

Halbjahresbericht 2020

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2020

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2020

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/ S/	CH0348067270 CH0348067403 CH0526180770

Verkaufsrestriktionen

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

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

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

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

Internetadresse

www.vaudoise.ch

Organisation

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

André Müller-Wegner
Präsident
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(bis 31.12.2019)

Reto Ketterer
Vizepräsident (bis 31.12.2019)
Präsident (ab 1.1.2020)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Thomas Rose
Mitglied (bis 31.12.2019)
Vizepräsident (ab 1.1.2020)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

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

Christian Maurer
Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(ab 1.1.2020)

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director

Dr. Andreas Schlatter
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director
(bis 31.12.2019)

Geschäftsleitung

André Valente
Managing Director
Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrates

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

Dr. Daniel Brüllmann
Managing Director
Leiter Real Estate Funds

Christel Müller
Executive Director
Leiterin Corporate Governance & Change Management

Georg Pfister
Managing Director
Leiter Process, Platform, Systems und Leiter Finance

Thomas Reisser
Executive Director
Leiter Compliance

Beat Schmidlin
Executive Director
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	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		41 852 183.67	40 166 469.42	35 813 167.18
Klasse A	CH0348205045			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.53	101.25	97.97
Anzahl Anteile im Umlauf		42 337,7900	32 097,0210	19 299,4720
Klasse M	CH0348066819			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.14	100.92	97.81
Anzahl Anteile im Umlauf		54 049,9620	39 853,4920	20 961,8130
Klasse N	CH0348066850			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.55	102.46	99.28
Anzahl Anteile im Umlauf		321 038,0000	321 038,0000	321 038,0000

Struktur des Wertpapierportfolios

Die grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Passive	34,53
Ishares SBI AAA-BBB Bond Index Fund	17,58
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Passive	11,64
Credit Suisse L/S Swiss Franc Bond Fund	7,35
LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond	7,22
CSIF (CH) Bond Global Aggregate	6,23
FISCH – Bond Global High Yield Fund	4,45
AB SICAV – Short Dur High Yield Portfolio	4,34
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	3,86
Total	97,20

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 014 554.01	660 848.68
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	40 686 764.59	39 330 178.21
Derivative Finanzinstrumente	79 486.18	89 229.14
Sonstige Vermögenswerte	80 988.48	94 499.95
Gesamtfondsvermögen	41 861 793.26	40 174 755.98
Andere Verbindlichkeiten	-9 609.59	-8 286.56
Nettofondsvermögen	41 852 183.67	40 166 469.42

Erfolgsrechnung

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	13.59	1 049.80
Negativzinsen	-777.97	-2 304.08
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	51 770.70	350 891.49
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1 757.71	-6 349.45
Total Ertrag	49 248.61	343 287.76
Aufwand		
Passivzinsen	-279.52	-232.30
Prüfaufwand	0.00	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-9 352.19	-12 732.36
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse M	-15 547.53	-19 969.21
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-28 321.05	-54 465.06
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	16 371.04
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse M ¹	0.00	26 287.91
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	67 479.05
Sonstige Aufwendungen	-2 448.73	-1 229.49
Total Aufwand	-55 949.02	8 978.68
Nettoertrag	-6 700.41	352 266.44
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	379 094.54	-368 078.15
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	-16 371.04
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse M ¹	0.00	-26 287.91
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	-67 479.05
Realisierter Erfolg	372 394.13	-125 949.71
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 044 438.64	1 444 795.38
Gesamterfolg	-672 044.51	1 318 845.67

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. ESTV

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	40 166 469.42	35 813 167.18
Abgeführte Verrechnungssteuer	-100 967.25	-139 489.31
Saldo aus dem Anteilverkehr	2 458 726.01	3 173 945.88
Gesamterfolg	-672 044.51	1 318 845.67
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	41 852 183.67	40 166 469.42

