

Halbjahresbericht 2017

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2017

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2017

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Vaudoise Umbrella Fund – Defensive	3	N/ CH0348066850
Vaudoise Umbrella Fund – Balanced	8	N/ CH0348067171
Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic	13	N/ CH0348067403

Verkaufseinschränkungen

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.

Anlegern, die US Persons sind, dürfen keine Anteile dieses Anlagefonds angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden. Eine US Person ist eine Person, die:

- (i) eine United States Person im Sinne von Paragraph 7701(a)(30) des US Internal Revenue Code von 1986 in der geltenden Fassung sowie der in dessen Rahmen erlassenen Treasury Regulations ist;
- (ii) eine US Person im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (17 CFR § 230.902(k)) ist;
- (iii) keine Non-United States Person im Sinne von Rule 4.7 der US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv)) ist;
- (iv) sich im Sinne von Rule 202(a)(30)-1 des US Investment Advisers Act von 1940 in der geltenden Fassung in den Vereinigten Staaten aufhält; oder
- (v) ein Trust, eine Rechtseinheit oder andere Struktur ist, die zu dem Zweck gegründet wurde, dass US Persons in diesen Anlagefonds investieren können.

Internetadresse

www.vaudoise.ch

Organisation

Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenplatz 6, 4002 Basel

Verwaltungsrat

André Müller-Wegner, Präsident
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Reto Ketterer, Vizepräsident
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

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

Michael Kehl
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Thomas Rose
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Martin Tschopp (bis 25. Januar 2017)
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Christian Eibel
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

Geschäftsleitung

André Valente
Geschäftsführer

Karsten Illy
Stellvertretender Geschäftsführer und
Leiter Fund Operations

Dr. Daniel Brüllmann
Leiter Real Estate Funds

André Debrunner
Leiter Fund Reporting & Information Management

Eugène Del Cioppo
Leiter Business Development &
Client Management

Christel Müller
Leiterin ManCo Oversight & Risk Management

Thomas Reisser
Leiter Compliance

Beat Schmidlin
Leiter Legal Services

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Delegation der Anlageentscheide

Vaudoise Générale, Compagnie
d'Assurances SA, Lausanne

Delegation weiterer Teilaufgaben

Die UBS Fund Management (Switzerland) AG betreibt und nutzt gemeinsam mit der UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. eine gemeinsame Plattform für die Fondsverwaltung. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit fällt die «Bearbeitung der Stammdaten» in die Verantwortung der UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. Die genaue Ausführung regelt ein zwischen den Parteien abgeschlossener Vertrag. Darüber hinaus stellt die UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. in Luxemburg verschiedene IT-Leistungen im Zusammenhang mit der Wartung und Instandhaltung der Hard- und Softwarekomponenten der Verwaltungsplattform der Fonds sicher (so beispielsweise die technischen Einrichtungen, Konfigurationen, Systemtests, Archivierung der Daten). Der genaue Umfang dieser Leistungen ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag festgelegt. Alle anderen Tätigkeiten der Fondsleitung sowie die Kontrolle der übrigen delegierten Aufgaben werden in der Schweiz ausgeführt.

Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich
und ihre Filialen in der Schweiz

Vertrieb

Mit dem Vertrieb der Teilvermögen ist die Vaudoise Générale, Compagnie d'Assurances SA, Lausanne, beauftragt worden.

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2017
Nettofondsvermögen in CHF		32 296 598.66
Klasse N	CH0348066850	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.60
Anzahl Anteile im Umlauf		321 038,0000

¹ Erstemission per 31.1.2017

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögen	
Vanguard Investment	13,15
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Passive	12,79
Gerifonds - BCV CHF Domestic Corporate Bonds	11,96
CSIF Bond Global Aggregate	11,55
CSIF CH Bond Global Aggregate	9,98
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Passive	7,16
Credit Suisse L/S Swiss Franc Bond Fund Limited	5,34
FISCH – Bond Global High Yield Fund	5,31
LO Funds (CH) - Swiss Franc Credit Bond	5,21
AB SICAV Short Duration High Yield	5,21
Übrige	10,40
Total	98,06

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2017
	CHF
Verkehrswerte	
Bankguthaben	
– auf Sicht	110 687.11
Effekten	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	31 676 093.96
Derivative Finanzinstrumente	427 292.76
Sonstige Vermögenswerte	90 162.92
Gesamtfondsvermögen	32 304 236.75
Aufgenommene Kredite	-2 833.15
Andere Verbindlichkeiten	-4 804.94
Nettofondsvermögen	32 296 598.66

