

Rapport semestriel 2022

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

Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2022

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2022

Table des matières	Page	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

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

Organisation

Direction du fonds

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1, 4002 Basel

Conseil d'administration

Michael Kehl
Président
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zurich

Thomas Rose
Vice-Président
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zurich
(jusqu'au 20.03.2022)

Daniel Brüllmann
Membre (jusqu'au 20.03.2022)
Vice-Président (depuis le 21.03.2022)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zurich

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

Francesca Gigli Prym
Membre
Managing Director
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.,
Luxembourg
(depuis le 21.03.2022)

Michèle Sennhauser
Membre
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zurich
(depuis le 21.03.2022)

Franz Gysin
Membre indépendant
Non-executive Director

Werner Strebel
Membre indépendant
Non-executive Director

Direction

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

Société d'audit

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 AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 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	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fortune nette du fonds en CHF		46 038 401.55	49 614 521.96	44 796 193.01
Classe A	CH0348205045			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		89.97	100.64	102.12
Nombre de parts en circulation		87 328,3950	69 072,6970	48 964,3060
Classe M	CH0348066819			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		89.35	100.02	101.64
Nombre de parts en circulation		133 927,6250	100 250,9010	65 191,2290
Classe N	CH0348066850			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		90.72	101.66	103.32
Nombre de parts en circulation		288 949,7820	321 038,0000	321 038,0000

Structure du portefeuille-titres

Les émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
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
Autres	2,48
Total	95,46

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

Compte de fortune

	30.6.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	2 182 765.85	995 019.55
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	43 960 673.14	48 408 744.15
Instruments financiers dérivés	-189 646.36	173 588.27
Autres actifs	96 757.60	45 583.34
Fortune totale du fonds	46 050 550.23	49 622 935.31
Autres engagements	-12 148.68	-8 413.35
Fortune nette du fonds	46 038 401.55	49 614 521.96

Compte de résultat

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	0.00	5 104.35
Intérêts négatifs	-2 161.62	-5 304.48
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	117 642.82	514 691.88
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-3 697.13	-11 412.90
Total des revenus	111 784.07	503 078.85
Charges		
Intérêts passifs	-4 677.24	0.00
Frais de révision	0.00	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-17 564.18	-27 686.03
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe M	-35 444.45	-52 620.88
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-21 114.84	-48 880.49
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A ¹	0.00	8 674.36
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe M ¹	0.00	27 845.87
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N ¹	0.00	0.00
Autres charges	-813.46	-2 349.27
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	703.39	0.00
Total des charges	-78 910.78	-107 547.34
Résultat net	32 873.29	395 531.51
Gains et pertes en capitaux réalisés	-118 361.41	-652 049.79
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A ¹	0.00	-8 674.36
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe M ¹	0.00	-27 845.87
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N ¹	0.00	0.00
Résultat réalisé	-85 488.12	-293 038.51
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-5 246 574.46	-329 200.16
Résultat total	-5 332 062.58	-622 238.67

¹ Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017 (2.8.3).

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	49 614 521.96	44 796 193.01
Impôt anticipé fédéral payé	-89 050.13	-153 241.45
Solde des mouvements des parts	1 844 992.30	5 593 809.07
Résultat total	-5 332 062.58	-622 238.67
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	46 038 401.55	49 614 521.96

Evolution des parts en circulation

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Nombre	Nombre
Classe A		
Situation au début de l'exercice	69 072,6970	48 964,3060
Parts émises	18 255,6980	20 108,3910
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	87 328,3950	69 072,6970
Différence entre les parts émises et rachetées	18 255,6980	20 108,3910
Classe M		
Situation au début de l'exercice	100 250,9010	65 191,2290
Parts émises	33 676,7240	35 059,6720
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	133 927,6250	100 250,9010
Différence entre les parts émises et rachetées	33 676,7240	35 059,6720
Classe N		
Situation au début de l'exercice	321 038,0000	321 038,0000
Parts émises	0,0000	0,0000
Parts rachetées	-32 088,2180	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	288 949,7820	321 038,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-32 088,2180	0,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.6.2022 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	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 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

Suisse

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 Suisse						30 664 332	66,59

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

43 960 673 95,46

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

43 960 673 95,46

Total des valeurs mobilières (dont en prêt)

43 960 673 95,46
0,00

Avoirs en banque à vue					2 182 766	4,74
Instruments financiers dérivés					-189 646	-0,41
Autres actifs					96 758	0,21
Fortune totale du fonds					46 050 551	100,00

Autres engagements					-12 149	
Fortune nette du fonds					46 038 402	

Catégorie d'évaluation

Valeur vénale au
30.6.2022
En %
de la fortune
totale du fonds³

Investissements évalués aux cours du marché principal					-	-
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché					43 771 027	95,05
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché					-	-
Total					43 771 027	95,05

¹ 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

² 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

³ 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
Opérations à terme sur devises**						
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

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
Opérations à terme sur devises				
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

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.; ¹
Classe M	0,62% p.a.; ²
Classe N	0,17% p.a.; ³

– 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.

