

Halbjahresbericht 2022

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2022

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2022

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
Aeschenvorstadt 1, 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
(bis 20.03.2022)

Dr. Daniel Brüllmann
Mitglied (bis 20.03.2022)
Vizepräsident (ab 21.03.2022)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

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

Francesca Gigli Prym
Mitglied
Managing Director
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.,
Luxemburg
(ab 21.03.2022)

Dr. Michèle Sennhauser
Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(ab 21.03.2022)

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director

Werner Strebel
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director

Geschäftsleitung

André Valente
Managing Director
Geschäftsführer und 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

Prüfungsgesellschaft

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, Bahnhofstrasse 45, 8001 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	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF		46 038 401.55	49 614 521.96	44 796 193.01
Klasse A	CH0348205045			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		89.97	100.64	102.12
Anzahl Anteile im Umlauf		87 328,3950	69 072,6970	48 964,3060
Klasse M	CH0348066819			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		89.35	100.02	101.64
Anzahl Anteile im Umlauf		133 927,6250	100 250,9010	65 191,2290
Klasse N	CH0348066850			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		90.72	101.66	103.32
Anzahl Anteile im Umlauf		288 949,7820	321 038,0000	321 038,0000

Struktur des Wertpapierportfolios

Die grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
ISHARES SBI ESG AAA-BBB BOND INDEX FUND-Y	43,41
CSIF CH BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF ESG BLUE	12,01
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	7,89
LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond	7,48
JPMORGAN Investment Funds -I (Acc) USD- Capitalisation	4,08
AB SICAV – Short Duration High Yield Portfolio	4,03
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund	4,02
Credit Suisse L/S Swiss Franc Bond Fund	3,97
Swisscanto Ch Idx Precious Metal Fd Gold PHY GT	3,26
FISCH – Bond Global High Yield Fund	2,83
Übrige	2,48
Total	95,46

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 182 765.85	995 019.55
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	43 960 673.14	48 408 744.15
Derivative Finanzinstrumente	-189 646.36	173 588.27
Sonstige Vermögenswerte	96 757.60	45 583.34
Gesamtfondsvermögen	46 050 550.23	49 622 935.31
Andere Verbindlichkeiten	-12 148.68	-8 413.35
Nettofondsvermögen	46 038 401.55	49 614 521.96

Erfolgsrechnung

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	5 104.35
Negativzinsen	-2 161.62	-5 304.48
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	117 642.82	514 691.88
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-3 697.13	-11 412.90
Total Ertrag	111 784.07	503 078.85
Aufwand		
Passivzinsen	-4 677.24	0.00
Prüfaufwand	0.00	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-17 564.18	-27 686.03
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse M	-35 444.45	-52 620.88
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-21 114.84	-48 880.49
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	8 674.36
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse M ¹	0.00	27 845.87
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-813.46	-2 349.27
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	703.39	0.00
Total Aufwand	-78 910.78	-107 547.34
Nettoertrag	32 873.29	395 531.51
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-118 361.41	-652 049.79
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	-8 674.36
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse M ¹	0.00	-27 845.87
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	-85 488.12	-293 038.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5 246 574.46	-329 200.16
Gesamterfolg	-5 332 062.58	-622 238.67

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	49 614 521.96	44 796 193.01
Abgeführte Verrechnungssteuer	-89 050.13	-153 241.45
Saldo aus dem Anteilverkehr	1 844 992.30	5 593 809.07
Gesamterfolg	-5 332 062.58	-622 238.67
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	46 038 401.55	49 614 521.96

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	69 072,6970	48 964,3060
Ausgegebene Anteile	18 255,6980	20 108,3910
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	87 328,3950	69 072,6970
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	18 255,6980	20 108,3910
Klasse M		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	100 250,9010	65 191,2290
Ausgegebene Anteile	33 676,7240	35 059,6720
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	133 927,6250	100 250,9010
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	33 676,7240	35 059,6720
Klasse N		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	321 038,0000	321 038,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-32 088,2180	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	288 949,7820	321 038,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-32 088,2180	0,0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2022 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 DURATION HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**	USD	113 029		22 967	90 062	1 853 745	4,03
CREDIT SUISSE L/S SWISS FRANC BOND FUND - CHF-IB-ACC**	CHF	17 380			17 380	1 827 451	3,97
FISCH - BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND-BD-CAP**	USD	10 730			10 730	1 301 136	2,83
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - I (ACC) USD- CAPITALISATION**	USD		11 764		11 764	1 879 449	4,08
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND P**	CHF	26 229	6 795		33 024	3 442 572	7,48
MUZINICH FUNDS - EM SHORT DURATION FUND-H- HDG USD-ACC**	USD		11 017		11 017	1 141 015	2,48
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT FD-CLASS-I-USD-ACC**	USD	210 608		43 066	167 542	1 850 975	4,02
Total Global						13 296 341	28,87

