

Rapport semestriel 2017

Fonds de placement de droit suisse avec plusieurs compartiments (umbrella-fund)

Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2017

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2017

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
Vaudoise Umbrella Fund – Defensive	3	N/ CH0348066850
Vaudoise Umbrella Fund – Balanced	8	N/ CH0348067171
Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic	13	N/ CH0348067403

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.

Adresse Internet

www.vaudoise.ch

Organisation

Direction du fonds

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

Conseil d'administration

André Müller-Wegner, Président
Managing Director, UBS SA, Bâle et Zurich

Reto Ketterer, Vice-Président
Managing Director, UBS SA, Bâle et Zurich

André Valente, Délégué
Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) SA, Bâle

Michael Kehl
Managing Director, UBS SA, Bâle et Zurich

Thomas Rose
Managing Director, UBS SA, Bâle et Zurich

Martin Tschopp (jusqu'au 25 janvier 2017)
Managing Director, UBS SA, Bâle et Zurich

Christian Eibel
Executive Director, UBS SA, Bâle et Zurich

Directoire

André Valente
Directeur

Karsten Illy
Directeur adjoint et Responsable Fund Operations

Daniel Brüllmann
Responsable Real Estate Funds

André Debrunner
Responsable Fund Reporting &
Information Management

Eugène Del Cioppo
Responsable Business Development &
Client Management

Christel Müller
Responsable ManCo Oversight &
Risk Management

Thomas Reisser
Responsable Compliance

Beat Schmidlin
Responsable Legal Services

Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Zurich

Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

Délégation des décisions de placement

Vaudoise Générale, Compagnie
d'Assurances SA, Lausanne

Délégation d'autres tâches partielles

UBS Fund Management (Switzerland) SA opère et utilise, conjointement avec UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., une plateforme commune d'administration des fonds. Dans le cadre de cette collaboration, le «Traitement des données de base» est du ressort d'UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. Son exécution est régie en détail par un contrat conclu entre les parties. En outre, différents services informatiques liés à l'entretien et à la maintenance des composants matériels et logiciels de la plateforme d'administration des fonds (comme p. ex. les installations techniques, les configurations, les tests systèmes, l'archivage des données) sont assurés par UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. au Luxembourg. L'étendue exacte de ces prestations est définie par un contrat 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 SA, Zurich
et ses agences en Suisse

Distribution

La distribution des compartiments est confiée à Vaudoise Générale, Compagnie d'Assurances SA, Lausanne.

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	30.6.2017
Fortune nette du fonds en CHF		32 296 598.66
Classe N	CH0348066850	1
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		100.60
Nombre de parts en circulation		321 038,0000

¹ Emission initiale au 31.1.2017

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
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
Autres	10,40
Total	98,06

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

Compte de fortune

	30.6.2017
	CHF
Valeurs vénales	
Avoirs en banque	
– à vue	110 687.11
Valeurs mobilières	
– Unités d'autres instruments de placement collectif	31 676 093.96
Instruments financiers dérivés	427 292.76
Autres actifs	90 162.92
Fortune totale du fonds	32 304 236.75
Prêts	-2 833.15
Autres engagements	-4 804.94
Fortune nette du fonds	32 296 598.66

Compte de résultats

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Revenus	
Produits des valeurs mobilières	
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	257 608.36
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	5 044.10
Total des revenus	262 652.46
Charges	
Intérêts passifs	-2 833.35
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-23 879.27
Autres charges	-10 525.20
Total des charges	-37 237.82
Résultat net	225 414.64
Gains et pertes en capitaux réalisés	-272 809.17
Résultat réalisé	-47 394.53
Gains et pertes en capitaux non réalisés	246 252.07
Résultat total	198 857.54

Variation de la fortune nette du fonds

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	0.00
Solde des mouvements des parts	32 097 741.12
Résultat total	198 857.54
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	32 296 598.66

Evolution des parts en circulation

	31.1.2017-30.6.2017
Classe N	Nombre
Situation au début de l'exercice	0,0000
Parts émises	321 038,0000
Parts rachetées	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	321 038,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	321 038,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.01.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2017 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

