

# Halbjahresbericht 2019

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

**Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2019**

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic



# Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

Inhaltsverzeichnis	Seite		ISIN
Organisation	2		
Vaudoise Umbrella Fund – Defensive	3	A/ M/ N/	CH0348205045 CH0348066819 CH0348066850
Vaudoise Umbrella Fund – Balanced	8	A/ N/	CH0348067023 CH0348067171
Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic	14	A/ N/	CH0348067270 CH0348067403

## Verkaufsrestriktionen

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

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

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

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

## Internetadresse

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

# Organisation

## Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenplatz 6, 4002 Basel

## Verwaltungsrat

*André Müller-Wegner*, Präsident  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

*Reto Ketterer*, Vizepräsident  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

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

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

*Franz Gysin*  
Unabhängiges Mitglied

*Dr. Andreas Schlatter*  
Unabhängiges Mitglied

## Geschäftsleitung

*André Valente*  
Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrats

*Eugène Del Cioppo*  
Stellvertretender Geschäftsführer und  
Leiter Business Development & Client Management

*Dr. Daniel Brüllmann*  
Leiter Real Estate Funds

*Christel Müller*  
Leiterin Corporate Governance & Change Management

*Georg Pfister*  
Leiter Process, Platform, Systems und Leiter Finance

*Thomas Reisser*  
Leiter Compliance

*Beat Schmidlin*  
Leiter Legal Services

## Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

## Delegation der Anlageentscheide

Vaudoise Générale, 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 Switzerland AG, 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, Zürich  
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

## Vertrieb

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

# Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF		38 592 638.65	35 813 167.18	32 637 695.90
<b>Klasse A</b>	<b>CH0348205045</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.04	97.97	99.75
Anzahl Anteile im Umlauf		26 547,7270	19 299,4720	170,0000
<b>Klasse M</b>	<b>CH0348066819</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.80	97.81	99.73
Anzahl Anteile im Umlauf		31 068,8730	20 961,8130	180,0000
<b>Klasse N</b>	<b>CH0348066850</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.10	99.28	101.55
Anzahl Anteile im Umlauf		321 038,0000	321 038,0000	321 038,0000

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Passive	19,40
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	19,36
Ishares SBI AAA-BBB Bond Index Fund	19,29
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Passive	10,02
LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond	8,06
Credit Suisse L/S Swiss Franc Bond Fund Limited	6,50
FISCH – Bond Global High Yield Fund	4,95
AB SICAV – Short Dur High Yield Portfolio	4,80
CSIF (CH) Bond Global Aggregate	4,76
<b>Total</b>	<b>97,14</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	874 424.77	1 180 456.93
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	37 497 568.60	34 411 198.56
Derivative Finanzinstrumente	125 756.26	2 738.52
Sonstige Vermögenswerte	101 491.88	225 047.13
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>38 599 241.51</b>	<b>35 819 441.14</b>
Andere Verbindlichkeiten	-6 602.86	-6 273.96
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>38 592 638.65</b>	<b>35 813 167.18</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	45.44	92.49
Negativzinsen	-1 262.40	-1 706.45
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 207.97	431 729.95
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1 161.32	-1 238.38
<b>Total Ertrag</b>	<b>829.69</b>	<b>428 877.61</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-232.30	-345.40
Prüfaufwand	0.00	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-5 613.47	-2 625.58
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse M	-8 528.64	-4 282.13
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-26 432.97	-53 704.30
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup>	0.00	10 267.24
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse M <sup>1</sup>	0.00	14 218.30
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N <sup>1</sup>	0.00	69 777.67
Sonstige Aufwendungen	-388.96	-1 912.19
<b>Total Aufwand</b>	<b>-41 196.34</b>	<b>18 862.71</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-40 366.65</b>	<b>447 740.32</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-163 223.68	-472 587.52
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup>	0.00	-10 267.24
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse M <sup>1</sup>	0.00	-14 218.30
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N <sup>1</sup>	0.00	-69 777.67
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-203 590.33</b>	<b>-119 110.41</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 407 991.27	-357 682.86
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 204 400.94</b>	<b>-476 793.27</b>

