

Halbjahresbericht 2023

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

| Inhaltsverzeichnis | Seite | ISIN |
|------------------------------------|--------------|--|
| Organisation | 2 | |
| Vaudoise Umbrella Fund – Defensive | 3 | A/ M/ N/ CH0348205045 CH0348066819 CH0348066850 |
| Vaudoise Umbrella Fund – Balanced | 9 | A/ N/ CH0348067023 CH0348067171 |
| Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic | 15 | A/ N/ S/ CH0348067270 CH0348067403 CH0526180770 |

Verkaufsrestriktionen

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.

Es werden weder Beteiligungen innerhalb der Vereinigten Staaten noch Beteiligungen an US-amerikanische Anleger angeboten. Als US-amerikanischer Anleger gilt:

- (i) eine US-Person im Sinne von Artikel 7701(a)(30) des Internal Revenue Code der Vereinigten Staaten von 1986 in seiner jeweils geltenden Fassung sowie im Sinne der Vorschriften des US-Finanzministeriums, die auf diesem Artikel beruhen;
- (ii) eine US-Person im Sinne der Verordnung S des US Securities Act von 1933 (17 CFR § 230.902(k));
- (iii) eine Person, die keine nicht US-Person im Sinne der Regel 4.7 der Commodity Futures Trading Commission der Vereinigten Staaten ist (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
- (iv) eine Person, die im Sinne der Regel 202(a)(30)-1 des Investment Advisers Act der Vereinigten Staaten von 1940 in seiner jeweils geltenden Fassung in den Vereinigten Staaten wohnhaft ist; oder
- (v) ein Trust, eine Körperschaft oder eine andere Struktur, die gegründet wurde, um US-amerikanischen Anlegern eine Anlage in diesen Fonds zu ermöglichen.

Internetadresse

www.vaudoise.ch

Organisation

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

Michael Kehl
Präsident
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Dr. Daniel Brüllmann
Vizepräsident
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Francesca Gigli Prym
Mitglied
Managing Director
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.,
Luxemburg

Dr. Michèle Sennhauser
Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director

Werner Strebel
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director

Geschäftsleitung

Eugène Del Cioppo
Managing Director
Geschäftsführer und Leiter Products White
Labelling Solutions

Georg Pfister
Managing Director
Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter
Process, Platform, Systems & Leiter Finance, HR

Urs Fäs
Managing Director
Leiter Real Estate Funds

Christel Müller
Executive Director
Leiterin Corporate Governance & Change
Management

Thomas Reisser
Executive Director
Leiter Compliance

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Übertragung der Anlageentscheide

VAUDOISE GENERALE, Compagnie
d'Assurances SA, Lausanne

Übertragung der Administration

Die Administration der Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel übertragen. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt. Alle anderen Aufgaben der Fondsleitung wie auch die Kontrolle der übertragenen weiteren Aufgaben werden in der Schweiz ausgeführt.

Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich,
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz.

Vertrieb

VAUDOISE GENERALE, Compagnie d'Assurances SA,
Lausanne.

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

| | ISIN | 30.6.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in CHF | | 50 220 915.67 | 48 000 824.03 | 49 614 521.96 |
| Klasse A | CH0348205045 | | | |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 89.66 | 88.49 | 100.64 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | | 113 210,9250 | 96 054,4410 | 69 072,6970 |
| Klasse M | CH0348066819 | | | |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 88.90 | 87.81 | 100.02 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | | 193 930,8940 | 155 783,1820 | 100 250,9010 |
| Klasse N | CH0348066850 | | | |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 90.34 | 89.36 | 101.66 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | | 252 692,8530 | 288 949,7820 | 321 038,0000 |

Struktur des Wertpapierportfolios

| Die grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens | |
|---|--------------|
| iShares SBI [®] ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) I Class Y | 30,22 |
| CSIF CH Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue | 12,92 |
| LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond | 7,82 |
| CSIF CH Bond Aggregate Global EX CHF ESG Blue | 7,38 |
| ZIF Immobilien Indirekt Schweiz | 5,87 |
| AB SICAV – Short Duration High Yield Portfolio | 5,35 |
| Pictet Money Market – (CHF) | 4,99 |
| Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund | 4,45 |
| Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical | 3,99 |
| Swiss Life Funds Lux – Bond ESG Global Corp | 3,90 |
| Übrige | 9,60 |
| Total | 96,49 |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