Etats-Unis

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

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

4 250 486 13,16

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

4 250 486 13,16

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

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	

Suisse

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 Suisse					10 308 008	31,91	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

27 425 608 84,90

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

27 425 608 84,90

Total des valeurs mobilières (dont en prêt)

31 676 094 98,06
0,00

Avoirs en banque à vue					110 687	0,34	
Instruments financiers dérivés					427 293	1,32	
Autres actifs					90 163	0,28	

Fortune totale du fonds

32 304 237 100,00

Prêts					-2 833		
Autres engagements					-4 805		
Fortune nette du fonds					32 296 599		

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 30.06.2017	En % de la fortune totale du fonds ³	Valeur vénale de l'année précédente	En %
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	4 250 486	13,16	-	-
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	27 852 901	86,22	-	-
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-	-	-
Total	32 103 387	99,38	-	-

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

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués 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**						
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

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

** évalués 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	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

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'opération de prêt de valeurs mobilières.

Opérations de pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise ou prise en pension.

Rémunération à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion

– Commission forfaitaire de gestion effective:

Classe N

Pour un patrimoine

jusqu'à 130 Mio CHF	0,177% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,173% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,169% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,165% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,161% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,157% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,153% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,151% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,149% p.a.;
dès 370 Mio CHF	0,147% p.a.;

– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds:

Classe N

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.

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités sous forme de «soft commission arrangements».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «directive de la SFAMA dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» 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).

Récapitulatif du TER annualisé:

Classe N

0,51%

Taux de change

USD 1 = CHF	0.957650
EUR 1 = CHF	1.092248
JPY 1 = CHF	0.008523

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	30.6.2017
Fortune nette du fonds en CHF		35 067 109,54
Classe N	CH0348067171	1
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		104,30
Nombre de parts en circulation		336 206,0000

¹ Emission initiale au 31.1.2017

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
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
Autres	13,17
Total	98,39

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

Compte de fortune

	30.6.2017
	CHF
Valeurs vénales	
Avoirs en banque	
– à vue	247 457.88
Valeurs mobilières	
– Unités d'autres instruments de placement collectif	34 507 726.48
Instruments financiers dérivés	207 220.93
Autres actifs	109 844.72
Fortune totale du fonds	35 072 250.01
Autres engagements	-5 140.47
Fortune nette du fonds	35 067 109.54

Compte de résultats

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Revenus	
Produits des valeurs mobilières	
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	297 628.62
Total des revenus	297 628.62
Charges	
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-25 328.75
Autres charges	-10 525.20
Total des charges	-35 853.95
Résultat net	261 774.67
Gains et pertes en capitaux réalisés	-171 598.60
Résultat réalisé	90 176.07
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 356 333.47
Résultat total	1 446 509.54

Variation de la fortune nette du fonds

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	0.00
Solde des mouvements des parts	33 620 600.00
Résultat total	1 446 509.54
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	35 067 109.54

Evolution des parts en circulation

	31.1.2017-30.6.2017
Classe N	Nombre
Situation au début de l'exercice	0,0000
Parts émises	336 206,0000
Parts rachetées	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	336 206,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	336 206,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.01.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2017 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	13 041		13 041	927 867	2,65	
Total Suisse					927 867	2,65	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

927 867 2,65

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

927 867 2,65

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Marchés émergents

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

Suisse

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 Suisse					14 038 580	40,03	

Etats-Unis

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 Etats-Unis					3 103 373	8,85	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

33 579 859 95,74

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

33 579 859 95,74

Total des valeurs mobilières (dont en prêt)

34 507 726 98,39
0,00

Avoirs en banque à vue					247 458	0,71	
Instruments financiers dérivés					207 221	0,59	
Autres actifs					109 845	0,31	
Fortune totale du fonds					35 072 250	100,00	

Autres engagements					-5 140		
Fortune nette du fonds					35 067 110		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.06.2017	En % de la fortune totale du fonds ³	Valeur vénale de l'année précédente	En %
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	927 867	2,65	-	-
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	33 787 080	96,33	-	-
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-	-	-
Total	34 714 947	98,98	-	-

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

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués 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**						
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

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

** évalués 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	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

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'opération de prêt de valeurs mobilières.