Erfolgsrechnung

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Ertrag	
Erträge der Effekten	
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	257 608.36
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	5 044.10
Total Ertrag	262 652.46
Aufwand	
Passivzinsen	-2 833.35
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-23 879.27
Sonstige Aufwendungen	-10 525.20
Total Aufwand	-37 237.82
Nettoertrag	225 414.64
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-272 809.17
Realisierter Erfolg	-47 394.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	246 252.07
Gesamterfolg	198 857.54

Veränderung des Nettofondsvermögens

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	32 097 741.12
Gesamterfolg	198 857.54
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	32 296 598.66

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	31.1.2017-30.6.2017
Klasse N	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	321 038,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	321 038,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	321 038,0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.01.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Vereinigte Staaten

VANGUARD INV SER PLC-US INVESTMENT GRADE CREDIT INX-USD-ACC*	USD	24 435		24 435	4 250 486	13,16	
Total Vereinigte Staaten					4 250 486	13,16	

Total Investmentzertifikate, open end

4 250 486 13,16

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

4 250 486 13,16

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

Investmentzertifikate, open end

Global

AB SICAV SHORT DUR HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**	USD	90 007		90 007	1 681 669	5,21	
BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV-WORLD BOND FUND-D2 CAP**	USD	22 633		22 633	1 680 852	5,20	
CREDIT SUISSE I/S SWISS FRANC BOND FUND LIMITED-CHF-IB-ACC**	CHF	16 075		16 075	1 725 929	5,34	
CSIF BOND GLOBAL AGGREGATE EX CHF INDEX-QA-DIST**	CHF	3 879		3 879	3 729 603	11,55	
CSIF CH BOND GLOBAL AGGREGATE EX CHF 1-5 Y INDEX BLUE-QA**	CHF	3 158		3 158	3 223 999	9,98	
FISCH - BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND-BD-CAP**	USD	15 166		15 166	1 714 125	5,31	
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND P**	CHF	14 282		14 282	1 682 305	5,21	
PIMCO FD-LD GLB INV S PLC INVESTMENT GRD CREDIT C-INS USD-ACC**	USD	160 860		160 860	1 679 119	5,20	
Total Global					17 117 600	52,99	

Schweiz

GERIFONDS - BCV CHF DOMESTIC CORPORATE BONDS-Z-DISTRIBUTIVE**	CHF	37 104		37 104	3 862 897	11,96	
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE I-X**	CHF	2 150		2 150	2 312 918	7,16	
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF INLAND PASSIVE I-X**	CHF	3 626		3 626	4 132 192	12,79	
Total Schweiz					10 308 008	31,91	

Total Investmentzertifikate, open end

27 425 608 84,90

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

27 425 608 84,90

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

31 676 094 98,06
0,00)

Bankguthaben auf Sicht					110 687	0,34	
Derivative Finanzinstrumente					427 293	1,32	
Sonstige Vermögenswerte					90 163	0,28	
Gesamtfondsvermögen					32 304 237	100,00	

Aufgenommene Kredite					-2 833		
Andere Verbindlichkeiten					-4 805		
Nettofondsvermögen					32 296 599		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2017	in % des Gesamt- fondsvermögens ³	Verkehrswert Vorjahr	in %
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	4 250 486	13,16	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	27 852 901	86,22	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–	–	–
Total	32 103 387	99,38	–	–

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**						
JPY	100 000 000	CHF	912 500	21.07.2017	60 551	0.19
EUR	1 500 000	CHF	1 599 450	21.07.2017	-38 553	-0.12
USD	12 000 000	CHF	11 882 400	21.07.2017	405 295	1.25
					427 293	1.32

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	140 000 000	CHF	1 218 700	21.04.2017
EUR	2 000 000	CHF	2 132 600	21.04.2017
GBP	300 000	CHF	372 060	21.04.2017
USD	13 000 000	CHF	12 798 500	21.04.2017
CHF	535 165	EUR	500 000	21.04.2017
CHF	369 210	GBP	300 000	21.04.2017
CHF	351 920	JPY	40 000 000	21.04.2017
JPY	100 000 000	CHF	912 500	21.07.2017
EUR	1 500 000	CHF	1 599 450	21.07.2017
USD	12 000 000	CHF	11 882 400	21.07.2017