| | 30.6.2023 | 31.12.2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Verkehrswerte | | |
| Bankguthaben | | |
| – auf Sicht | 1 682 532.74 | 2 571 629.59 |
| Effekten | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 48 471 809.56 | 44 537 893.42 |
| Derivative Finanzinstrumente | -74 935.61 | 730 845.73 |
| Sonstige Vermögenswerte | 156 858.43 | 173 949.88 |
| Gesamtfondsvermögen | 50 236 265.12 | 48 014 318.62 |
| Andere Verbindlichkeiten | -15 349.45 | -13 494.59 |
| Nettofondsvermögen | 50 220 915.67 | 48 000 824.03 |

Erfolgsrechnung

| | 1.1.2023-30.6.2023 | 1.1.2022-31.12.2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 1 137.96 | 9.73 |
| Negativzinsen | -2 952.31 | -4 799.77 |
| Erträge der Effekten | | |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen | 120 160.96 | 602 526.20 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen | -2 695.74 | -2 829.70 |
| Total Ertrag | 115 650.87 | 594 906.46 |
| Aufwand | | |
| Passivzinsen | -25.87 | -5 068.62 |
| Prüfaufwand | 0.00 | -12 530.90 |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A | -22 570.68 | -36 267.68 |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse M | -50 345.34 | -74 858.08 |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N | -19 130.97 | -41 075.03 |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹ | 0.00 | 5 835.58 |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse M ¹ | 0.00 | 30 385.57 |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹ | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Aufwendungen | -415.57 | -6 102.27 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 430.37 | 703.39 |
| Total Aufwand | -92 058.06 | -138 978.04 |
| Nettoertrag | 23 592.81 | 455 928.42 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -3 425 121.39 | -1 483 702.74 |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹ | 0.00 | -5 835.58 |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse M ¹ | 0.00 | -30 385.57 |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N ¹ | 0.00 | 0.00 |
| Realisierter Erfolg | -3 401 528.58 | -1 063 995.47 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 4 055 147.33 | -5 017 775.64 |
| Gesamterfolg | 653 618.75 | -6 081 771.11 |

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3.

Veränderung des Nettofondsvermögens

| | 1.1.2023-30.6.2023 | 1.1.2022-31.12.2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres | 48 000 824.03 | 49 614 521.96 |
| Abgeführte Verrechnungssteuer | -85 290.80 | -89 050.13 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 1 651 763.69 | 4 557 123.31 |
| Gesamterfolg | 653 618.75 | -6 081 771.11 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 50 220 915.67 | 48 000 824.03 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | 1.1.2023-30.6.2023 | 1.1.2022-31.12.2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| | Anzahl | Anzahl |
| Klasse A | | |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr | 96 054,4410 | 69 072,6970 |
| Ausgegebene Anteile | 17 156,4840 | 26 981,7440 |
| Zurückgenommene Anteile | 0,0000 | 0,0000 |
| Bestand Ende Berichtsperiode | 113 210,9250 | 96 054,4410 |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 17 156,4840 | 26 981,7440 |
| Klasse M | | |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr | 155 783,1820 | 100 250,9010 |
| Ausgegebene Anteile | 38 147,7120 | 55 532,2810 |
| Zurückgenommene Anteile | 0,0000 | 0,0000 |
| Bestand Ende Berichtsperiode | 193 930,8940 | 155 783,1820 |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 38 147,7120 | 55 532,2810 |
| Klasse N | | |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr | 288 949,7820 | 321 038,0000 |
| Ausgegebene Anteile | 0,0000 | 0,0000 |
| Zurückgenommene Anteile | -36 256,9290 | -32 088,2180 |
| Bestand Ende Berichtsperiode | 252 692,8530 | 288 949,7820 |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | -36 256,9290 | -32 088,2180 |

Inventar des Fondsvermögens

| Titel | 31.12.2022 Anzahl/ Nominal | Käufe ¹ | Verkäufe ² | 30.6.2023 Anzahl/ Nominal | Verkehrswert ³ in CHF | in % ³ | Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal |
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|