Opérations de pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise ou prise en pension.

Rémunération à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion

– Commission forfaitaire de gestion effective:

Classe N

Pour un patrimoine

jusqu'à 130 Mio CHF	0,177% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,173% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,169% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,165% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,161% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,157% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,153% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,151% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,149% p.a.;
dès 370 Mio CHF	0,147% p.a.;

– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds:

Classe N

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.

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités sous forme de «soft commission arrangements».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «directive de la SFAMA dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» 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).

Récapitulatif du TER annualisé:

Classe N

0,62%

Taux de change

USD 1 =	CHF	0.957650
EUR 1 =	CHF	1.092248
JPY 1 =	CHF	0.008523

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	30.6.2017
Fortune nette du fonds en CHF		36 871 945.22
Classe N	CH0348067403	1
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		108.59
Nombre de parts en circulation		339 544,0000

¹ Emission initiale au 31.1.2017

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
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
Autres	7,29
Total	98,39

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

Compte de fortune

	30.6.2017
	CHF
Valeurs vénales	
Avoirs en banque	
– à vue	393 842.15
Valeurs mobilières	
– Unités d'autres instruments de placement collectif	36 283 210.26
Instruments financiers dérivés	41 847.31
Autres actifs	158 466.89
Fortune totale du fonds	36 877 366.61
Autres engagements	-5 421.39
Fortune nette du fonds	36 871 945.22

Compte de résultats

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Revenus	
Produits des valeurs mobilières	
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	455 268.10
Total des revenus	455 268.10
Charges	
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe N	-26 357.52
Autres charges	-10 525.20
Total des charges	-36 882.72
Résultat net	418 385.38
Gains et pertes en capitaux réalisés	-99 728.56
Résultat réalisé	318 656.82
Gains et pertes en capitaux non réalisés	2 598 888.40
Résultat total	2 917 545.22

Variation de la fortune nette du fonds

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	0.00
Solde des mouvements des parts	33 954 400.00
Résultat total	2 917 545.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	36 871 945.22

Evolution des parts en circulation

	31.1.2017-30.6.2017
Classe N	Nombre
Situation au début de l'exercice	0,0000
Parts émises	339 544,0000
Parts rachetées	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	339 544,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	339 544,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.01.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2017 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	13 041		13 041	927 867	2,52	
Total Suisse					927 867	2,52	

Etats-Unis

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

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

5 329 418 14,45

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

5 329 418 14,45

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Marchés émergents

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

Suisse

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 Suisse					16 172 632	43,86	

Etats-Unis

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

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

30 953 792 83,94

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

30 953 792 83,94

Total des valeurs mobilières

36 283 210 98,39

(dont en prêt

0,00)

Avoirs en banque à vue					393 842	1,07	
Instruments financiers dérivés					41 847	0,11	
Autres actifs					158 468	0,43	
Fortune totale du fonds					36 877 367	100,00	

Autres engagements

-5 422

Fortune nette du fonds

36 871 945

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.06.2017	En % de la fortune totale du fonds ³	Valeur vénale de l'année précédente	En %
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	5 329 418	14,45	-	-
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	30 995 639	84,05	-	-
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-	-	-
Total	36 325 057	98,50	-	-

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

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués 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**						
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

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

** évalués 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	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

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'opération de prêt de valeurs mobilières.

Opérations de pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise ou prise en pension.

Rémunération à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion

– Commission forfaitaire de gestion effective:

Classe N

Pour un patrimoine

jusqu'à 130 Mio CHF	0,177% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,173% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,169% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,165% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,161% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,157% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,153% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,151% p.a.;
jusqu'aux prochains 30 Mio CHF	0,149% p.a.;
dès 370 Mio CHF	0,147% p.a.;

– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds:

Classe N

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.

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités sous forme de «soft commission arrangements».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «directive de la SFAMA dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» 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).

Récapitulatif du TER annualisé:

Classe N

0,53%

Taux de change

USD 1 = CHF 0.957650

EUR 1 = CHF 1.092248