Schweiz

CSIF CH BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF ESG BLUE-QB**	CHF	6 533			6 533	5 530 824	12,01
ISHARES SBI ESG AAA-BBB BOND INDEX FUND-Y**	CHF	22 363			22 363	19 996 278	43,42
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD	10 812			10 812	1 503 167	3,26
UBS (CH) INVESTMENT FUND-BONDS CHF INLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF	1 997		1 997			
ZIF IMMOBILIEN INDIREKT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	2 929		315	2 614	3 634 063	7,89
Total Schweiz						30 664 332	66,59

Total Investmentzertifikate, open end

43 960 673 95,46

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

43 960 673 95,46

Total Wertschriften

43 960 673 95,46

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht					2 182 766	4,74
Derivative Finanzinstrumente					-189 646	-0,41
Sonstige Vermögenswerte					96 758	0,21
Gesamtfondsvermögen					46 050 551	100,00

Andere Verbindlichkeiten					-12 149	
Nettofondsvermögen					46 038 402	

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.6.2022
in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden					-	-
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					43 771 027	95,05
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten					-	-
Total					43 771 027	95,05

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**						
GBP	200 000	CHF	242 132	15.07.2022	9 739	0.02
USD	10 100 000	CHF	9 406 938	15.07.2022	-254 672	-0.55
EUR	1 300 000	CHF	1 314 391	15.07.2022	13 179	0.03
JPY	100 000 000	CHF	741 890	15.07.2022	37 225	0.08
USD	1 500 000	CHF	1 439 775	15.07.2022	4 883	0.01
					-189 646	-0.41

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				
GBP	200 000	CHF	250 669	19.04.2022
JPY	100 000 000	CHF	796 586	19.04.2022
USD	10 100 000	CHF	9 253 963	19.04.2022
EUR	1 300 000	CHF	1 362 413	19.04.2022
CHF	9 447 742	USD	10 100 000	19.04.2022
CHF	742 910	JPY	100 000 000	19.04.2022
CHF	1 926 925	USD	2 002 000	27.05.2022
GBP	200 000	CHF	242 132	15.07.2022
USD	10 100 000	CHF	9 406 938	15.07.2022
EUR	1 300 000	CHF	1 314 391	15.07.2022
JPY	100 000 000	CHF	741 890	15.07.2022
USD	1 500 000	CHF	1 439 775	15.07.2022

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.; ¹
Klasse M	0,62% p.a.; ²
Klasse N	0,17% 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 01.01.2022 von 0.45% auf 0.47% p.a. erhöht.

² Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 01.01.2022 von 0.59% auf 0.62% p.a. erhöht.

³ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 01.01.2022 von 0.15% auf 0.17% 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	0,82%*
Klasse M	0,97%*
Klasse N	0,52%*

* Der Zielfonds JPMORGAN INVESTMENT FUNDS -I (ACC) USD veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.957350

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF		100 775 676.06	113 013 744.28	88 547 372.93
Klasse A	CH0348067023			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.37	122.76	113.03
Anzahl Anteile im Umlauf		668 084,6930	555 965,3180	419 245,9110
Klasse N	CH0348067171			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		114.25	133.14	122.42
Anzahl Anteile im Umlauf		265 894,1010	336 206,0000	336 206,0000

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

ISHARES SBI ESG AAA-BBB BOND INDEX FUND-Y	19,75
1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund	17,46
Ethos – Equities CH Indexed Corporate Governance-Z	15,16
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	7,47
CSIF CH BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF ESG BLUE	5,91
Swisscanto CH Idx Precious Metal Fd Gold PHY GT	4,73
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund	4,11
AB SICAV – Short Duration High Yield Portfolio	4,08
LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond	3,87
T Rowe Price Funds Sicav – US Smaller Companies Equity Fund	2,87
Übrige	11,29
Total	96,70

