

# Rapport semestriel 2020

**Fonds de placement de droit suisse à compartiments (fonds ombrelle)**

**Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2020**

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic



# Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2020

<b>Table des matières</b>	<b>Page</b>	<b>ISIN</b>	
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

## **Restrictions de vente**

Les compartiments ne sont pas autorisés à la distribution à l'étranger. Les parts des compartiments ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées à l'étranger.

En particulier, les parts des compartiments ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées aux Etats-Unis.

Aucune action de participation ne sera proposée à l'intérieur même des Etats-Unis ou à des investisseurs qui sont des investisseurs américains. Un investisseur américain est toute personne qui:

- (i) est une personne des Etats-Unis au sens de l'article 7701(a)(30) du «Internal Revenue Code» des Etats-Unis de 1986, tel que modifié, et des réglementations du Trésor des Etats-Unis promulguées sur cette base;
- (ii) est une personne des Etats-Unis au sens de la réglementation S de l'«US Securities Act» de 1933 (17 CFR § 230.902(k));
- (iii) n'est pas une personne américaine au sens de la règle 4.7 de la «Commodity Futures Trading Commission» des Etats-Unis (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
- (iv) réside aux Etats-Unis au sens de la règle 202(a)(30)-1 de l'«Investment Advisers Act» des Etats-Unis de 1940, tel que modifié; ou
- (v) tout trust, entité ou autre structure créé(e) dans le but de permettre à des investisseurs américains d'investir dans ce fonds.

## **Site Internet**

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

# Organisation

## Direction du fonds

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

## Conseil d'administration

*André Müller-Wegner*  
Président  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurich  
(jusqu'au 31.12.2019)

*Reto Ketterer*  
Vice-Président (jusqu'au 31.12.2019)  
Président (depuis le 1.1.2020)  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurich

*Thomas Rose*  
Membre (jusqu'au 31.12.2019)  
Vice-Président (depuis le 1.1.2020)  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurich

*André Valente*  
Délégué  
Managing Director, UBS Fund Management  
(Switzerland) SA, Bâle

*Christian Maurer*  
Membre  
Executive Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurich  
(depuis le 1.1.2020)

*Franz Gysin*  
Membre indépendant  
Non-executive Director

*Andreas Schlatter*  
Membre indépendant  
Non-executive Director  
(jusqu'au 31.12.2019)

## Direction

*André Valente*  
Managing Director  
Directeur et Délégué du conseil d'administration

*Eugène Del Cioppo*  
Managing Director  
Responsable Business Development & Client Management  
et Directeur adjoint

*Daniel Brüllmann*  
Managing Director  
Responsable Real Estate Funds

*Christel Müller*  
Executive Director  
Responsable Corporate Governance &  
Change Management

*Georg Pfister*  
Managing Director  
Responsable Process, Platform, Systems et  
Responsable Finance

*Thomas Reisser*  
Executive Director  
Responsable Compliance

*Beat Schmidlin*  
Executive Director  
Responsable Legal Services

## Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Zurich

## Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

## Délégation des décisions de placement

Vaudoise Générale, Compagnie  
d'Assurances SA, Lausanne

## Délégation de l'administration

L'administration du fonds de placement, en particulier la tenue de la comptabilité, le calcul des valeurs nettes d'inventaire, les décomptes fiscaux, l'exploitation des systèmes informatiques ainsi que l'établissement des comptes rendus d'activités sont délégués à Northern Trust Switzerland AG, Bâle. Leur exécution est régie en détail par un contrat conclu entre les parties. Toutes les autres activités de la direction du fonds ainsi que le contrôle des autres tâches déléguées sont exécutés en Suisse.

## Domiciles de paiement

UBS Switzerland SA, Zurich  
et ses agences en Suisse

## Distribution

La distribution des compartiments est confiée à Vaudoise Générale, Compagnie d'Assurances SA, Lausanne.

# Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Données principales

	ISIN	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fortune nette du fonds en CHF		41 852 183.67	40 166 469.42	35 813 167.18
<b>Classe A</b>	<b>CH0348205045</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		99.53	101.25	97.97
Nombre de parts en circulation		42 337,7900	32 097,0210	19 299,4720
<b>Classe M</b>	<b>CH0348066819</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		99.14	100.92	97.81
Nombre de parts en circulation		54 049,9620	39 853,4920	20 961,8130
<b>Classe N</b>	<b>CH0348066850</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		100.55	102.46	99.28
Nombre de parts en circulation		321 038,0000	321 038,0000	321 038,0000

### Structure du portefeuille-titres

Les émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
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
<b>Total</b>	<b>97,20</b>

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

## Compte de fortune

	30.6.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	1 014 554.01	660 848.68
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	40 686 764.59	39 330 178.21
Instruments financiers dérivés	79 486.18	89 229.14
Autres actifs	80 988.48	94 499.95
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>41 861 793.26</b>	<b>40 174 755.98</b>
Autres engagements	-9 609.59	-8 286.56
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>41 852 183.67</b>	<b>40 166 469.42</b>

## Compte de résultat

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	13.59	1 049.80
Intérêts négatifs	-777.97	-2 304.08
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	51 770.70	350 891.49
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-1 757.71	-6 349.45
<b>Total des revenus</b>	<b>49 248.61</b>	<b>343 287.76</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-279.52	-232.30
Frais de révision	0.00	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-9 352.19	-12 732.36
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe M	-15 547.53	-19 969.21
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-28 321.05	-54 465.06
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	0.00	16 371.04
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe M <sup>1</sup>	0.00	26 287.91
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	67 479.05
Autres charges	-2 448.73	-1 229.49
<b>Total des charges</b>	<b>-55 949.02</b>	<b>8 978.68</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-6 700.41</b>	<b>352 266.44</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	379 094.54	-368 078.15
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	0.00	-16 371.04
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe M <sup>1</sup>	0.00	-26 287.91
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	-67 479.05
<b>Résultat réalisé</b>	<b>372 394.13</b>	<b>-125 949.71</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-1 044 438.64	1 444 795.38
<b>Résultat total</b>	<b>-672 044.51</b>	<b>1 318 845.67</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire no 24.2.9. de l'administration fédérale des contributions

## Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	40 166 469.42	35 813 167.18
Impôt anticipé fédéral payé	-100 967.25	-139 489.31
Solde des mouvements des parts	2 458 726.01	3 173 945.88
Résultat total	-672 044.51	1 318 845.67
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>41 852 183.67</b>	<b>40 166 469.42</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Nombre	Nombre
<b>Classe A</b>		
Situation au début de l'exercice	32 097,0210	19 299,4720
Parts émises	10 240,9780	12 797,5490
Parts rachetées	-0,2090	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>42 337,7900</b>	<b>32 097,0210</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	10 240,7690	12 797,5490
<b>Classe M</b>		
Situation au début de l'exercice	39 853,4920	20 961,8130
Parts émises	14 196,5570	18 891,6790
Parts rachetées	-0,0870	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>54 049,9620</b>	<b>39 853,4920</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	14 196,4700	18 891,6790
<b>Classe N</b>		
Situation au début de l'exercice	321 038,0000	321 038,0000
Parts émises	0,0000	0,0000
Parts rachetées	0,0000	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>321 038,0000</b>	<b>321 038,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	0,0000	0,0000

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2019 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	30.06.2020 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

#### Certificats d'investissement, de type ouvert

##### 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	
<b>Total Global</b>					<b>17 259 241</b>	<b>41,23</b>	

##### Suisse

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	
<b>Total Suisse</b>					<b>23 427 524</b>	<b>55,97</b>	

#### Total Certificats d'investissement, de type ouvert

40 686 765 97,20

#### Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

40 686 765 97,20

#### Total des valeurs mobilières

40 686 765 97,20

(dont en prêt

0,00)

Avoirs en banque à vue					1 014 554	2,42	
Instruments financiers dérivés					79 486	0,19	
Autres actifs					80 988	0,19	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>41 861 793</b>	<b>100,00</b>	
Autres engagements					-9 609		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>41 852 184</b>		

