

Rapporto semestrale 2022

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

Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 2022

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 2022

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

Organizzazione

Direzione dei fondi

UBS Fund Management (Switzerland) SA
Aeschenvorstadt 1, 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
(fino al 20.03.2022)

Daniel Brüllmann
Membro (fino al 20.03.2022)
Vicepresidente (a partire dal 21.03.2022)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurigo

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

Francesca Gigli Prym
Membro
Managing Director
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.,
Lussemburgo
(a partire dal 21.03.2022)

Michèle Sennhauser
Membro
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurigo
(a partire dal 21.03.2022)

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, Bahnhofstrasse 45, 8001 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	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Patrimonio netto del fondo in CHF		46 038 401.55	49 614 521.96	44 796 193.01
Classe A	CH0348205045			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		89.97	100.64	102.12
Quantità di quote in circolazione		87 328,3950	69 072,6970	48 964,3060
Classe M	CH0348066819			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		89.35	100.02	101.64
Quantità di quote in circolazione		133 927,6250	100 250,9010	65 191,2290
Classe N	CH0348066850			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		90.72	101.66	103.32
Quantità di quote in circolazione		288 949,7820	321 038,0000	321 038,0000

Struttura del portafoglio titoli

Le maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
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
Altri	2,48
Totale	95,46

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	2 182 765.85	995 019.55
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	43 960 673.14	48 408 744.15
Strumenti finanziari derivati	-189 646.36	173 588.27
Altri valori patrimoniali	96 757.60	45 583.34
Patrimonio globale del fondo	46 050 550.23	49 622 935.31
Altri impegni	-12 148.68	-8 413.35
Patrimonio netto del fondo	46 038 401.55	49 614 521.96

Conto economico

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	0.00	5 104.35
Interessi negativi	-2 161.62	-5 304.48
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	117 642.82	514 691.88
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-3 697.13	-11 412.90
Totale dei redditi	111 784.07	503 078.85
Costi		
Interessi passivi	-4 677.24	0.00
Interessi negativi	0.00	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-17 564.18	-27 686.03
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe M	-35 444.45	-52 620.88
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-21 114.84	-48 880.49
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	8 674.36
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe M ¹	0.00	27 845.87
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	0.00
Altre spese	-813.46	-2 349.27
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	703.39	0.00
Totale dei costi	-78 910.78	-107 547.34
Reddito netto	32 873.29	395 531.51
Utili e perdite di capitale realizzati	-118 361.41	-652 049.79
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	-8 674.36
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe M ¹	0.00	-27 845.87
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	0.00
Risultato economico	-85 488.12	-293 038.51
Utili e perdite di capitale non realizzati	-5 246 574.46	-329 200.16
Risultato economico globale	-5 332 062.58	-622 238.67

¹ secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3.

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	49 614 521.96	44 796 193.01
Imposta preventiva federale pagata	-89 050.13	-153 241.45
Saldo dei movimenti delle quote	1 844 992.30	5 593 809.07
Risultato economico globale	-5 332 062.58	-622 238.67
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	46 038 401.55	49 614 521.96

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Quantità	Quantità
Classe A		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	69 072,6970	48 964,3060
Quote emesse	18 255,6980	20 108,3910
Quote riscattate	0,0000	0,0000
Situazione alla fine del periodo	87 328,3950	69 072,6970
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	18 255,6980	20 108,3910
Classe M		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	100 250,9010	65 191,2290
Quote emesse	33 676,7240	35 059,6720
Quote riscattate	0,0000	0,0000
Situazione alla fine del periodo	133 927,6250	100 250,9010
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	33 676,7240	35 059,6720
Classe N		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	321 038,0000	321 038,0000
Quote emesse	0,0000	0,0000
Quote riscattate	-32 088,2180	0,0000
Situazione alla fine del periodo	288 949,7820	321 038,0000
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-32 088,2180	0,0000

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2021 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2022 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	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 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
Totale Globale						13 296 341	28,87

Svizzera

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
Totale Svizzera						30 664 332	66,59

Totale Certificati d'investimento open end

43 960 673 95,46

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

43 960 673 95,46

Totale valori mobiliari

43 960 673 95,46

(di cui in prestito)

0,00

Averi bancari a vista					2 182 766	4,74	
Strumenti finanziari derivati					-189 646	-0,41	
Altri valori patrimoniali					96 758	0,21	
Patrimonio globale del fondo					46 050 551	100,00	

Altri impegni					-12 149		
Patrimonio netto del fondo					46 038 402		

Categoria di valutazione

Valore venale al 30.6.2022 **In percento del patrimonio globale del fondo³**

Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale					-	-	
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato					43 771 027	95,05	
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati					-	-	
Totale					43 771 027	95,05	

¹ «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

² «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

³ 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
Operazioni a termine su divise**						
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

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
Operazioni a termine su divise				
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

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I:
Art. 34 OICol-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.; ¹
Classe M	0,62% p.a.; ²
Classe N	0,17% p.a.; ³

– 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.