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 386 941.59	865 681.21
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	97 491 353.85	111 728 007.97
Derivative Finanzinstrumente	-399 718.17	313 510.86
Sonstige Vermögenswerte	338 599.74	143 476.59
Gesamtfondsvermögen	100 817 177.01	113 050 676.63
Andere Verbindlichkeiten	-41 500.95	-36 932.35
Nettofondsvermögen	100 775 676.06	113 013 744.28

Erfolgsrechnung

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 095.14	0.00
Negativzinsen	-2 469.61	-8 970.47
Rabatte und Retrozessionen	0.00	13 443.97
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	451 353.62	969 418.37
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-472.44	-13 187.20
Total Ertrag	449 506.71	960 704.67
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-1 066.12
Prüfaufwand	0.00	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-233 596.09	-382 890.95
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-24 131.60	-55 886.99
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	153 603.70
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-813.44	-2 349.27
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	816.37	0.00
Total Aufwand	-257 724.76	-301 120.53
Nettoertrag	191 781.95	659 584.14
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	198 135.86	2 320 231.69
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	-153 603.70
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	389 917.81	2 826 212.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-16 657 303.42	5 714 043.16
Gesamterfolg	-16 267 385.61	8 540 255.29

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	113 013 744.28	88 547 372.93
Abgeführte Verrechnungssteuer	-92 337.98	-153 568.99
Saldo aus dem Anteilverkehr	4 121 655.37	16 079 685.05
Gesamterfolg	-16 267 385.61	8 540 255.29
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	100 775 676.06	113 013 744.28

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	555 965,3180	419 245,9110
Ausgegebene Anteile	112 119,3750	136 719,4070
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	668 084,6930	555 965,3180
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	112 119,3750	136 719,4070
Klasse N		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	336 206,0000	336 206,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-70 311,8990	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	265 894,1010	336 206,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-70 311,8990	0,0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2022 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	1 078 025	1,07	
Total Schweiz					1 078 025	1,07	

Total Investmentzertifikate, open end

1 078 025 1,07

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

1 078 025 1,07

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

Investmentzertifikate, open end

Europa

BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP-M-CAPITALISATION**	EUR	10 123		10 123	1 436 239	1,42	
Total Europa					1 436 239	1,42	

Global

1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**	CHF	15 744		15 744	17 598 671	17,46	
AB SICAV SHORT DURATION HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**	USD	199 917		199 917	4 114 890	4,08	
CREDIT SUISSE L/S SWISS FRANC BOND FUND - CHF-IB-ACC**	CHF	31 125		8 606	2 367 720	2,35	
CSIF LUX EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE-QB USD-CAP**	USD	2 793		2 793	2 555 405	2,53	
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS -I (ACC) USD- CAPITALISATION**	USD		8 823	8 823	1 409 587	1,40	
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND P**	CHF	33 070	4 328	0	3 898 556	3,87	
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT FD-CLASS-I-USD-ACC**	USD	375 428		375 428	4 147 656	4,11	
Total Global					36 092 486	35,80	

Schweiz

CSIF CH BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF ESG BLUE-QB**	CHF	7 040		7 040	5 960 018	5,91	
ETHOS - EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE - Z**	CHF	44 186	9 346		15 285 442	15,16	
ISHARES SBI ESG AAA-BBB BOND INDEX FUND-Y**	CHF	24 285		2 027	19 902 290	19,74	
SARASIN SARASELECT-I-CHF-DISTRIBUTION**	CHF	1 988		540	2 539 956	2,52	
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD	34 331		34 331	4 773 055	4,73	
ZIF IMMOBILIEN INDIREKT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	5 101	316		7 531 890	7,47	
Total Schweiz					55 992 651	55,54	

Vereinigte Staaten

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	34 642		34 642	2 891 953	2,87	
Total Vereinigte Staaten					2 891 953	2,87	

Total Investmentzertifikate, open end

96 413 329 95,63

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

96 413 329 95,63

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen) **97 491 354 96,70**
 (0,00)