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 Verwaltungskommission:

Klasse N

Bei einem Vermögen

bis 130 Mio. CHF 0,177% p.a.;

nächste 30 Mio. CHF 0,173% p.a.;

nächste 30 Mio. CHF 0,169% p.a.;

nächste 30 Mio. CHF 0,165% p.a.;

nächste 30 Mio. CHF 0,161% p.a.;

nächste 30 Mio. CHF 0,157% p.a.;

nächste 30 Mio. CHF 0,153% p.a.;

nächste 30 Mio. CHF 0,151% p.a.;

nächste 30 Mio. CHF 0,149% p.a.;

ab 370 Mio. CHF 0,147% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission
gemäss Fondsvertrag:

Klasse N 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.

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 SFAMA 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 annualisiert:

Klasse N 0,51%

Umrechnungskurse

USD 1 = CHF 0.957650

EUR 1 = CHF 1.092248

JPY 1 = CHF 0.008523

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2017
Nettofondsvermögen in CHF		35 067 109,54
Klasse N	CH0348067171	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104,30
Anzahl Anteile im Umlauf		336 206,0000

¹ Erstemission per 31.1.2017

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
UBS (CH) Investment Fund - Equities Global Passive	16,02
Credit Suisse Institutional FND-Switzerland Bond Index	14,47
Pictet CH-Swiss Market Tracker	13,47
CSIF Bond Global Aggregate	7,40
Pimco Funds-Global INV Grade Credit Fund-Institutional	7,16
LO Institutional Strategies (CH) - Swiss Real Estate	6,59
LO Funds (CH) - Swiss Franc Credit Bond	5,76
Sarasin Saraselect-I-CHF-Distribution	5,50
Blackrock Global Funds-US Dollar Core Bond Fund	4,84
T Rowe Price Funds Sicav - US Smaller Companies Equity Fund	4,01
Übrige	13,17
Total	98,39

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2017
	CHF
Verkehrswerte	
Bankguthaben	
– auf Sicht	247 457.88
Effekten	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	34 507 726.48
Derivative Finanzinstrumente	207 220.93
Sonstige Vermögenswerte	109 844.72
Gesamtfondsvermögen	35 072 250.01
Andere Verbindlichkeiten	-5 140.47
Nettofondsvermögen	35 067 109.54

Erfolgsrechnung

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Ertrag	
Erträge der Effekten	
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	297 628.62
Total Ertrag	297 628.62
Aufwand	
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-25 328.75
Sonstige Aufwendungen	-10 525.20
Total Aufwand	-35 853.95
Nettoertrag	261 774.67
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-171 598.60
Realisierter Erfolg	90 176.07
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 356 333.47
Gesamterfolg	1 446 509.54

Veränderung des Nettofondsvermögens

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	33 620 600.00
Gesamterfolg	1 446 509.54
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	35 067 109.54

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	31.1.2017-30.6.2017
Klasse N	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	336 206,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	336 206,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	336 206,0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.01.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2017 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	13 041		13 041	927 867	2,65	
Total Schweiz					927 867	2,65	

Total Investmentzertifikate, open end

927 867 2,65

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

927 867 2,65

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

Investmentzertifikate, open end

Emerging Markets

UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IX**	USD	860		860	975 681	2,78	
Total Emerging Markets					975 681	2,78	

Global

AB SICAV SHORT DUR HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**	USD	72 006		72 006	1 345 335	3,84	
CSIF BOND GLOBAL AGGREGATE EX CHF INDEX-QA-DIST**	CHF	2 700		2 700	2 595 567	7,40	
FISCH - BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND-BD-CAP**	USD	12 133		12 133	1 371 300	3,91	
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND P**	CHF	17 138		17 138	2 018 766	5,76	
PIMCO FUNDS-GLOBAL INV GRADE CREDIT FUND-INSTITUTIONAL CLASS**	USD	207 322		207 322	2 509 570	7,16	
UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES GLOBAL PASSIVE I-X**	CHF	3 679		3 679	5 621 688	16,03	
Total Global					15 462 226	44,09	

Schweiz

CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	4 691		4 691	5 076 122	14,47	
LO INSTITUTIONAL STRATEGIES (CH) - SWISS REAL ESTATE SEC S**	CHF	15 099		15 099	2 311 408	6,59	
PICTET CH-SWISS MARKET TRACKER-ZDY-CHF**	CHF	30 343		30 343	4 723 456	13,47	
SARASIN SARASELECT-I-CHF-DISTRIBUTION**	CHF	1 432		1 432	1 927 594	5,50	
Total Schweiz					14 038 580	40,03	

