Schepperle*

Membro

Responsabile WLS – Products

*Beatrice Amez-Droz*

Membro

Responsabile WLS - BD / CRM

*Melanie Gut*

Membro

Responsabile ManCo Oversight  
(a partire dal 2.12.2025)\*

*Katharina Linhart*

Membro

Responsabile ManCo Governance  
(a partire dal 2.12.2025)\*

*Ursina Braun*

Membro

Responsabile Finance  
(a partire dal 2.12.2025)\*

## Banca Depositaria

UBS Switzerland AG, Zurigo

## Ufficio di Revisione

Ernst & Young AG, Basilea

## Delega delle decisioni d'investimento

VAUDOISE GENERALE, Compagnie  
d'Assurances SA, Losanna

\* Con riserva dell'approvazione da parte dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMAN),  
conclusa con lettera del 6.5.2026.

**Delega dei compiti amministrativi**

L'amministrazione dei fondi di investimento, in particolare la tenuta della contabilità, il calcolo del valore netto d'inventario, la rendicontazione fiscale, la gestione dei sistemi IT, l'allestimento dei rapporti, è affidata a Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, succursale di, Basilea. I dettagli dell'esecuzione di questi compiti sono disciplinati in un contratto stipulato tra le parti. Tutti gli altri compiti della direzione del fondo, nonché il controllo delle altre mansioni delegate sono svolti in Svizzera.

**Uffici di pagamento**

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurigo, e dalle sue agenzie in Svizzera.

**Distribuzione**

VAUDOISE GENERALE, Compagnie d'Assurances SA, Losanna.

# Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Dati principali

|                                            | ISIN                | 30.6.2026     | 31.12.2025    | 31.12.2024    |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Patrimonio netto del fondo in CHF          |                     | 67 258 370.99 | 66 140 124.87 | 60 562 786.05 |
| <b>Classe A</b>                            | <b>CH0348205045</b> |               |               |               |
| Valore d'inventario netto per quota in CHF |                     | 100.35        | 100.34        | 97.00         |
| Quantità di quote in circolazione          |                     | 201 248.9310  | 175 099.1060  | 144 726.8550  |
| <b>Classe D</b>                            | <b>CH0348066702</b> | <sup>1</sup>  |               |               |
| Valore d'inventario netto per quota in CHF |                     | 100.72        |               |               |
| Quantità di quote in circolazione          |                     | 2.3980        |               |               |
| <b>Classe M</b>                            | <b>CH0348066819</b> |               |               |               |
| Valore d'inventario netto per quota in CHF |                     | 99.06         | 99.13         | 95.96         |
| Quantità di quote in circolazione          |                     | 338 393.0110  | 312 502.3450  | 267 631.9300  |
| <b>Classe N</b>                            | <b>CH0348066850</b> |               |               |               |
| Valore d'inventario netto per quota in CHF |                     | 100.36        | 100.91        | 97.78         |
| Quantità di quote in circolazione          |                     | 134 957.3430  | 174 354.5660  | 213 141.6600  |

<sup>1</sup> Prima emissione al 25.3.2026

## Struttura del portafoglio titoli

| Le maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo         |              |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|
| iShares SBI® ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) I Class Y             | 40.27        |
| Swiss Life Funds (LUX) Bond ESG Global Corporates                   | 10.44        |
| LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond                             | 9.79         |
| Zurich Invest Institutional Funds – ZIF Immobilien Indirekt Schweiz | 7.39         |
| Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund           | 6.10         |
| Candriam Bonds Global High Yield                                    | 5.70         |
| Muzinich Funds – Muzinich Emerging MarketsShortDurationFund         | 5.30         |
| AB SICAV – Short Duration High Yield Portfolio                      | 5.02         |
| Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical             | 4.62         |
| UBS (CH) Index Fund Bonds CHF 1-5 ESG NSL I-A-acc                   | 3.13         |
| <b>Totale</b>                                                       | <b>97.76</b> |

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

|                                                       | 30.6.2026            | 31.12.2025           |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                       | CHF                  | CHF                  |
| <b>Valori di mercato</b>                              |                      |                      |
| Averi bancari                                         |                      |                      |
| – a vista                                             | 2 011 382.76         | 1 411 850.00         |
| Valori mobiliari                                      |                      |                      |
| – Quote di altri organismi di investimento collettivo | 65 774 713.38        | 64 596 970.18        |
| Strumenti finanziari derivati                         | -509 674.52          | -35 687.06           |
| Altri valori patrimoniali                             | 8 386.02             | 192 531.54           |
| <b>Patrimonio globale del fondo</b>                   | <b>67 284 807.64</b> | <b>66 165 664.66</b> |
| Altri impegni                                         | -26 436.65           | -25 539.79           |
| <b>Patrimonio netto del fondo</b>                     | <b>67 258 370.99</b> | <b>66 140 124.87</b> |

## Conto economico

|                                                                                      | 1.1.2026-30.6.2026 | 1.1.2025-31.12.2025 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                                      | CHF                | CHF                 |
| <b>Redditi</b>                                                                       |                    |                     |
| Redditi degli averi bancari                                                          | 1 329.82           | 4 745.44            |
| Interessi negativi                                                                   | -1 229.99          | -2 827.83           |
| Redditi dei valori mobiliari                                                         |                    |                     |
| – da quote di altri organismi di investimento collettivo                             | 18 370.31          | 1 405 814.50        |
| Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi | -2 586.51          | -1 537.69           |
| <b>Totale dei redditi</b>                                                            | <b>15 883.63</b>   | <b>1 406 194.42</b> |
| <b>Costi</b>                                                                         |                    |                     |
| Interessi negativi                                                                   | -13 042.25         | -10 245.70          |
| Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A       | -42 635.40         | -71 980.04          |
| Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe D       | -0.14              | 0.00                |
| Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe M       | -96 474.12         | -172 766.69         |
| Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N       | -9 514.43          | -24 197.34          |
| Altre spese                                                                          | -3 491.63          | -2 387.67           |
| Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto                | 347.26             | 213.35              |
| <b>Totale dei costi</b>                                                              | <b>-164 810.71</b> | <b>-281 364.09</b>  |
| <b>Reddito netto</b>                                                                 | <b>-148 927.08</b> | <b>1 124 830.33</b> |
| Utili e perdite di capitale realizzati                                               | 458 260.16         | -417 653.48         |
| <b>Risultato economico</b>                                                           | <b>309 333.08</b>  | <b>707 176.85</b>   |
| Utili e perdite di capitale non realizzati                                           | -319 940.68        | 1 455 552.23        |
| <b>Risultato economico globale</b>                                                   | <b>-10 607.60</b>  | <b>2 162 729.08</b> |