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 | 112 079 | 129 455 | 112 079 | 129 455 | 2 688 105 | 5,35 |
| CREDIT SUISSE L/S SWISS FRANC BOND FUND - CHF-IB-ACC** | CHF | 12 513 | 12 513 | 12 513 | 25 026 | | |
| CSIF CH BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF ESG BLUE-QB** | CHF | 7 222 | 7 222 | 9 696 | 4 748 | 3 708 476 | 7,38 |
| FISCH - BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND-SHS-MD-CAP** | USD | 19 149 | 19 149 | 23 050 | 15 248 | 1 411 678 | 2,81 |
| JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL CONVERTIBLES CONSERVATIVE FUND -I (ACC) USD- CAPITALISATION** | USD | 14 654 | 14 654 | 16 957 | 12 351 | 1 938 502 | 3,86 |
| LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND Z** | CHF | 32 920 | 40 355 | 36 637 | 36 638 | 3 930 185 | 7,82 |
| MUZINICH FUNDS - EM SHORT DURATION FUND-H- HDG USD-ACC** | USD | 14 793 | 14 793 | 14 793 | 14 793 | 1 472 740 | 2,93 |
| NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT FD-CLASS-I-USD-ACC** | USD | 207 225 | 207 225 | 207 225 | 207 225 | 2 237 700 | 4,45 |
| PICTET MONEY MARKET - (CHF)-I** | CHF | | 2 870 | | 2 870 | 2 508 982 | 4,99 |
| SWISS LIFE FUNDS LUX - BOND ESG GLOBAL CORP--SHS-AM-CAP** | EUR | | 209 | | 209 | 1 959 801 | 3,90 |
| Total Global | | | | | | 21 856 170 | 43,50 |

Schweiz

| | | | | | | | |
|---|-----|--------|--------|--------|--------|-------------------|--------------|
| CSIF CH BOND SWITZERLAND AAA-BBB 1-5 ESG BLUE-UNITS QB** | CHF | | 6 482 | | 6 482 | 6 492 837 | 12,92 |
| ISHR SIB AAA-BBB INDX-Y** | CHF | 21 274 | 19 037 | 23 533 | 16 778 | 15 168 274 | 30,19 |
| SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP** | USD | 10 812 | 18 795 | 14 804 | 14 803 | 2 005 920 | 3,99 |
| ZIF IMMOBILIEN INDIRECT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST** | CHF | 2 821 | 2 165 | 2 821 | 2 165 | 2 948 608 | 5,87 |
| Total Schweiz | | | | | | 26 615 640 | 52,98 |

Total Investmentzertifikate, open end

48 471 810 96,49

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

48 471 810 96,49

Total Wertschriften

48 471 810 96,49

(davon ausgeliehen

0,00)

| | | | | | | |
|------------------------------|--|--|--|--|-------------------|---------------|
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | 1 682 533 | 3,35 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | -74 936 | -0,15 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | 156 858 | 0,31 |
| Gesamtfondsvermögen | | | | | 50 236 265 | 100,00 |

Andere Verbindlichkeiten

-15 349

Nettofondsvermögen

50 220 916

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.6.2023

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

| | | | |
|--|--|-------------------|--------------|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden | | – | – |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern | | 48 396 874 | 96,34 |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten | | – | – |
| Total | | 48 396 874 | 96,34 |

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 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** | | | | | | |
| USD | 12 000 000 | CHF | 10 626 840 | 21.07.2023 | -86 629 | -0,17 |
| EUR | 2 500 000 | CHF | 2 446 425 | 21.07.2023 | 8 902 | 0,01 |
| USD | 1 000 000 | CHF | 895 580 | 21.07.2023 | 2 791 | 0,01 |
| | | | | | -74 936 | -0,15 |

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 | | | | |
| GBP | 200 000 | CHF | 223 490 | 14.04.2023 |
| JPY | 100 000 000 | CHF | 702 900 | 14.04.2023 |
| USD | 14 000 000 | CHF | 12 872 160 | 14.04.2023 |
| EUR | 1 200 000 | CHF | 1 194 132 | 14.04.2023 |
| CHF | 690 900 | JPY | 100 000 000 | 14.04.2023 |
| CHF | 224 489 | GBP | 200 000 | 14.04.2023 |
| EUR | 1 500 000 | CHF | 1 491 788 | 14.04.2023 |
| USD | 12 000 000 | CHF | 10 626 840 | 21.07.2023 |
| EUR | 2 500 000 | CHF | 2 446 425 | 21.07.2023 |
| USD | 1 000 000 | CHF | 895 580 | 21.07.2023 |

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 pauschale Verwaltungskommission:

| | |
|----------|--------------------------|
| Klasse A | 0,46% p.a.; ¹ |
| Klasse M | 0,61% p.a.; ² |
| Klasse N | 0,16% p.a.; ³ |
- Maximale pauschale Verwaltungskommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.; berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von all-fälligen Retrozessionen höchstens 2% betragen.

