

Rapporto semestrale 2020

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

Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 2020

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 2020

Indice	Pagina	ISIN
Organizzazione	2	
Vaudoise Umbrella Fund – Defensive	3	A/ M/ N/
Vaudoise Umbrella Fund – Balanced	8	A/ N/
Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic	14	A/ N/ S/

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) 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
(fino al 31.12.2019)

Reto Ketterer
Vicepresidente (fino al 31.12.2019)
Presidente (a partire dal 1.1.2020)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurigo

Thomas Rose
Membro (fino al 31.12.2019)
Vicepresidente (a partire dal 1.1.2020)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurigo

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

Christian Maurer
Membro
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurigo
(a partire dal 1.1.2020)

Franz Gysin
Membro indipendente
Non-executive Director

Andreas Schlatter
Membro indipendente
Non-executive Director
(fino al 31.12.2019)

Direzione

André Valente
Managing Director
Direttore e delegato del Consiglio di amministrazione

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

Daniel Brüllmann
Managing Director
Responsabile Real Estate Funds

Christel Müller
Executive Director
Responsabile Corporate Governance &
Change Management

Georg Pfister
Managing Director
Responsabile Process, Platform, Systems e
Responsabile Finance

Thomas Reisser
Executive Director
Responsabile Compliance

Beat Schmidlin
Executive Director
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	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		41 852 183.67	40 166 469.42	35 813 167.18
Classe A	CH0348205045			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		99.53	101.25	97.97
Quantità di quote in circolazione		42 337,7900	32 097,0210	19 299,4720
Classe M	CH0348066819			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		99.14	100.92	97.81
Quantità di quote in circolazione		54 049,9620	39 853,4920	20 961,8130
Classe N	CH0348066850			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		100.55	102.46	99.28
Quantità di quote in circolazione		321 038,0000	321 038,0000	321 038,0000

Struttura del portafoglio titoli

Le maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
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
Totale	97,20

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	1 014 554.01	660 848.68
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	40 686 764.59	39 330 178.21
Strumenti finanziari derivati	79 486.18	89 229.14
Altri valori patrimoniali	80 988.48	94 499.95
Patrimonio globale del fondo	41 861 793.26	40 174 755.98
Altri impegni	-9 609.59	-8 286.56
Patrimonio netto del fondo	41 852 183.67	40 166 469.42

Conto economico

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	13.59	1 049.80
Interessi negativi	-777.97	-2 304.08
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	51 770.70	350 891.49
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-1 757.71	-6 349.45
Totale dei redditi	49 248.61	343 287.76
Costi		
Interessi passivi	-279.52	-232.30
Interessi negativi	0.00	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-9 352.19	-12 732.36
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe M	-15 547.53	-19 969.21
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-28 321.05	-54 465.06
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	16 371.04
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe M ¹	0.00	26 287.91
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	67 479.05
Altre spese	-2 448.73	-1 229.49
Totale dei costi	-55 949.02	8 978.68
Reddito netto	-6 700.41	352 266.44
Utili e perdite di capitale realizzati	379 094.54	-368 078.15
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	-16 371.04
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe M ¹	0.00	-26 287.91
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	-67 479.05
Risultato economico	372 394.13	-125 949.71
Utili e perdite di capitale non realizzati	-1 044 438.64	1 444 795.38
Risultato economico globale	-672 044.51	1 318 845.67

¹ in base alla circolare no 24 punto 2.9. AFC

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	40 166 469.42	35 813 167.18
Imposta preventiva federale pagata	-100 967.25	-139 489.31
Saldo dei movimenti delle quote	2 458 726.01	3 173 945.88
Risultato economico globale	-672 044.51	1 318 845.67
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	41 852 183.67	40 166 469.42

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Quantità	Quantità
Classe A		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	32 097,0210	19 299,4720
Quote emesse	10 240,9780	12 797,5490
Quote riscattate	-0,2090	0,0000
Situazione alla fine del periodo	42 337,7900	32 097,0210
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	10 240,7690	12 797,5490
Classe M		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	39 853,4920	20 961,8130
Quote emesse	14 196,5570	18 891,6790
Quote riscattate	-0,0870	0,0000
Situazione alla fine del periodo	54 049,9620	39 853,4920
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	14 196,4700	18 891,6790
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	31.12.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.06.2020 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	1 818 301	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	
Totale Globale					17 259 241	41,23	

Svizzera

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	
Totale Svizzera					23 427 524	55,97	

Totale Certificati d'investimento open end

40 686 765 97,20

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

40 686 765 97,20

Totale valori mobiliari

40 686 765 97,20

(di cui in prestito

0,00)