## Variazione del patrimonio netto del fondo

|                                                                     | 1.1.2026-30.6.2026   | 1.1.2025-31.12.2025  |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                     | CHF                  | CHF                  |
| Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile      | 66 140 124.87        | 60 562 786.05        |
| Imposta preventiva federale pagata                                  | -94 624.74           | -93 694.03           |
| Saldo dei movimenti delle quote                                     | 1 223 478.46         | 3 508 303.77         |
| Risultato economico globale                                         | -10 607.60           | 2 162 729.08         |
| <b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b> | <b>67 258 370.99</b> | <b>66 140 124.87</b> |

## Andamento delle quote in circolazione

|                                                | 1.1.2026-30.6.2026  | 1.1.2025-31.12.2025 |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Classe A</b>                                | <b>Quantità</b>     | <b>Quantità</b>     |
| Situazione all'inizio dell'esercizio contabile | 175 099.1060        | 144 726.8550        |
| Quote emesse                                   | 26 149.8250         | 30 372.2510         |
| Quote riscattate                               | 0.0000              | 0.0000              |
| <b>Situazione alla fine del periodo</b>        | <b>201 248.9310</b> | <b>175 099.1060</b> |

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 26 149.8250 30 372.2510

| <b>Classe D</b>                                | <b>Quantità</b> |  |
|------------------------------------------------|-----------------|--|
| Situazione all'inizio dell'esercizio contabile | 0.0000          |  |
| Quote emesse                                   | 2.3990          |  |
| Quote riscattate                               | -0.0010         |  |
| <b>Situazione alla fine del periodo</b>        | <b>2.3980</b>   |  |

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 2.3980

| <b>Classe M</b>                                | <b>Quantità</b>     | <b>Quantità</b>     |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Situazione all'inizio dell'esercizio contabile | 312 502.3450        | 267 631.9300        |
| Quote emesse                                   | 25 890.6660         | 44 870.4150         |
| Quote riscattate                               | 0.0000              | 0.0000              |
| <b>Situazione alla fine del periodo</b>        | <b>338 393.0110</b> | <b>312 502.3450</b> |

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 25 890.6660 44 870.4150

| <b>Classe N</b>                                | <b>Quantità</b>     | <b>Quantità</b>     |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Situazione all'inizio dell'esercizio contabile | 174 354.5660        | 213 141.6600        |
| Quote emesse                                   | 0.0000              | 0.0000              |
| Quote riscattate                               | -39 397.2230        | -38 787.0940        |
| <b>Situazione alla fine del periodo</b>        | <b>134 957.3430</b> | <b>174 354.5660</b> |

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate -39 397.2230 -38 787.0940

## Inventario del patrimonio del fondo

| Titoli | 31.12.2025<br>Quantità/<br>Nominale | Acquisti <sup>1</sup> | Vendite <sup>2</sup> | 30.6.2026<br>Quantità/<br>Nominale | Valore venale <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup><br>Quantità/Nominale | di cui in<br>prestito |
|--------|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------|
|--------|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------|

### Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

#### Certificati d'investimento open end

##### Globale

|                                                              |     |         |       |        |                   |              |       |
|--------------------------------------------------------------|-----|---------|-------|--------|-------------------|--------------|-------|
| AB SICAV SHORT DUR HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**             | USD | 144 786 |       |        | 144 786           | 3 378 790    | 5.02  |
| CANDR BONDS-GLB HI YLD-V2AEU-SHS-V2-CAPITALISATION**         | EUR | 2 404   |       |        | 2 404             | 3 833 380    | 5.70  |
| LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND Z**                  | CHF | 51 711  | 4 247 |        | 55 958            | 6 585 953    | 9.79  |
| MUZINICH FUNDS - EM SHORT DURATION FUND-H- HDG USD-ACC**     | USD | 23 629  | 8 944 |        | 32 573            | 3 564 459    | 5.30  |
| NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT FD-CLASS-I-USD-ACC** | USD | 374 846 |       | 46 113 | 328 733           | 4 102 212    | 6.10  |
| SWISS LIFE FUNDS LUX - BOND ESG GLOBAL CORP--SHS-AM-CAP**    | EUR | 649     | 55    |        | 704               | 7 021 750    | 10.44 |
| <b>Totale Globale</b>                                        |     |         |       |        | <b>28 486 543</b> | <b>42.34</b> |       |

##### Svizzera

|                                                              |     |        |     |       |                   |              |       |
|--------------------------------------------------------------|-----|--------|-----|-------|-------------------|--------------|-------|
| ISHARES SBI ESG AAA-BBB BOND INDEX FUND CH-ANTEILE -Y CHF**  | CHF | 27 751 | 510 | 766   | 27 495            | 27 106 011   | 40.29 |
| SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**    | USD | 14 126 |     | 2 050 | 12 076            | 3 108 200    | 4.62  |
| UBS CH INDEX FUND - BONDS CHF 1-5 ESG NSL CAP**              | CHF | 1 506  | 469 |       | 1 975             | 2 103 788    | 3.13  |
| ZURICH INVEST INSTITUTIONAL FUNDS - ZIF IMMOBILIEN-UNITS-Z** | CHF | 4 063  |     | 377   | 3 686             | 4 970 171    | 7.39  |
| <b>Totale Svizzera</b>                                       |     |        |     |       | <b>37 288 170</b> | <b>55.42</b> |       |

#### Totale Certificati d'investimento open end

65 774 713 97.76

#### Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

65 774 713 97.76

#### Totale valori mobiliari

(di cui in prestito)

65 774 713 97.76

0.00)

Averi bancari a vista

2 011 383 2.99

Strumenti finanziari derivati

-509 675 -0.76

Altri valori patrimoniali

8 387 0.01

#### Patrimonio globale del fondo

67 284 808 100.00

Altri impegni

-26 437

#### Patrimonio netto del fondo

67 258 371

#### Categoria di valutazione

Valore venale al  
30.6.2026

In percento  
del patrimonio  
globale del fondo<sup>3</sup>

Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale  
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato  
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando  
le condizioni attuali dei mercati