Bankguthaben auf Sicht					3 386 942	3,36	
Derivative Finanzinstrumente					-399 718	-0,40	
Sonstige Vermögenswerte					338 599	0,34	
Gesamtfondsvermögen					100 817 177	100,00	

Andere Verbindlichkeiten					-41 501		
Nettofondsvermögen					100 775 676		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.6.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 078 025	1,07
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	96 013 611	95,23
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	97 091 636	96,30

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	19 000 000	CHF	17 696 220	15.07.2022	-479 085	-0.48
EUR	2 000 000	CHF	2 022 140	15.07.2022	20 276	0.02
JPY	150 000 000	CHF	1 112 835	15.07.2022	55 836	0.06
USD	1 000 000	CHF	959 850	15.07.2022	3 255	0.00
					-399 718	-0.40

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				
JPY	150 000 000	CHF	1 194 879	19.04.2022
USD	19 000 000	CHF	17 408 446	19.04.2022
EUR	2 000 000	CHF	2 096 020	19.04.2022
CHF	17 772 980	USD	19 000 000	19.04.2022
CHF	1 114 365	JPY	150 000 000	19.04.2022
CHF	1 443 750	USD	1 500 000	27.05.2022
USD	19 000 000	CHF	17 696 220	15.07.2022
EUR	2 000 000	CHF	2 022 140	15.07.2022
JPY	150 000 000	CHF	1 112 835	15.07.2022
USD	1 000 000	CHF	959 850	15.07.2022

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 0,65% p.a.;¹
Klasse N 0,15% 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 01.01.2022 von 0.63% auf 0.65% p.a. erhöht.

² Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 01.01.2022 von 0.13% auf 0.15% 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%*

* Der Zielfonds JPMORGAN INVESTMENT FUNDS -I (ACC) USD veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Umrechnungskurse

EUR 1 =	CHF 1.000862
USD 1 =	CHF 0.957350

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF		75 175 268.23	86 124 206.89	65 471 771.90
Klasse A	CH0348067270			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		120.55	145.23	121.26
Anzahl Anteile im Umlauf		217 125,1680	180 148,1440	136 328,3330
Klasse N	CH0348067403			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		140.99	169.66	141.21
Anzahl Anteile im Umlauf		321 192,0080	339 544,0000	339 544,0000
Klasse S	CH0526180770			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111.45	134.26	112.10
Anzahl Anteile im Umlauf		33 353,2700	17 528,1390	8 875,3920

Struktur des Wertpapierportfolios

Die grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund	36,28
Ethos – Equities CH Indexed Corporate Governance-Z	28,78
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	7,40
Swisscanto (CH) Idx Precious Metal Fund Gold Phy-GT	5,76
T Rowe Price Funds Sicav – US Smaller Companies Equity Fund	5,17
CSIF Lux Equity Emerging Markets ESG Blue	4,83
Pictet Fund CH – Swiss Mid Small Cap	2,84
Berenberg European Small Cap-M- Capitalisation	2,34
Sarasin Saraselect	2,29
UBS (CH) Prop Fund – Swiss Residential 'Anfos'	1,43
Total	97,12

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 878 451.34	746 669.55
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	73 128 312.72	85 098 102.87
Derivative Finanzinstrumente	-136 083.04	138 647.04
Sonstige Vermögenswerte	427 120.66	175 228.74
Gesamtfondsvermögen	75 297 801.68	86 158 648.20
Andere Verbindlichkeiten	-122 533.45	-34 441.31
Nettofondsvermögen	75 175 268.23	86 124 206.89

Erfolgsrechnung

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	699.15
Negativzinsen	-1 148.75	-2 426.45
Rabatte und Retrozessionen	0.00	19 733.45
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	440 866.14	549 532.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	3 860.62	861.14
Total Ertrag	443 578.01	568 399.29
Aufwand		
Passivzinsen	-579.53	0.00
Prüfaufwand	0.00	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-100 046.77	-170 575.62
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-32 880.34	-85 484.64
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse S	-10 887.70	-13 785.50
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	59 851.41
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	0.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse S ¹	0.00	5 383.51
Sonstige Aufwendungen	-813.46	-2 349.27
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	317.75	0.00
Total Aufwand	-144 890.05	-219 491.01
Nettoertrag	298 687.96	348 908.28
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	188 122.39	3 237 353.45
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	-59 851.41
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹	0.00	0.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse S ¹	0.00	-5 383.51
Realisierter Erfolg	486 810.35	3 521 026.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-15 389 316.12	10 427 489.52
Gesamterfolg	-14 902 505.77	13 948 516.33