Averi bancari a vista

1 014 554 2,42

Strumenti finanziari derivati

79 486 0,19

Altri valori patrimoniali

80 988 0,19

Patrimonio globale del fondo

41 861 793 100,00

Altri impegni

-9 609

Patrimonio netto del fondo

41 852 184

Categoria di valutazione

Valore venale al
30.06.2020

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
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando
le condizioni attuali dei mercati

–
40 766 251
–
40 766 251

–
97,39
–
97,39

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	4 500 000	CHF	4 341 600	17.07.2020	79 486	0,19
					79 486	0,19

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
USD	4 500 000	CHF	4 314 510	17.04.2020
USD	4 500 000	CHF	4 341 600	17.07.2020

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

- Commissione forfettaria di gestione massima per tutte le classi secondo il contratto del fondo: 1,5% p.a.; calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

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

¹ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0,47% a 0,48% p.a. il 03.01.2020.

² La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0,62% a 0,63% p.a. il 03.01.2020.

³ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0,17% a 0,18% p.a. il 03.01.2020.

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

Tassi di cambio

USD 1 = CHF 0.947550

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		76 102 558.17	69 722 211.20	49 911 287.88
Classe A	CH0348067023			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		104.54	108.01	95.21
Quantità di quote in circolazione		364 781,6660	281 083,9410	159 332,8580
Classe N	CH0348067171			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		112.93	117.08	103.33
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	
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
Altri	8,24
Totale	95,76

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	2 739 036.06	1 245 858.82
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	72 905 832.23	68 914 750.36
Strumenti finanziari derivati	67 454.11	100 382.78
Altri valori patrimoniali	415 326.31	284 494.91
Patrimonio globale del fondo	76 127 648.71	70 545 486.87
Prestiti	0.00	-800 799.73
Altri impegni	-25 090.54	-22 475.94
Patrimonio netto del fondo	76 102 558.17	69 722 211.20

Conto economico

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	459.94	1 395.18
Interessi negativi	-1 531.12	-4 096.33
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	374 409.52	980 995.55
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	872.04	-4 641.18
Totale dei redditi	374 210.38	973 653.22
Costi		
Interessi passivi	-241.57	-2 525.86
Interessi negativi	0.00	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-110 734.93	-159 088.91
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-23 997.60	-55 272.49
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	197 569.02
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	67 061.08
Altre spese	-2 520.21	-1 229.51
Totale dei costi	-137 494.31	33 982.43
Reddito netto	236 716.07	1 007 635.65
Utili e perdite di capitale realizzati	1 644 208.67	1 700 162.91
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	-197 569.02
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	-67 061.08
Risultato economico	1 880 924.74	2 443 168.46
Utili e perdite di capitale non realizzati	-4 179 861.94	5 178 735.51
Risultato economico globale	-2 298 937.20	7 621 903.97

¹ in base alla circolare no 24 punto 2.9. AFC

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	69 722 211.20	49 911 287.88
Imposta preventiva federale pagata	-199 046.89	-236 419.44
Saldo dei movimenti delle quote	8 878 331.06	12 425 438.79
Risultato economico globale	-2 298 937.20	7 621 903.97
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	76 102 558.17	69 722 211.20

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Quantità	Quantità
Classe A		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	281 083,9410	159 332,8580
Quote emesse	83 697,7250	121 751,0830
Quote riscattate	0,0000	0,0000
Situazione alla fine del periodo	364 781,6660	281 083,9410
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	83 697,7250	121 751,0830
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	31.12.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.06.2020 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	1 105 845	1,45	
Totale Svizzera					1 105 845	1,45	

Totale Certificati d'investimento open end

1 105 845 1,45

Totale Valori mobiliari negoziati in borsa

1 105 845 1,45

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	1 732		1 732			0,00
Totale Emerging Markets							0,00

Globale

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	
Totale Globale					29 276 248	38,46	

Svizzera

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	
Totale Svizzera					39 741 612	52,20	

Stati Uniti

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

Totale Certificati d'investimento open end

71 799 987 94,31

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

71 799 987 94,31

Totale valori mobiliari

72 905 832 95,76

(di cui in prestito)

0,00

Averi bancari a vista					2 739 036	3,60	
Strumenti finanziari derivati					67 454	0,09	
Altri valori patrimoniali					415 327	0,55	
Patrimonio globale del fondo					76 127 649	100,00	

Altri impegni					-25 091		
Patrimonio netto del fondo					76 102 558		

Categoria di valutazione

	Valore venale al 30.06.2020	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	1 105 845	1,45
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	71 867 441	94,40
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	72 973 286	95,85

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**						
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

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	4 500 000	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

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 per tutte le classi secondo il contratto del fondo: 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	0,99%
Classe N	0,49%

