

Rapporto semestrale 2019

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

Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 2019

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 2019

Indice	Pagina	ISIN	
Organizzazione	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

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) è una United States Person ai sensi del paragrafo 7701(a)(30) dello US Internal Revenue Code del 1986 nella versione in vigore e delle Treasury Regulations emanate in relazione ad esso;
- (ii) è una US Person ai sensi della Regulation S dello US Securities Act del 1933 (17 CFR § 230.902(k));
- (iii) non è una Non-United States Person ai sensi della Rule 4.7 delle US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
- (iv) dimora negli Stati Uniti ai sensi della Rule 202(a)(30)-1 dello US Investment Advisers Act del 1940 nella versione in vigore; oppure
- (v) è un trust, una persona giuridica o un'altra struttura fondata allo scopo di consentire a US Person di investire in questo fondo d'investimento.

Indirizzo Internet

www.vaudoise.ch

Organizzazione

Direzione dei fondi

UBS Fund Management (Switzerland) SA
Aeschenplatz 6, 4002 Basilea

Consiglio di amministrazione

André Müller-Wegner, Presidente
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurigo

Reto Ketterer, Vicepresidente
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurigo

André Valente, Delegato
Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) SA, Basilea

Thomas Rose
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurigo

Franz Gysin
Membro indipendente

Andreas Schlatter
Membro indipendente

Direzione

André Valente
Direttore e delegato del Consiglio di amministrazione

Eugène Del Cioppo
Direttore Amministrativo sostituto e Responsabile
Business Development & Client Management

Daniel Brüllmann
Responsabile Real Estate Funds

Christel Müller
Responsabile Corporate Governance &
Change Management

Georg Pfister
Responsabile Process, Platform, Systems e
Responsabile Finance

Thomas Reisser
Responsabile Compliance

Beat Schmidlin
Responsabile Legal Services

Banca Depositaria

UBS Switzerland SA, Zurigo

Ufficio di Revisione

Ernst & Young SA, Basilea

Delega delle decisioni d'investimento

Vaudoise Générale, Compagnie
d'Assurances SA, Losanna

Delega dell'amministrazione

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 Switzerland AG, 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.

Domicili di pagamento

UBS Switzerland SA, Zurigo
e dalle sue agenzie in Svizzera

Distribuzione

La distribuzione dei comparti è affidata a Vaudoise Générale, Compagnie d'Assurances SA, Losanna.

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Patrimonio netto del fondo in CHF		38 592 638.65	35 813 167.18	32 637 695.90
Classe A	CH0348205045			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		101.04	97.97	99.75
Quantità di quote in circolazione		26 547,7270	19 299,4720	170,0000
Classe M	CH0348066819			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		100.80	97.81	99.73
Quantità di quote in circolazione		31 068,8730	20 961,8130	180,0000
Classe N	CH0348066850			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		102.10	99.28	101.55
Quantità di quote in circolazione		321 038,0000	321 038,0000	321 038,0000

Struttura del portafoglio titoli

Le posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
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
Totale	97,14

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	874 424.77	1 180 456.93
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	37 497 568.60	34 411 198.56
Strumenti finanziari derivati	125 756.26	2 738.52
Altri valori patrimoniali	101 491.88	225 047.13
Patrimonio globale del fondo	38 599 241.51	35 819 441.14
Altri impegni	-6 602.86	-6 273.96
Patrimonio netto del fondo	38 592 638.65	35 813 167.18

Conto economico

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	45.44	92.49
Interessi negativi	-1 262.40	-1 706.45
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	3 207.97	431 729.95
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-1 161.32	-1 238.38
Totale dei redditi	829.69	428 877.61
Costi		
Interessi passivi	-232.30	-345.40
Spese di revisione	0.00	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-5 613.47	-2 625.58
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe M	-8 528.64	-4 282.13
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-26 432.97	-53 704.30
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	10 267.24
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe M ¹	0.00	14 218.30
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	69 777.67
Altre spese	-388.96	-1 912.19
Totale dei costi	-41 196.34	18 862.71
Reddito netto	-40 366.65	447 740.32
Utili e perdite di capitale realizzati	-163 223.68	-472 587.52
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	-10 267.24
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe M ¹	0.00	-14 218.30
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	-69 777.67
Risultato economico	-203 590.33	-119 110.41
Utili e perdite di capitale non realizzati	1 407 991.27	-357 682.86
Risultato economico globale	1 204 400.94	-476 793.27

¹ in base alla circolare no 24 punto 2.9. AFC

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	35 813 167.18	32 637 695.90
Imposta preventiva federale pagata	-139 489.31	-251 972.30
Saldo dei movimenti delle quote	1 714 559.84	3 904 236.85
Risultato economico globale	1 204 400.94	-476 793.27
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	38 592 638.65	35 813 167.18