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	86 124 206.89	65 471 771.90
Abgeführte Verrechnungssteuer	-97 252.89	-145 217.78
Saldo aus dem Anteilverkehr	4 050 820.00	6 849 136.44
Gesamterfolg	-14 902 505.77	13 948 516.33
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	75 175 268.23	86 124 206.89

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	180 148,1440	136 328,3330
Ausgegebene Anteile	36 977,0240	43 819,8110
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	217 125,1680	180 148,1440
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	36 977,0240	43 819,8110
Klasse N		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	339 544,0000	339 544,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-18 351,9920	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	321 192,0080	339 544,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-18 351,9920	0,0000
Klasse S		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	17 528,1390	8 875,3920
Ausgegebene Anteile	15 825,1310	8 652,7470
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	33 353,2700	17 528,1390
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	15 825,1310	8 652,7470

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2022 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	1 078 025	1,43	
Total Schweiz					1 078 025	1,43	

Total Investmentzertifikate, open end

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					1 078 025	1,43	
--	--	--	--	--	------------------	-------------	--

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	1 758 551	2,34	
Total Europa					1 758 551	2,34	

Global

1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**	CHF	23 653	789	24 442	27 322 119	36,29	
CSIF LUX EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE-QB USD-CAP**	USD	3 979		3 979	3 640 360	4,83	
Total Global					30 962 479	41,12	

Schweiz

ETHOS-EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE-UNITS-Z**	CHF	71 190	4 691	75 881	21 667 193	28,78	
PICTET CH - SWISS MID SMALL CAP-Z DY-CHF**	CHF	248		248	2 136 656	2,84	
SARASIN SARASELECT-I-CHF-DISTRIBUTION**	CHF	1 431		450	981	1 271 927	2,29
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD	31 217		31 217	4 340 078	5,76	
ZIF IMMOBILIEN INDIREKT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	4 005		4 005	5 569 141	7,40	
Total Schweiz					35 434 996	47,06	

Vereinigte Staaten

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	34 477	12 172	46 649	3 894 261	5,17	
Total Vereinigte Staaten					3 894 261	5,17	

Total Investmentzertifikate, open end

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					72 050 288	95,69	
---	--	--	--	--	-------------------	--------------	--

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)					73 128 313	97,12	0,00
---------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------	-------------

Bankguthaben auf Sicht					1 878 451	2,49	
Derivative Finanzinstrumente					-136 083	-0,18	
Sonstige Vermögenswerte					427 121	0,57	

Gesamtfondsvermögen					75 297 802	100,00	
----------------------------	--	--	--	--	-------------------	---------------	--

Andere Verbindlichkeiten					-122 534		
--------------------------	--	--	--	--	----------	--	--

Nettofondsvermögen					75 175 268		
---------------------------	--	--	--	--	-------------------	--	--

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.6.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 078 025	1,43
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	71 914 205	95,51
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	72 992 230	96,94

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	6 000 000	CHF	5 588 280	15.07.2022	-151 290	-0.20
EUR	1 500 000	CHF	1 516 605	15.07.2022	15 207	0.02
					<u>-136 083</u>	<u>-0.18</u>

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	6 000 000	CHF	5 497 404	19.04.2022
EUR	1 500 000	CHF	1 572 015	19.04.2022
CHF	504 846	USD	540 000	19.04.2022
CHF	5 612 520	USD	6 000 000	19.04.2022
USD	6 000 000	CHF	5 588 280	15.07.2022
EUR	1 500 000	CHF	1 516 605	15.07.2022

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 0,77% p.a.;¹
 - Klasse N 0,17% p.a.;²
 - Klasse S 0,77% 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 01.01.2022 von 0.76% auf 0.77% p.a. erhöht.

² Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 01.01.2022 von 0.16% auf 0.17% p.a. erhöht.

³ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 01.01.2022 von 0.76% auf 0.77% 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 Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A	0,99%
Klasse N	0,39%
Klasse S	0,98%

Umrechnungskurse

EUR 1	=	CHF	1.000862
USD 1	=	CHF	0.957350