

Halbjahresbericht 2021

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

Inhaltsverzeichnis	Seite		ISIN
Organisation	2		
Vaudoise Umbrella Fund – Defensive	3	A/ M/ N/	CH0348205045 CH0348066819 CH0348066850
Vaudoise Umbrella Fund – Balanced	9	A/ N/	CH0348067023 CH0348067171
Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic	15	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 nicht US-Person im Sinne der Regel 4.7 der Commodity Futures Trading Commission der Vereinigten Staaten ist (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
- (iv) eine Person, die im Sinne der Regel 202(a)(30)-1 des Investment Advisers Act der Vereinigten Staaten von 1940 in seiner jeweils geltenden Fassung in den Vereinigten Staaten wohnhaft ist; oder
- (v) ein Trust, eine Körperschaft oder eine andere Struktur, die gegründet wurde, um US-amerikanischen Anlegern eine Anlage in diesen Fonds zu ermöglichen.

Internetadresse

www.vaudoise.ch

Organisation

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

Michael Kehl
Präsident
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

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

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

Dr. Daniel Brüllmann
Mitglied
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director

Werner Strebel
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director

Geschäftsleitung

André Valente
Managing Director
Geschäftsführer & Delegierter des Verwaltungsrates

Eugène Del Cioppo
Managing Director
Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Products
White Labelling Solutions

Urs Fäs
Managing Director
Leiter Real Estate Funds

Christel Müller
Executive Director
Leiterin Corporate Governance &
Change Management

Georg Pfister
Managing Director
Leiter Process, Platform, Systems &
Leiter Finance, HR

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 GENERALE, 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 Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung 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 GENERALE, Compagnie d'Assurances SA, Lausanne, beauftragt worden.

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF		47 711 543.59	44 796 193.01	40 166 469.42
Klasse A	CH0348205045			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.49	102.12	101.25
Anzahl Anteile im Umlauf		60 470,6350	48 964,3060	32 097,0210
Klasse M	CH0348066819			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.93	101.64	100.92
Anzahl Anteile im Umlauf		86 339,1760	65 191,2290	39 853,4920
Klasse N	CH0348066850			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.36	103.32	102.46
Anzahl Anteile im Umlauf		321 038,0000	321 038,0000	321 038,0000

Struktur des Wertpapierportfolios

Die grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
ISHR SIB AAA-BBB Index	47,24
CSIF (CH) Bond Aggregate Global	9,58
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	7,23
LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond	6,54
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Passive	6,27
Credit Suisse L/S Swiss Franc Bond Fund	4,73
FISCH – Bond Global High Yield Fund	4,30
AB SICAV – Short Dur High Yield Portfolio	4,16
Swisscanto Ch Idx Precious Metal Fd Gold PHY GT	2,94
Total	92,99

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 237 520.21	1 480 177.39
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	44 373 044.57	43 024 226.19
Derivative Finanzinstrumente	-18 426.35	185 229.73
Sonstige Vermögenswerte	130 783.06	116 866.98
Gesamtfondsvermögen	47 722 921.49	44 806 500.29
Andere Verbindlichkeiten	-11 377.90	-10 307.28
Nettofondsvermögen	47 711 543.59	44 796 193.01

Erfolgsrechnung

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3 223.04	116.53
Negativzinsen	-2 856.81	-1 758.48
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 693.04	584 265.05
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2 724.75	-3 140.54
Total Ertrag	8 334.52	579 482.56
Aufwand		
Prüfaufwand	0.00	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-13 520.60	-20 344.63
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse M	-25 029.01	-34 376.70
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-27 990.05	-57 127.87
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	25 509.46
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse M ¹	0.00	43 598.51
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	71 459.56
Sonstige Aufwendungen	-991.58	-4 279.77
Total Aufwand	-67 531.24	11 907.66
Nettoertrag	-59 196.72	591 390.22
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-215 580.03	377 594.72
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	-25 509.46
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse M ¹	0.00	-43 598.51
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	-71 459.56
Realisierter Erfolg	-274 776.75	828 417.41
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	30 645.98	-343 833.43
Gesamterfolg	-244 130.77	484 583.98