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Quantità	Quantità
Classe A		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	19 299,4720	170,0000
Quote emesse	7 248,2550	19 129,4720
Quote riscattate	0,0000	0,0000
Situazione alla fine del periodo	26 547,7270	19 299,4720
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	7 248,2550	19 129,4720
Classe M		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	20 961,8130	180,0000
Quote emesse	10 107,0600	20 781,8130
Quote riscattate	0,0000	0,0000
Situazione alla fine del periodo	31 068,8730	20 961,8130
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	10 107,0600	20 781,8130
Classe N		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	321 038,0000	321 038,0000
Quote emesse	0,0000	0,0000
Quote riscattate	0,0000	0,0000
Situazione alla fine del periodo	321 038,0000	321 038,0000
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	0,0000	0,0000

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2018 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.06.2019 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

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	90 007		90 007	1 853 425	4,80	
CREDIT SUISSE L/S SWISS FRANC BOND FUND LIMITED-CHF-IB-ACC**	CHF	16 075	5 466	21 541	2 509 704	6,50	
CREDIT SUISSE L/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	
Totale Globale					15 087 359	39,09	

Svizzera

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	
Totale Svizzera					22 410 210	58,05	

Totale Certificati d'investimento open end

37 497 569 97,14

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

37 497 569 97,14

Totale valori mobiliari

37 497 569 97,14

(di cui in prestito

0,00)

Averi bancari a vista					874 425	2,27	
Strumenti finanziari derivati					125 756	0,33	
Altri valori patrimoniali					101 492	0,26	
Patrimonio globale del fondo					38 599 242	100,00	

Altri impegni					-6 603		
Patrimonio netto del fondo					38 592 639		

Categoria di valutazione

Valore venale al
30.06.2019

In percento
del patrimonio
globale del fondo³

Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale					-	-
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato					37 497 569	97,14
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati					-	-
Totale					37 497 569	97,14

¹ «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

² «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

³ 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 Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
Operazioni a termine su divise**						
USD	4 000 000	CHF	4 018 640	19.07.2019	125 756	0,33
					125 756	0,33

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 Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
Operazioni a termine su divise				
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

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 0,47% p.a.;
Classe M 0,62% p.a.;
Classe N 0,17% p.a.;

– Commissione forfettaria di gestione massima secondo il contratto del fondo:
Classe A 1,5% p.a.;
Classe M 1,5% p.a.;
Classe N 1,5% p.a.;
calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione di altri fondi nei quali viene investito il patrimonio dei comparti può ammontare al massimo al 2% tenendo conto di eventuali retrocessioni.

Soft Commission Arrangements

La direzione del fondo non ha stipulato alcuna intesa riguardo le cosiddette «soft commission arrangements».

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 SFAMA 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	0,76%
Classe M	0,91%
Classe N	0,49%

Tassi di cambio

USD 1 = CHF 0.975000

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Patrimonio netto del fondo in CHF		62 007 618.72	49 911 287.88	37 019 872.02
Classe A	CH0348067023			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		104.08	95.21	100.48
Quantità di quote in circolazione		232 256,4950	159 332,8580	2 550,0000
Classe N	CH0348067171			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		112.53	103.33	109.35
Quantità di quote in circolazione		336 206,0000	336 206,0000	336 206,0000

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
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
Altri	6,24
Totale	96,05

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	2 129 269.91	2 182 359.48
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	59 571 175.55	47 386 884.95
Strumenti finanziari derivati	110 036.73	2 347.30
Altri valori patrimoniali	213 238.29	352 294.27
Patrimonio globale del fondo	62 023 720.48	49 923 886.00
Altri impegni	-16 101.76	-12 598.12
Patrimonio netto del fondo	62 007 618.72	49 911 287.88

Conto economico

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	74.71	93.37
Interessi negativi	-1 974.15	-1 808.57
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	44 034.81	847 025.82
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-4 514.23	55 589.35
Totale dei redditi	37 621.14	900 899.97
Costi		
Interessi passivi	-2 222.76	-2 471.76
Spese di revisione	0.00	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-68 332.81	-31 650.92
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-26 540.98	-54 672.59
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	100 294.14
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	71 873.35
Altre spese	-388.97	-1 750.13
Totale dei costi	-97 485.52	69 091.19
Reddito netto	-59 864.38	969 991.16
Utili e perdite di capitale realizzati	-152 935.06	174 195.70
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	-100 294.14
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	-71 873.35
Risultato economico	-212 799.44	972 019.37
Utili e perdite di capitale non realizzati	5 278 736.67	-3 486 671.40
Risultato economico globale	5 065 937.23	-2 514 652.03

