

Rapporto semestrale 2017

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

Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 2017

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 2017

Indice	Pagina	ISIN
Organizzazione	2	
Vaudoise Umbrella Fund – Defensive	3	N/ CH0348066850
Vaudoise Umbrella Fund – Balanced	8	N/ CH0348067171
Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic	13	N/ CH0348067403

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.

Non è consentito offrire, vendere o consegnare quote di questo fondo d'investimento agli investitori che sono US Person. Per US Person s'intende persona che:

- (i) è una United States Person ai sensi del paragrafo 7701(a)(30) dello US Internal Revenue Code del 1986 nella versione in vigore e delle Treasury Regulations emanate in relazione ad esso;
- (ii) è una US Person ai sensi della Regulation S dello US Securities Act del 1933 (17 CFR § 230.902(k));
- (iii) non è una Non-United States Person ai sensi della Rule 4.7 delle US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
- (iv) dimora negli Stati Uniti ai sensi della Rule 202(a)(30)-1 dello US Investment Advisers Act del 1940 nella versione in vigore; oppure
- (v) è un trust, una persona giuridica o un'altra struttura fondata allo scopo di consentire a US Person di investire in questo fondo d'investimento.

Indirizzo Internet

www.vaudoise.ch

Organizzazione

Direzione dei fondi

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

Consiglio d'amministrazione

André Müller-Wegner, Presidente
Managing Director, UBS SA, Basilea e Zurigo

Reto Ketterer, Vicepresidente
Managing Director, UBS SA, Basilea e Zurigo

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

Michael Kehl
Managing Director, UBS SA, Basilea e Zurigo

Thomas Rose
Managing Director, UBS SA, Basilea e Zurigo

Martin Tschopp (fino al 25 gennaio 2017)
Managing Director, UBS SA, Basilea e Zurigo

Christian Eibel
Executive Director, UBS SA, Basilea e Zurigo

Direzione

André Valente
Direttore Amministrativo

Karsten Illy
Direttore Amministrativo sostituto e
Responsabile Fund Operations

Daniel Brüllmann
Responsabile Real Estate Funds

André Debrunner
Responsabile Fund Reporting &
Information Management

Eugène Del Cioppo
Responsabile Business Development &
Client Management

Christel Müller
Responsabile ManCo Oversight &
Risk Management

Thomas Reisser
Responsabile Compliance

Beat Schmidlin
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 di altri compiti parziali

UBS Fund Management (Switzerland) SA gestisce e utilizza, congiuntamente a UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., una piattaforma comune di amministrazione dei fondi. Nel quadro di questa collaborazione, il «trattamento dei dati di base» è di competenza di UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. e la sua esecuzione è disciplinata nel dettaglio da un contratto tra le parti. Inoltre, vari servizi informatici collegati alla cura e alla manutenzione dei componenti hardware e software della piattaforma di amministrazione dei fondi (ad esempio le installazioni tecniche, le configurazioni, le verifiche dei sistemi, l'archiviazione dei dati) sono forniti da UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. in Lussemburgo. Le modalità di questi servizi sono disciplinate nel dettaglio da un contratto tra le parti. Tutte le altre attività della direzione del fondo e il controllo degli altri compiti delegati sono svolti in Svizzera.

Domicili di pagamento

UBS Switzerland AG, 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	30.6.2017
Patrimonio netto del fondo in CHF		32 296 598.66
Classe N	CH0348066850	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		100.60
Quantità di quote in circolazione		321 038,0000

¹ Prima emissione al 31.1.2017

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
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
Altri	10,40
Totale	98,06

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2017
	CHF
Valori di mercato	
Averi bancari	
– a vista	110 687.11
Valori mobiliari	
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	31 676 093.96
Strumenti finanziari derivati	427 292.76
Altri valori patrimoniali	90 162.92
Patrimonio globale del fondo	32 304 236.75
Prestiti	-2 833.15
Altri impegni	-4 804.94
Patrimonio netto del fondo	32 296 598.66

Conto economico

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Redditi	
Redditi dei valori mobiliari	
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	257 608.36
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	5 044.10
Totale dei redditi	262 652.46
Costi	
Interessi passivi	-2 833.35
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-23 879.27
Altre spese	-10 525.20
Totale dei costi	-37 237.82
Reddito netto	225 414.64
Utili e perdite di capitale realizzati	-272 809.17
Risultato economico	-47 394.53
Utili e perdite di capitale non realizzati	246 252.07
Risultato economico globale	198 857.54