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. ESTV

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	44 796 193.01	40 166 469.42
Abgeführte Verrechnungssteuer	-153 241.45	-100 967.25
Saldo aus dem Anteilverkehr	3 312 722.80	4 246 106.86
Gesamterfolg	-244 130.77	484 583.98
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	47 711 543.59	44 796 193.01

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	48 964,3060	32 097,0210
Ausgegebene Anteile	11 506,3290	16 867,4940
Zurückgenommene Anteile	0,0000	-0,2090
Bestand Ende Berichtsperiode	60 470,6350	48 964,3060
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	11 506,3290	16 867,2850
Klasse M		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	65 191,2290	39 853,4920
Ausgegebene Anteile	21 147,9470	25 337,8240
Zurückgenommene Anteile	0,0000	-0,0870
Bestand Ende Berichtsperiode	86 339,1760	65 191,2290
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	21 147,9470	25 337,7370
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	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2021 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	1 987 600	4,16	
CREDIT SUISSE I/S SWISS FRANC BOND FUND - CHF-IB-ACC**	CHF	17 380		17 380	2 258 325	4,73	
CSIF CH BOND GLOBAL AGGREGATE EX CHF 1-5 Y INDEX BLUE-QB**	CHF	3 928	3 928				
FISCH - BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND-BD-CAP**	USD	15 166		15 166	2 049 995	4,30	
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND P**	CHF	26 229		26 229	3 122 544	6,54	
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE I-X**	CHF	4 539	4 539				
Total Global					9 418 465	19,74	

Schweiz

CSIF CH BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF ESG BLUE-QB**	CHF		4 597	4 597	4 570 906	9,58	
ISHARES SBI AAA-BBB BOND INDEX FUND CH-I CHF**	CHF	8 432		8 432			
ISHR SIB AAA-BBB INDY-Y**	CHF		22 363	22 363	22 536 262	47,22	
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD		10 812	10 812	1 404 428	2,94	
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF INLAND PASSIVE I-X**	CHF	12 330	12 330				
UBS (CH) INVESTMENT FUND-BONDS CHF INLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF		2 990	2 990	2 993 151	6,27	
ZIF IMMOBILIEN INDIREKT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	1 196	965	2 161	3 449 833	7,24	
Total Schweiz					34 954 580	73,25	

Total Investmentzertifikate, open end

44 373 045 92,99

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

44 373 045 92,99

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

44 373 045 92,99
0,00)

Bankguthaben auf Sicht

3 237 520 6,78

Derivative Finanzinstrumente

-18 426 -0,04

Sonstige Vermögenswerte

130 782 0,27

Gesamtfondsvermögen

47 722 921 100,00

Andere Verbindlichkeiten

-11 377

Nettofondsvermögen

47 711 544

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.6.2021
in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

- -

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

44 354 619 92,95

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten

- -

Total

44 354 619 92,95

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**						
EUR	500 000	CHF	551 450	16.07.2021	3 397	0,01
USD	6 000 000	CHF	5 524 200	16.07.2021	-19 820	-0,04
USD	1 000 000	CHF	922 000	16.07.2021	-2 003	-0,01
					-18 426	-0,04

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	7 000 000	CHF	6 195 350	16.04.2021
EUR	500 000	CHF	539 600	16.04.2021
EUR	500 000	CHF	551 450	16.07.2021
USD	6 000 000	CHF	5 524 200	16.07.2021
USD	1 000 000	CHF	922 000	16.07.2021

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
Klasse A 0,47% p.a.;
Klasse M 0,62% p.a.;
Klasse N 0,17% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission
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 AMAS in
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt
die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kos-
ten, die laufend dem Fondsvermögen belastet wer-
den (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz
des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A	0,80%
Klasse M	0,95%
Klasse N	0,51%

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.924350

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF		105 202 973.16	88 547 372.93	69 722 211.20
Klasse A	CH0348067023			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		120.84	113.03	108.01
Anzahl Anteile im Umlauf		506 851,1200	419 245,9110	281 083,9410
Klasse N	CH0348067171			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		130.73	122.42	117.08
Anzahl Anteile im Umlauf		336 206,0000	336 206,0000	336 206,0000