¹ La commission de gestion forfaitaire effective a été augmentée de 0.45% à 0.47% p.a. le 01.01.2022.

² La commission de gestion forfaitaire effective a été augmentée de 0.59% à 0.62% p.a. le 01.01.2022.

³ La commission de gestion forfaitaire effective a été augmentée de 0.15% à 0.17% p.a. le 01.01.2022.

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	0,82%*
Classe M	0,97%*
Classe N	0,52%*

* Le fonds cible JPMORGAN INVESTMENT FUNDS -I (ACC) USD ne publie pas de TER selon le standard de
la branche. La part du TER composé est établie selon la «directive de la AMAS dans la version valable
actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de
capitaux».

Taux de change

USD 1 = CHF 0.957350

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fortune nette du fonds en CHF		100 775 676.06	113 013 744.28	88 547 372.93
Classe A	CH0348067023			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		105.37	122.76	113.03
Nombre de parts en circulation		668 084,6930	555 965,3180	419 245,9110
Classe N	CH0348067171			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		114.25	133.14	122.42
Nombre de parts en circulation		265 894,1010	336 206,0000	336 206,0000

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
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
Autres	11,29
Total	96,70

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

Compte de fortune

	30.6.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	3 386 941.59	865 681.21
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	97 491 353.85	111 728 007.97
Instruments financiers dérivés	-399 718.17	313 510.86
Autres actifs	338 599.74	143 476.59
Fortune totale du fonds	100 817 177.01	113 050 676.63
Autres engagements	-41 500.95	-36 932.35
Fortune nette du fonds	100 775 676.06	113 013 744.28

Compte de résultat

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	1 095.14	0.00
Intérêts négatifs	-2 469.61	-8 970.47
Rabais et rétrocessions	0.00	13 443.97
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	451 353.62	969 418.37
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-472.44	-13 187.20
Total des revenus	449 506.71	960 704.67
Charges		
Intérêts passifs	0.00	-1 066.12
Frais de révision	0.00	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-233 596.09	-382 890.95
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-24 131.60	-55 886.99
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A ¹	0.00	153 603.70
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N ¹	0.00	0.00
Autres charges	-813.44	-2 349.27
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	816.37	0.00
Total des charges	-257 724.76	-301 120.53
Résultat net	191 781.95	659 584.14
Gains et pertes en capitaux réalisés	198 135.86	2 320 231.69
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A ¹	0.00	-153 603.70
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N ¹	0.00	0.00
Résultat réalisé	389 917.81	2 826 212.13
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-16 657 303.42	5 714 043.16
Résultat total	-16 267 385.61	8 540 255.29

¹ Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017 (2.8.3).

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	113 013 744.28	88 547 372.93
Impôt anticipé fédéral payé	-92 337.98	-153 568.99
Solde des mouvements des parts	4 121 655.37	16 079 685.05
Résultat total	-16 267 385.61	8 540 255.29
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	100 775 676.06	113 013 744.28

Evolution des parts en circulation

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Nombre	Nombre
Classe A		
Situation au début de l'exercice	555 965,3180	419 245,9110
Parts émises	112 119,3750	136 719,4070
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	668 084,6930	555 965,3180
Différence entre les parts émises et rachetées	112 119,3750	136 719,4070
Classe N		
Situation au début de l'exercice	336 206,0000	336 206,0000
Parts émises	0,0000	0,0000
Parts rachetées	-70 311,8990	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	265 894,1010	336 206,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-70 311,8990	0,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.6.2022 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	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	1 078 025	1,07	
Total Suisse					1 078 025	1,07	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

1 078 025 1,07

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

1 078 025 1,07

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	10 123		10 123	1 436 239	1,42	
Total Europe					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	

Suisse

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	53 532	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	5 417	7 531 890	7,47	
Total Suisse					55 992 651	55,54	

Etats-Unis

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

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

96 413 329 95,63

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

96 413 329 95,63

Total des valeurs mobilières

97 491 354 96,70

(dont en prêt

0,00)

Avoirs en banque à vue

3 386 942 3,36

Instruments financiers dérivés

-399 718 -0,40

Autres actifs

338 599 0,34

Fortune totale du fonds

100 817 177 100,00

Autres engagements

-41 501

Fortune nette du fonds

100 775 676

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 30.6.2022	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	1 078 025	1,07
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	96 013 611	95,23
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	97 091 636	96,30

¹ 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

² 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

³ 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
Opérations à terme sur devises**						
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

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
Opérations à terme sur devises				
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

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	0,65% p.a.; ¹
Classe N	0,15% p.a.; ²

– 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.

¹ La commission de gestion forfaitaire effective a été augmentée de 0.63% à 0.65% p.a. le 01.01.2022.

² La commission de gestion forfaitaire effective a été augmentée de 0.13% à 0.15% p.a. le 01.01.2022.

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%*

* Le fonds cible JPMORGAN INVESTMENT FUNDS -I (ACC) USD ne publie pas de TER selon le standard de
la branche. La part du TER composé est établie selon la «directive de la AMAS dans la version valable
actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de
capitaux».