Variazione del patrimonio netto del fondo

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	32 097 741.12
Risultato economico globale	198 857.54
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	32 296 598.66

Andamento delle quote in circolazione

Classe N	31.1.2017-30.6.2017
	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0,0000
Quote emesse	321 038,0000
Quote riscattate	0,0000
Situazione alla fine del periodo	321 038,0000
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	321 038,0000

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.01.2017 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.06.2017 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

Stati Uniti

VANGUARD INV SER PLC-US INVESTMENT GRADE CREDIT INX-USD-ACC*	USD	24 435		24 435	4 250 486	13,16	
Totale Stati Uniti					4 250 486	13,16	

Totale Certificati d'investimento open end

4 250 486 13,16

Totale Valori mobiliari negoziati in borsa

4 250 486 13,16

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 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 L/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	
Totale Globale					17 117 600	52,99	

Svizzera

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	
Totale Svizzera					10 308 008	31,91	

Totale Certificati d'investimento open end

27 425 608 84,90

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

27 425 608 84,90

Totale valori mobiliari

(di cui in prestito)

31 676 094 98,06

Averi bancari a vista					110 687	0,34	
Strumenti finanziari derivati					427 293	1,32	
Altri valori patrimoniali					90 163	0,28	
Patrimonio globale del fondo					32 304 237	100,00	

Prestiti					-2 833		
Altri impegni					-4 805		
Patrimonio netto del fondo					32 296 599		

Categoria di valutazione

	Valore venale al 30.06.2017	In percento del patrimonio globale del fondo ³	Valore venale dell'anno precedente	in %
Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	4 250 486	13,16	-	-
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	27 852 901	86,22	-	-
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-	-	-
Totale	32 103 387	99,38	-	-

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 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**						
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

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	140 000 000	CHF	1 218 700	21.04.2017
EUR	2 000 000	CHF	2 132 500	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

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi 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 ricevuta:
Classe N

Per un patrimonio	
fino a CHF 130 mln	0,177% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,173% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,169% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,165% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,161% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,157% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,153% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,151% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,149% p.a.;
a partire da CHF 370 mln	0,147% p.a.;

– Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:
Classe N 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.

Soft Commission Arrangements

La direzione del fondo non ha stipulato alcuna intesa riguardo delle 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 SFAMA 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 annualizzata:

Classe N 0,51%

Tassi di cambio

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

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2017
Patrimonio netto del fondo in CHF		35 067 109,54
Classe N	CH0348067171	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		104,30
Quantità di quote in circolazione		336 206,0000

¹ Prima emissione al 31.1.2017

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
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
Altri	13,17
Totale	98,39

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2017
	CHF
Valori di mercato	
Averi bancari	
– a vista	247 457.88
Valori mobiliari	
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	34 507 726.48
Strumenti finanziari derivati	207 220.93
Altri valori patrimoniali	109 844.72
Patrimonio globale del fondo	35 072 250.01
Altri impegni	-5 140.47
Patrimonio netto del fondo	35 067 109.54

Conto economico

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Redditi	
Redditi dei valori mobiliari	
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	297 628.62
Totale dei redditi	297 628.62
Costi	
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-25 328.75
Altre spese	-10 525.20
Totale dei costi	-35 853.95
Reddito netto	261 774.67
Utili e perdite di capitale realizzati	-171 598.60
Risultato economico	90 176.07
Utili e perdite di capitale non realizzati	1 356 333.47
Risultato economico globale	1 446 509.54

Variazione del patrimonio netto del fondo

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	33 620 600.00
Risultato economico globale	1 446 509.54
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	35 067 109.54

Andamento delle quote in circolazione

	31.1.2017-30.6.2017
Classe N	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0,0000
Quote emesse	336 206,0000
Quote riscattate	0,0000
Situazione alla fine del periodo	336 206,0000
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	336 206,0000

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.01.2017 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.06.2017 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	13 041		13 041	927 867	2,65	
Totale Svizzera					927 867	2,65	

Totale Certificati d'investimento open end

927 867 2,65

Totale Valori mobiliari negoziati in borsa

927 867 2,65

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

Certificati d'investimento open end

Emerging Markets

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

Globale

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	
Totale Globale					15 462 226	44,09	

Svizzera

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	
Totale Svizzera					14 038 580	40,03	

Stati Uniti

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	
Totale Stati Uniti					3 103 373	8,85	

Totale Certificati d'investimento open end

33 579 859 95,74

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

33 579 859 95,74

Totale valori mobiliari

(di cui in prestito)

