

# Rapporto semestrale 2021

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

**Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 2021**

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic



# Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 2021

Indice	Pagina		ISIN
Organizzazione	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

## 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) sia una US Person ai sensi dell'articolo 7701(a) (30) dell'«Internal Revenue Code» degli Stati Uniti del 1986, e sue successive modifiche, e delle regolamentazioni del Treasury statunitense promulgate su questa base;
- (ii) sia una US Person ai sensi della regolamentazione S dello «US Securities Act» del 1933 (17 CFR § 230.902(k));
- (iii) non sia una non US Person ai sensi della regola 4.7 della «Commodity Futures Trading Commission» degli Stati Uniti (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
- (iv) risieda negli Stati Uniti ai sensi della regola 202(a) (30)-1 dell'«Investment Advisers Act» degli Stati Uniti del 1940, e sue successive modifiche; o
- (v) si configuri come un trust, un'entità o qualsiasi altra struttura creata allo scopo di permettere a investitori americani di investire in questo fondo.

## Indirizzo Internet

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

# Organizzazione

## Direzione dei fondi

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

## Consiglio di amministrazione

*Michael Kehl*  
Presidente  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurigo

*Thomas Rose*  
Vicepresidente  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurigo

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

*Daniel Brüllmann*  
Membro  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurigo

*Franz Gysin*  
Membro indipendente  
Non-executive Director

*Werner Strebel*  
Membro indipendente  
Non-executive Director

## Direzione

*André Valente*  
Managing Director  
Direttore & delegato del Consiglio di amministrazione

*Eugène Del Cioppo*  
Managing Director  
Direttore Amministrativo sostituto &  
Responsabile Products White Labelling Solutions

*Urs Fäs*  
Managing Director  
Responsabile Real Estate Funds

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

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

*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 Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, succursale di 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	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019
Patrimonio netto del fondo in CHF		47 711 543.59	44 796 193.01	40 166 469.42
<b>Classe A</b>	<b>CH0348205045</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		101.49	102.12	101.25
Quantità di quote in circolazione		60 470,6350	48 964,3060	32 097,0210
<b>Classe M</b>	<b>CH0348066819</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		100.93	101.64	100.92
Quantità di quote in circolazione		86 339,1760	65 191,2290	39 853,4920
<b>Classe N</b>	<b>CH0348066850</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		102.36	103.32	102.46
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	
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>Totale</b>	<b>92,99</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	30.6.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	3 237 520.21	1 480 177.39
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	44 373 044.57	43 024 226.19
Strumenti finanziari derivati	-18 426.35	185 229.73
Altri valori patrimoniali	130 783.06	116 866.98
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>47 722 921.49</b>	<b>44 806 500.29</b>
Altri impegni	-11 377.90	-10 307.28
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>47 711 543.59</b>	<b>44 796 193.01</b>

## Conto economico

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	3 223.04	116.53
Interessi negativi	-2 856.81	-1 758.48
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	10 693.04	584 265.05
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-2 724.75	-3 140.54
<b>Totale dei redditi</b>	<b>8 334.52</b>	<b>579 482.56</b>
<b>Costi</b>		
Interessi negativi	0.00	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-13 520.60	-20 344.63
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe M	-25 029.01	-34 376.70
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-27 990.05	-57 127.87
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A <sup>1</sup>	0.00	25 509.46
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe M <sup>1</sup>	0.00	43 598.51
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N <sup>1</sup>	0.00	71 459.56
Altre spese	-991.58	-4 279.77
<b>Totale dei costi</b>	<b>-67 531.24</b>	<b>11 907.66</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>-59 196.72</b>	<b>591 390.22</b>
Utili e perdite di capitale realizzati	-215 580.03	377 594.72
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A <sup>1</sup>	0.00	-25 509.46
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe M <sup>1</sup>	0.00	-43 598.51
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N <sup>1</sup>	0.00	-71 459.56
<b>Risultato economico</b>	<b>-274 776.75</b>	<b>828 417.41</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	30 645.98	-343 833.43
<b>Risultato economico globale</b>	<b>-244 130.77</b>	<b>484 583.98</b>