Vereinigte Staaten

BLACKROCK GLOBAL FUNDS-US DOLLAR CORE BOND FUND-D2-CAP**	USD	54 319		54 319	1 696 327	4,84	
T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	27 582		27 582	1 407 046	4,01	
Total Vereinigte Staaten					3 103 373	8,85	

Total Investmentzertifikate, open end

33 579 859 95,74

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

33 579 859 95,74

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)

34 507 726

98,39

Bankguthaben auf Sicht					247 458	0,71	
Derivative Finanzinstrumente					207 221	0,59	
Sonstige Vermögenswerte					109 845	0,31	
Gesamtfondsvermögen					35 072 250	100,00	

Andere Verbindlichkeiten					-5 140		
Nettofondsvermögen					35 067 110		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2017	in % des Gesamt- fondsvermögens ³	Verkehrswert Vorjahr	in %
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	927 867	2,65	-	-
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	33 787 080	96,33	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-	-	-
Total	34 714 947	98,98	-	-

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**						
JPY	50 000 000	CHF	456 250	21.07.2017	30 275	0.09
EUR	1 000 000	CHF	1 066 300	21.07.2017	-25 702	-0.07
USD	6 000 000	CHF	5 941 200	21.07.2017	202 648	0.57
					207 221	0.59

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	50 000 000	CHF	435 250	21.04.2017
EUR	1 000 000	CHF	1 066 300	21.04.2017
USD	6 000 000	CHF	5 907 000	21.04.2017
JPY	50 000 000	CHF	456 250	21.07.2017
EUR	1 000 000	CHF	1 066 300	21.07.2017
USD	6 000 000	CHF	5 941 200	21.07.2017

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 Verwaltungskommission:

Klasse N

Bei einem Vermögen

bis 130 Mio. CHF 0,177% p.a.;

nächste 30 Mio. CHF 0,173% p.a.;

nächste 30 Mio. CHF 0,169% p.a.;

nächste 30 Mio. CHF 0,165% p.a.;

nächste 30 Mio. CHF 0,161% p.a.;

nächste 30 Mio. CHF 0,157% p.a.;

nächste 30 Mio. CHF 0,153% p.a.;

nächste 30 Mio. CHF 0,151% p.a.;

nächste 30 Mio. CHF 0,149% p.a.;

ab 370 Mio. CHF 0,147% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission
gemäss Fondsvertrag:

Klasse N 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.

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 SFAMA 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 annualisiert:

Klasse N

0,62%

Umrechnungskurse

USD 1 = CHF 0.957650

EUR 1 = CHF 1.092248

JPY 1 = CHF 0.008523

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2017
Nettofondsvermögen in CHF		36 871 945,22
Klasse N	CH0348067403	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		108,59
Anzahl Anteile im Umlauf		339 544,0000

¹ Erstemission per 31.1.2017

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
Pictet CH-Swiss Market Tracker	12,80
CSIF Switzerland Total Market Index Blue	12,36
Vanguard Investment	11,94
UBS (CH) Investment Fund - Equities Global Passive	11,55
CSIF Europe EX CH Index Blue	10,78
Pictet(CH) Institutional World Ex Swiss Equities Tracker	7,69
LO Institutional Strategies (CH) - Swiss Real Estate Securities	7,23
Sarasin Saraselect	5,81
Pictet CH - Swiss Mid Small Cap	5,65
UBS (CH) Institutional Fund-Equities Emerging Market Global Passive II	5,29
Übrige	7,29
Total	98,39

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2017
	CHF
Verkehrswerte	
Bankguthaben	
– auf Sicht	393 842.15
Effekten	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	36 283 210.26
Derivative Finanzinstrumente	41 847.31
Sonstige Vermögenswerte	158 466.89
Gesamtfondsvermögen	36 877 366.61
Andere Verbindlichkeiten	-5 421.39
Nettofondsvermögen	36 871 945.22

Erfolgsrechnung

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Ertrag	
Erträge der Effekten	
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	455 268.10
Total Ertrag	455 268.10
Aufwand	
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-26 357.52
Sonstige Aufwendungen	-10 525.20
Total Aufwand	-36 882.72
Nettoertrag	418 385.38
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-99 728.56
Realisierter Erfolg	318 656.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 598 888.40
Gesamterfolg	2 917 545.22