¹ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.04.2023 von 0,45% auf 0,46% p.a. erhöht.
² Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.04.2023 von 0,60% auf 0,61% p.a. erhöht.
³ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.04.2023 von 0,15% auf 0,16% p.a. erhöht.

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») oder Vereinbarungen bezüglich sogenannter «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS 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 für die letzten 12 Monate: | |
| Klasse A | 0,72% |
| Klasse M | 0,87% |
| Klasse N | 0,43% |

Umrechnungskurse

| | |
|-------------|----------|
| EUR 1 = CHF | 0.976063 |
| USD 1 = CHF | 0.894650 |

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

| | ISIN | 30.6.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettofondsvermögen in CHF | | 113 684 494.31 | 105 738 474.39 | 113 013 744.28 |
| Klasse A | CH0348067023 | | | |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 107.69 | 103.70 | 122.76 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | | 848 223,6610 | 730 599,8230 | 555 965,3180 |
| Klasse N | CH0348067171 | | | |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 116.95 | 112.72 | 133.14 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | | 190 992,5430 | 265 894,1010 | 336 206,0000 |

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

| | |
|---|--------------|
| 1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund | 18,84 |
| Ethos – Equities CH Indexed Corporate Governance | 15,11 |
| iShares SBI® ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) Class Y | 15,01 |
| ZIF Immobilien Indirekt Schweiz | 6,49 |
| CSIF CH Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue | 6,41 |
| Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical | 4,16 |
| Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund | 3,98 |
| LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond | 3,95 |
| CSIF CH Bond Aggregate Global EX CHF ESG Blue | 3,70 |
| AB SICAV – Short Duration High Yield Portfolio | 3,65 |
| Übrige | 15,24 |
| Total | 96,54 |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

| | 30.6.2023 | 31.12.2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Verkehrswerte | | |
| Bankguthaben | | |
| – auf Sicht | 3 721 420.61 | 5 292 550.34 |
| Effekten | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 109 801 034.53 | 99 299 451.32 |
| Derivative Finanzinstrumente | -117 480.05 | 914 696.35 |
| Sonstige Vermögenswerte | 329 574.15 | 275 807.80 |
| Gesamtfondsvermögen | 113 734 549.24 | 105 782 505.81 |
| Andere Verbindlichkeiten | -50 054.93 | -44 031.42 |
| Nettofondsvermögen | 113 684 494.31 | 105 738 474.39 |

Erfolgsrechnung

| | 1.1.2023-30.6.2023 | 1.1.2022-31.12.2022 |
|--|----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 3 003.79 | 1 691.84 |
| Negativzinsen | -5 576.95 | -6 460.49 |
| Erträge der Effekten | | |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen | 882 928.58 | 1 213 879.90 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen | 12 138.20 | 4 889.34 |
| Total Ertrag | 892 493.62 | 1 214 000.59 |
| Aufwand | | |
| Passivzinsen | -278.63 | 0.00 |
| Prüfaufwand | 0.00 | -12 530.90 |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A | -279 760.39 | -473 248.60 |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N | -16 145.90 | -45 987.50 |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹ | 0.00 | 140 898.56 |
| Sonstige Aufwendungen | -415.52 | -6 151.27 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 1 001.64 | 816.37 |
| Total Aufwand | -295 598.80 | -396 203.34 |
| Nettoertrag | 596 894.82 | 817 797.25 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -1 818 617.17 | -1 868 821.87 |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹ | 0.00 | -140 898.56 |
| Realisierter Erfolg | -1 221 722.35 | -1 191 923.18 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 5 379 623.83 | -16 632 301.63 |
| Gesamterfolg | 4 157 901.48 | -17 824 224.81 |

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3.

