

# 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](http://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
<b>Klasse A</b>	<b>CH0348205045</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		89.66	88.49	100.64
Anzahl Anteile im Umlauf		113 210,9250	96 054,4410	69 072,6970
<b>Klasse M</b>	<b>CH0348066819</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		88.90	87.81	100.02
Anzahl Anteile im Umlauf		193 930,8940	155 783,1820	100 250,9010
<b>Klasse N</b>	<b>CH0348066850</b>			
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
<b>Total</b>	<b>96,49</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
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
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>50 236 265.12</b>	<b>48 014 318.62</b>
Andere Verbindlichkeiten	-15 349.45	-13 494.59
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>50 220 915.67</b>	<b>48 000 824.03</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
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
<b>Total Ertrag</b>	<b>115 650.87</b>	<b>594 906.46</b>
<b>Aufwand</b>		
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 <sup>1</sup>	0.00	5 835.58
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse M <sup>1</sup>	0.00	30 385.57
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N <sup>1</sup>	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-415.57	-6 102.27
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	430.37	703.39
<b>Total Aufwand</b>	<b>-92 058.06</b>	<b>-138 978.04</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>23 592.81</b>	<b>455 928.42</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 425 121.39	-1 483 702.74
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup>	0.00	-5 835.58
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse M <sup>1</sup>	0.00	-30 385.57
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse N <sup>1</sup>	0.00	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-3 401 528.58</b>	<b>-1 063 995.47</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 055 147.33	-5 017 775.64
<b>Gesamterfolg</b>	<b>653 618.75</b>	<b>-6 081 771.11</b>

<sup>1</sup> 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
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>50 220 915.67</b>	<b>48 000 824.03</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

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

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.6.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	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
<b>Total Global</b>						<b>21 856 170</b>	<b>43,50</b>

##### 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
<b>Total Schweiz</b>						<b>26 615 640</b>	<b>52,98</b>

#### 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
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>50 236 265</b>	<b>100,00</b>

#### Andere Verbindlichkeiten

-15 349

#### Nettofondsvermögen

50 220 916

#### Bewertungskategorie

Verkehrswert per  
30.6.2023

in %  
des Gesamt-  
fondsvermögens<sup>3</sup>

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		-	-
<b>Total</b>		<b>48 396 874</b>	<b>96,34</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
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
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
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. <sup>1</sup>
Klasse M	0,61% p.a. <sup>2</sup>
Klasse N	0,16% p.a. <sup>3</sup>
- 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.

<sup>1</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.04.2023 von 0,45% auf 0,46% p.a. erhöht.

<sup>2</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.04.2023 von 0,60% auf 0,61% p.a. erhöht.

<sup>3</sup> 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
<b>Klasse A</b>	<b>CH0348067023</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.69	103.70	122.76
Anzahl Anteile im Umlauf		848 223,6610	730 599,8230	555 965,3180
<b>Klasse N</b>	<b>CH0348067171</b>			
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
<b>Total</b>	<b>96,54</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
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
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>113 734 549.24</b>	<b>105 782 505.81</b>
Andere Verbindlichkeiten	-50 054.93	-44 031.42
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>113 684 494.31</b>	<b>105 738 474.39</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
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
<b>Total Ertrag</b>	<b>892 493.62</b>	<b>1 214 000.59</b>
<b>Aufwand</b>		
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 <sup>1</sup>	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
<b>Total Aufwand</b>	<b>-295 598.80</b>	<b>-396 203.34</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>596 894.82</b>	<b>817 797.25</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 818 617.17	-1 868 821.87
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup>	0.00	-140 898.56
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1 221 722.35</b>	<b>-1 191 923.18</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 379 623.83	-16 632 301.63
<b>Gesamterfolg</b>	<b>4 157 901.48</b>	<b>-17 824 224.81</b>

<sup>1</sup> 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
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>113 684 494.31</b>	<b>105 738 474.39</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

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

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.6.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	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			
<b>Total Schweiz</b>						<b>0,00</b>	

#### 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
<b>Total Europa</b>						<b>1 961 896</b>	<b>1,72</b>

##### 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
<b>Total Global</b>						<b>49 301 622</b>	<b>43,35</b>

##### 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 INDIREKT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	5 417	5 417	5 417	5 417	7 376 033	6,49
<b>Total Schweiz</b>						<b>55 409 175</b>	<b>48,72</b>

##### 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
<b>Total Vereinigte Staaten</b>						<b>3 128 342</b>	<b>2,75</b>

#### 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
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>113 734 549</b>	<b>100,00</b>

#### Andere Verbindlichkeiten

-50 055

#### Nettofondsvermögen

**113 684 494**

#### Bewertungskategorie

Verkehrswert per  
30.6.2023

in %  
des Gesamt-  
fondsvermögens<sup>3</sup>

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						–	–
<b>Total</b>						<b>109 683 555</b>	<b>96,44</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
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
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
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
<b>Klasse A</b>	<b>CH0348067270</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		126.58	118.83	145.23
Anzahl Anteile im Umlauf		291 239,5340	243 443,3340	180 148,1440
<b>Klasse N</b>	<b>CH0348067403</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		148.58	139.39	169.66
Anzahl Anteile im Umlauf		294 322,8490	321 192,0080	339 544,0000
<b>Klasse S</b>	<b>CH0526180770</b>			
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
<b>Total</b>	<b>96,41</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
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
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>87 848 157.47</b>	<b>79 415 700.46</b>
Andere Verbindlichkeiten	-31 892.29	-27 600.15
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>87 816 265.18</b>	<b>79 388 100.31</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
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
<b>Total Ertrag</b>	<b>1 189 818.01</b>	<b>655 828.11</b>
<b>Aufwand</b>		
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 <sup>1</sup>	0.00	53 723.78
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse S <sup>1</sup>	0.00	10 648.28
Sonstige Aufwendungen	-415.57	-6 130.27
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	449.57	317.75
<b>Total Aufwand</b>	<b>-186 162.68</b>	<b>-261 067.15</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 003 655.33</b>	<b>394 760.96</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 219 546.31	-225 420.85
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup>	0.00	-53 723.78
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse S <sup>1</sup>	0.00	-10 648.28
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>4 223 201.64</b>	<b>104 968.05</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 140 636.63	-16 054 939.11
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5 363 838.27</b>	<b>-15 949 971.06</b>

<sup>1</sup> 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
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>87 816 265.18</b>	<b>79 388 100.31</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

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

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.6.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	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			
<b>Total Schweiz</b>						<b>0,00</b>	

#### 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
<b>Total Europa</b>						<b>2 963 746</b>	<b>3,37</b>

##### 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
<b>Total Global</b>						<b>36 673 843</b>	<b>41,75</b>

##### 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
<b>Total Schweiz</b>						<b>40 342 276</b>	<b>45,92</b>

##### 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
<b>Total Vereinigte Staaten</b>						<b>4 718 701</b>	<b>5,37</b>

#### 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	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>87 848 157</b>	<b>100,00</b>	

#### Andere Verbindlichkeiten

-31 892

#### Nettofondsvermögen

**87 816 265**

#### Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
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	–	–
<b>Total</b>	<b>84 677 823</b>	<b>96,39</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
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
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
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.; <sup>1</sup>
Klasse N	0,15% p.a.;
Klasse S	0,75% p.a.; <sup>2</sup>
- 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.

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

<sup>2</sup> 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