<sup>1</sup> in base alla circolare no 24 punto 2.9. AFC

## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	44 796 193.01	40 166 469.42
Imposta preventiva federale pagata	-153 241.45	-100 967.25
Saldo dei movimenti delle quote	3 312 722.80	4 246 106.86
Risultato economico globale	-244 130.77	484 583.98
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>47 711 543.59</b>	<b>44 796 193.01</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	Quantità	Quantità
<b>Classe A</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	48 964,3060	32 097,0210
Quote emesse	11 506,3290	16 867,4940
Quote riscattate	0,0000	-0,2090
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>60 470,6350</b>	<b>48 964,3060</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	11 506,3290	16 867,2850
<b>Classe M</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	65 191,2290	39 853,4920
Quote emesse	21 147,9470	25 337,8240
Quote riscattate	0,0000	-0,0870
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>86 339,1760</b>	<b>65 191,2290</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	21 147,9470	25 337,7370
<b>Classe N</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	321 038,0000	321 038,0000
Quote emesse	0,0000	0,0000
Quote riscattate	0,0000	0,0000
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>321 038,0000</b>	<b>321 038,0000</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	0,0000	0,0000

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2020 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	30.6.2021 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	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	1 987 600	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				
<b>Totale Globale</b>					<b>9 418 465</b>	<b>19,74</b>	

##### Svizzera

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 INDEX-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>Totale Svizzera</b>					<b>34 954 580</b>	<b>73,25</b>	

#### Totale Certificati d'investimento open end

**44 373 045 92,99**

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

**44 373 045 92,99**

#### Totale valori mobiliari

**44 373 045 92,99**

(di cui in prestito

**0,00)**

Averi bancari a vista

3 237 520 6,78

Strumenti finanziari derivati

-18 426 -0,04

Altri valori patrimoniali

130 782 0,27

#### Patrimonio globale del fondo

**47 722 921 100,00**

Altri impegni

-11 377

#### Patrimonio netto del fondo

**47 711 544**

#### Categoria di valutazione

**Valore venale al  
30.06.2021**

**In percento  
del patrimonio  
globale del fondo<sup>3</sup>**

Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	-	-
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	44 354 619	92,95
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>44 354 619</b>	<b>92,95</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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
<b>Operazioni a termine su divise**</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

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
<b>Operazioni a termine su divise</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

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

### Tassi di cambio

USD 1 = CHF 0.924350

# Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Dati principali

	ISIN	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019
Patrimonio netto del fondo in CHF		105 202 973.16	88 547 372.93	69 722 211.20
<b>Classe A</b>	<b>CH0348067023</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		120.84	113.03	108.01
Quantità di quote in circolazione		506 851,1200	419 245,9110	281 083,9410
<b>Classe N</b>	<b>CH0348067171</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		130.73	122.42	117.08
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	
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
Altri	7,82
<b>Totale</b>	<b>94,49</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	30.6.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	5 520 912.94	2 608 791.94
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	99 440 160.66	85 585 107.02
Strumenti finanziari derivati	-30 245.89	170 196.29
Altri valori patrimoniali	309 645.56	212 465.04
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>105 240 473.27</b>	<b>88 576 560.29</b>
Altri impegni	-37 500.11	-29 187.36
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>105 202 973.16</b>	<b>88 547 372.93</b>

## Conto economico

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	440.66	971.87
Interessi negativi	-4 638.15	-3 894.97
Sconti e retrocessioni	8 315.17	9 543.21
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	254 814.26	900 848.19
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-2 464.02	8 394.15
<b>Totale dei redditi</b>	<b>256 467.92</b>	<b>915 862.45</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	0.00	-7.27
Interessi negativi	0.00	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-179 830.04	-245 933.75
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-29 653.82	-49 218.59
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A <sup>1</sup>	0.00	285 613.57
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N <sup>1</sup>	0.00	54 696.43
Altre spese	-991.58	-4 351.24
<b>Totale dei costi</b>	<b>-210 475.44</b>	<b>28 268.25</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>45 992.48</b>	<b>944 130.70</b>
Utili e perdite di capitale realizzati	-200 187.57	1 550 865.05
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A <sup>1</sup>	0.00	-285 613.57
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N <sup>1</sup>	0.00	-54 696.43
<b>Risultato economico</b>	<b>-154 195.09</b>	<b>2 154 685.75</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	6 843 901.70	2 100 715.07
<b>Risultato economico globale</b>	<b>6 689 706.61</b>	<b>4 255 400.82</b>