Veränderung des Nettofondsvermögens

| | 1.1.2023-30.6.2023 | 1.1.2022-31.12.2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres | 105 738 474.39 | 113 013 744.28 |
| Abgeführte Verrechnungssteuer | -76 740.80 | -92 337.98 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 3 864 859.24 | 10 641 292.90 |
| Gesamterfolg | 4 157 901.48 | -17 824 224.81 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 113 684 494.31 | 105 738 474.39 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | 1.1.2023-30.6.2023 | 1.1.2022-31.12.2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| | Anzahl | Anzahl |
| Klasse A | | |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr | 730 599,8230 | 555 965,3180 |
| Ausgegebene Anteile | 117 623,8380 | 174 634,5050 |
| Zurückgenommene Anteile | 0,0000 | 0,0000 |
| Bestand Ende Berichtsperiode | 848 223,6610 | 730 599,8230 |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 117 623,8380 | 174 634,5050 |
| Klasse N | | |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr | 265 894,1010 | 336 206,0000 |
| Ausgegebene Anteile | 0,0000 | 0,0000 |
| Zurückgenommene Anteile | -74 901,5580 | -70 311,8990 |
| Bestand Ende Berichtsperiode | 190 992,5430 | 265 894,1010 |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | -74 901,5580 | -70 311,8990 |

Inventar des Fondsvermögens

| Titel | 31.12.2022 Anzahl/ Nominal | Käufe ¹ | Verkäufe ² | 30.6.2023 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 | 13 910 | 4 334 | 18 244 | | | |
| Total Schweiz | | | | | | 0,00 | |

Total Investmentzertifikate, open end

0,00

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

0,00

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

Investmentzertifikate, open end

Europa

| | | | | | | | |
|---|-----|--------|--------|--------|--------|------------------|-------------|
| BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP-M-CAPITALISATION** | EUR | 10 123 | 16 785 | 13 454 | 13 454 | 1 961 896 | 1,72 |
| Total Europa | | | | | | 1 961 896 | 1,72 |

Global

| | | | | | | | |
|--|-----|---------|---------|---------|---------|-------------------|--------------|
| 1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F** | CHF | 16 731 | 17 324 | 16 731 | 17 324 | 21 422 174 | 18,84 |
| AB SICAV SHORT DUR HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP** | USD | 199 917 | 199 917 | 199 917 | 199 917 | 4 151 236 | 3,65 |
| CREDIT SUISSE I/S SWISS FRANC BOND FUND - CHF-IB-ACC** | CHF | 14 731 | 14 731 | | | 29 462 | |
| CSIF CH BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF ESG BLUE-QB** | CHF | 7 614 | 7 614 | 9 840 | 5 388 | 4 208 037 | 3,70 |
| CSIF LUX EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE-QB USD-CAP** | USD | 3 353 | 4 472 | 3 913 | 3 912 | 3 249 728 | 2,86 |
| JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL CONVERTIBLES CONSERVATIVE FUND -I (ACC) USD- CAPITALISATION** | USD | 19 136 | 19 136 | 23 743 | 14 529 | 2 280 416 | 2,01 |
| LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND Z** | CHF | 37 281 | 46 554 | 41 918 | 41 917 | 4 496 556 | 3,95 |
| NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT FD-CLASS-I-USD-ACC** | USD | 419 519 | 419 519 | 419 519 | 419 519 | 4 530 148 | 3,98 |
| PICTET MONEY MARKET - (CHF)-I** | CHF | | 3 211 | | 3 211 | 2 807 547 | 2,47 |
| SWISS LIFE FUNDS LUX - BOND ESG GLOBAL CORP--SHS-AM-CAP** | EUR | | 230 | | 230 | 2 155 781 | 1,90 |
| Total Global | | | | | | 49 301 622 | 43,35 |

Schweiz

| | | | | | | | |
|---|-----|--------|--------|--------|--------|-------------------|--------------|
| CSIF CH BOND SWITZERLAND AAA-BBB 1-5 ESG BLUE-UNITS QB** | CHF | | 7 281 | | 7 281 | 7 292 953 | 6,41 |
| ETHOS-EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE-UNITS-Z** | CHF | 55 180 | 58 175 | 55 180 | 58 175 | 17 188 991 | 15,11 |
| ISHR SIB AAA-BBB INDX-Y** | CHF | 22 258 | 20 580 | 23 952 | 18 886 | 17 073 903 | 15,01 |
| SARASIN SARASELECT-I-CHF-DISTRIBUTION** | CHF | 1 448 | 1 448 | 1 988 | 908 | 1 751 316 | 1,54 |
| SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP** | USD | 34 331 | 42 314 | 41 768 | 34 877 | 4 725 979 | 4,16 |
| ZIF IMMOBILIEN INDIRECT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST** | CHF | 5 417 | 5 417 | 5 417 | 5 417 | 7 376 033 | 6,49 |
| Total Schweiz | | | | | | 55 409 175 | 48,72 |