—  
65 265 038  
—  
65 265 038

—  
97.00  
—  
97.00

#### Totale

<sup>1</sup> «Acquisti» comprendono: acquisti / azioni gratuite / cambiamenti di nome / conversioni / distribuzioni in titoli / frazionamenti di azioni / scambi tra società / «splits» / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / sottoscritti in natura

<sup>2</sup> «Vendite» comprendono: esercizi di diritti d'opzione / «reverse splits» / rimborsi / scambi tra società / tiraggi a sorte / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / uscite per scadenza / vendite / rimborsi in natura

<sup>3</sup> Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

\*\* valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

## Strumenti finanziari derivati

Secondo OICoL-FINMA, Art. 23

### Strumenti derivati su divise aperti al termine del periodo in rassegna

| Vendita<br>Moneta                       | Vendita<br>Importo | Acquisto<br>Moneta | Acquisto<br>Importo | Scadenza   | Valore di riacquisto<br>in CHF | In % del<br>patrimonio |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|------------|--------------------------------|------------------------|
| <b>Operazioni a termine su divise**</b> |                    |                    |                     |            |                                |                        |
| USD                                     | 14 700 000         | CHF                | 11 377 653          | 17.07.2026 | -459 798                       | -0.68                  |
| EUR                                     | 10 500 000         | CHF                | 9 623 240           | 17.07.2026 | -49 877                        | -0.08                  |
|                                         |                    |                    |                     |            | -509 675                       | -0.76                  |

Le informazioni sopra menzionate possono contenere differenze di arrotondamento.

\*\* valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

**Strumenti derivati su divise esercitati nel corso del periodo in rassegna**

| Vendita<br>Moneta                     | Vendita<br>Importo | Acquisto<br>Moneta | Acquisto<br>Importo | Scadenza   |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|------------|
| <b>Operazioni a termine su divise</b> |                    |                    |                     |            |
| USD                                   | 14 700 000         | CHF                | 11 641 812          | 16.01.2026 |
| EUR                                   | 10 300 000         | CHF                | 9 526 367           | 16.01.2026 |
| USD                                   | 14 700 000         | CHF                | 11 656 762          | 17.04.2026 |
| EUR                                   | 10 500 000         | CHF                | 9 739 475           | 17.04.2026 |
| USD                                   | 14 700 000         | CHF                | 11 377 653          | 17.07.2026 |
| EUR                                   | 10 500 000         | CHF                | 9 623 240           | 17.07.2026 |

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I: Art. 34 OICoI-FINMA

### Prestiti di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di prestito di valori mobiliari.

### Pronti contro termine

La direzione del fondo non effettua operazioni di pronti contro termine.

### Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva:
 

|          |             |
|----------|-------------|
| Classe A | 0.44% p.a.; |
| Classe D | 0.45% p.a.; |
| Classe M | 0.59% p.a.; |
| Classe N | 0.14% p.a.; |

- Commissione forfettaria di gestione massima per tutte le classi secondo il contratto del fondo: 1.5% p.a.; calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target nei quali gli investimenti sono effettuati può ammontare al massimo al 2% tenendo conto di eventuali retrocessioni.

### Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

La direzione del fondo non ha concluso accordi di retrocessione di commissioni («commission sharing agreements») né accordi concernenti «soft commissions».

### Total Expense Ratio (TER)

Questo parametro è stato calcolato in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER composta per gli ultimi 12 mesi:

|          |       |
|----------|-------|
| Classe A | 0.70% |
| Classe M | 0.85% |
| Classe N | 0.40% |

TER composta annualizzata:  
Classe D

0.69%

### Tassi di cambio

|       |   |     |          |
|-------|---|-----|----------|
| EUR 1 | = | CHF | 0.922243 |
| USD 1 | = | CHF | 0.806650 |

# Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Dati principali

|                                            | ISIN                | 30.6.2026      | 31.12.2025     | 31.12.2024     |
|--------------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Patrimonio netto del fondo in CHF          |                     | 191 225 048.44 | 177 010 524.27 | 147 676 546.69 |
| <b>Classe A</b>                            | <b>CH0348067023</b> |                |                |                |
| Valore d'inventario netto per quota in CHF |                     | 135.40         | 128.99         | 120.39         |
| Quantità di quote in circolazione          |                     | 1 285 902.7020 | 1 206 668.7730 | 1 060 774.6470 |
| <b>Classe D</b>                            | <b>CH0348067098</b> |                | <sup>1</sup>   |                |
| Valore d'inventario netto per quota in CHF |                     | 105.32         | 100.85         |                |
| Quantità di quote in circolazione          |                     | 2 381.3840     | 4.8000         |                |
| <b>Classe N</b>                            | <b>CH0348067171</b> |                |                |                |
| Valore d'inventario netto per quota in CHF |                     | 146.69         | 140.28         | 131.12         |
| Quantità di quote in circolazione          |                     | 114 956.7230   | 152 299.0750   | 152 299.0750   |

<sup>1</sup> Prima emissione al 24.6.2025

## Struttura del portafoglio titoli

| Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo      |              |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|
| 1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund                        | 20.44        |
| iShares SBI® ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) Class Y               | 19.34        |
| 1956 Fund – Swiss Large Cap Passive                                 | 14.11        |
| Zurich Invest Institutional Funds – ZIF Immobilien Indirekt Schweiz | 6.75         |
| LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond                             | 5.48         |
| Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund           | 5.11         |
| Swiss Life Funds Lux – Bond ESG Global Corp                         | 4.92         |
| Candriam Bonds Global High Yield                                    | 4.83         |
| Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical             | 4.47         |
| UBS MSCI EM Selection Index Fund USD                                | 2.96         |
| Altri                                                               | 10.24        |
| <b>Totale</b>                                                       | <b>98.65</b> |