¹ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0.45% a 0.47% p.a. il 01.01.2022.

² La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0.59% a 0.62% p.a. il 01.01.2022.

³ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0.15% a 0.17% p.a. il 01.01.2022.

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

^{*} Il fondo target JPMORGAN INVESTMENT FUNDS -I (ACC) USD non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata 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.

Tassi di cambio

USD 1 = CHF 0.957350

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Patrimonio netto del fondo in CHF		100 775 676.06	113 013 744.28	88 547 372.93
Classe A	CH0348067023			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		105.37	122.76	113.03
Quantità di quote in circolazione		668 084,6930	555 965,3180	419 245,9110
Classe N	CH0348067171			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		114.25	133.14	122.42
Quantità di quote in circolazione		265 894,1010	336 206,0000	336 206,0000

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
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
Altri	11,29
Totale	96,70

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	3 386 941.59	865 681.21
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	97 491 353.85	111 728 007.97
Strumenti finanziari derivati	-399 718.17	313 510.86
Altri valori patrimoniali	338 599.74	143 476.59
Patrimonio globale del fondo	100 817 177.01	113 050 676.63
Altri impegni	-41 500.95	-36 932.35
Patrimonio netto del fondo	100 775 676.06	113 013 744.28

Conto economico

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	1 095.14	0.00
Interessi negativi	-2 469.61	-8 970.47
Sconti e retrocessioni	0.00	13 443.97
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	451 353.62	969 418.37
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-472.44	-13 187.20
Totale dei redditi	449 506.71	960 704.67
Costi		
Interessi passivi	0.00	-1 066.12
Interessi negativi	0.00	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-233 596.09	-382 890.95
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-24 131.60	-55 886.99
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	153 603.70
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	0.00
Altre spese	-813.44	-2 349.27
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	816.37	0.00
Totale dei costi	-257 724.76	-301 120.53
Reddito netto	191 781.95	659 584.14
Utili e perdite di capitale realizzati	198 135.86	2 320 231.69
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	-153 603.70
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	0.00
Risultato economico	389 917.81	2 826 212.13
Utili e perdite di capitale non realizzati	-16 657 303.42	5 714 043.16
Risultato economico globale	-16 267 385.61	8 540 255.29

¹ secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3.

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	113 013 744.28	88 547 372.93
Imposta preventiva federale pagata	-92 337.98	-153 568.99
Saldo dei movimenti delle quote	4 121 655.37	16 079 685.05
Risultato economico globale	-16 267 385.61	8 540 255.29
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	100 775 676.06	113 013 744.28

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Quantità	Quantità
Classe A		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	555 965,3180	419 245,9110
Quote emesse	112 119,3750	136 719,4070
Quote riscattate	0,0000	0,0000
Situazione alla fine del periodo	668 084,6930	555 965,3180
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	112 119,3750	136 719,4070
Classe N		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	336 206,0000	336 206,0000
Quote emesse	0,0000	0,0000
Quote riscattate	-70 311,8990	0,0000
Situazione alla fine del periodo	265 894,1010	336 206,0000
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-70 311,8990	0,0000

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2021 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2022 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	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	1 078 025	1,07	
Totale Svizzera					1 078 025	1,07	

Totale Certificati d'investimento open end

1 078 025 1,07

Totale Valori mobiliari negoziati in borsa

1 078 025 1,07

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	10 123		10 123	1 436 239	1,42	
Totale Europa					1 436 239	1,42	

Globale

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	
Totale Globale					36 092 486	35,80	

Svizzera

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	
Totale Svizzera					55 992 651	55,54	

Stati Uniti

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	34 642		34 642	2 891 953	2,87	
Totale Stati Uniti					2 891 953	2,87	

Totale Certificati d'investimento open end

96 413 329 95,63

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

96 413 329 95,63

Totale valori mobiliari

97 491 354 96,70

(di cui in prestito

0,00)

Averi bancari a vista

3 386 942 3,36

Strumenti finanziari derivati

-399 718 -0,40

Altri valori patrimoniali

338 599 0,34

Patrimonio globale del fondo

100 817 177 100,00

Altri impegni

-41 501

Patrimonio netto del fondo

100 775 676

Categoria di valutazione

	Valore venale al 30.6.2022	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	1 078 025	1,07
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	96 013 611	95,23
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	97 091 636	96,30

¹ «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

² «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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** 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
Operazioni a termine su divise**						
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

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
Operazioni a termine su divise				
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

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 0,65% p.a.;¹
Classe N 0,15% p.a.;²

– 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.

¹ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0.63% a 0.65% p.a. il 01.01.2022.

² La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0.13% a 0.15% p.a. il 01.01.2022.

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%*

* Il fondo target JPMORGAN INVESTMENT FUNDS -I (ACC) USD non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata 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.