<sup>1</sup> gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. ESTV

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	35 813 167.18	32 637 695.90
Abgeführte Verrechnungssteuer	-139 489.31	-251 972.30
Saldo aus dem Anteilverkehr	1 714 559.84	3 904 236.85
Gesamterfolg	1 204 400.94	-476 793.27
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>38 592 638.65</b>	<b>35 813 167.18</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse A</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	19 299,4720	170,0000
Ausgegebene Anteile	7 248,2550	19 129,4720
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>26 547,7270</b>	<b>19 299,4720</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	7 248,2550	19 129,4720
<b>Klasse M</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	20 961,8130	180,0000
Ausgegebene Anteile	10 107,0600	20 781,8130
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>31 068,8730</b>	<b>20 961,8130</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	10 107,0600	20 781,8130
<b>Klasse N</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	321 038,0000	321 038,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>321 038,0000</b>	<b>321 038,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

#### Investmentzertifikate, open end

##### Global

AB SICAV SHORT DUR HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**	USD	90 007		90 007	1 853 425	4,80	
CREDIT SUISSE I/S SWISS FRANC BOND FUND LIMITED-CHF-IB-ACC**	CHF	16 075	5 466	21 541	2 509 704	6,50	
CREDIT SUISSE I/S SWISS FRA BD FD LTD-CHF-IB-AC SUBSCRIPTION**	CHF	600 000		600 000			
CSIF (CH) BOND GLOBAL AGGREGATE EX CHF 1-5 Y INDEX BLUE-QA**	CHF	1 748		1 748	1 835 394	4,76	
FISCH - BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND-BD-CAP**	USD	15 166		15 166	1 912 127	4,95	
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND P**	CHF	26 229		26 229	3 110 794	8,06	
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE I-X**	CHF	3 540		3 540	3 865 917	10,02	
<b>Total Global</b>					<b>15 087 359</b>	<b>39,09</b>	

##### Schweiz

CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	6 435	363	6 798	7 471 100	19,36	
ISHARES SBI AAA-BBB BOND INDEX FUND CH**	CHF	6 872	395	7 267	7 445 080	19,29	
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF INLAND PASSIVE I-X**	CHF	5 481	873	6 354	7 494 029	19,40	
<b>Total Schweiz</b>					<b>22 410 210</b>	<b>58,05</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

37 497 569 97,14

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

37 497 569 97,14

#### Total Wertschriften

37 497 569 97,14

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht					874 425	2,27	
Derivative Finanzinstrumente					125 756	0,33	
Sonstige Vermögenswerte					101 492	0,26	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>38 599 242</b>	<b>100,00</b>	

#### Andere Verbindlichkeiten

-6 603

#### Nettofondsvermögen

38 592 639

#### Bewertungskategorie

Verkehrswert per  
30.06.2019

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

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden					–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					37 497 569	97,14
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten					–	–
<b>Total</b>					<b>37 497 569</b>	<b>97,14</b>

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

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

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
USD	4 000 000	CHF	4 018 640	19.07.2019	125 756	0,33
					125 756	0,33

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
USD	4 000 000	CHF	3 944 696	19.02.2019
USD	4 000 000	CHF	3 992 140	21.05.2019
USD	4 000 000	CHF	4 018 640	19.07.2019

## 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 0,47% p.a.;
  - Klasse M 0,62% p.a.;
  - Klasse N 0,17% p.a.;

- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
  - Klasse A 1,5% p.a.;
  - Klasse M 1,5% p.a.;
  - Klasse N 1,5% p.a.;berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

### Soft Commission Arrangements

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

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA 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	0,76%
Klasse M	0,91%
Klasse N	0,49%

### Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.975000

# Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF		62 007 618.72	49 911 287.88	37 019 872.02
<b>Klasse A</b>	<b>CH0348067023</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.08	95.21	100.48
Anzahl Anteile im Umlauf		232 256,4950	159 332,8580	2 550,0000
<b>Klasse N</b>	<b>CH0348067171</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		112.53	103.33	109.35
Anzahl Anteile im Umlauf		336 206,0000	336 206,0000	336 206,0000