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

|                                                       | 30.6.2026             | 31.12.2025            |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                       | CHF                   | CHF                   |
| <b>Valori di mercato</b>                              |                       |                       |
| Averi bancari                                         |                       |                       |
| – a vista                                             | 3 368 677.85          | 2 151 312.19          |
| Valori mobiliari                                      |                       |                       |
| – Quote di altri organismi di investimento collettivo | 188 751 835.56        | 174 316 335.73        |
| Strumenti finanziari derivati                         | -1 002 888.21         | -50 310.86            |
| Altri valori patrimoniali                             | 203 402.66            | 683 219.37            |
| <b>Patrimonio globale del fondo</b>                   | <b>191 321 027.86</b> | <b>177 100 556.43</b> |
| Altri impegni                                         | -95 979.42            | -90 032.16            |
| <b>Patrimonio netto del fondo</b>                     | <b>191 225 048.44</b> | <b>177 010 524.27</b> |

## Conto economico

|                                                                                      | 1.1.2026-30.6.2026  | 1.1.2025-31.12.2025  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
|                                                                                      | CHF                 | CHF                  |
| <b>Redditi</b>                                                                       |                     |                      |
| Redditi degli averi bancari                                                          | 2 060.85            | 9 063.29             |
| Interessi negativi                                                                   | -1 898.93           | -4 538.95            |
| Redditi dei valori mobiliari                                                         |                     |                      |
| – da quote di altri organismi di investimento collettivo                             | 599 710.80          | 3 354 380.21         |
| Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi | -724.82             | 15 851.97            |
| <b>Totale dei redditi</b>                                                            | <b>599 147.90</b>   | <b>3 374 756.52</b>  |
| <b>Costi</b>                                                                         |                     |                      |
| Interessi passivi                                                                    | -7.29               | -136.36              |
| Interessi negativi                                                                   | -13 042.25          | -10 245.70           |
| Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A       | -517 227.64         | -904 050.21          |
| Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe D       | -170.81             | -6.03                |
| Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N       | -10 457.97          | -25 883.33           |
| Altre spese                                                                          | -3 491.65           | -2 540.70            |
| Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto                | -1 104.26           | -20.85               |
| <b>Totale dei costi</b>                                                              | <b>-545 501.87</b>  | <b>-942 883.18</b>   |
| <b>Reddito netto</b>                                                                 | <b>53 646.03</b>    | <b>2 431 873.34</b>  |
| Utili e perdite di capitale realizzati                                               | 1 635 465.18        | -1 326 819.83        |
| <b>Risultato economico</b>                                                           | <b>1 689 111.21</b> | <b>1 105 053.51</b>  |
| Utili e perdite di capitale non realizzati                                           | 7 306 020.85        | 10 591 106.16        |
| <b>Risultato economico globale</b>                                                   | <b>8 995 132.06</b> | <b>11 696 159.67</b> |

## Variazione del patrimonio netto del fondo

|                                                                     | 1.1.2026-30.6.2026    | 1.1.2025-31.12.2025   |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                     | CHF                   | CHF                   |
| Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile      | 177 010 524.27        | 147 676 546.69        |
| Imposta preventiva federale pagata                                  | -101 398.88           | -129 702.79           |
| Saldo dei movimenti delle quote                                     | 5 320 790.99          | 17 767 520.70         |
| Risultato economico globale                                         | 8 995 132.06          | 11 696 159.67         |
| <b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b> | <b>191 225 048.44</b> | <b>177 010 524.27</b> |

## Andamento delle quote in circolazione

|                                                                             | 1.1.2026-30.6.2026    | 1.1.2025-31.12.2025   |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                             | Quantità              | Quantità              |
| <b>Classe A</b>                                                             |                       |                       |
| Situazione all'inizio dell'esercizio contabile                              | 1 206 668.7730        | 1 060 774.6470        |
| Quote emesse                                                                | 91 003.0530           | 145 894.1260          |
| Quote riscattate                                                            | -11 769.1240          | 0.0000                |
| <b>Situazione alla fine del periodo</b>                                     | <b>1 285 902.7020</b> | <b>1 206 668.7730</b> |
| Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate | 79 233.9290           | 145 894.1260          |
| <b>Classe D</b>                                                             |                       |                       |
| Situazione all'inizio dell'esercizio contabile                              | 4.8000                | 0.0000                |
| Quote emesse                                                                | 2 376.6850            | 55.6190               |
| Quote riscattate                                                            | -0.1010               | -50.8190              |
| <b>Situazione alla fine del periodo</b>                                     | <b>2 381.3840</b>     | <b>4.8000</b>         |
| Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate | 2 376.5840            | 4.8000                |
| <b>Classe N</b>                                                             |                       |                       |
| Situazione all'inizio dell'esercizio contabile                              | 152 299.0750          | 152 299.0750          |
| Quote emesse                                                                | 0.0000                | 0.0000                |
| Quote riscattate                                                            | -37 342.3520          | 0.0000                |
| <b>Situazione alla fine del periodo</b>                                     | <b>114 956.7230</b>   | <b>152 299.0750</b>   |
| Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate | -37 342.3520          | 0.0000                |

## Inventario del patrimonio del fondo

| Titoli | 31.12.2025<br>Quantità/<br>Nominale | Acquisti <sup>1</sup> | Vendite <sup>2</sup> | 30.6.2026<br>Quantità/<br>Nominale | Valore venale <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup><br>Quantità/Nominale | di cui in<br>prestito |
|--------|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------|
|--------|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------|

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Certificati d'investimento open end

|                                                   |     |        |  |        |                  |             |  |
|---------------------------------------------------|-----|--------|--|--------|------------------|-------------|--|
| <b>Europa</b>                                     |     |        |  |        |                  |             |  |
| ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*    | EUR | 53 236 |  | 53 236 | 1 873 523        | 0.98        |  |
| <b>Totale Europa</b>                              |     |        |  |        | <b>1 873 523</b> | <b>0.98</b> |  |
| <b>Totale Certificati d'investimento open end</b> |     |        |  |        | <b>1 873 523</b> | <b>0.98</b> |  |
| <b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b> |     |        |  |        | <b>1 873 523</b> | <b>0.98</b> |  |

### Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

#### Certificati d'investimento open end

|                                                                                                                     |     |         |        |        |                    |                       |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------|--------|--------|--------------------|-----------------------|-------|
| <b>Globale</b>                                                                                                      |     |         |        |        |                    |                       |       |
| 1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**                                                                         | CHF | 20 481  | 1 203  | 847    | 20 837             | 39 124 065            | 20.45 |
| AB SICAV SHORT DUR HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**                                                                    | USD | 166 165 |        |        | 166 165            | 3 877 698             | 2.03  |
| CANDR BONDS-GLB HI YLD-V2AEU-SHS-V2-CAPITALISATION**                                                                | EUR | 4 633   | 1 164  |        | 5 797              | 9 244 843             | 4.83  |
| CSIF LUX EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE-QB USD-CAP**                                                              | USD | 4 525   | 655    | 770    | 4 410              | 5 660 816             | 2.96  |
| LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND Z**                                                                         | CHF | 69 824  | 19 180 |        | 89 004             | 10 475 219            | 5.48  |
| NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT FD-CLASS-I-USD-ACC**                                                        | USD | 737 241 | 45 931 |        | 783 172            | 9 773 111             | 5.11  |
| SWISS LIFE FUNDS LUX - BOND ESG GLOBAL CORP--SHS-AM-CAP**                                                           | EUR | 861     | 84     |        | 945                | 9 419 865             | 4.92  |
| <b>Totale Globale</b>                                                                                               |     |         |        |        | <b>87 575 618</b>  | <b>45.77</b>          |       |
| <b>Svizzera</b>                                                                                                     |     |         |        |        |                    |                       |       |
| 1956 FUND SWISS MID-SMALL CAP-UNITS-A CAP**                                                                         | CHF | 41 068  |        |        | 41 068             | 4 499 013             | 2.35  |
| 1956 FUND-SWISS LARGE CAP PASSIVE-UNITS -A- **                                                                      | CHF | 221 472 |        | 10 458 | 211 014            | 26 997 112            | 14.11 |
| ISHARES SBI ESG AAA-BBB BOND INDEX FUND CH-ANTEILE -Y CHF-**                                                        | CHF | 36 008  | 2 547  | 1 021  | 37 534             | 37 003 486            | 19.34 |
| SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**                                                           | USD | 38 843  |        | 5 652  | 33 191             | 8 542 994             | 4.47  |
| UBS CH INDEX FUND-EQUITIES SWITZERLAND SMALL & MID-UNITS-ACC**                                                      | CHF | 2 790   |        |        | 2 790              | 3 994 167             | 2.09  |
| ZURICH INVEST INSTITUTIONAL FUNDS - ZIF IMMOBILIEN-UNITS-Z-**                                                       | CHF | 9 580   |        |        | 9 580              | 12 915 452            | 6.75  |
| <b>Totale Svizzera</b>                                                                                              |     |         |        |        | <b>93 952 224</b>  | <b>49.11</b>          |       |
| <b>Stati Uniti</b>                                                                                                  |     |         |        |        |                    |                       |       |
| T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**                                                       | USD | 46 521  |        |        | 46 521             | 5 350 471             | 2.79  |
| <b>Totale Stati Uniti</b>                                                                                           |     |         |        |        | <b>5 350 471</b>   | <b>2.79</b>           |       |
| <b>Totale Certificati d'investimento open end</b>                                                                   |     |         |        |        | <b>186 878 313</b> | <b>97.67</b>          |       |
| <b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b> |     |         |        |        | <b>186 878 313</b> | <b>97.67</b>          |       |
| <b>Totale valori mobiliari</b><br>(di cui in prestito)                                                              |     |         |        |        | <b>188 751 836</b> | <b>98.65</b><br>0.00) |       |
| Averi bancari a vista                                                                                               |     |         |        |        |                    | 3 368 678             | 1.76  |
| Strumenti finanziari derivati                                                                                       |     |         |        |        |                    | -1 002 888            | -0.52 |
| Altri valori patrimoniali                                                                                           |     |         |        |        |                    | 203 402               | 0.11  |
| <b>Patrimonio globale del fondo</b>                                                                                 |     |         |        |        | <b>191 321 028</b> | <b>100.00</b>         |       |
| Altri impegni                                                                                                       |     |         |        |        |                    | -95 980               |       |
| <b>Patrimonio netto del fondo</b>                                                                                   |     |         |        |        | <b>191 225 048</b> |                       |       |

| Categoria di valutazione                                                                                  | Valore venale al<br>30.6.2026 | In percento<br>del patrimonio<br>globale del fondo <sup>3</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale                                      | 1 873 523                     | 0.98                                                            |
| Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato                                        | 185 875 425                   | 97.15                                                           |
| Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati | —                             | —                                                               |
| <b>Totale</b>                                                                                             | <b>187 748 948</b>            | <b>98.13</b>                                                    |

<sup>1</sup> «Acquisti» comprendono: acquisti / azioni gratuite / cambiamenti di nome / conversioni / distribuzioni in titoli / frazionamenti di azioni / scambi tra società / «splits» / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenominazioni in Euro / sottoscritti in natura

<sup>2</sup> «Vendite» comprendono: esercizi di diritti d'opzione / «reverse splits» / rimborsi / scambi tra società / tiraggi a sorte / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenominazioni in Euro / uscite per scadenza / vendite / rimborsi in natura

<sup>3</sup> Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

\* valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale (art. 88 cpv. 1 LICol)

\*\* valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

## Strumenti finanziari derivati

Secondo OICoL-FINMA, Art. 23

### Strumenti derivati su divise aperti al termine del periodo in rassegna

| Vendita<br>Moneta                       | Vendita<br>Importo | Acquisto<br>Moneta | Acquisto<br>Importo | Scadenza   | Valore di riacquisto<br>in CHF | In % del<br>patrimonio |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|------------|--------------------------------|------------------------|
| <b>Operazioni a termine su divise**</b> |                    |                    |                     |            |                                |                        |
| USD                                     | 29 000 000         | CHF                | 22 445 710          | 17.07.2026 | -907 084                       | -0.47                  |
| EUR                                     | 17 600 000         | CHF                | 16 130 382          | 17.07.2026 | -83 603                        | -0.04                  |
| EUR                                     | 1 400 000          | CHF                | 1 277 548           | 17.07.2026 | -12 201                        | -0.01                  |
|                                         |                    |                    |                     |            | -1 002 888                     | -0.52                  |

Le informazioni sopra menzionate possono contenere differenze di arrotondamento.