Vereinigte Staaten

| | | | | | | | |
|---|-----|--------|--------|--------|--------|------------------|-------------|
| T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I** | USD | 29 027 | 34 662 | 29 027 | 34 662 | 3 128 342 | 2,75 |
| Total Vereinigte Staaten | | | | | | 3 128 342 | 2,75 |

Total Investmentzertifikate, open end

109 801 035

96,54

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

109 801 035

96,54

Total Wertschriften

109 801 035

96,54

(davon ausgeliehen

0,00)

| | | | | | | | |
|------------------------------|--|--|--|--|--------------------|---------------|--|
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | 3 721 420 | 3,27 | |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | -117 480 | -0,10 | |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | 329 574 | 0,29 | |
| Gesamtfondsvermögen | | | | | 113 734 549 | 100,00 | |

Andere Verbindlichkeiten

-50 055

Nettofondsvermögen

113 684 494

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.6.2023

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

| | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--------------------|--------------|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden | | | | | – | – |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern | | | | | 109 683 555 | 96,44 |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten | | | | | – | – |
| Total | | | | | 109 683 555 | 96,44 |

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** | | | | | | |
| USD | 18 000 000 | CHF | 15 940 260 | 21.07.2023 | -129 943 | -0.11 |
| EUR | 3 500 000 | CHF | 3 424 995 | 21.07.2023 | 12 463 | 0.01 |
| | | | | | -117 480 | -0.10 |

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 | 150 000 000 | CHF | 1 054 350 | 14.04.2023 |
| EUR | 2 000 000 | CHF | 1 990 220 | 14.04.2023 |
| USD | 18 000 000 | CHF | 16 549 920 | 14.04.2023 |
| EUR | 1 500 000 | CHF | 1 491 788 | 14.04.2023 |
| USD | 18 000 000 | CHF | 15 940 260 | 21.07.2023 |
| EUR | 3 500 000 | CHF | 3 424 995 | 21.07.2023 |

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 pauschale Verwaltungskommission:
 - Klasse A 0,64% p.a.;
 - Klasse N 0,14% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.; berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von all-fälligen Retrozessionen höchstens 2% betragen.

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») oder Vereinbarungen bezüglich sogenannter «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS 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 für die letzten 12 Monate: | |
| Klasse A | 0,90% |
| Klasse N | 0,40% |

Umrechnungskurse

| | |
|-------------|----------|
| EUR 1 = CHF | 0.976063 |
| USD 1 = CHF | 0.894650 |

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

| | ISIN | 30.6.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in CHF | | 87 816 265.18 | 79 388 100.31 | 86 124 206.89 |
| Klasse A | CH0348067270 | | | |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 126.58 | 118.83 | 145.23 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | | 291 239,5340 | 243 443,3340 | 180 148,1440 |
| Klasse N | CH0348067403 | | | |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 148.58 | 139.39 | 169.66 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | | 294 322,8490 | 321 192,0080 | 339 544,0000 |
| Klasse S | CH0526180770 | | | |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 117.02 | 109.85 | 134.26 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | | 61 717,2630 | 51 797,9610 | 17 528,1390 |

Struktur des Wertpapierportfolios

| Die grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens | |
|---|--------------|
| 1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund | 36,48 |
| Ethos – Equities CH Indexed Corporate Governance | 29,67 |
| ZIF Immobilien Indirekt Schweiz | 7,23 |
| T Rowe Price Funds Sicav – US Smaller Companies Equity Fund | 5,37 |
| CSIF Lux Equity Emerging Markets ESG Blue | 5,25 |
| Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical | 4,82 |
| Berenberg European Small Cap-M | 3,37 |
| Sarasin Saraselect | 2,16 |
| Pictet Fund CH – Swiss Mid Small Cap | 2,06 |
| Total | 96,41 |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

| | 30.6.2023 | 31.12.2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Verkehrswerte | | |
| Bankguthaben | | |
| – auf Sicht | 2 769 290.24 | 3 567 414.54 |
| Effekten | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 84 698 566.75 | 75 675 600.32 |
| Derivative Finanzinstrumente | -20 743.99 | 83 433.35 |
| Sonstige Vermögenswerte | 401 044.47 | 89 252.25 |
| Gesamtfondsvermögen | 87 848 157.47 | 79 415 700.46 |
| Andere Verbindlichkeiten | -31 892.29 | -27 600.15 |
| Nettofondsvermögen | 87 816 265.18 | 79 388 100.31 |