<sup>1</sup> in base alla circolare no 24 punto 2.9. AFC

## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	88 547 372.93	69 722 211.20
Imposta preventiva federale pagata	-153 568.99	-199 046.89
Saldo dei movimenti delle quote	10 119 462.61	14 768 807.80
Risultato economico globale	6 689 706.61	4 255 400.82
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>105 202 973.16</b>	<b>88 547 372.93</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	Quantità	Quantità
<b>Classe A</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	419 245,9110	281 083,9410
Quote emesse	87 605,2090	138 161,9700
Quote riscattate	0,0000	0,0000
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>506 851,1200</b>	<b>419 245,9110</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	87 605,2090	138 161,9700
<b>Classe N</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	336 206,0000	336 206,0000
Quote emesse	0,0000	0,0000
Quote riscattate	0,0000	0,0000
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>336 206,0000</b>	<b>336 206,0000</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	0,0000	0,0000

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2020 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	30.6.2021 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	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	1 277 634	1,21	
<b>Totale Svizzera</b>					<b>1 277 634</b>	<b>1,21</b>	

#### Totale Certificati d'investimento open end

**1 277 634 1,21**

#### Totale Valori mobiliari negoziati in borsa

**1 277 634 1,21**

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

#### Certificati d'investimento open end

##### Globale

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>Totale Globale</b>					<b>35 456 978</b>	<b>33,69</b>	

##### Svizzera

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	
<b>Totale Svizzera</b>					<b>58 675 377</b>	<b>55,75</b>	

##### Stati Uniti

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

#### Totale Certificati d'investimento open end

**98 162 527 93,28**

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

**98 162 527 93,28**

#### Totale valori mobiliari

(di cui in prestito)

**99 440 161 94,49**  
**0,00**

#### Averi bancari a vista

5 520 913 5,25

#### Strumenti finanziari derivati

-30 246 -0,03

#### Altri valori patrimoniali

309 645 0,29

#### Patrimonio globale del fondo

**105 240 473 100,00**

#### Altri impegni

-37 500

#### Patrimonio netto del fondo

**105 202 973**

#### Categoria di valutazione

	Valore venale al 30.06.2021	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	1 277 634	1,21
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	98 132 281	93,25
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>99 409 915</b>	<b>94,46</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

\* valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale (art. 88 cpv. 1 UICol)

\*\* 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
<b>Operazioni a termine su divise**</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

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
<b>Operazioni a termine su divise</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

## 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 0,64% p.a.;<sup>1</sup>  
Classe N 0,14% p.a.;<sup>2</sup>

– 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.

<sup>1</sup> La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0,62% a 0,64% p.a. il 03.01.2021.

<sup>2</sup> La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0,12% a 0,14% p.a. il 03.01.2021.

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

### Tassi di cambio

USD 1 = CHF 0.924350

# Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

## Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

### Dati principali

	ISIN	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019
Patrimonio netto del fondo in CHF		79 671 125.34	65 471 771.90	55 210 803.87
<b>Classe A</b>	<b>CH0348067270</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		139.13	121.26	113.22
Quantità di quote in circolazione		162 848,1890	136 328,3330	91 436,5660
<b>Classe N</b>	<b>CH0348067403</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		162.04	141.21	132.11
Quantità di quote in circolazione		339 544,0000	339 544,0000	339 544,0000
<b>Classe S</b>	<b>CH0526180770</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		128.62	112.10	
Quantità di quote in circolazione		15 498,1240	8 875,3920	

<sup>1</sup> Prima emissione al 11.06.2020

### Struttura del portafoglio titoli

Le maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
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>Totale</b>	<b>98,79</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	30.6.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	684 703.75	456 192.86
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	78 727 025.29	64 772 334.14
Strumenti finanziari derivati	-6 324.63	101 037.68
Altri valori patrimoniali	287 447.05	159 813.80
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>79 692 851.46</b>	<b>65 489 378.48</b>
Altri impegni	-21 726.12	-17 606.58
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>79 671 125.34</b>	<b>65 471 771.90</b>