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Ishares SBI AAA-BBB Bond Index Fund	23,94
1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund	19,06
Ethos – Equities (CH) Indexed Corporate Governance	13,33
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	5,31
CSIF (CH) Bond Aggregate Global	4,72
Swisscanto CH Idx Precious Metal Fd Gold PHY GT	4,24
Sarasin Saraselect	4,21
CSIF Lux Equity Emerging Markets ESG Blue	4,19
Credit Suisse L/S Swiss Franc Bond Fund	3,84
T Rowe Price Funds Sicav – US Smaller Companies Equity Fund	3,83
Übrige	7,82
Total	94,49

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	5 520 912.94	2 608 791.94
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	99 440 160.66	85 585 107.02
Derivative Finanzinstrumente	-30 245.89	170 196.29
Sonstige Vermögenswerte	309 645.56	212 465.04
Gesamtfondsvermögen	105 240 473.27	88 576 560.29
Andere Verbindlichkeiten	-37 500.11	-29 187.36
Nettofondsvermögen	105 202 973.16	88 547 372.93

Erfolgsrechnung

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	440.66	971.87
Negativzinsen	-4 638.15	-3 894.97
Rabatte und Retrozessionen	8 315.17	9 543.21
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	254 814.26	900 848.19
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2 464.02	8 394.15
Total Ertrag	256 467.92	915 862.45
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-7.27
Prüfaufwand	0.00	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-179 830.04	-245 933.75
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-29 653.82	-49 218.59
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	285 613.57
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	54 696.43
Sonstige Aufwendungen	-991.58	-4 351.24
Total Aufwand	-210 475.44	28 268.25
Nettoertrag	45 992.48	944 130.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-200 187.57	1 550 865.05
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	-285 613.57
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	-54 696.43
Realisierter Erfolg	-154 195.09	2 154 685.75
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 843 901.70	2 100 715.07
Gesamterfolg	6 689 706.61	4 255 400.82

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. ESTV

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	88 547 372.93	69 722 211.20
Abgeführte Verrechnungssteuer	-153 568.99	-199 046.89
Saldo aus dem Anteilverkehr	10 119 462.61	14 768 807.80
Gesamterfolg	6 689 706.61	4 255 400.82
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	105 202 973.16	88 547 372.93

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	419 245,9110	281 083,9410
Ausgegebene Anteile	87 605,2090	138 161,9700
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	506 851,1200	419 245,9110
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	87 605,2090	138 161,9700
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	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2021 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	1 277 634	1,21	
Total Schweiz					1 277 634	1,21	

Total Investmentzertifikate, open end

1 277 634 1,21

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

1 277 634 1,21

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

Investmentzertifikate, open end

Global

1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**	CHF	15 744		15 744	20 060 025	19,06	
CREDIT SUISSE L/S SWISS FRANC BOND FUND - CHF-IB-ACC**	CHF	31 125		31 125	4 044 215	3,84	
CSIF BOND GLOBAL AGGREGATE EX CHF INDEX-QA-DIST**	CHF	4 213		4 213			
CSIF LUX EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE-QB USD-CAP**	USD	3 649		3 649	4 404 948	4,19	
FISCH - BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND-BD-CAP**	USD	22 275		22 275	3 010 801	2,86	
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND P**	CHF	28 887	4 183	33 070	3 936 988	3,74	
Total Global					35 456 978	33,69	

Schweiz

CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	8 826		8 826			
CSIF (CH) BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF ESG BLUE-QB**	CHF		4 997	4 997	4 968 375	4,72	
ETHOS - EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE-E**	CHF	45 389	3 573	4 775	44 187	14 032 153	13,33
ISHARES SBI AAA-BBB BOND INDEX FUND CH-I CHF**	CHF	14 066	2 920	16 986			
ISHR SIB AAA-BBB INDX-Y**	CHF		24 997	24 997	25 190 853	23,94	
SARASIN SARASELECT-I-CHF-DISTRIBUTION**	CHF	1 988		1 988	4 432 262	4,21	
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD		34 331	34 331	4 459 524	4,24	
ZIF IMMOBILIEN INDIREKT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	3 503		3 503	5 592 210	5,31	
Total Schweiz					58 675 377	55,75	