Erfolgsrechnung

| | 1.1.2023-30.6.2023 | 1.1.2022-31.12.2022 |
|--|---------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 2 694.69 | 365.93 |
| Negativzinsen | -3 143.22 | -3 403.90 |
| Erträge der Effekten | | |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen | 1 170 163.92 | 653 304.21 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen | 20 102.62 | 5 561.87 |
| Total Ertrag | 1 189 818.01 | 655 828.11 |
| Aufwand | | |
| Passivzinsen | -294.60 | 0.00 |
| Prüfaufwand | 0.00 | -12 530.90 |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A | -129 857.35 | -207 583.13 |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N | -31 760.39 | -69 583.63 |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse S | -24 284.34 | -29 929.03 |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹ | 0.00 | 53 723.78 |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse S ¹ | 0.00 | 10 648.28 |
| Sonstige Aufwendungen | -415.57 | -6 130.27 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 449.57 | 317.75 |
| Total Aufwand | -186 162.68 | -261 067.15 |
| Nettoertrag | 1 003 655.33 | 394 760.96 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 3 219 546.31 | -225 420.85 |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹ | 0.00 | -53 723.78 |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse S ¹ | 0.00 | -10 648.28 |
| Realisierter Erfolg | 4 223 201.64 | 104 968.05 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 1 140 636.63 | -16 054 939.11 |
| Gesamterfolg | 5 363 838.27 | -15 949 971.06 |

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3.

Veränderung des Nettofondsvermögens

| | 1.1.2023-30.6.2023 | 1.1.2022-31.12.2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres | 79 388 100.31 | 86 124 206.89 |
| Abgeführte Verrechnungssteuer | -101 119.91 | -97 252.89 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 3 165 446.51 | 9 311 117.37 |
| Gesamterfolg | 5 363 838.27 | -15 949 971.06 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 87 816 265.18 | 79 388 100.31 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | 1.1.2023-30.6.2023 | 1.1.2022-31.12.2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| | Anzahl | Anzahl |
| Klasse A | | |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr | 243 443,3340 | 180 148,1440 |
| Ausgegebene Anteile | 47 796,2000 | 63 295,1900 |
| Zurückgenommene Anteile | 0,0000 | 0,0000 |
| Bestand Ende Berichtsperiode | 291 239,5340 | 243 443,3340 |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 47 796,2000 | 63 295,1900 |
| Klasse N | | |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr | 321 192,0080 | 339 544,0000 |
| Ausgegebene Anteile | 0,0000 | 0,0000 |
| Zurückgenommene Anteile | -26 869,1590 | -18 351,9920 |
| Bestand Ende Berichtsperiode | 294 322,8490 | 321 192,0080 |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | -26 869,1590 | -18 351,9920 |
| Klasse S | | |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr | 51 797,9610 | 17 528,1390 |
| Ausgegebene Anteile | 9 919,3020 | 34 269,8220 |
| Zurückgenommene Anteile | 0,0000 | 0,0000 |
| Bestand Ende Berichtsperiode | 61 717,2630 | 51 797,9610 |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 9 919,3020 | 34 269,8220 |

Inventar des Fondsvermögens

| Titel | 31.12.2022 Anzahl/ Nominal | Käufe ¹ | Verkäufe ² | 30.6.2023 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 | 13 910 | 4 391 | 18 301 | | | |
| Total Schweiz | | | | | | 0,00 | |

Total Investmentzertifikate, open end

0,00

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

0,00

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

Investmentzertifikate, open end

Europa

| | | | | | | | |
|---|-----|--------|--------|--------|--------|------------------|-------------|
| BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP-M-CAPITALISATION** | EUR | 16 327 | 24 321 | 20 324 | 20 324 | 2 963 746 | 3,37 |
| Total Europa | | | | | | 2 963 746 | 3,37 |