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	32 097,0210	19 299,4720
Ausgegebene Anteile	10 240,9780	12 797,5490
Zurückgenommene Anteile	-0,2090	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	42 337,7900	32 097,0210
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	10 240,7690	12 797,5490
Klasse M		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	39 853,4920	20 961,8130
Ausgegebene Anteile	14 196,5570	18 891,6790
Zurückgenommene Anteile	-0,0870	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	54 049,9620	39 853,4920
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	14 196,4700	18 891,6790
Klasse N		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	321 038,0000	321 038,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	321 038,0000	321 038,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

Investmentzertifikate, open end

Global

AB SICAV SHORT DUR HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**	USD	90 007		90 007	1 818 301	4,34	
CREDIT SUISSE L/S SWISS FRANC BOND FUND -CHF-IB-ACC**	CHF	25 744		25 744	3 075 181	7,35	
CSIF CH BOND GLOBAL AGGREGATE EX CHF 1-5 Y INDEX BLUE-QA**	CHF	1 748	768	2 516	2 609 032	6,23	
FISCH - BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND-BD-CAP**	USD	15 166		15 166	1 863 467	4,45	
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND P**	CHF	26 229		26 229	3 021 327	7,22	
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE I-X**	CHF	3 995	544	4 539	4 871 934	11,64	
Total Global					17 259 241	41,23	

Schweiz

CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	6 798		6 798			
ISHARES SBI AAA-BBB BOND INDEX FUND CH**	CHF	7 267		7 267	7 359 186	17,58	
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF INLAND PASSIVE I-X**	CHF	6 354	5 976	12 330	14 452 355	34,52	
ZIF IMMOBILIEN INDIRECT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	530	666	1 196	1 615 983	3,87	
Total Schweiz					23 427 524	55,97	

Total Investmentzertifikate, open end

40 686 765 97,20

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

40 686 765 97,20

Total Wertschriften

40 686 765 97,20

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht					1 014 554	2,42	
Derivative Finanzinstrumente					79 486	0,19	
Sonstige Vermögenswerte					80 988	0,19	
Gesamtfondsvermögen					41 861 793	100,00	

Andere Verbindlichkeiten

-9 609

Nettofondsvermögen

41 852 184

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2020

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden		-	-
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	40 766 251	-	97,39
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten		-	-
Total	40 766 251		97,39

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
USD	4 500 000	CHF	4 341 600	17.07.2020	79 486	0,19
					79 486	0,19

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
USD	4 500 000	CHF	4 314 510	17.04.2020
USD	4 500 000	CHF	4 341 600	17.07.2020

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 0,48% p.a.;¹
 - Klasse M 0,63% p.a.;²
 - Klasse N 0,18% p.a.;³

- Maximale pauschale Verwaltungskommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.; berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

¹ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.01.2020 von 0.47% auf 0.48% p.a. erhöht.

² Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.01.2020 von 0.62% auf 0.63% p.a. erhöht.

³ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.01.2020 von 0.17% auf 0.18% p.a. erhöht.

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	0,77%
Klasse M	0,92%
Klasse N	0,47%

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.947550

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		76 102 558.17	69 722 211.20	49 911 287.88
Klasse A	CH0348067023			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.54	108.01	95.21
Anzahl Anteile im Umlauf		364 781,6660	281 083,9410	159 332,8580
Klasse N	CH0348067171			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		112.93	117.08	103.33
Anzahl Anteile im Umlauf		336 206,0000	336 206,0000	336 206,0000

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund	19,52
Ishares SBI AAA-BBB Bond Index Fund	16,12
Ethos – Equities (CH) Indexed Corporate Governance	13,99
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	12,60
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	6,22
LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond	4,37
CSIF (CH) Bond Global Aggregate	3,88
T Rowe Price Funds Sicav – US Smaller Companies Equity Fund	3,65
FISCH – Bond Global High Yield Fund	3,60
Credit Suisse L/S Swiss Franc Bond Fund Limited	3,57
Übrige	8,24
Total	95,76