### Struktur des Wertpapierportfolios

#### Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Ishares SBI AAA-BBB Bond Index Fund	18,81
UBS (CH) Investment Fund – Equities Global Passive	18,49
Pictet Fund (CHF) – Swiss Market Tracker	15,76
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	15,64
FISCH – Bond Global High Yield Fund	3,78
LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond	3,77
CSIF (CH) I Umbrella – CH I Real Estate Switzerland Blue	3,66
T Rowe Price Funds Sicav – US Smaller Companies Equity Fund	3,65
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	3,49
Sarasin Saraselect	2,76
Übrige	6,24
<b>Total</b>	<b>96,05</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 129 269.91	2 182 359.48
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	59 571 175.55	47 386 884.95
Derivative Finanzinstrumente	110 036.73	2 347.30
Sonstige Vermögenswerte	213 238.29	352 294.27
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>62 023 720.48</b>	<b>49 923 886.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-16 101.76	-12 598.12
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>62 007 618.72</b>	<b>49 911 287.88</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	74.71	93.37
Negativzinsen	-1 974.15	-1 808.57
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	44 034.81	847 025.82
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4 514.23	55 589.35
<b>Total Ertrag</b>	<b>37 621.14</b>	<b>900 899.97</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-2 222.76	-2 471.76
Prüfaufwand	0.00	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-68 332.81	-31 650.92
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-26 540.98	-54 672.59
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup>	0.00	100 294.14
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N <sup>1</sup>	0.00	71 873.35
Sonstige Aufwendungen	-388.97	-1 750.13
<b>Total Aufwand</b>	<b>-97 485.52</b>	<b>69 091.19</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-59 864.38</b>	<b>969 991.16</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-152 935.06	174 195.70
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup>	0.00	-100 294.14
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N <sup>1</sup>	0.00	-71 873.35
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-212 799.44</b>	<b>972 019.37</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 278 736.67	-3 486 671.40
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5 065 937.23</b>	<b>-2 514 652.03</b>

<sup>1</sup> gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. ESTV

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	49 911 287.88	37 019 872.02
Abgeführte Verrechnungssteuer	-236 419.44	-253 342.16
Saldo aus dem Anteilverkehr	7 266 813.05	15 659 410.05
Gesamterfolg	5 065 937.23	-2 514 652.03
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>62 007 618.72</b>	<b>49 911 287.88</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse A</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	159 332,8580	2 550,0000
Ausgegebene Anteile	72 923,6370	156 782,8580
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>232 256,4950</b>	<b>159 332,8580</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	72 923,6370	156 782,8580
<b>Klasse N</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	336 206,0000	336 206,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>336 206,0000</b>	<b>336 206,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

##### Schweiz

UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	13 910		13 910	1 004 998	1,62	
<b>Total Schweiz</b>					<b>1 004 998</b>	<b>1,62</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

**1 004 998 1,62**

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

**1 004 998 1,62**

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

#### Investmentzertifikate, open end

##### Emerging Markets

UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IX**	USD	1 341	391	1 732	2 162 200	3,49	
<b>Total Emerging Markets</b>					<b>2 162 200</b>	<b>3,49</b>	

##### Global

AB SICAV SHORT DUR HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**	USD	72 006		72 006	1 482 740	2,39	
CREDIT SUISSE L/S SWISS FRANC BOND FUND LIMITED-CHF-IB-ACC**	CHF	11 844		11 844	1 379 912	2,22	
FISCH - BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND-BD-CAP**	USD	14 604	4 004	18 608	2 346 053	3,78	
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND P**	CHF	19 698		19 698	2 336 270	3,77	
UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES GLOBAL PASSIVE I-X**	CHF	5 399	908	6 307	11 469 088	18,49	
<b>Total Global</b>					<b>19 014 063</b>	<b>30,66</b>	

##### Schweiz

CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	8 080	746	8 826	9 699 400	15,64	
CSIF(CH) I UMBRELLA - CH I REAL ESTATE SWITZERLAND BLUE-QA**	CHF	1 682		1 682	2 268 349	3,66	
ISHARES SBI AAA-BBB BOND INDEX FUND CH**	CHF	9 300	2 093	11 393	11 672 197	18,82	
PICTET (CH)-SWISS MARKET TRACKER-ZDY-CHF**	CHF	48 430	7 713	56 143	9 776 763	15,76	
SARASIN SARASELECT-CHF-DISTRIBUTION**	CHF	1 222		1 222	1 710 198	2,76	
<b>Total Schweiz</b>					<b>35 126 907</b>	<b>56,63</b>	

##### Vereinigte Staaten

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	27 582	5 949	33 531	2 263 009	3,65	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>					<b>2 263 009</b>	<b>3,65</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