Tassi di cambio

USD 1 = CHF 0.947550

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		54 817 516.64	55 210 803.87	40 582 914.89
Classe A	CH0348067270			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		106.82	113.22	90.81
Quantità di quote in circolazione		116 896,9780	91 436,5660	50 464,6380
Classe N	CH0348067403			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		124.01	132.11	106.03
Quantità di quote in circolazione		339 544,0000	339 544,0000	339 544,0000
Classe S	CH0526180770	¹		
Valore d'inventario netto per quota in CHF		98.75		
Quantità di quote in circolazione		2 270,0000		

¹ Prima emissione al 10.06.2020

Struttura del portafoglio titoli

Le maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
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
Totale	95,90

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	1 558 564.62	880 305.34
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	52 849 365.10	53 998 490.42
Strumenti finanziari derivati	32 126.92	66 921.85
Altri valori patrimoniali	666 359.22	279 865.87
Patrimonio globale del fondo	55 106 415.86	55 225 583.48
Altri impegni	-288 899.22	-14 779.61
Patrimonio netto del fondo	54 817 516.64	55 210 803.87

Conto economico

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	680.97	1 114.18
Interessi negativi	-739.56	-2 042.17
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	324 233.24	949 438.89
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	2 858.14	2 871.10
Totale dei redditi	327 032.79	951 382.00
Costi		
Interessi passivi	-0.10	-918.99
Interessi negativi	0.00	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-43 864.06	-64 308.05
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-34 302.64	-81 422.49
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe S	-97.37	0.00
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	79 363.52
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	94 571.91
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe S ¹	0.00	0.00
Altre spese	-2 469.73	-1 229.49
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	100.48	0.00
Totale dei costi	-80 633.42	13 525.51
Reddito netto	246 399.37	964 907.51
Utili e perdite di capitale realizzati	4 800 734.95	1 478 853.18
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	-79 363.52
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	-94 571.91
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe S ¹	0.00	0.00
Risultato economico	5 047 134.32	2 269 825.26
Utili e perdite di capitale non realizzati	-8 163 274.33	8 466 580.66
Risultato economico globale	-3 116 140.01	10 736 405.92

¹ in base alla circolare no 24 punto 2.9. AFC

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	55 210 803.87	40 582 914.89
Imposta preventiva federale pagata	-274 360.25	-278 543.41
Saldo dei movimenti delle quote	2 997 213.03	4 170 026.47
Risultato economico globale	-3 116 140.01	10 736 405.92
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	54 817 516.64	55 210 803.87

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Quantità	Quantità
Classe A		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	91 436,5660	50 464,6380
Quote emesse	27 339,3990	40 971,9280
Quote riscattate	-1 878,9870	0,0000
Situazione alla fine del periodo	116 896,9780	91 436,5660
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	25 460,4120	40 971,9280
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
Classe S		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0,0000	
Quote emesse	2 270,0000	
Quote riscattate	0,0000	
Situazione alla fine del periodo	2 270,0000	
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	2 270,0000	

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.06.2020 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	1 105 845	2,01	
Totale Svizzera					1 105 845	2,01	

Totale Certificati d'investimento open end

1 105 845 2,01

Totale Valori mobiliari negoziati in borsa

1 105 845 2,01

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	2 399		2 399			
Totale Emerging Markets						0,00	

Emittenti dell'unione economica e monetaria

HENDERSON HORIZON PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES FD-I2-CAP**	EUR	20 457		20 457	1 143 197	2,07	
Totale Emittenti dell'unione economica e monetaria					1 143 197	2,07	

Europa

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

Globale

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	
Totale Globale					24 470 977	44,41	

Giappone

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

Svizzera

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	
Totale Svizzera					23 730 487	43,06	

Stati Uniti

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			
Totale Stati Uniti					2 398 858	4,34	

Totale Certificati d'investimento open end

51 743 520 93,89

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

51 743 520 93,89

Totale valori mobiliari

(di cui in prestito)

52 849 365 95,90
0,00

Averi bancari a vista					1 558 565	2,83	
Strumenti finanziari derivati					32 127	0,06	
Altri valori patrimoniali					666 359	1,21	
Patrimonio globale del fondo					55 106 416	100,00	

Altri impegni					-288 899		
Patrimonio netto del fondo					54 817 517		

Categoria di valutazione

	Valore venale al 30.06.2020	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	1 105 845	2,01
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	51 775 647	93,95
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	52 881 492	95,96

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**						
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

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				
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

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

- Commissione forfettaria di gestione massima per tutte le classi secondo il contratto del fondo: 1,5% p.a.; calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

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

¹ La commissione di gestione forfettaria effettiva è stata ridotta da 0.80% a 0.77% p.a. il 03.01.2020.
² La commissione di gestione forfettaria effettiva è stata ridotta da 0.20% a 0.17% p.a. il 03.01.2020.

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	1,10%
Classe N	0,50%

TER riassunta annualizzata:

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

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF	1.064241
USD 1 = CHF	0.947550