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 739 036.06	1 245 858.82
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	72 905 832.23	68 914 750.36
Derivative Finanzinstrumente	67 454.11	100 382.78
Sonstige Vermögenswerte	415 326.31	284 494.91
Gesamtfondsvermögen	76 127 648.71	70 545 486.87
Aufgenommene Kredite	0.00	-800 799.73
Andere Verbindlichkeiten	-25 090.54	-22 475.94
Nettofondsvermögen	76 102 558.17	69 722 211.20

Erfolgsrechnung

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	459.94	1 395.18
Negativzinsen	-1 531.12	-4 096.33
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	374 409.52	980 995.55
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	872.04	-4 641.18
Total Ertrag	374 210.38	973 653.22
Aufwand		
Passivzinsen	-241.57	-2 525.86
Prüfaufwand	0.00	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-110 734.93	-159 088.91
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-23 997.60	-55 272.49
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	197 569.02
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	67 061.08
Sonstige Aufwendungen	-2 520.21	-1 229.51
Total Aufwand	-137 494.31	33 982.43
Nettoertrag	236 716.07	1 007 635.65
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 644 208.67	1 700 162.91
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	-197 569.02
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	-67 061.08
Realisierter Erfolg	1 880 924.74	2 443 168.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4 179 861.94	5 178 735.51
Gesamterfolg	-2 298 937.20	7 621 903.97

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. ESTV

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	69 722 211.20	49 911 287.88
Abgeführte Verrechnungssteuer	-199 046.89	-236 419.44
Saldo aus dem Anteilverkehr	8 878 331.06	12 425 438.79
Gesamterfolg	-2 298 937.20	7 621 903.97
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	76 102 558.17	69 722 211.20

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	281 083,9410	159 332,8580
Ausgegebene Anteile	83 697,7250	121 751,0830
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	364 781,6660	281 083,9410
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	83 697,7250	121 751,0830
Klasse N		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	336 206,0000	336 206,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	336 206,0000	336 206,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	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	1 105 845	1,45	
Total Schweiz					1 105 845	1,45	

Total Investmentzertifikate, open end

1 105 845 1,45

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

1 105 845 1,45

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	1 732		1 732			
Total Emerging Markets						0,00	

Global

1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**	CHF	13 391	2 353	15 744	14 859 914	19,52	
CREDIT SUISSE L/S SWISS FRANC BOND FUND -CHF-IB-ACC**	CHF	22 761		22 761	2 718 785	3,57	
CSIF BOND GLOBAL AGGREGATE EX CHF INDEX-QA-DIST**	CHF	2 888		2 888	2 952 786	3,88	
CSIF LUX EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE-QB USD-CAP**	USD		3 070	3 070	2 680 443	3,52	
FISCH - BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND-BD-CAP**	USD	18 608	3 667	22 275	2 736 849	3,60	
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND P**	CHF	24 720	4 167	28 887	3 327 472	4,37	
Total Global					29 276 248	38,46	

Schweiz

CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	8 826		8 826	9 594 725	12,60	
ETHOS - EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE-E**	CHF		41 652	41 652	10 652 916	13,99	
ISHARES SBI AAA-BBB BOND INDEX FUND CH**	CHF	12 121		12 121	12 274 700	16,12	
PICTET CH-SWISS MARKET TRACKER-ZDY-CHF**	CHF	60 138		60 138			
SARASIN SARASELECT-I-CHF-DISTRIBUTION**	CHF	1 222	402	1 624	2 486 172	3,27	
ZIF IMMOBILIEN INDIREKT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE -I-DIST**	CHF	2 570	933	3 503	4 733 099	6,22	
Total Schweiz					39 741 612	52,20	

Vereinigte Staaten

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	33 531	6 454	39 985	2 782 127	3,64	
Total Vereinigte Staaten					2 782 127	3,64	

