

# Rapport semestriel 2021

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

**Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2021**

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic



# Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2021

<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	9	A/ N/	CH0348067023 CH0348067171
Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic	15	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 non 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 cet 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

*Michael Kehl*  
Président  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurich

*Thomas Rose*  
Vice-Président  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurich

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

*Daniel Brüllmann*  
Membre  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurich

*Franz Gysin*  
Membre indépendant  
Non-executive Director

*Werner Strebel*  
Membre indépendant  
Non-executive Director

## Directoire

*André Valente*  
Managing Director  
Directeur & Délégué du Conseil d'administration

*Eugène Del Cioppo*  
Managing Director  
Directeur adjoint & Responsable Products White  
Labelling Solutions

*Urs Fäs*  
Managing Director  
Responsable Real Estate Funds

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

*Georg Pfister*  
Managing Director  
Responsable Process, Platform, Systems &  
Responsable Finance, HR

*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 GENERALE, 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 Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, succursale de 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 GENERALE, Compagnie d'Assurances SA, Lausanne.

# Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Données principales

	ISIN	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fortune nette du fonds en CHF		47 711 543.59	44 796 193.01	40 166 469.42
<b>Classe A</b>	<b>CH0348205045</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		101.49	102.12	101.25
Nombre de parts en circulation		60 470,6350	48 964,3060	32 097,0210
<b>Classe M</b>	<b>CH0348066819</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		100.93	101.64	100.92
Nombre de parts en circulation		86 339,1760	65 191,2290	39 853,4920
<b>Classe N</b>	<b>CH0348066850</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		102.36	103.32	102.46
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	
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
<b>Total</b>	<b>92,99</b>

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

## Compte de fortune

	30.6.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	3 237 520.21	1 480 177.39
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	44 373 044.57	43 024 226.19
Instruments financiers dérivés	-18 426.35	185 229.73
Autres actifs	130 783.06	116 866.98
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>47 722 921.49</b>	<b>44 806 500.29</b>
Autres engagements	-11 377.90	-10 307.28
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>47 711 543.59</b>	<b>44 796 193.01</b>

## Compte de résultat

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	3 223.04	116.53
Intérêts négatifs	-2 856.81	-1 758.48
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	10 693.04	584 265.05
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-2 724.75	-3 140.54
<b>Total des revenus</b>	<b>8 334.52</b>	<b>579 482.56</b>
<b>Charges</b>		
Frais de révision	0.00	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-13 520.60	-20 344.63
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe M	-25 029.01	-34 376.70
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-27 990.05	-57 127.87
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	0.00	25 509.46
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe M <sup>1</sup>	0.00	43 598.51
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	71 459.56
Autres charges	-991.58	-4 279.77
<b>Total des charges</b>	<b>-67 531.24</b>	<b>11 907.66</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-59 196.72</b>	<b>591 390.22</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-215 580.03	377 594.72
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	0.00	-25 509.46
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe M <sup>1</sup>	0.00	-43 598.51
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	-71 459.56
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-274 776.75</b>	<b>828 417.41</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	30 645.98	-343 833.43
<b>Résultat total</b>	<b>-244 130.77</b>	<b>484 583.98</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

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	44 796 193.01	40 166 469.42
Impôt anticipé fédéral payé	-153 241.45	-100 967.25
Solde des mouvements des parts	3 312 722.80	4 246 106.86
Résultat total	-244 130.77	484 583.98
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>47 711 543.59</b>	<b>44 796 193.01</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	Nombre	Nombre
<b>Classe A</b>		
Situation au début de l'exercice	48 964,3060	32 097,0210
Parts émises	11 506,3290	16 867,4940
Parts rachetées	0,0000	-0,2090
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>60 470,6350</b>	<b>48 964,3060</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	11 506,3290	16 867,2850
<b>Classe M</b>		
Situation au début de l'exercice	65 191,2290	39 853,4920
Parts émises	21 147,9470	25 337,8240
Parts rachetées	0,0000	-0,0870
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>86 339,1760</b>	<b>65 191,2290</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	21 147,9470	25 337,7370
<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	31.12.2020 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	30.6.2021 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	1 987 600	4,16	
CREDIT SUISSE L/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			
<b>Total Global</b>					<b>9 418 465</b>	<b>19,74</b>	

##### Suisse

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 INDX-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	
<b>Total Suisse</b>					<b>34 954 580</b>	<b>73,25</b>	

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

**44 373 045 92,99**

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

**44 373 045 92,99**

#### Total des valeurs mobilières (dont en prêt)

**44 373 045 92,99**  
0,00

Avoirs en banque à vue					3 237 520	6,78	
Instruments financiers dérivés					-18 426	-0,04	
Autres actifs					130 782	0,27	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>47 722 921</b>	<b>100,00</b>	

Autres engagements					-11 377		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>47 711 544</b>		

#### Catégorie d'évaluation

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.6.2021	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	44 354 619	92,95
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>44 354 619</b>	<b>92,95</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>						
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

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	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