34 507 726 98,39

Averi bancari a vista					247 458	0,71	
Strumenti finanziari derivati					207 221	0,59	
Altri valori patrimoniali					109 845	0,31	
Patrimonio globale del fondo					35 072 250	100,00	

Altri impegni

-5 140

Patrimonio netto del fondo

35 067 110

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.06.2017	In percento del patrimonio globale del fondo ³	Valore venale dell'anno precedente	in %
Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	927 867	2,65	-	-
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	33 787 080	96,33	-	-
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-	-	-
Totale	34 714 947	98,98	-	-

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 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**						
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

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	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

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi 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 ricevuta:
Classe N
Per un patrimonio

fino a CHF 130 mln	0,177% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,173% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,169% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,165% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,161% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,157% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,153% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,151% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,149% p.a.;
a partire da CHF 370 mln	0,147% p.a.;

- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:
Classe N 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.

Soft Commission Arrangements

La direzione del fondo non ha stipulato alcuna intesa riguardo delle 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 SFAMA 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 annualizzata:

Classe N 0,62%

Tassi di cambio

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

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2017
Patrimonio netto del fondo in CHF		36 871 945,22
Classe N	CH0348067403	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		108,59
Quantità di quote in circolazione		339 544,0000

¹ Prima emissione al 31.1.2017

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
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
Altri	7,29
Totale	98,39

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2017
	CHF
Valori di mercato	
Averi bancari	
– a vista	393 842.15
Valori mobiliari	
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	36 283 210.26
Strumenti finanziari derivati	41 847.31
Altri valori patrimoniali	158 466.89
Patrimonio globale del fondo	36 877 366.61
Altri impegni	-5 421.39
Patrimonio netto del fondo	36 871 945.22

Conto economico

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Redditi	
Redditi dei valori mobiliari	
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	455 268.10
Totale dei redditi	455 268.10
Costi	
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-26 357.52
Altre spese	-10 525.20
Totale dei costi	-36 882.72
Reddito netto	418 385.38
Utili e perdite di capitale realizzati	-99 728.56
Risultato economico	318 656.82
Utili e perdite di capitale non realizzati	2 598 888.40
Risultato economico globale	2 917 545.22

Variazione del patrimonio netto del fondo

	31.1.2017-30.6.2017
	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	33 954 400.00
Risultato economico globale	2 917 545.22
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	36 871 945.22

Andamento delle quote in circolazione

	31.1.2017-30.6.2017
Classe N	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0,0000
Quote emesse	339 544,0000
Quote riscattate	0,0000
Situazione alla fine del periodo	339 544,0000
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	339 544,0000

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.01.2017 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.06.2017 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	13 041		13 041	927 867	2,52	
Totale Svizzera					927 867	2,52	

Stati Uniti

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

Totale Certificati d'investimento open end

5 329 418 14,45

Totale Valori mobiliari negoziati in borsa

5 329 418 14,45

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

Certificati d'investimento 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	
Totale Emerging Markets					1 951 365	5,29	

Globale

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	
Totale Globale					11 070 987	30,02	

Svizzera

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	
Totale Svizzera					16 172 632	43,86	

Stati Uniti

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	34 477		34 477	1 758 808	4,77	
Totale Stati Uniti					1 758 808	4,77	

Totale Certificati d'investimento open end

30 953 792 83,94

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

30 953 792 83,94

Totale valori mobiliari

36 283 210 98,39

(di cui in prestito 0,00)

Averi bancari a vista					393 842	1,07	
Strumenti finanziari derivati					41 847	0,11	
Altri valori patrimoniali					158 468	0,43	

Patrimonio globale del fondo

36 877 367 100,00

Altri impegni

-5 422

Patrimonio netto del fondo

36 871 945

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.06.2017	In percento del patrimonio globale del fondo ³	Valore venale dell'anno precedente	in %
Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	5 329 418	14,45	-	-
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	30 995 639	84,05	-	-
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-	-	-
Totale	36 325 057	98,50	-	-

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 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**						
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

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	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

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi 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 ricevuta:
Classe N
Per un patrimonio

fino a CHF 130 mln	0,177% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,173% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,169% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,165% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,161% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,157% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,153% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,151% p.a.;
fino ai prossimi CHF 30 mln	0,149% p.a.;
a partire da CHF 370 mln	0,147% p.a.;

- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:
Classe N 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.

Soft Commission Arrangements

La direzione del fondo non ha stipulato alcuna intesa riguardo delle 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 SFAMA 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 annualizzata:

Classe N 0,53%

Tassi di cambio

USD 1 = CHF 0.957650
EUR 1 = CHF 1.092248