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.000862
USD 1 = CHF 0.957350

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Patrimonio netto del fondo in CHF		75 175 268.23	86 124 206.89	65 471 771.90
Classe A	CH0348067270			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		120.55	145.23	121.26
Quantità di quote in circolazione		217 125,1680	180 148,1440	136 328,3330
Classe N	CH0348067403			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		140.99	169.66	141.21
Quantità di quote in circolazione		321 192,0080	339 544,0000	339 544,0000
Classe S	CH0526180770			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		111.45	134.26	112.10
Quantità di quote in circolazione		33 353,2700	17 528,1390	8 875,3920

Struttura del portafoglio titoli

Le maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
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
Totale	97,12

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	1 878 451.34	746 669.55
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	73 128 312.72	85 098 102.87
Strumenti finanziari derivati	-136 083.04	138 647.04
Altri valori patrimoniali	427 120.66	175 228.74
Patrimonio globale del fondo	75 297 801.68	86 158 648.20
Altri impegni	-122 533.45	-34 441.31
Patrimonio netto del fondo	75 175 268.23	86 124 206.89

Conto economico

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	0.00	699.15
Interessi negativi	-1 148.75	-2 426.45
Sconti e retrocessioni	0.00	19 733.45
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	440 866.14	549 532.00
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	3 860.62	861.14
Totale dei redditi	443 578.01	568 399.29
Costi		
Interessi passivi	-579.53	0.00
Interessi negativi	0.00	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-100 046.77	-170 575.62
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-32 880.34	-85 484.64
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe S	-10 887.70	-13 785.50
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	59 851.41
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	0.00
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe S ¹	0.00	5 383.51
Altre spese	-813.46	-2 349.27
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	317.75	0.00
Totale dei costi	-144 890.05	-219 491.01
Reddito netto	298 687.96	348 908.28
Utili e perdite di capitale realizzati	188 122.39	3 237 353.45
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe A ¹	0.00	-59 851.41
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe N ¹	0.00	0.00
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe S ¹	0.00	-5 383.51
Risultato economico	486 810.35	3 521 026.81
Utili e perdite di capitale non realizzati	-15 389 316.12	10 427 489.52
Risultato economico globale	-14 902 505.77	13 948 516.33

¹ secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3.

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	86 124 206.89	65 471 771.90
Imposta preventiva federale pagata	-97 252.89	-145 217.78
Saldo dei movimenti delle quote	4 050 820.00	6 849 136.44
Risultato economico globale	-14 902 505.77	13 948 516.33
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	75 175 268.23	86 124 206.89

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2022-30.6.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Quantità	Quantità
Classe A		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	180 148,1440	136 328,3330
Quote emesse	36 977,0240	43 819,8110
Quote riscattate	0,0000	0,0000
Situazione alla fine del periodo	217 125,1680	180 148,1440
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	36 977,0240	43 819,8110
Classe N		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	339 544,0000	339 544,0000
Quote emesse	0,0000	0,0000
Quote riscattate	-18 351,9920	0,0000
Situazione alla fine del periodo	321 192,0080	339 544,0000
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-18 351,9920	0,0000
Classe S		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	17 528,1390	8 875,3920
Quote emesse	15 825,1310	8 652,7470
Quote riscattate	0,0000	0,0000
Situazione alla fine del periodo	33 353,2700	17 528,1390
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	15 825,1310	8 652,7470

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2021 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2022 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³ Quantità/Nominale	di cui in prestito
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	--	-----------------------

Valori mobiliari negoziati in borsa

Certificati d'investimento open end

Svizzera

UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	13 910		13 910	1 078 025	1,43	
Totale Svizzera					1 078 025	1,43	
Totale Certificati d'investimento open end					1 078 025	1,43	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa					1 078 025	1,43	

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	1 758 551	2,34	
Totale Europa					1 758 551	2,34	

Globale

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	
Totale Globale					30 962 479	41,12	

Svizzera

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	1 721 927	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	
Totale Svizzera					35 434 996	47,06	

Stati Uniti

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

Totale Certificati d'investimento open end

72 050 288 95,69

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

72 050 288 95,69

Totale valori mobiliari

73 128 313 97,12

(di cui in prestito

0,00)

Averi bancari a vista					1 878 451	2,49	
Strumenti finanziari derivati					-136 083	-0,18	
Altri valori patrimoniali					427 121	0,57	

Patrimonio globale del fondo

75 297 802 100,00

Altri impegni					-122 534		
Patrimonio netto del fondo					75 175 268		

Categoria di valutazione

	Valore venale al 30.6.2022	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	1 078 025	1,43
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	71 914 205	95,51
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	—	—
Totale	72 992 230	96,94

¹ «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

² «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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** 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
Operazioni a termine su divise**						
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
					-136 083	-0.18

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
Operazioni a termine su divise				
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

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

- 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.

¹ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0.76% a 0.77% p.a. il 01.01.2022.

² La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0.16% a 0.17% p.a. il 01.01.2022.

³ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0.76% a 0.77% p.a. il 01.01.2022.

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

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF	1.000862
USD 1 = CHF	0.957350