## 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	0,47% p.a.;
Classe M	0,62% p.a.;
Classe N	0,17% 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 AMAS 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	0,80%
Classe M	0,95%
Classe N	0,51%

### Taux de change

USD 1 = CHF 0.924350

# Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Données principales

	ISIN	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fortune nette du fonds en CHF		105 202 973.16	88 547 372.93	69 722 211.20
<b>Classe A</b>	<b>CH0348067023</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		120.84	113.03	108.01
Nombre de parts en circulation		506 851,1200	419 245,9110	281 083,9410
<b>Classe N</b>	<b>CH0348067171</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		130.73	122.42	117.08
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

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
Autres	7,82
<b>Total</b>	<b>94,49</b>

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

## Compte de fortune

	30.6.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	5 520 912.94	2 608 791.94
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	99 440 160.66	85 585 107.02
Instruments financiers dérivés	-30 245.89	170 196.29
Autres actifs	309 645.56	212 465.04
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>105 240 473.27</b>	<b>88 576 560.29</b>
Autres engagements	-37 500.11	-29 187.36
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>105 202 973.16</b>	<b>88 547 372.93</b>

## Compte de résultat

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	440.66	971.87
Intérêts négatifs	-4 638.15	-3 894.97
Rabais et rétrocessions	8 315.17	9 543.21
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	254 814.26	900 848.19
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-2 464.02	8 394.15
<b>Total des revenus</b>	<b>256 467.92</b>	<b>915 862.45</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	0.00	-7.27
Frais de révision	0.00	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-179 830.04	-245 933.75
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-29 653.82	-49 218.59
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	0.00	285 613.57
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	54 696.43
Autres charges	-991.58	-4 351.24
<b>Total des charges</b>	<b>-210 475.44</b>	<b>28 268.25</b>
<b>Résultat net</b>	<b>45 992.48</b>	<b>944 130.70</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-200 187.57	1 550 865.05
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	0.00	-285 613.57
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	-54 696.43
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-154 195.09</b>	<b>2 154 685.75</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	6 843 901.70	2 100 715.07
<b>Résultat total</b>	<b>6 689 706.61</b>	<b>4 255 400.82</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

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	88 547 372.93	69 722 211.20
Impôt anticipé fédéral payé	-153 568.99	-199 046.89
Solde des mouvements des parts	10 119 462.61	14 768 807.80
Résultat total	6 689 706.61	4 255 400.82
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>105 202 973.16</b>	<b>88 547 372.93</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	Nombre	Nombre
<b>Classe A</b>		
Situation au début de l'exercice	419 245,9110	281 083,9410
Parts émises	87 605,2090	138 161,9700
Parts rachetées	0,0000	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>506 851,1200</b>	<b>419 245,9110</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	87 605,2090	138 161,9700
<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	31.12.2020 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	30.6.2021 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	1 277 634	1,21	
<b>Total Suisse</b>					<b>1 277 634</b>	<b>1,21</b>	

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

**1 277 634 1,21**

#### Total Valeurs mobilières négociées en bourse

**1 277 634 1,21**

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

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

##### 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	
<b>Total Global</b>					<b>35 456 978</b>	<b>33,69</b>	

##### Suisse

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 INDIRECT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	3 503		3 503	5 592 210	5,31	
<b>Total Suisse</b>					<b>58 675 377</b>	<b>55,75</b>	

##### Etats-Unis

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	39 985		39 985	4 030 172	3,84	
<b>Total Etats-Unis</b>					<b>4 030 172</b>	<b>3,84</b>	

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

**98 162 527 93,28**

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

**98 162 527 93,28**

#### Total des valeurs mobilières

(dont en prêt) **99 440 161 94,49**

Avois en banque à vue					5 520 913	5,25	
Instruments financiers dérivés					-30 246	-0,03	
Autres actifs					309 645	0,29	

#### Fortune totale du fonds

**105 240 473 100,00**

Autres engagements					-37 500		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>105 202 973</b>		

#### Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 30.6.2021	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours du marché principal	1 277 634	1,21
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	98 132 281	93,25
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>99 409 915</b>	<b>94,46</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	1 102 900	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

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	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

## 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 0,64% p.a.;<sup>1</sup>
  - Classe N 0,14% p.a.;<sup>2</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 0.62% à 0.64% p.a. le 03.01.2021.

<sup>2</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a augmenté de 0.12% à 0.14% p.a. le 03.01.2021.