Total Investmentzertifikate, open end

71 799 987 94,31

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

71 799 987 94,31

Total Wertschriften

72 905 832 95,76

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht					2 739 036	3,60	
Derivative Finanzinstrumente					67 454	0,09	
Sonstige Vermögenswerte					415 327	0,55	
Gesamtfondsvermögen					76 127 649	100,00	

Andere Verbindlichkeiten					-25 091		
Nettofondsvermögen					76 102 558		

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2020

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 105 845	1,45
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	71 867 441	94,40
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	72 973 286	95,85

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet 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
Devisentermingeschäfte**						
EUR	1 000 000	CHF	1 052 100	17.07.2020	-12 032	-0.02
USD	4 500 000	CHF	4 341 600	17.07.2020	79 486	0.11
					67 454	0.09

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
USD	4 500 000	CHF	4 453 470	17.01.2020
EUR	1 000 000	CHF	1 074 300	17.04.2020
USD	4 500 000	CHF	4 314 510	17.04.2020
EUR	1 000 000	CHF	1 052 100	17.07.2020
USD	4 500 000	CHF	4 341 600	17.07.2020

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
für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 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	0,99%
Klasse N	0,49%

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.947550

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		54 817 516.64	55 210 803.87	40 582 914.89
Klasse A	CH0348067270			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.82	113.22	90.81
Anzahl Anteile im Umlauf		116 896,9780	91 436,5660	50 464,6380
Klasse N	CH0348067403			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		124.01	132.11	106.03
Anzahl Anteile im Umlauf		339 544,0000	339 544,0000	339 544,0000
Klasse S	CH0526180770	¹		
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.75		
Anzahl Anteile im Umlauf		2 270,0000		

¹ Erstemission per 10.06.2020

Struktur des Wertpapierportfolios

Die grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund	38,49
Ethos – Equities CH Indexed Corporate Governance	28,08
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	7,29
CSIF Lux Equity Emerging Markets ESG Blue	5,91
T Rowe Price Funds Sicav – US Smaller Companies Equity Fund	4,35
Sarasin Saraselect	3,98
Pictet Fund CH – Swiss Mid Small Cap	3,72
Henderson Horizon Pan European Smaller Companies	2,07
UBS (CH) Prop Fund – Swiss Residential 'Anfos'	2,01
Total	95,90

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 558 564.62	880 305.34
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	52 849 365.10	53 998 490.42
Derivative Finanzinstrumente	32 126.92	66 921.85
Sonstige Vermögenswerte	666 359.22	279 865.87
Gesamtfondsvermögen	55 106 415.86	55 225 583.48
Andere Verbindlichkeiten	-288 899.22	-14 779.61
Nettofondsvermögen	54 817 516.64	55 210 803.87

Erfolgsrechnung

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	680.97	1 114.18
Negativzinsen	-739.56	-2 042.17
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	324 233.24	949 438.89
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2 858.14	2 871.10
Total Ertrag	327 032.79	951 382.00
Aufwand		
Passivzinsen	-0.10	-918.99
Prüfaufwand	0.00	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-43 864.06	-64 308.05
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-34 302.64	-81 422.49
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse S	-97.37	0.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	79 363.52
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	94 571.91
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse S ¹	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-2 469.73	-1 229.49
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	100.48	0.00
Total Aufwand	-80 633.42	13 525.51
Nettoertrag	246 399.37	964 907.51
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 800 734.95	1 478 853.18
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	-79 363.52
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	-94 571.91
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse S ¹	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	5 047 134.32	2 269 825.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8 163 274.33	8 466 580.66
Gesamterfolg	-3 116 140.01	10 736 405.92

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. ESTV

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	55 210 803.87	40 582 914.89
Abgeführte Verrechnungssteuer	-274 360.25	-278 543.41
Saldo aus dem Anteilverkehr	2 997 213.03	4 170 026.47
Gesamterfolg	-3 116 140.01	10 736 405.92
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	54 817 516.64	55 210 803.87