Veränderung des Nettofondsvermögens

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	33 954 400.00
Gesamterfolg	2 917 545.22
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	36 871 945.22

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	31.1.2017-30.6.2017
Klasse N	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	339 544,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	339 544,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	339 544,0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.01.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2017 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	13 041		13 041	927 867	2,52	
Total Schweiz					927 867	2,52	

Vereinigte Staaten

VANGUARD INVEST SERIES PLC-U.S. 500 STOCK INDEX FUND-IN-ACC*	USD	174 301		174 301	4 401 551	11,94	
Total Vereinigte Staaten					4 401 551	11,94	

Total Investmentzertifikate, open end

5 329 418 14,45

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

5 329 418 14,45

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

Investmentzertifikate, open end

Emerging Markets

UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IX**	USD	1 720		1 720	1 951 365	5,29	
Total Emerging Markets					1 951 365	5,29	

Global

CSIF EUROPE EX CH INDEX BLUE-FA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	3 320		3 320	3 976 629	10,78	
PICTET(CH) INSTITUTIONAL WORLD EX SWISS EQUITIES TRACKER-Z**	USD	2 480		2 480	2 835 505	7,69	
UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES GLOBAL PASSIVE I-X**	CHF	2 787		2 787	4 258 854	11,55	
Total Global					11 070 987	30,02	

Schweiz

CSIF SWITZERLAND TOTAL MARKET INDEX BLUE-FA-CHF-DIST**	CHF	2 841		2 841	4 556 430	12,36	
LO INSTITUTIONAL STRATEGIES (CH) - SWISS REAL ESTATE SEC S**	CHF	17 422		17 422	2 667 009	7,23	
PICTET CH - SWISS MID SMALL CAP-Z-DY-CHF**	CHF	286		286	2 083 964	5,65	
PICTET CH-SWISS MARKET TRACKER-ZDY-CHF**	CHF	30 343		30 343	4 723 456	12,81	
SARASIN SARASELECT-I-CHF-DISTRIBUTION**	CHF	1 591		1 591	2 141 772	5,81	
Total Schweiz					16 172 632	43,86	

Vereinigte Staaten

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	34 477		34 477	1 758 808	4,77	
Total Vereinigte Staaten					1 758 808	4,77	

Total Investmentzertifikate, open end

30 953 792 83,94

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

30 953 792 83,94

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

36 283 210

98,39

Bankguthaben auf Sicht					393 842	1,07	
Derivative Finanzinstrumente					41 847	0,11	
Sonstige Vermögenswerte					158 468	0,43	
Gesamtfondsvermögen					36 877 367	100,00	

Andere Verbindlichkeiten

-5 422

Nettofondsvermögen

36 871 945

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2017	in % des Gesamt- fondsvermögens ³	Verkehrswert Vorjahr	in %
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	5 329 418	14,45	-	-
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	30 995 639	84,05	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-	-	-
Total	36 325 057	98,50	-	-

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratisstiftel / 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**						
EUR	1 000 000	CHF	1 066 300	21.7.2017	-25 702	-0.07
USD	2 000 000	CHF	1 980 400	21.7.2017	67 549	0.18
					41 847	0.11

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	2 000 000	CHF	1 969 000	21.4.2017
EUR	1 000 000	CHF	1 066 300	21.7.2017
USD	2 000 000	CHF	1 980 400	21.7.2017

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 Verwaltungskommission:

Klasse N	
Bei einem Vermögen	
bis 130 Mio. CHF	0,177% p.a.;
nächste 30 Mio. CHF	0,173% p.a.;
nächste 30 Mio. CHF	0,169% p.a.;
nächste 30 Mio. CHF	0,165% p.a.;
nächste 30 Mio. CHF	0,161% p.a.;
nächste 30 Mio. CHF	0,157% p.a.;
nächste 30 Mio. CHF	0,153% p.a.;
nächste 30 Mio. CHF	0,151% p.a.;
nächste 30 Mio. CHF	0,149% p.a.;
ab 370 Mio. CHF	0,147% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission
gemäss Fondsvertrag:

Klasse N	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.

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 SFAMA 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 annualisiert:

Klasse N 0,53%

Umrechnungskurse

USD 1 = CHF 0.957650
EUR 1 = CHF 1.092248