### 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 AMAS 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	0,96%
Classe N	0,46%

### Taux de change

USD 1 = CHF 0.924350

# Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Données principales

	ISIN	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fortune nette du fonds en CHF		79 671 125.34	65 471 771.90	55 210 803.87
<b>Classe A</b>	<b>CH0348067270</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		139.13	121.26	113.22
Nombre de parts en circulation		162 848,1890	136 328,3330	91 436,5660
<b>Classe N</b>	<b>CH0348067403</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		162.04	141.21	132.11
Nombre de parts en circulation		339 544,0000	339 544,0000	339 544,0000
<b>Classe S</b>	<b>CH0526180770</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		128.62	112.10	
Nombre de parts en circulation		15 498,1240	8 875,3920	

<sup>1</sup> Emission initiale au 11.06.2020

### Structure du portefeuille-titres

Les émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
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
<b>Total</b>	<b>98,79</b>

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

## Compte de fortune

	30.6.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	684 703.75	456 192.86
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	78 727 025.29	64 772 334.14
Instruments financiers dérivés	-6 324.63	101 037.68
Autres actifs	287 447.05	159 813.80
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>79 692 851.46</b>	<b>65 489 378.48</b>
Autres engagements	-21 726.12	-17 606.58
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>79 671 125.34</b>	<b>65 471 771.90</b>

## Compte de résultat

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoirs en banque	0.00	301.09
Intérêts négatifs	-1 707.96	-2 008.83
Rabais et rétrocessions	5 752.42	14 016.10
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	365 366.19	542 522.25
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	1 464.04	5 784.97
<b>Total des revenus</b>	<b>370 874.69</b>	<b>560 615.58</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-244.92	-351.35
Frais de révision	0.00	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-76 315.83	-99 610.25
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-39 885.72	-71 459.78
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe S	-5 327.24	-2 583.28
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	0.00	115 563.32
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	75 671.21
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe S <sup>1</sup>	0.00	0.00
Autres charges	-991.58	-4 300.77
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	0.00	100.48
<b>Total des charges</b>	<b>-122 765.29</b>	<b>498.68</b>
<b>Résultat net</b>	<b>248 109.40</b>	<b>561 114.26</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-389 555.54	4 639 059.90
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A <sup>1</sup>	0.00	-115 563.32
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N <sup>1</sup>	0.00	-75 671.21
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe S <sup>1</sup>	0.00	0.00
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-141 446.14</b>	<b>5 008 939.63</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	10 326 482.83	-354 895.95
<b>Résultat total</b>	<b>10 185 036.69</b>	<b>4 654 043.68</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

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	65 471 771.90	55 210 803.87
Impôt anticipé fédéral payé	-145 217.78	-274 360.25
Solde des mouvements des parts	4 159 534.53	5 881 284.60
Résultat total	10 185 036.69	4 654 043.68
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>79 671 125.34</b>	<b>65 471 771.90</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	Nombre	Nombre
<b>Classe A</b>		
Situation au début de l'exercice	136 328,3330	91 436,5660
Parts émises	26 519,8560	46 770,7540
Parts rachetées	0,0000	-1 878,9870
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>162 848,1890</b>	<b>136 328,3330</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	26 519,8560	44 891,7670
<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	8 875,3920	0,0000
Parts émises	6 622,7320	8 875,3920
Parts rachetées	0,0000	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>15 498,1240</b>	<b>8 875,3920</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	6 622,7320	8 875,3920

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2020 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	30.6.2021 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	1 277 634	1,60	
<b>Total Suisse</b>					<b>1 277 634</b>	<b>1,60</b>	

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

**1 277 634 1,60**

#### Total Valeurs mobilières négociées en bourse

**1 277 634 1,60**

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

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

##### Europe

BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP-M- CAPITALISATION**	EUR	12 394		12 394	2 569 912	3,22	
<b>Total Europe</b>					<b>2 569 912</b>	<b>3,22</b>	

##### 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	
<b>Total Global</b>					<b>35 458 216</b>	<b>44,49</b>	

##### Suisse

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-I-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	
<b>Total Suisse</b>					<b>35 946 292</b>	<b>45,11</b>	

##### Etats-Unis

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	34 477		34 477	3 474 971	4,37	
<b>Total Etats-Unis</b>					<b>3 474 971</b>	<b>4,37</b>	

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

**77 449 391 97,19**

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

**77 449 391 97,19**

#### Total des valeurs mobilières (dont en prêt)

**78 727 025 98,79**  
0,00

Avoirs en banque à vue					684 704	0,86	
Instruments financiers dérivés					-6 325	-0,01	
Autres actifs					287 447	0,36	

#### Fortune totale du fonds

**79 692 851 100,00**

Autres engagements					-21 726		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>79 671 125</b>		

#### Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 30.6.2021	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours du marché principal	1 277 634	1,60
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	77 443 066	97,18
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	—	—
<b>Total</b>	<b>78 720 700</b>	<b>98,78</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>						
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

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	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

## 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	0,75% p.a.; <sup>1</sup>
Classe N	0,15% p.a.; <sup>2</sup>
Classe S	0,75% 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 été réduite de 0.76% à 0.75% p.a. le 03.01.2021.

<sup>2</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a été réduite de 0.16% à 0.15% p.a. le 03.01.2021.

<sup>3</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a été réduite de 0.76% à 0.75% p.a. le 03.01.2021.

### 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 AMAS 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	1,06%
Classe N	0,47%
Classe S	1,09%

### Taux de change

EUR 1 = CHF	1.096187
USD 1 = CHF	0.924350