¹ in base alla circolare no 24 punto 2.9. AFC

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	49 911 287.88	37 019 872.02
Imposta preventiva federale pagata	-236 419.44	-253 342.16
Saldo dei movimenti delle quote	7 266 813.05	15 659 410.05
Risultato economico globale	5 065 937.23	-2 514 652.03
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	62 007 618.72	49 911 287.88

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Quantità	Quantità
Classe A		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	159 332,8580	2 550,0000
Quote emesse	72 923,6370	156 782,8580
Quote riscattate	0,0000	0,0000
Situazione alla fine del periodo	232 256,4950	159 332,8580
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	72 923,6370	156 782,8580
Classe N		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	336 206,0000	336 206,0000
Quote emesse	0,0000	0,0000
Quote riscattate	0,0000	0,0000
Situazione alla fine del periodo	336 206,0000	336 206,0000
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	0,0000	0,0000

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2018 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.06.2019 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

Valori mobiliari negoziati in borsa

Certificati d'investimento open end

Svizzera

UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	13 910		13 910	1 004 998	1,62	
Totale Svizzera					1 004 998	1,62	

Totale Certificati d'investimento open end

1 004 998 1,62

Totale Valori mobiliari negoziati in borsa

1 004 998 1,62

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

Certificati d'investimento 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	
Totale Emerging Markets					2 162 200	3,49	

Globale

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	
Totale Globale					19 014 063	30,66	

Svizzera

CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	8 080	746	8 826	9 699 400	15,64	
CSI(F)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	
Totale Svizzera					35 126 907	56,63	

Stati Uniti

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	27 582	5 949	33 531	2 263 009	3,65	
Totale Stati Uniti					2 263 009	3,65	

Totale Certificati d'investimento open end

58 566 178 94,43

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

58 566 178 94,43

Totale valori mobiliari

(di cui in prestito

59 571 176 96,05
0,00)

Averi bancari a vista					2 129 270	3,43	
Strumenti finanziari derivati					110 037	0,18	
Altri valori patrimoniali					213 238	0,34	
Patrimonio globale del fondo					62 023 721	100,00	

Altri impegni

-16 102

Patrimonio netto del fondo

62 007 619

Categoria di valutazione

	Valore venale al 30.06.2019	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	1 004 998	1,62
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	58 676 215	94,61
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	59 681 213	96,23

¹ «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

² «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

³ 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 OICoI-FINMA, Art. 23

Strumenti derivati su divise aperti al termine del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
Operazioni a termine su divise**						
USD	3 500 000	CHF	3 516 310	19.07.2019	110 037	0.18
					<u>110 037</u>	<u>0.18</u>

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 Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
Operazioni a termine su divise				
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

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	0,65% p.a.;
Classe N	0,15% p.a.;

– Commissione forfettaria di gestione massima secondo il contratto del fondo:

Classe A	1,5% p.a.;
Classe N	1,5% p.a.;

calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione di altri fondi nei quali viene investito il patrimonio dei comparti può ammontare al massimo al 2% tenendo conto di eventuali retrocessioni.

Soft Commission Arrangements

La direzione del fondo non ha stipulato alcuna intesa riguardo le cosiddette «soft commission arrangements».

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 SFAMA 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	0,93%
Classe N	0,43%

Tassi di cambio

USD 1 = CHF 0.975000

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Patrimonio netto del fondo in CHF		49 470 693.42	40 582 914.89	40 284 965.93
Classe A	CH0348067270			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		105.28	90.81	101.24
Quantità di quote in circolazione		74 904,6290	50 464,6380	900,0000
Classe N	CH0348067403			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		122.47	106.03	118.38
Quantità di quote in circolazione		339 544,0000	339 544,0000	339 544,0000

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
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
Altri	7,41
Totale	98,33

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	465 478.35	1 241 324.54
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	48 655 390.06	38 933 518.78
Strumenti finanziari derivati	62 878.13	1 564.87
Altri valori patrimoniali	297 903.65	415 994.62
Patrimonio globale del fondo	49 481 650.19	40 592 402.81
Altri impegni	-10 956.77	-9 487.92
Patrimonio netto del fondo	49 470 693.42	40 582 914.89