\*\* valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

### Strumenti derivati su divise esercitati nel corso del periodo in rassegna

| Vendita<br>Moneta                     | Vendita<br>Importo | Acquisto<br>Moneta | Acquisto<br>Importo | Scadenza   |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|------------|
| <b>Operazioni a termine su divise</b> |                    |                    |                     |            |
| USD                                   | 28 000 000         | CHF                | 22 203 356          | 17.04.2026 |
| EUR                                   | 16 600 000         | CHF                | 15 397 645          | 17.04.2026 |
| USD                                   | 1 000 000          | CHF                | 784 166             | 17.04.2026 |
| EUR                                   | 1 000 000          | CHF                | 923 839             | 17.04.2026 |
| USD                                   | 29 000 000         | CHF                | 22 445 710          | 17.07.2026 |
| EUR                                   | 17 600 000         | CHF                | 16 130 382          | 17.07.2026 |
| EUR                                   | 1 400 000          | CHF                | 1 277 548           | 17.07.2026 |

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I: Art. 34 OICol-FINMA

### Prestiti di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di prestito di valori mobiliari.

### Pronti contro termine

La direzione del fondo non effettua operazioni di pronti contro termine.

### Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva:
 

|          |             |
|----------|-------------|
| Classe A | 0.63% p.a.; |
| Classe D | 0.64% p.a.; |
| Classe N | 0.13% p.a.; |
- Commissione forfettaria di gestione massima per tutte le classi secondo il contratto del fondo: 1.5% p.a.; calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target nei quali gli investimenti sono effettuati può ammontare al massimo al 2% tenendo conto di eventuali retrocessioni.

### Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

La direzione del fondo non ha concluso accordi di retrocessione di commissioni («commission sharing agreements») né accordi concernenti «soft commissions».

### Total Expense Ratio (TER)

Questo parametro è stato calcolato in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER composta per gli ultimi 12 mesi:

|          |       |
|----------|-------|
| Classe A | 0.83% |
| Classe N | 0.33% |

TER composta annualizzata:

|          |       |
|----------|-------|
| Classe D | 0.84% |
|----------|-------|

### Tassi di cambio

|       |   |     |          |
|-------|---|-----|----------|
| EUR 1 | = | CHF | 0.922243 |
| USD 1 | = | CHF | 0.806650 |

# Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Dati principali

|                                            | ISIN                | 30.6.2026      | 31.12.2025     | 31.12.2024     |
|--------------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Patrimonio netto del fondo in CHF          |                     | 127 398 382.19 | 116 003 318.47 | 108 330 521.28 |
| <b>Classe A</b>                            | <b>CH0348067270</b> |                |                |                |
| Valore d'inventario netto per quota in CHF |                     | 178.64         | 162.40         | 146.52         |
| Quantità di quote in circolazione          |                     | 479 376.9490   | 437 737.0880   | 376 387.1180   |
| <b>Classe D</b>                            | <b>CH0348067338</b> |                | <sup>1</sup>   |                |
| Valore d'inventario netto per quota in CHF |                     | 111.22         | 101.50         |                |
| Quantità di quote in circolazione          |                     | 6 574.0240     | 14.4000        |                |
| <b>Classe N</b>                            | <b>CH0348067403</b> |                |                |                |
| Valore d'inventario netto per quota in CHF |                     | 209.74         | 191.16         | 172.73         |
| Quantità di quote in circolazione          |                     | 85 117.3710    | 132 590.6120   | 219 895.5930   |
| <b>Classe S</b>                            | <b>CH0526180770</b> |                |                |                |
| Valore d'inventario netto per quota in CHF |                     | 165.17         | 150.15         | 135.46         |
| Quantità di quote in circolazione          |                     | 140 324.9010   | 130 312.6050   | 112 213.6980   |

<sup>1</sup> Prima emissione al 24.6.2025

## Struttura del portafoglio titoli

| Le maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo         |              |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|
| 1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund                        | 40.68        |
| 1956 Fund – Swiss Large Cap Passive                                 | 29.47        |
| UBS MSCI EM Selection Index Fund USD                                | 5.63         |
| 1956 Fund – Swiss Mid Small Cap Passive                             | 4.99         |
| T Rowe Price Funds Sicav – US Smaller Companies Equity Fund         | 4.58         |
| Zurich Invest Institutional Funds – ZIF Immobilien Indirekt Schweiz | 4.37         |
| Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical             | 4.02         |
| UBS (CH) Index Fund – Equities Switzerland Small & Mid Cap          | 2.60         |
| iShares STOXX Europe Small                                          | 1.86         |
| <b>Totale</b>                                                       | <b>98.20</b> |

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

|                                                       | 30.6.2026             | 31.12.2025            |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                       | CHF                   | CHF                   |
| <b>Valori di mercato</b>                              |                       |                       |
| Averi bancari                                         |                       |                       |
| – a vista                                             | 2 389 536.54          | 934 157.94            |
| Valori mobiliari                                      |                       |                       |
| – Quote di altri organismi di investimento collettivo | 125 161 465.73        | 114 598 128.31        |
| Strumenti finanziari derivati                         | -317 537.83           | 258.54                |
| Altri valori patrimoniali                             | 232 835.20            | 530 697.37            |
| <b>Patrimonio globale del fondo</b>                   | <b>127 466 299.64</b> | <b>116 063 242.16</b> |
| Altri impegni                                         | -67 917.45            | -59 923.69            |
| <b>Patrimonio netto del fondo</b>                     | <b>127 398 382.19</b> | <b>116 003 318.47</b> |