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	91 436,5660	50 464,6380
Ausgegebene Anteile	27 339,3990	40 971,9280
Zurückgenommene Anteile	-1 878,9870	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	116 896,9780	91 436,5660
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	25 460,4120	40 971,9280
Klasse N		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	339 544,0000	339 544,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	339 544,0000	339 544,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse S		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000	
Ausgegebene Anteile	2 270,0000	
Zurückgenommene Anteile	0,0000	
Bestand Ende Berichtsperiode	2 270,0000	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	2 270,0000	

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	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	1 105 845	2,01	
Total Schweiz						1 105 845	2,01	

Total Investmentzertifikate, open end

1 105 845 2,01

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

1 105 845 2,01

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	2 399		2 399				0,00
Total Emerging Markets								0,00

EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

HENDERSON HORIZON PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES FD-I2-CAP**	EUR	20 457			20 457	1 143 197	2,07	
Total EWWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						1 143 197	2,07	

Europa

UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES EUROPE PASSIVE I-X**	CHF	1 196		1 196				0,00
Total Europa								0,00

Global

1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**	CHF	10 593	11 882		22 474	21 212 668	38,49	
CSIF LUX EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE-QB USD-CAP**	USD		3 732		3 732	3 258 309	5,91	
Total Global						24 470 977	44,41	

Japan

UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES JAPAN PASSIVE I-X**	CHF	1 160		1 160				0,00
Total Japan								0,00

Schweiz

CSIF SWITZERLAND TOTAL MARKET INDEX BLUE-FA-CHF-DIST**	CHF	3 275		3 275				
ETHOS - EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE-E**	CHF		60 491		60 491	15 471 269	28,08	
PICTET CH - SWISS MID SMALL CAP-Z-DY-CHF**	CHF	248			248	2 047 656	3,72	
PICTET CH-SWISS MARKET TRACKER-ZDY-CHF**	CHF	47 798		47 798				
SARASIN SARASELECT-I-CHF-DISTRIBUTION**	CHF	1 431			1 431	2 191 873	3,98	
ZIF IMMOBILIEN INDIREKT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE -I-DIST**	CHF	2 975			2 975	4 019 689	7,29	
Total Schweiz						23 730 487	43,06	

Vereinigte Staaten

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	34 477			34 477	2 398 858	4,34	
UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES USA PASSIVE I-X**	CHF	3 473		3 473				
Total Vereinigte Staaten						2 398 858	4,34	

Total Investmentzertifikate, open end

51 743 520 93,89

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

51 743 520 93,89

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen) 52 849 365 95,90 (0,00)

Bankguthaben auf Sicht						1 558 565	2,83	
Derivative Finanzinstrumente						32 127	0,06	
Sonstige Vermögenswerte						666 359	1,21	
Gesamtfondsvermögen						55 106 416	100,00	

Andere Verbindlichkeiten

-288 899

Nettofondsvermögen

54 817 517

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.06.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 105 845	2,01
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	51 775 647	93,95
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	52 881 492	95,96

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet 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
Devisentermingeschäfte**						
EUR	1 000 000	CHF	1 052 100	17.07.2020	-12 032	-0.02
USD	2 500 000	CHF	2 412 000	17.07.2020	44 159	0.08
					32 127	0.06

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
EUR	1 000 000	CHF	1 074 300	17.04.2020
USD	2 500 000	CHF	2 396 950	17.04.2020
EUR	1 000 000	CHF	1 052 100	17.07.2020
USD	2 500 000	CHF	2 412 000	17.07.2020

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	0,77% p.a.; ¹
Klasse N	0,17% p.a.; ²
Klasse S	0,77% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission
für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen
Nettofondsvermögen.

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

¹ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.01.2020 von 0.80% auf 0.77%
p.a. reduziert.

² Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.01.2020 von 0.20% auf 0.17%
p.a. reduziert.

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	1,10%
Klasse N	0,50%

Zusammengesetzte TER annualisiert:

Klasse S	1,14%
----------	-------

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF	1.064241
USD 1 = CHF	0.947550