**58 566 178 94,43**

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

**58 566 178 94,43**

#### Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

**59 571 176 96,05**  
0,00)

Bankguthaben auf Sicht					2 129 270	3,43	
Derivative Finanzinstrumente					110 037	0,18	
Sonstige Vermögenswerte					213 238	0,34	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>62 023 721</b>	<b>100,00</b>	

#### Andere Verbindlichkeiten

-16 102

#### Nettofondsvermögen

**62 007 619**

#### Bewertungskategorie

Verkehrswert per  
30.06.2019

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

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 004 998	1,62
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	58 676 215	94,61
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>59 681 213</b>	<b>96,23</b>

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

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

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

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
USD	3 500 000	CHF	3 516 310	19.07.2019	110 037	0.18
					<u>110 037</u>	<u>0.18</u>

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
USD	3 000 000	CHF	2 958 432	19.02.2019
USD	3 500 000	CHF	3 493 123	21.05.2019
USD	3 500 000	CHF	3 516 310	19.07.2019

## 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 0,65% p.a.;  
Klasse N 0,15% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission  
gemäss Fondsvertrag:  
Klasse A 1,5% p.a.;  
Klasse N 1,5% p.a.;  
berechnet auf dem durchschnittlichen  
Nettofondsvermögen.

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

### Soft Commission Arrangements

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

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA 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	0,93%
Klasse N	0,43%

### Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.975000

# Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF		49 470 693.42	40 582 914.89	40 284 965.93
<b>Klasse A</b>	<b>CH0348067270</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.28	90.81	101.24
Anzahl Anteile im Umlauf		74 904,6290	50 464,6380	900,0000
<b>Klasse N</b>	<b>CH0348067403</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		122.47	106.03	118.38
Anzahl Anteile im Umlauf		339 544,0000	339 544,0000	339 544,0000

### Struktur des Wertpapierportfolios

#### Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

UBS (CH) Investment Fund – Equities Global Passive	19,13
Pictet Fund (CHF) – Swiss Market Tracker	16,82
UBS (CH) Investment Fund – Equities USA Passive	14,51
CSIF Switzerland Total Market Index	12,02
CSIF (CH) I Umbrella – CH I Real Estate Switzerland Blue	6,71
UBS (CH) Institutional Fund	
– Equities Emerging Markets Global Passive II	6,05
T Rowe Price Funds Sicav – US Smaller Companies Equity Fund	4,70
Sarasin Saraselect	4,05
Pictet – Swiss Mid-Small Cap	3,99
UBS (CH) Investment Fund – Equities Japan Passive	2,94
Übrige	7,41
<b>Total</b>	<b>98,33</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	465 478.35	1 241 324.54
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	48 655 390.06	38 933 518.78
Derivative Finanzinstrumente	62 878.13	1 564.87
Sonstige Vermögenswerte	297 903.65	415 994.62
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>49 481 650.19</b>	<b>40 592 402.81</b>
Andere Verbindlichkeiten	-10 956.77	-9 487.92
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>49 470 693.42</b>	<b>40 582 914.89</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	218.16	164.45
Negativzinsen	-1 132.06	-1 446.28
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	215 158.30	855 676.43
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	424.49	16 238.68
<b>Total Ertrag</b>	<b>214 668.89</b>	<b>870 633.28</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-834.34	-2 249.02
Prüfaufwand	0.00	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-27 495.42	-12 441.13
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-38 735.83	-69 224.65
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup>	0.00	37 993.46
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N <sup>1</sup>	0.00	86 605.58
Sonstige Aufwendungen	-388.96	-1 730.31
<b>Total Aufwand</b>	<b>-67 454.55</b>	<b>26 423.03</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>147 214.34</b>	<b>897 056.31</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-256 003.65	2 232 768.13
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup>	0.00	-37 993.46
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N <sup>1</sup>	0.00	-86 605.58
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-108 789.31</b>	<b>3 005 225.40</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 882 636.97	-7 455 422.98
<b>Gesamterfolg</b>	<b>6 773 847.66</b>	<b>-4 450 197.58</b>