Conto economico

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	218.16	164.45
Interessi negativi	-1 132.06	-1 446.28
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	215 158.30	855 676.43
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	424.49	16 238.68
Totale dei redditi	214 668.89	870 633.28
Costi		
Interessi passivi	-834.34	-2 249.02
Spese di revisione	0.00	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-27 495.42	-12 441.13
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-38 735.83	-69 224.65
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	37 993.46
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	86 605.58
Altre spese	-388.96	-1 730.31
Totale dei costi	-67 454.55	26 423.03
Reddito netto	147 214.34	897 056.31
Utili e perdite di capitale realizzati	-256 003.65	2 232 768.13
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	-37 993.46
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	-86 605.58
Risultato economico	-108 789.31	3 005 225.40
Utili e perdite di capitale non realizzati	6 882 636.97	-7 455 422.98
Risultato economico globale	6 773 847.66	-4 450 197.58

¹ in base alla circolare no 24 punto 2.9. AFC

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	40 582 914.89	40 284 965.93
Imposta preventiva federale pagata	-278 543.41	-274 614.24
Saldo dei movimenti delle quote	2 392 474.28	5 022 760.78
Risultato economico globale	6 773 847.66	-4 450 197.58
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	49 470 693.42	40 582 914.89

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2019-30.6.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Quantità	Quantità
Classe A		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	50 464,6380	900,0000
Quote emesse	24 439,9910	49 564,6380
Quote riscattate	0,0000	0,0000
Situazione alla fine del periodo	74 904,6290	50 464,6380
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	24 439,9910	49 564,6380
Classe N		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	339 544,0000	339 544,0000
Quote emesse	0,0000	0,0000
Quote riscattate	0,0000	0,0000
Situazione alla fine del periodo	339 544,0000	339 544,0000
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	0,0000	0,0000

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2018 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.06.2019 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

Valori mobiliari negoziati in borsa

Certificati d'investimento open end

Svizzera

UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	13 910		13 910	1 004 998	2,03	
Totale Svizzera					1 004 998	2,03	

Totale Certificati d'investimento open end

1 004 998 2,03

Totale Valori mobiliari negoziati in borsa

1 004 998 2,03

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

Certificati d'investimento 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	
Totale Emerging Markets					2 994 196	6,05	

Emittenti dell'unione economica e monetaria

HENDERSON HORIZON PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES FD-I2-CAP**	EUR	20 457		20 457	1 230 411	2,49	
Totale Emittenti dell'unione economica e monetaria					1 230 411	2,49	

Europa

UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES EUROPE PASSIVE I-X**	CHF	1 196		1 196	1 432 645	2,90	
Totale Europa					1 432 645	2,90	

Globale

UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES GLOBAL PASSIVE I-X**	CHF	4 777	423	5 201	9 457 992	19,11	
Totale Globale					9 457 992	19,11	

Giappone

UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES JAPAN PASSIVE I-X**	CHF	1 160		1 160	1 455 596	2,94	
Totale Giappone					1 455 596	2,94	

Svizzera

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	47 797	8 323 491	16,82	
SARASIN SARASELECT-I-CHF-DISTRIBUTION**	CHF	1 431		1 431	2 003 273	4,05	
Totale Svizzera					21 571 202	43,59	

Stati Uniti

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	
Totale Stati Uniti					9 508 349	19,22	

Totale Certificati d'investimento open end

47 650 392 96,30

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

47 650 392 96,30

Totale valori mobiliari

(di cui in prestito) **48 655 390 98,33**

Averi bancari a vista					465 478	0,94	
Strumenti finanziari derivati					62 878	0,13	
Altri valori patrimoniali					297 904	0,60	
Patrimonio globale del fondo					49 481 650	100,00	

Altri impegni					-10 957		
Patrimonio netto del fondo					49 470 693		

Categoria di valutazione

	Valore venale al 30.06.2019	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	1 004 998	2,03
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	47 713 270	96,43
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	48 718 268	98,46

¹ «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

² «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

³ 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 OICoI-FINMA, Art. 23

Strumenti derivati su divise aperti al termine del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
Operazioni a termine su divise**						
USD	2 000 000	CHF	2 009 320	19.07.2019	62 878	0.13
					<u>62 878</u>	<u>0.13</u>

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 Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
Operazioni a termine su divise				
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

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 0,80% p.a.;
 - Classe N 0,19% p.a.;
- Commissione forfettaria di gestione massima secondo il contratto del fondo:
 - Classe A 1,5% p.a.;
 - Classe N 1,5% p.a.;calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione di altri fondi nei quali viene investito il patrimonio dei comparti può ammontare al massimo al 2% tenendo conto di eventuali retrocessioni.

Soft Commission Arrangements

La direzione del fondo non ha stipulato alcuna intesa riguardo le cosiddette «soft commission arrangements».

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 SFAMA 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	1,03%
Classe N	0,42%

Tassi di cambio

EUR 1	=	CHF	1.110330
USD 1	=	CHF	0.975000