## Conto economico

|                                                                                      | 1.1.2026-30.6.2026   | 1.1.2025-31.12.2025  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                      | CHF                  | CHF                  |
| <b>Redditi</b>                                                                       |                      |                      |
| Redditi degli averi bancari                                                          | 947.30               | 2 793.96             |
| Interessi negativi                                                                   | -536.27              | -1 271.91            |
| Redditi dei valori mobiliari                                                         |                      |                      |
| – da quote di altri organismi di investimento collettivo                             | 696 784.96           | 1 848 393.48         |
| Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi | 6 833.00             | 29 745.30            |
| <b>Totale dei redditi</b>                                                            | <b>704 028.99</b>    | <b>1 879 660.83</b>  |
| <b>Costi</b>                                                                         |                      |                      |
| Interessi passivi                                                                    | -11.80               | -1.02                |
| Interessi negativi                                                                   | -13 042.25           | -10 245.70           |
| Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A       | -275 170.00          | -449 808.50          |
| Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe D       | -593.05              | -5.09                |
| Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N       | -9 370.88            | -27 345.24           |
| Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe S       | -73 455.35           | -121 291.94          |
| Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A <sup>1</sup>          | 0.00                 | 124 604.75           |
| Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe S <sup>1</sup>          | 0.00                 | 34 295.22            |
| Altre spese                                                                          | -3 491.63            | -2 471.68            |
| Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto                | 575.76               | 2 291.20             |
| <b>Totale dei costi</b>                                                              | <b>-374 559.20</b>   | <b>-449 978.00</b>   |
| <b>Reddito netto</b>                                                                 | <b>329 469.79</b>    | <b>1 429 682.83</b>  |
| Utili e perdite di capitale realizzati                                               | 1 549 549.30         | 2 157 062.81         |
| Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A <sup>1</sup>          | 0.00                 | -124 604.75          |
| Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe S <sup>1</sup>          | 0.00                 | -34 295.22           |
| <b>Risultato economico</b>                                                           | <b>1 879 019.09</b>  | <b>3 427 845.67</b>  |
| Utili e perdite di capitale non realizzati                                           | 9 692 064.48         | 8 379 773.56         |
| <b>Risultato economico globale</b>                                                   | <b>11 571 083.57</b> | <b>11 807 619.23</b> |

<sup>1</sup> secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3

## Variazione del patrimonio netto del fondo

|                                                                     | 1.1.2026-30.6.2026    | 1.1.2025-31.12.2025   |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                     | CHF                   | CHF                   |
| Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile      | 116 003 318.47        | 108 330 521.28        |
| Imposta preventiva federale pagata                                  | -87 666.55            | -177 088.02           |
| Saldo dei movimenti delle quote                                     | -88 353.30            | -3 957 734.02         |
| Risultato economico globale                                         | 11 571 083.57         | 11 807 619.23         |
| <b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b> | <b>127 398 382.19</b> | <b>116 003 318.47</b> |

## Andamento delle quote in circolazione

|                                                                             | 1.1.2026-30.6.2026  | 1.1.2025-31.12.2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                             | Quantità            | Quantità            |
| <b>Classe A</b>                                                             |                     |                     |
| Situazione all'inizio dell'esercizio contabile                              | 437 737.0880        | 376 387.1180        |
| Quote emesse                                                                | 41 639.8610         | 72 498.2430         |
| Quote riscattate                                                            | 0.0000              | -11 148.2730        |
| <b>Situazione alla fine del periodo</b>                                     | <b>479 376.9490</b> | <b>437 737.0880</b> |
| Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate | 41 639.8610         | 61 349.9700         |
| <b>Classe D</b>                                                             |                     |                     |
| Situazione all'inizio dell'esercizio contabile                              | 14.4000             | 0.0000              |
| Quote emesse                                                                | 6 573.6730          | 57.1320             |
| Quote riscattate                                                            | -14.0490            | -42.7320            |
| <b>Situazione alla fine del periodo</b>                                     | <b>6 574.0240</b>   | <b>14.4000</b>      |
| Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate | 6 559.6240          | 14.4000             |
| <b>Classe N</b>                                                             |                     |                     |
| Situazione all'inizio dell'esercizio contabile                              | 132 590.6120        | 219 895.5930        |
| Quote emesse                                                                | 0.0000              | 0.0000              |
| Quote riscattate                                                            | -47 473.2410        | -87 304.9810        |
| <b>Situazione alla fine del periodo</b>                                     | <b>85 117.3710</b>  | <b>132 590.6120</b> |
| Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate | -47 473.2410        | -87 304.9810        |
| <b>Classe S</b>                                                             |                     |                     |
| Situazione all'inizio dell'esercizio contabile                              | 130 312.6050        | 112 213.6980        |
| Quote emesse                                                                | 10 012.2960         | 18 098.9070         |
| Quote riscattate                                                            | 0.0000              | 0.0000              |
| <b>Situazione alla fine del periodo</b>                                     | <b>140 324.9010</b> | <b>130 312.6050</b> |
| Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate | 10 012.2960         | 18 098.9070         |

## Inventario del patrimonio del fondo

| Titoli | 31.12.2025<br>Quantità/<br>Nominale | Acquisti <sup>1</sup> | Vendite <sup>2</sup> | 30.6.2026<br>Quantità/<br>Nominale | Valore venale <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup><br>Quantità/Nominale | di cui in<br>prestito |
|--------|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------|
|--------|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------|

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Certificati d'investimento open end

|                                                   |     |        |  |        |                  |             |  |
|---------------------------------------------------|-----|--------|--|--------|------------------|-------------|--|
| <b>Europa</b>                                     |     |        |  |        |                  |             |  |
| ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*    | EUR | 67 246 |  | 67 246 | 2 366 574        | 1.86        |  |
| <b>Totale Europa</b>                              |     |        |  |        | <b>2 366 574</b> | <b>1.86</b> |  |
| <b>Totale Certificati d'investimento open end</b> |     |        |  |        | <b>2 366 574</b> | <b>1.86</b> |  |
| <b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b> |     |        |  |        | <b>2 366 574</b> | <b>1.86</b> |  |

### Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

#### Certificati d'investimento open end

|                                                                                                                     |     |         |       |       |         |                    |                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------|-------|-------|---------|--------------------|------------------------|
| <b>Globale</b>                                                                                                      |     |         |       |       |         |                    |                        |
| 1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**                                                                         | CHF | 27 493  | 1 712 | 1 586 | 27 619  | 51 858 701         | 40.68                  |
| UBS MSCI EM SELECTION INDEX FUND USD I-A**                                                                          | USD | 6 696   |       | 1 109 | 5 587   | 7 171 598          | 5.63                   |
| <b>Totale Globale</b>                                                                                               |     |         |       |       |         | <b>59 030 299</b>  | <b>46.31</b>           |
| <b>Svizzera</b>                                                                                                     |     |         |       |       |         |                    |                        |
| 1956 FUND SWISS MID-SMALL CAP-UNITS-A CAP**                                                                         | CHF | 58 007  |       |       | 58 007  | 6 354 686          | 4.99                   |
| 1956 FUND-SWISS LARGE CAP PASSIVE-UNITS -A- **                                                                      | CHF | 295 989 | 6 418 | 8 811 | 293 596 | 37 562 676         | 29.47                  |
| SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**                                                           | USD | 23 972  |       | 4 049 | 19 923  | 5 127 943          | 4.02                   |
| UBS CH INDEX FUND-EQUITIES SWITZERLAND SMALL & MID-UNITS-ACC**                                                      | CHF | 1 403   | 910   |       | 2 313   | 3 311 932          | 2.60                   |
| ZURICH INVEST INSTITUTIONAL FUNDS - ZIF IMMOBILIEN-UNITS-Z-**                                                       | CHF | 4 133   |       |       | 4 133   | 5 571 720          | 4.37                   |
| <b>Totale Svizzera</b>                                                                                              |     |         |       |       |         | <b>57 928 957</b>  | <b>45.45</b>           |
| <b>Stati Uniti</b>                                                                                                  |     |         |       |       |         |                    |                        |
| T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**                                                       | USD | 50 739  |       |       | 50 739  | 5 835 636          | 4.58                   |
| <b>Totale Stati Uniti</b>                                                                                           |     |         |       |       |         | <b>5 835 636</b>   | <b>4.58</b>            |
| <b>Totale Certificati d'investimento open end</b>                                                                   |     |         |       |       |         | <b>122 794 892</b> | <b>96.34</b>           |
| <b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b> |     |         |       |       |         | <b>122 794 892</b> | <b>96.34</b>           |
| <b>Totale valori mobiliari</b><br>(di cui in prestito)                                                              |     |         |       |       |         | <b>125 161 466</b> | <b>98.20</b><br>(0.00) |
| <b>Averi bancari a vista</b>                                                                                        |     |         |       |       |         | 2 389 537          | 1.87                   |
| <b>Strumenti finanziari derivati</b>                                                                                |     |         |       |       |         | -317 538           | -0.25                  |
| <b>Altri valori patrimoniali</b>                                                                                    |     |         |       |       |         | 232 835            | 0.18                   |
| <b>Patrimonio globale del fondo</b>                                                                                 |     |         |       |       |         | <b>127 466 300</b> | <b>100.00</b>          |
| <b>Altri impegni</b>                                                                                                |     |         |       |       |         | -67 918            |                        |
| <b>Patrimonio netto del fondo</b>                                                                                   |     |         |       |       |         | <b>127 398 382</b> |                        |

#### Categoria di valutazione

|                                                                                                           | Valore venale al<br>30.6.2026 | In percento<br>del patrimonio<br>globale del fondo <sup>3</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale                                      | 2 366 574                     | 1.86                                                            |
| Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato                                        | 122 477 354                   | 96.09                                                           |
| Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati | -                             | -                                                               |
| <b>Totale</b>                                                                                             | <b>124 843 928</b>            | <b>97.95</b>                                                    |

<sup>1</sup> «Acquisti» comprendono: acquisti / azioni gratuite / cambiamenti di nome / conversioni / distribuzioni in titoli / frazionamenti di azioni / scambi tra società / «splits» / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenominazioni in Euro / sottoscritti in natura

<sup>2</sup> «Vendite» comprendono: esercizi di diritti d'opzione / «reverse splits» / rimborsi / scambi tra società / tiraggi a sorte / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenominazioni in Euro / uscite per scadenza / vendite / rimborsi in natura

<sup>3</sup> Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

\* valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale (art. 88 cpv. 1 LfCol)

\*\* valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

## Strumenti finanziari derivati

Secondo OICoL-FINMA, Art. 23

### Strumenti derivati su divise aperti al termine del periodo in rassegna

| Vendita<br>Moneta                       | Vendita<br>Importo | Acquisto<br>Moneta | Acquisto<br>Importo | Scadenza   | Valore di riacquisto<br>in CHF | In % del<br>patrimonio |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|------------|--------------------------------|------------------------|
| <b>Operazioni a termine su divise**</b> |                    |                    |                     |            |                                |                        |
| USD                                     | 10 000 000         | CHF                | 7 739 900           | 17.07.2026 | -312 788                       | -0.25                  |
| EUR                                     | 1 000 000          | CHF                | 916 499             | 17.07.2026 | -4 750                         | 0.00                   |
|                                         |                    |                    |                     |            | <b>-317 538</b>                | <b>-0.25</b>           |

Le informazioni sopra menzionate possono contenere differenze di arrotondamento.

\*\* valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

### Strumenti derivati su divise esercitati nel corso del periodo in rassegna

| Vendita<br>Moneta                     | Vendita<br>Importo | Acquisto<br>Moneta | Acquisto<br>Importo | Scadenza   |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|------------|
| <b>Operazioni a termine su divise</b> |                    |                    |                     |            |
| USD                                   | 10 000 000         | CHF                | 7 929 770           | 17.04.2026 |
| EUR                                   | 1 000 000          | CHF                | 927 569             | 17.04.2026 |
| USD                                   | 10 000 000         | CHF                | 7 739 900           | 17.07.2026 |
| EUR                                   | 1 000 000          | CHF                | 916 499             | 17.07.2026 |

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I: Art. 34 OICoI-FINMA

### Prestiti di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di prestito di valori mobiliari.

### Pronti contro termine

La direzione del fondo non effettua operazioni di pronti contro termine.

### Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva:
 

|          |             |
|----------|-------------|
| Classe A | 0.71% p.a.; |
| Classe D | 0.72% p.a.; |
| Classe N | 0.11% p.a.; |
| Classe S | 0.71% p.a.; |
- Commissione forfettaria di gestione massima per tutte le classi secondo il contratto del fondo: 1.5% p.a.; calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target nei quali gli investimenti sono effettuati può ammontare al massimo al 2% tenendo conto di eventuali retrocessioni.

### Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

La direzione del fondo non ha concluso accordi di retrocessione di commissioni («commission sharing agreements») né accordi concernenti «soft commissions».

### Total Expense Ratio (TER)

Questo parametro è stato calcolato in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER composta per gli ultimi 12 mesi:

|          |       |
|----------|-------|
| Classe A | 0.88% |
| Classe N | 0.28% |
| Classe S | 0.88% |

TER composta annualizzata:

|          |       |
|----------|-------|
| Classe D | 0.88% |
|----------|-------|

### Tassi di cambio

|       |   |     |          |
|-------|---|-----|----------|
| EUR 1 | = | CHF | 0.922243 |
| USD 1 | = | CHF | 0.806650 |