#### Catégorie d'évaluation

Valeur vénale au  
30.06.2020

En %  
de la fortune  
totale du fonds<sup>3</sup>

Investissements évalués aux cours du marché principal					-	-
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché					40 766 251	97,39
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché					-	-
<b>Total</b>					<b>40 766 251</b>	<b>97,39</b>

<sup>1</sup> Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

<sup>2</sup> Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

\*\* évaluées selon les paramètres observables sur le marché

## Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

### Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
<b>Opérations à terme sur devises**</b>						
USD	4 500 000	CHF	4 341 600	17.07.2020	79 486	0,19
					79 486	0,19

Les indications ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

\*\* évaluées selon les paramètres observables sur le marché

### Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
<b>Opérations à terme sur devises</b>				
USD	4 500 000	CHF	4 314 510	17.04.2020
USD	4 500 000	CHF	4 341 600	17.07.2020

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques Commitment  
approche I: Art. 34 OPCC-FINMA

### Prêts de valeurs mobilières

La direction du fonds ne pratique pas d'opérations de  
prêts de valeurs mobilières.

### Opérations de pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de  
mise ou prise en pension.

### Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion

– Commission forfaitaire de gestion effective:

Classe A	0,48% p.a. <sup>1</sup>
Classe M	0,63% p.a. <sup>2</sup>
Classe N	0,18% p.a. <sup>3</sup>

– Commission forfaitaire de gestion maximum  
pour toutes les classes selon le contrat de  
fonds: 1,5% p.a.;  
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

La commission de gestion des fonds cibles dans  
lesquels est investie la fortune des compartiments  
peut s'élever au maximum à 2% en tenant compte  
des éventuelles rétrocessions.

<sup>1</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a augmenté de 0.47% à 0.48% p.a. le 03.01.2020.

<sup>2</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a augmenté de 0.62% à 0.63% p.a. le 03.01.2020.

<sup>3</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a augmenté de 0.17% à 0.18% p.a. le 03.01.2020.

### Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu de traités sous  
forme de «soft commission arrangements».

### Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «directive  
de la SFAMA dans la version valable actuellement sur  
le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER)  
des placements collectifs de capitaux». Il exprime,  
de manière rétrospective et en pourcentage du total  
des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais  
imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets  
(charges d'exploitation).

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe A	0,77%
Classe M	0,92%
Classe N	0,47%

### Taux de change

USD 1 = CHF 0.947550

# Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Données principales

	ISIN	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fortune nette du fonds en CHF		76 102 558.17	69 722 211.20	49 911 287.88
<b>Classe A</b>	<b>CH0348067023</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		104.54	108.01	95.21
Nombre de parts en circulation		364 781,6660	281 083,9410	159 332,8580
<b>Classe N</b>	<b>CH0348067171</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		112.93	117.08	103.33
Nombre de parts en circulation		336 206,0000	336 206,0000	336 206,0000

### Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
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
Autres	8,24
<b>Total</b>	<b>95,76</b>

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

## Compte de fortune

	30.6.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	2 739 036.06	1 245 858.82
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	72 905 832.23	68 914 750.36
Instruments financiers dérivés	67 454.11	100 382.78
Autres actifs	415 326.31	284 494.91
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>76 127 648.71</b>	<b>70 545 486.87</b>
Prêts	0.00	-800 799.73
Autres engagements	-25 090.54	-22 475.94
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>76 102 558.17</b>	<b>69 722 211.20</b>

## Compte de résultat

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	459.94	1 395.18
Intérêts négatifs	-1 531.12	-4 096.33
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	374 409.52	980 995.55
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	872.04	-4 641.18
<b>Total des revenus</b>	<b>374 210.38</b>	<b>973 653.22</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-241.57	-2 525.86
Frais de révision	0.00	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-110 734.93	-159 088.91
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-23 997.60	-55 272.49
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	0.00	197 569.02
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	67 061.08
Autres charges	-2 520.21	-1 229.51
<b>Total des charges</b>	<b>-137 494.31</b>	<b>33 982.43</b>
<b>Résultat net</b>	<b>236 716.07</b>	<b>1 007 635.65</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	1 644 208.67	1 700 162.91
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	0.00	-197 569.02
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	-67 061.08
<b>Résultat réalisé</b>	<b>1 880 924.74</b>	<b>2 443 168.46</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-4 179 861.94	5 178 735.51
<b>Résultat total</b>	<b>-2 298 937.20</b>	<b>7 621 903.97</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire no 24.2.9. de l'administration fédérale des contributions

## Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	69 722 211.20	49 911 287.88
Impôt anticipé fédéral payé	-199 046.89	-236 419.44
Solde des mouvements des parts	8 878 331.06	12 425 438.79
Résultat total	-2 298 937.20	7 621 903.97
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>76 102 558.17</b>	<b>69 722 211.20</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Nombre	Nombre
<b>Classe A</b>		
Situation au début de l'exercice	281 083,9410	159 332,8580
Parts émises	83 697,7250	121 751,0830
Parts rachetées	0,0000	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>364 781,6660</b>	<b>281 083,9410</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	83 697,7250	121 751,0830
<b>Classe N</b>		
Situation au début de l'exercice	336 206,0000	336 206,0000
Parts émises	0,0000	0,0000
Parts rachetées	0,0000	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>336 206,0000</b>	<b>336 206,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	0,0000	0,0000

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2019 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	30.06.2020 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Certificats d'investissement, de type ouvert

##### Suisse

UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	13 910		13 910	1 105 845	1,45	
<b>Total Suisse</b>					<b>1 105 845</b>	<b>1,45</b>	

#### Total Certificats d'investissement, de type ouvert

**1 105 845 1,45**

#### Total Valeurs mobilières négociées en bourse

**1 105 845 1,45**

### Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

#### Certificats d'investissement, de type ouvert

##### Marchés émergents

UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IX**	USD	1 732		1 732			
<b>Total Marchés émergents</b>						<b>0,00</b>	

##### 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	
<b>Total Global</b>					<b>29 276 248</b>	<b>38,46</b>	

##### Suisse

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 INDIRECT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE -I-DIST**	CHF	2 570	933	3 503	4 733 099	6,22	
<b>Total Suisse</b>					<b>39 741 612</b>	<b>52,20</b>	

##### Etats-Unis

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	33 531	6 454	39 985	2 782 127	3,64	
<b>Total Etats-Unis</b>					<b>2 782 127</b>	<b>3,64</b>	

#### Total Certificats d'investissement, de type ouvert

**71 799 987 94,31**

#### Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

**71 799 987 94,31**

#### Total des valeurs mobilières

**72 905 832 95,76**

(dont en prêt

0,00)

Avoirs en banque à vue					2 739 036	3,60	
Instruments financiers dérivés					67 454	0,09	
Autres actifs					415 327	0,55	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>76 127 649</b>	<b>100,00</b>	

#### Autres engagements

-25 091

#### Fortune nette du fonds

**76 102 558**

#### Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 30.06.2020	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours du marché principal	1 105 845	1,45
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	71 867 441	94,40
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>72 973 286</b>	<b>95,85</b>

<sup>1</sup> Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

<sup>2</sup> Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

\* évaluées aux cours du marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

\*\* évaluées selon les paramètres observables sur le marché

## Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

### Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
<b>Opérations à terme sur devises**</b>						
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

Les indications ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

\*\* évaluées selon les paramètres observables sur le marché

### Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
<b>Opérations à terme sur devises</b>				
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

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques Commitment  
approche I: Art. 34 OPCC-FINMA

### Prêts de valeurs mobilières

La direction du fonds ne pratique pas d'opérations de  
prêts de valeurs mobilières.

### Opérations de pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de  
mise ou prise en pension.

### Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion

- Commission forfaitaire de gestion effective:
  - Classe A 0,65% p.a.;
  - Classe N 0,15% p.a.;
- Commission forfaitaire de gestion maximum  
pour toutes les classes selon le contrat de  
fonds: 1,5% p.a.;
- calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

La commission de gestion des fonds cibles dans  
lesquels est investie la fortune des compartiments  
peut s'élever au maximum à 2% en tenant compte  
des éventuelles rétrocessions.

### Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu de traités sous  
forme de «soft commission arrangements».

### Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «directive  
de la SFAMA dans la version valable actuellement sur  
le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER)  
des placements collectifs de capitaux». Il exprime,  
de manière rétrospective et en pourcentage du total  
des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais  
imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets  
(charges d'exploitation).

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe A	0,99%
Classe N	0,49%

### Taux de change

USD 1 = CHF 0.947550

# Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Données principales

	ISIN	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fortune nette du fonds en CHF		54 817 516.64	55 210 803.87	40 582 914.89
<b>Classe A</b>	<b>CH0348067270</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		106.82	113.22	90.81
Nombre de parts en circulation		116 896,9780	91 436,5660	50 464,6380
<b>Classe N</b>	<b>CH0348067403</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		124.01	132.11	106.03
Nombre de parts en circulation		339 544,0000	339 544,0000	339 544,0000
<b>Classe S</b>	<b>CH0526180770</b>	<sup>1</sup>		
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		98.75		
Nombre de parts en circulation		2 270,0000		

<sup>1</sup> Emission initiale au 10.06.2020

### Structure du portefeuille-titres

Les émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
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
<b>Total</b>	<b>95,90</b>

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

## Compte de fortune

	30.6.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	1 558 564.62	880 305.34
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	52 849 365.10	53 998 490.42
Instruments financiers dérivés	32 126.92	66 921.85
Autres actifs	666 359.22	279 865.87
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>55 106 415.86</b>	<b>55 225 583.48</b>
Autres engagements	-288 899.22	-14 779.61
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>54 817 516.64</b>	<b>55 210 803.87</b>

## Compte de résultat

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	680.97	1 114.18
Intérêts négatifs	-739.56	-2 042.17
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	324 233.24	949 438.89
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	2 858.14	2 871.10
<b>Total des revenus</b>	<b>327 032.79</b>	<b>951 382.00</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-0.10	-918.99
Frais de révision	0.00	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-43 864.06	-64 308.05
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-34 302.64	-81 422.49
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe S	-97.37	0.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	0.00	79 363.52
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	94 571.91
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe S <sup>1</sup>	0.00	0.00
Autres charges	-2 469.73	-1 229.49
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	100.48	0.00
<b>Total des charges</b>	<b>-80 633.42</b>	<b>13 525.51</b>
<b>Résultat net</b>	<b>246 399.37</b>	<b>964 907.51</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	4 800 734.95	1 478 853.18
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	0.00	-79 363.52
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	-94 571.91
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe S <sup>1</sup>	0.00	0.00
<b>Résultat réalisé</b>	<b>5 047 134.32</b>	<b>2 269 825.26</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-8 163 274.33	8 466 580.66
<b>Résultat total</b>	<b>-3 116 140.01</b>	<b>10 736 405.92</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire no 24.2.9. de l'administration fédérale des contributions

## Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	55 210 803.87	40 582 914.89
Impôt anticipé fédéral payé	-274 360.25	-278 543.41
Solde des mouvements des parts	2 997 213.03	4 170 026.47
Résultat total	-3 116 140.01	10 736 405.92
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>54 817 516.64</b>	<b>55 210 803.87</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Nombre	Nombre
<b>Classe A</b>		
Situation au début de l'exercice	91 436,5660	50 464,6380
Parts émises	27 339,3990	40 971,9280
Parts rachetées	-1 878,9870	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>116 896,9780</b>	<b>91 436,5660</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	25 460,4120	40 971,9280
<b>Classe N</b>		
Situation au début de l'exercice	339 544,0000	339 544,0000
Parts émises	0,0000	0,0000
Parts rachetées	0,0000	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>339 544,0000</b>	<b>339 544,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	0,0000	0,0000
<b>Classe S</b>		
Situation au début de l'exercice	0,0000	
Parts émises	2 270,0000	
Parts rachetées	0,0000	
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>2 270,0000</b>	
Différence entre les parts émises et rachetées	2 270,0000	

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2019 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	30.06.2020 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Certificats d'investissement, de type ouvert