## Conto economico

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	0.00	301.09
Interessi negativi	-1 707.96	-2 008.83
Sconti e retrocessioni	5 752.42	14 016.10
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	365 366.19	542 522.25
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	1 464.04	5 784.97
<b>Totale dei redditi</b>	<b>370 874.69</b>	<b>560 615.58</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-244.92	-351.35
Interessi negativi	0.00	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-76 315.83	-99 610.25
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-39 885.72	-71 459.78
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe S	-5 327.24	-2 583.28
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A <sup>1</sup>	0.00	115 563.32
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N <sup>1</sup>	0.00	75 671.21
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe S <sup>1</sup>	0.00	0.00
Altre spese	-991.58	-4 300.77
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	0.00	100.48
<b>Totale dei costi</b>	<b>-122 765.29</b>	<b>498.68</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>248 109.40</b>	<b>561 114.26</b>
Utili e perdite di capitale realizzati	-389 555.54	4 639 059.90
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A <sup>1</sup>	0.00	-115 563.32
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N <sup>1</sup>	0.00	-75 671.21
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe S <sup>1</sup>	0.00	0.00
<b>Risultato economico</b>	<b>-141 446.14</b>	<b>5 008 939.63</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	10 326 482.83	-354 895.95
<b>Risultato economico globale</b>	<b>10 185 036.69</b>	<b>4 654 043.68</b>

<sup>1</sup> in base alla circolare no 24 punto 2.9. AFC

## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	65 471 771.90	55 210 803.87
Imposta preventiva federale pagata	-145 217.78	-274 360.25
Saldo dei movimenti delle quote	4 159 534.53	5 881 284.60
Risultato economico globale	10 185 036.69	4 654 043.68
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>79 671 125.34</b>	<b>65 471 771.90</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	Quantità	Quantità
<b>Classe A</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	136 328,3330	91 436,5660
Quote emesse	26 519,8560	46 770,7540
Quote riscattate	0,0000	-1 878,9870
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>162 848,1890</b>	<b>136 328,3330</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	26 519,8560	44 891,7670
<b>Classe N</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	339 544,0000	339 544,0000
Quote emesse	0,0000	0,0000
Quote riscattate	0,0000	0,0000
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>339 544,0000</b>	<b>339 544,0000</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	0,0000	0,0000
<b>Classe S</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	8 875,3920	0,0000
Quote emesse	6 622,7320	8 875,3920
Quote riscattate	0,0000	0,0000
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>15 498,1240</b>	<b>8 875,3920</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	6 622,7320	8 875,3920

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2020 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	30.6.2021 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	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	1 277 634	1,60	
<b>Totale Svizzera</b>					<b>1 277 634</b>	<b>1,60</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>1 277 634</b>	<b>1,60</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>					<b>1 277 634</b>	<b>1,60</b>	

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

#### Certificati d'investimento open end

##### Europa

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

##### Globale

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>Totale Globale</b>					<b>35 458 216</b>	<b>44,49</b>	

##### Svizzera

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>Totale Svizzera</b>					<b>35 946 292</b>	<b>45,11</b>	

##### Stati Uniti

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

#### Totale Certificati d'investimento open end

77 449 391 97,19

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

77 449 391 97,19

#### Totale valori mobiliari

78 727 025 98,79

(di cui in prestito

0,00)

Averi bancari a vista					684 704	0,86	
Strumenti finanziari derivati					-6 325	-0,01	
Altri valori patrimoniali					287 447	0,36	

#### Patrimonio globale del fondo

79 692 851 100,00

Altri impegni					-21 726		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>79 671 125</b>		

#### Categoria di valutazione

	Valore venale al 30.06.2021	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	1 277 634	1,60
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	77 443 066	97,18
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	—	—
<b>Totale</b>	<b>78 720 700</b>	<b>98,78</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

\* valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale (art. 88 cpv. 1 LICo)

\*\* 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
<b>Operazioni a termine su divise**</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

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
<b>Operazioni a termine su divise</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

## 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 0,75% p.a.;<sup>1</sup>
  - Classe N 0,15% p.a.;<sup>2</sup>
  - Classe S 0,75% p.a.;<sup>3</sup>

- 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.

<sup>1</sup> La commissione di gestione forfettaria effettiva è stata ridotta da 0.76% a 0.75% p.a. il 03.01.2021.

<sup>2</sup> La commissione di gestione forfettaria effettiva è stata ridotta da 0.16% a 0.15% p.a. il 03.01.2021.

<sup>3</sup> La commissione di gestione forfettaria effettiva è stata ridotta da 0.76% a 0.75% p.a. il 03.01.2021.

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

### Tassi di cambio

EUR 1 = CHF	1.096187
USD 1 = CHF	0.924350