Taux de change

EUR 1	=	CHF	1.000862
USD 1	=	CHF	0.957350

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fortune nette du fonds en CHF		75 175 268.23	86 124 206.89	65 471 771.90
Classe A	CH0348067270			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		120.55	145.23	121.26
Nombre de parts en circulation		217 125,1680	180 148,1440	136 328,3330
Classe N	CH0348067403			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		140.99	169.66	141.21
Nombre de parts en circulation		321 192,0080	339 544,0000	339 544,0000
Classe S	CH0526180770			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		111.45	134.26	112.10
Nombre de parts en circulation		33 353,2700	17 528,1390	8 875,3920

Structure du portefeuille-titres

Les émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
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

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

Compte de fortune

	30.6.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	1 878 451.34	746 669.55
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	73 128 312.72	85 098 102.87
Instruments financiers dérivés	-136 083.04	138 647.04
Autres actifs	427 120.66	175 228.74
Fortune totale du fonds	75 297 801.68	86 158 648.20
Autres engagements	-122 533.45	-34 441.31
Fortune nette du fonds	75 175 268.23	86 124 206.89

Compte de résultat

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	0.00	699.15
Intérêts négatifs	-1 148.75	-2 426.45
Rabais et rétrocessions	0.00	19 733.45
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	440 866.14	549 532.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	3 860.62	861.14
Total des revenus	443 578.01	568 399.29
Charges		
Intérêts passifs	-579.53	0.00
Frais de révision	0.00	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-100 046.77	-170 575.62
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-32 880.34	-85 484.64
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe S	-10 887.70	-13 785.50
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A ¹	0.00	59 851.41
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N ¹	0.00	0.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe S ¹	0.00	5 383.51
Autres charges	-813.46	-2 349.27
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	317.75	0.00
Total des charges	-144 890.05	-219 491.01
Résultat net	298 687.96	348 908.28
Gains et pertes en capitaux réalisés	188 122.39	3 237 353.45
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe A ¹	0.00	-59 851.41
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe N ¹	0.00	0.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe S ¹	0.00	-5 383.51
Résultat réalisé	486 810.35	3 521 026.81
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-15 389 316.12	10 427 489.52
Résultat total	-14 902 505.77	13 948 516.33

¹ Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017 (2.8.3).

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	86 124 206.89	65 471 771.90
Impôt anticipé fédéral payé	-97 252.89	-145 217.78
Solde des mouvements des parts	4 050 820.00	6 849 136.44
Résultat total	-14 902 505.77	13 948 516.33
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	75 175 268.23	86 124 206.89

Evolution des parts en circulation

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Nombre	Nombre
Classe A		
Situation au début de l'exercice	180 148,1440	136 328,3330
Parts émises	36 977,0240	43 819,8110
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	217 125,1680	180 148,1440
Différence entre les parts émises et rachetées	36 977,0240	43 819,8110
Classe N		
Situation au début de l'exercice	339 544,0000	339 544,0000
Parts émises	0,0000	0,0000
Parts rachetées	-18 351,9920	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	321 192,0080	339 544,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-18 351,9920	0,0000
Classe S		
Situation au début de l'exercice	17 528,1390	8 875,3920
Parts émises	15 825,1310	8 652,7470
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	33 353,2700	17 528,1390
Différence entre les parts émises et rachetées	15 825,1310	8 652,7470

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.6.2022 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	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	1 078 025	1,43	
Total Suisse					1 078 025	1,43	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

1 078 025 1,43

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

1 078 025 1,43

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	1 758 551	2,34	
Total Europe					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	

Suisse

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 Suisse					35 434 996	47,06	

Etats-Unis

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

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

72 050 288 95,69

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

72 050 288 95,69

Total des valeurs mobilières (dont en prêt)

73 128 313 97,12
(0,00)

Avoirs en banque à vue					1 878 451	2,49	
Instruments financiers dérivés					-136 083	-0,18	
Autres actifs					427 121	0,57	
Fortune totale du fonds					75 297 802	100,00	

Autres engagements					-122 534		
Fortune nette du fonds					75 175 268		

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 30.6.2022	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	1 078 025	1,43
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	71 914 205	95,51
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	—	—
Total	72 992 230	96,94

¹ 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

² 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

³ 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
Opérations à terme sur devises**						
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>

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
Opérations à terme sur devises				
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

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	0,77% p.a.; ¹
Classe N	0,17% p.a.; ²
Classe S	0,77% p.a.; ³

– 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.

¹ La commission de gestion forfaitaire effective a été augmentée de 0.76% à 0.77% p.a. le 01.01.2022.

² La commission de gestion forfaitaire effective a été augmentée de 0.16% à 0.17% p.a. le 01.01.2022.

³ La commission de gestion forfaitaire effective a été augmentée de 0.76% à 0.77% p.a. le 01.01.2022.

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	0,99%
Classe N	0,39%
Classe S	0,98%

Taux de change

EUR 1 = CHF	1.000862
USD 1 = CHF	0.957350