Vereinigte Staaten

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	39 985		39 985	4 030 172	3,84	
Total Vereinigte Staaten					4 030 172	3,84	

Total Investmentzertifikate, open end

98 162 527 93,28

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

98 162 527 93,28

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen) **99 440 161 94,49**

Bankguthaben auf Sicht					5 520 913	5,25	
Derivative Finanzinstrumente					-30 246	-0,03	
Sonstige Vermögenswerte					309 645	0,29	
Gesamtfondsvermögen					105 240 473	100,00	

Andere Verbindlichkeiten					-37 500		
Nettofondsvermögen					105 202 973		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.6.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 277 634	1,21
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	98 132 281	93,25
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	99 409 915	94,46

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	1 102 900	16.07.2021	6 795	0.01
USD	10 000 000	CHF	9 207 000	16.07.2021	-33 034	-0.03
USD	2 000 000	CHF	1 844 000	16.07.2021	-4 007	-0.01
					-30 246	-0.03

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	8 000 000	CHF	7 080 400	16.04.2021
EUR	1 000 000	CHF	1 079 200	16.04.2021
EUR	1 000 000	CHF	1 102 900	16.07.2021
USD	10 000 000	CHF	9 207 000	16.07.2021
USD	2 000 000	CHF	1 844 000	16.07.2021

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 0,64% p.a.;¹
Klasse N 0,14% p.a.;²

– 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 03.01.2021 von 0.62% auf 0.64% p.a. erhöht.

² Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.01.2021 von 0.12% auf 0.14% 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 AMAS in
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt
die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kos-
ten, die laufend dem Fondsvermögen belastet wer-
den (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz
des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A	0,96%
Klasse N	0,46%

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.924350

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF		79 671 125.34	65 471 771.90	55 210 803.87
Klasse A	CH0348067270			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		139.13	121.26	113.22
Anzahl Anteile im Umlauf		162 848,1890	136 328,3330	91 436,5660
Klasse N	CH0348067403			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		162.04	141.21	132.11
Anzahl Anteile im Umlauf		339 544,0000	339 544,0000	339 544,0000
Klasse S	CH0526180770			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		128.62	112.10	
Anzahl Anteile im Umlauf		15 498,1240	8 875,3920	

¹ Erstemission per 11.06.2020

Struktur des Wertpapierportfolios

Die grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund	37,82
Ethos – Equities CH Indexed Corporate Governance	27,10
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	7,25
CSIF Lux Equity Emerging Markets ESG Blue	6,68
T Rowe Price Funds Sicav – US Smaller Companies Equity Fund	4,36
Sarasin Saraselect	4,01
Pictet Fund CH – Swiss Mid Small Cap	3,58
Berenberg European Small Cap-M- Capitalisation	3,22
Swisscanto (CH) Idx Precious Metal Fund Gold Phy-GT	3,17
UBS (CH) Prop Fund – Swiss Residential 'Anfos'	1,60
Total	98,79

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	684 703.75	456 192.86
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	78 727 025.29	64 772 334.14
Derivative Finanzinstrumente	-6 324.63	101 037.68
Sonstige Vermögenswerte	287 447.05	159 813.80
Gesamtfondsvermögen	79 692 851.46	65 489 378.48
Andere Verbindlichkeiten	-21 726.12	-17 606.58
Nettofondsvermögen	79 671 125.34	65 471 771.90

Erfolgsrechnung

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	301.09
Negativzinsen	-1 707.96	-2 008.83
Rabatte und Retrozessionen	5 752.42	14 016.10
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	365 366.19	542 522.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 464.04	5 784.97
Total Ertrag	370 874.69	560 615.58
Aufwand		
Passivzinsen	-244.92	-351.35
Prüfaufwand	0.00	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-76 315.83	-99 610.25
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-39 885.72	-71 459.78
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse S	-5 327.24	-2 583.28
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	115 563.32
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	75 671.21
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse S ¹	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-991.58	-4 300.77
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00	100.48
Total Aufwand	-122 765.29	498.68
Nettoertrag	248 109.40	561 114.26
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-389 555.54	4 639 059.90
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	-115 563.32
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	-75 671.21
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse S ¹	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	-141 446.14	5 008 939.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 326 482.83	-354 895.95
Gesamterfolg	10 185 036.69	4 654 043.68