##### Suisse

UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	13 910		13 910	1 105 845	2,01	
<b>Total Suisse</b>					<b>1 105 845</b>	<b>2,01</b>	

#### Total Certificats d'investissement, de type ouvert

**1 105 845 2,01**

#### Total Valeurs mobilières négociées en bourse

**1 105 845 2,01**

### Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

#### Certificats d'investissement, de type ouvert

##### Marchés émergents

UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IX**	USD	2 399		2 399			0,00
<b>Total Marchés émergents</b>							<b>0,00</b>

##### Emetteurs de l'Union économique et monétaire

HENDERSON HORIZON PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES FD-I2-CAP**	EUR	20 457		20 457	1 143 197	2,07	
<b>Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire</b>					<b>1 143 197</b>	<b>2,07</b>	

##### Europe

UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES EUROPE PASSIVE I-X**	CHF	1 196		1 196			0,00
<b>Total Europe</b>							<b>0,00</b>

##### 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	
<b>Total Global</b>					<b>24 470 977</b>	<b>44,41</b>	

##### Japon

UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES JAPAN PASSIVE I-X**	CHF	1 160		1 160			0,00
<b>Total Japon</b>							<b>0,00</b>

##### Suisse

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 INDIRECT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE -I-DIST**	CHF	2 975		2 975	4 019 689	7,29	
<b>Total Suisse</b>					<b>23 730 487</b>	<b>43,06</b>	

##### Etats-Unis

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			
<b>Total Etats-Unis</b>					<b>2 398 858</b>	<b>4,34</b>	

#### Total Certificats d'investissement, de type ouvert

**51 743 520 93,89**

#### Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

**51 743 520 93,89**

#### Total des valeurs mobilières

(dont en prêt) **52 849 365 95,90**

Avoirs en banque à vue					1 558 565	2,83	
Instruments financiers dérivés					32 127	0,06	
Autres actifs					666 359	1,21	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>55 106 416</b>	<b>100,00</b>	

#### Autres engagements

**Fortune nette du fonds** -288 899

**54 817 517**

#### Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 30.06.2020	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours du marché principal	1 105 845	2,01
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	51 775 647	93,95
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>52 881 492</b>	<b>95,96</b>

<sup>1</sup> Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

<sup>2</sup> Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

\* évalués aux cours du marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

\*\* évalués selon les paramètres observables sur le marché

## Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

### Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
<b>Opérations à terme sur devises**</b>						
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

Les indications ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

\*\* évaluées selon les paramètres observables sur le marché

### Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
<b>Opérations à terme sur devises</b>				
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

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques Commitment  
approche I: Art. 34 OPCC-FINMA

### Prêts de valeurs mobilières

La direction du fonds ne pratique pas d'opérations de  
prêts de valeurs mobilières.

### Opérations de pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de  
mise ou prise en pension.

### Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion

- Commission forfaitaire de gestion effective:
  - Classe A 0,77% p.a.;<sup>1</sup>
  - Classe N 0,17% p.a.;<sup>2</sup>
  - Classe S 0,77% p.a.;

- Commission forfaitaire de gestion maximum  
pour toutes les classes selon le contrat de  
fonds: 1,5% p.a.;  
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

La commission de gestion des fonds cibles dans  
lesquels est investie la fortune des compartiments  
peut s'élever au maximum à 2% en tenant compte  
des éventuelles rétrocessions.

<sup>1</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a été réduite de 0.80% à 0.77% p.a. le 03.01.2020.

<sup>2</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a été réduite de 0.20% à 0.17% p.a. le 03.01.2020.

### Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu de traités sous  
forme de «soft commission arrangements».

### Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «directive  
de la SFAMA dans la version valable actuellement sur  
le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER)  
des placements collectifs de capitaux». Il exprime,  
de manière rétrospective et en pourcentage du total  
des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais  
imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets  
(charges d'exploitation).

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe A	1,10%
Classe N	0,50%

Récapitulatif du TER annualisé:

Classe S	1,14%
----------	-------

### Taux de change

EUR 1 = CHF	1.064241
USD 1 = CHF	0.947550