<sup>1</sup> gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. ESTV

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	40 582 914.89	40 284 965.93
Abgeführte Verrechnungssteuer	-278 543.41	-274 614.24
Saldo aus dem Anteilverkehr	2 392 474.28	5 022 760.78
Gesamterfolg	6 773 847.66	-4 450 197.58
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>49 470 693.42</b>	<b>40 582 914.89</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse A</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	50 464,6380	900,0000
Ausgegebene Anteile	24 439,9910	49 564,6380
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>74 904,6290</b>	<b>50 464,6380</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	24 439,9910	49 564,6380
<b>Klasse N</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	339 544,0000	339 544,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>339 544,0000</b>	<b>339 544,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

##### Schweiz

UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	13 910		13 910	1 004 998	2,03	
<b>Total Schweiz</b>					<b>1 004 998</b>	<b>2,03</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

**1 004 998 2,03**

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

**1 004 998 2,03**

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

#### Investmentzertifikate, open end

##### Emerging Markets

UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IX**	USD	1 927	472	2 399	2 994 196	6,05	
<b>Total Emerging Markets</b>					<b>2 994 196</b>	<b>6,05</b>	

##### EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

HENDERSON HORIZON PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES FD-I2-CAP**	EUR	20 457		20 457	1 230 411	2,49	
<b>Total EWWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)</b>					<b>1 230 411</b>	<b>2,49</b>	

##### Europa

UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES EUROPE PASSIVE I-X**	CHF	1 196		1 196	1 432 645	2,90	
<b>Total Europa</b>					<b>1 432 645</b>	<b>2,90</b>	

##### Global

UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES GLOBAL PASSIVE I-X**	CHF	4 777	423	5 201	9 457 992	19,11	
<b>Total Global</b>					<b>9 457 992</b>	<b>19,11</b>	

##### Japan

UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES JAPAN PASSIVE I-X**	CHF	1 160		1 160	1 455 596	2,94	
<b>Total Japan</b>					<b>1 455 596</b>	<b>2,94</b>	

##### Schweiz

CSIF SWITZERLAND TOTAL MARKET INDEX BLUE-FA-CHF-DIST**	CHF	3 275		3 275	5 947 366	12,02	
CSIF(CH) I UMBRELLA - CH I REAL ESTATE SWITZERLAND BLUE-QA**	CHF	2 083	380	2 463	3 322 002	6,71	
PICTET (CH) - SWISS MID SMALL CAP-Z DY-CHF**	CHF	248		248	1 975 070	3,99	
PICTET (CH)-SWISS MARKET TRACKER-ZDY-CHF**	CHF	40 796	7 001	47 798	8 323 491	16,82	
SARASIN SARASELECT-I-CHF-DISTRIBUTION**	CHF	1 431		1 431	2 003 273	4,05	
<b>Total Schweiz</b>					<b>21 571 202</b>	<b>43,59</b>	

##### Vereinigte Staaten

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	34 477		34 477	2 326 833	4,70	
UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES USA PASSIVE I-X**	CHF	3 254		3 254	7 181 516	14,51	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>					<b>9 508 349</b>	<b>19,22</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

**47 650 392 96,30**

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

**47 650 392 96,30**

#### Total Wertschriften

(davon ausgeliehen) **48 655 390 98,33**

Bankguthaben auf Sicht					465 478	0,94	
Derivative Finanzinstrumente					62 878	0,13	
Sonstige Vermögenswerte					297 904	0,60	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>49 481 650</b>	<b>100,00</b>	

Andere Verbindlichkeiten					-10 957		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>49 470 693</b>		

#### Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.06.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 004 998	2,03
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	47 713 270	96,43
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>48 718 268</b>	<b>98,46</b>

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

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

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

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
USD	2 000 000	CHF	2 009 320	19.07.2019	62 878	0.13
					<u>62 878</u>	<u>0.13</u>

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
USD	3 000 000	CHF	2 958 462	19.02.2019
USD	3 500 000	CHF	3 493 123	21.05.2019
USD	2 000 000	CHF	2 009 320	19.07.2019

## 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 0,80% p.a.;  
Klasse N 0,19% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission  
gemäss Fondsvertrag:  
Klasse A 1,5% p.a.;  
Klasse N 1,5% p.a.;  
berechnet auf dem durchschnittlichen  
Nettofondsvermögen.

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

### Soft Commission Arrangements

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

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA 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	1,03%
Klasse N	0,42%

### Umrechnungskurse

EUR 1	=	CHF	1.110330
USD 1	=	CHF	0.975000