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. ESTV

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	65 471 771.90	55 210 803.87
Abgeführte Verrechnungssteuer	-145 217.78	-274 360.25
Saldo aus dem Anteilverkehr	4 159 534.53	5 881 284.60
Gesamterfolg	10 185 036.69	4 654 043.68
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	79 671 125.34	65 471 771.90

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	136 328,3330	91 436,5660
Ausgegebene Anteile	26 519,8560	46 770,7540
Zurückgenommene Anteile	0,0000	-1 878,9870
Bestand Ende Berichtsperiode	162 848,1890	136 328,3330
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	26 519,8560	44 891,7670
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	8 875,3920	0,0000
Ausgegebene Anteile	6 622,7320	8 875,3920
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	15 498,1240	8 875,3920
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	6 622,7320	8 875,3920

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2021 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	1 277 634	1,60	
Total Schweiz					1 277 634	1,60	

Total Investmentzertifikate, open end

1 277 634 1,60

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

1 277 634 1,60

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

Investmentzertifikate, open end

Europa

BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP-M- CAPITALISATION**	EUR	12 394		12 394	2 569 912	3,22	
Total Europa					2 569 912	3,22	

Global

1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**	CHF	23 653		23 653	30 137 798	37,82	
CSIF LUX EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE-QB USD-CAP**	USD	4 407		4 407	5 320 419	6,68	
Total Global					35 458 216	44,49	

Schweiz

ETHOS - EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE-E**	CHF	68 010		68 010	21 597 293	27,10	
PICTET CH - SWISS MID SMALL CAP-Z DY-CHF**	CHF	248		248	2 853 318	3,58	
SARASIN SARASELECT-CHF-DISTRIBUTION**	CHF	1 431		1 431	3 191 914	4,01	
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD		19 461	19 461	2 527 970	3,17	
ZIF IMMOBILIEN INDIREKT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	2 975	643	3 618	5 775 797	7,25	
Total Schweiz					35 946 292	45,11	

Vereinigte Staaten

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	34 477		34 477	3 474 971	4,37	
Total Vereinigte Staaten					3 474 971	4,37	

Total Investmentzertifikate, open end

77 449 391 97,19

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

77 449 391 97,19

Total Wertschriften

78 727 025 98,79

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht					684 704	0,86	
Derivative Finanzinstrumente					-6 325	-0,01	
Sonstige Vermögenswerte					287 447	0,36	
Gesamtfondsvermögen					79 692 851	100,00	

Andere Verbindlichkeiten

-21 726

Nettofondsvermögen

79 671 125

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.6.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 277 634	1,60
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	77 443 066	97,18
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	78 720 700	98,78

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**						
USD	5 000 000	CHF	4 603 500	16.07.2021	-16 517	-0.02
EUR	1 500 000	CHF	1 654 350	16.07.2021	10 192	0.01
					-6 325	-0.01

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	5 000 000	CHF	4 425 250	16.04.2021
EUR	1 500 000	CHF	1 618 800	16.04.2021
USD	5 000 000	CHF	4 603 500	16.07.2021
EUR	1 500 000	CHF	1 654 350	16.07.2021

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 0,75% p.a.;¹
 - Klasse N 0,15% p.a.;²
 - Klasse S 0,75% 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 03.01.2021 von 0.76% auf 0.75% p.a. gesunken.

² Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.01.2021 von 0.16% auf 0.15% p.a. gesunken.

³ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.01.2021 von 0.76% auf 0.75% p.a. gesunken.

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 AMAS 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	1,06%
Klasse N	0,47%
Klasse S	1,09%

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF	1.096187
USD 1 = CHF	0.924350