Global

| | | | | | | | |
|--|-----|--------|--------|--------|--------|-------------------|--------------|
| 1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F** | CHF | 25 252 | 25 930 | 25 252 | 25 930 | 32 063 840 | 36,50 |
| CSIF LUX EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE-QB USD-CAP** | USD | 4 648 | 6 451 | 5 549 | 5 550 | 4 610 004 | 5,25 |
| Total Global | | | | | | 36 673 843 | 41,75 |

Schweiz

| | | | | | | | |
|---|-----|--------|--------|--------|--------|-------------------|--------------|
| ETHOS-EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE-UNITS-Z** | CHF | 82 212 | 88 200 | 82 212 | 88 200 | 26 060 536 | 29,67 |
| PICTET CH - SWISS MID SMALL CAP-Z DY-CHF** | CHF | 190 | 190 | 190 | 190 | 1 810 923 | 2,06 |
| SARASIN SARASELECT-I-CHF-DISTRIBUTION** | CHF | 981 | 981 | 981 | 981 | 1 893 671 | 2,16 |
| SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP** | USD | 31 217 | 31 217 | 31 217 | 31 217 | 4 229 974 | 4,82 |
| ZIF IMMOBILIEN INDIREKT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST** | CHF | 4 005 | 5 317 | 4 661 | 4 661 | 6 347 173 | 7,23 |
| Total Schweiz | | | | | | 40 342 276 | 45,92 |

Vereinigte Staaten

| | | | | | | | |
|---|-----|--------|--------|--------|--------|------------------|-------------|
| T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I** | USD | 46 649 | 52 283 | 46 649 | 52 283 | 4 718 701 | 5,37 |
| Total Vereinigte Staaten | | | | | | 4 718 701 | 5,37 |

Total Investmentzertifikate, open end

84 698 567

96,41

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

84 698 567

96,41

Total Wertschriften

84 698 567

96,41

(davon ausgeliehen

0,00)

| | | | | | | | |
|------------------------------|--|--|--|--|-------------------|---------------|--|
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | 2 769 290 | 3,15 | |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | -20 744 | -0,02 | |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | 401 044 | 0,46 | |
| Gesamtfondsvermögen | | | | | 87 848 157 | 100,00 | |

Andere Verbindlichkeiten

-31 892

Nettofondsvermögen

87 816 265

Bewertungskategorie

| | Verkehrswert per 30.6.2023 | in % des Gesamt- fondsvermögens ³ |
|--|-------------------------------|--|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden | – | – |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern | 84 677 823 | 96,39 |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten | – | – |
| Total | 84 677 823 | 96,39 |

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** | | | | | | |
| USD | 4 000 000 | CHF | 3 542 280 | 21.07.2023 | -28 876 | -0.03 |
| EUR | 1 500 000 | CHF | 1 467 855 | 21.07.2023 | 5 341 | 0.01 |
| USD | 1 000 000 | CHF | 895 580 | 21.07.2023 | 2 791 | 0.00 |
| | | | | | -20 744 | -0.02 |

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 | | | | |
| EUR | 1 500 000 | CHF | 1 492 665 | 14.04.2023 |
| USD | 4 000 000 | CHF | 3 677 760 | 14.04.2023 |
| USD | 4 000 000 | CHF | 3 542 280 | 21.07.2023 |
| EUR | 1 500 000 | CHF | 1 467 855 | 21.07.2023 |
| USD | 1 000 000 | CHF | 895 580 | 21.07.2023 |

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 pauschale Verwaltungskommission:
 - Klasse A 0,75% p.a.;¹
 - Klasse N 0,15% p.a.;
 - Klasse S 0,75% p.a.;²
- Maximale pauschale Verwaltungskommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.; berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von all-fälligen Retrozessionen höchstens 2% betragen.

¹ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.04.2023 von 0,74% auf 0,75% p.a. erhöht.

² Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.04.2023 von 0,74% auf 0,75% p.a. erhöht.

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») oder Vereinbarungen bezüglich sogenannter «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS 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 für die letzten 12 Monate: | |
| Klasse A | 0,99% |
| Klasse N | 0,40% |
| Klasse S | 0,99% |

Umrechnungskurse

| | |
|-------------|----------|
| EUR 1 = CHF | 0.976063 |
| USD 1 = CHF | 0.894650 |