

Halbjahresbericht 2024

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

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 Pym
Mitglied
Managing Director, UBS Fund Management
(Luxembourg) S.A., Luxemburg

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

Andreas Binder
Unabhängiges Mitglied
(ab 30.04.2024)

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied

Werner Strebel
Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

Eugène Del Cioppo
CEO

Thomas Schärer
Stellvertretender CEO,
Head ManCo Substance & Oversight

Marcus Eberlein
Head Investment Risk Control

Urs Fäs
Head Real Estate CH

Georg Pfister
Head Operating Office, Finance, HR

Thomas Reisser
Head Compliance & Operational Risk Control

Yves Schepperle
Head WLS – Products

Hubert Zeller
Head WLS – Client Management

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfungsgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Delegation der Anlageentscheide

VAUDOISE GENERALE, Compagnie
d'Assurances SA, Lausanne

Delegation 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, Luxemburg, Zweigniederlassung Basel delegiert. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt. Alle anderen Aufgaben der Fondsleitung wie auch die Kontrolle der delegierten 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	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF		56 192 070.42	54 314 038.71	48 000 824.03
Klasse A	CH0348205045			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		93.90	92.30	88.49
Anzahl Anteile im Umlauf		136 684,2150	120 990,7270	96 054,4410
Klasse M	CH0348066819			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		92.98	91.46	87.81
Anzahl Anteile im Umlauf		249 643,2250	214 403,8130	155 783,1820
Klasse N	CH0348066850			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		94.52	93.15	89.36
Anzahl Anteile im Umlauf		213 141,6600	252 692,8530	288 949,7820

Struktur des Wertpapierportfolios

Die grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
iShares SBI® ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) I Class Y	29,35
CSIF CH Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue	13,18
LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond	8,35
CSIF CH Bond Aggregate Global EX CHF ESG Blue	7,49
Pictet CH - Short-Term Money Market CHF	6,20
Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical	5,70
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	4,85
AB SICAV – Short Duration High Yield Portfolio	4,56
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund	4,38
Swiss Life Funds (LUX) Bond ESG Global Corp	4,17
Übrige	9,80
Total	98,03

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	825 704.71	885 514.65
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	55 105 749.43	52 619 751.33
Derivative Finanzinstrumente	71 487.73	679 195.27
Sonstige Vermögenswerte	206 525.01	145 956.88
Gesamtfondsvermögen	56 209 466.88	54 330 418.13
Andere Verbindlichkeiten	-17 396.46	-16 379.42
Nettofondsvermögen	56 192 070.42	54 314 038.71

Erfolgsrechnung

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 438.97	6 730.97
Negativzinsen	-829.11	-5 252.99
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	172 201.48	721 772.31
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1 570.69	-4 326.16
Total Ertrag	171 240.65	718 924.13
Aufwand		
Passivzinsen	-206.03	-608.98
Prüfaufwand	-17 377.40	-14 684.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-27 998.87	-46 832.21
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse M	-67 129.00	-106 057.42
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-15 581.57	-37 113.23
Sonstige Aufwendungen	-445.30	-1 322.27
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	330.79	430.37
Total Aufwand	-128 407.38	-206 188.64
Nettoertrag	42 833.27	512 735.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-452 624.66	-4 001 389.39
Realisierter Erfolg	-409 791.39	-3 488 653.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 375 049.53	5 716 766.57
Gesamterfolg	965 258.14	2 228 112.67

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	54 314 038.71	48 000 824.03
Abgeführte Verrechnungssteuer	-81 465.09	-85 290.80
Saldo aus dem Anteilverkehr	994 238.66	4 170 392.81
Gesamterfolg	965 258.14	2 228 112.67
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	56 192 070.42	54 314 038.71

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	120 990,7270	96 054,4410
Ausgegebene Anteile	15 693,4880	24 936,2860
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	136 684,2150	120 990,7270
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	15 693,4880	24 936,2860
Klasse M		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	214 403,8130	155 783,1820
Ausgegebene Anteile	35 239,4120	58 620,6310
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	249 643,2250	214 403,8130
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	35 239,4120	58 620,6310
Klasse N		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	252 692,8530	288 949,7820
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-39 551,1930	-36 256,9290
Bestand Ende Berichtsperiode	213 141,6600	252 692,8530
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-39 551,1930	-36 256,9290

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2024 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	144 336		31 885	112 450	2 565 609	4,56
CANDR BONDS-GLB HI YLD-V2AEU-SHS-V2-CAPITALISATION**	EUR		1 474		1 474	2 192 633	3,90
CSIF CH BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF ESG BLUE-QB**	CHF	4 748	649		5 398	4 207 405	7,49
FISCH - BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND-SHS-MD-CAP**	USD	15 248		15 248			
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS -I (ACC) USD- CAPITALISATION**	USD	12 351		2 163	10 188	1 702 555	3,03
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND Z**	CHF	41 217			41 217	4 694 387	8,35
MUZINICH FUNDS - EM SHORT DURATION FUND-H- HDG USD-ACC**	USD	14 793			14 793	1 612 172	2,87
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT FD-CLASS-I-USD-ACC**	USD	207 225			207 225	2 461 723	4,38
PICET MONEY MARKET - (CHF)-I**	CHF	4 008			4 008	3 485 715	6,20
SWISS LIFE FUNDS LUX - BOND ESG GLOBAL CORP--SHS-AM-CAP**	EUR	242			242	2 346 172	4,17
Total Global						25 268 372	44,95

Schweiz

CSIF CH BOND SWITZERLAND AAA-BBB 1-5 ESG BLUE-UNITS QB**	CHF	6 482	681		7 163	7 410 864	13,18
ISHARES SBI ESG AAA-BBB BOND INDEX FUND CH-ANTEILE -Y CHF-**	CHF	17 331			17 331	16 493 377	29,34
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GF-USD-CAP**	USD	19 293			19 293	3 205 609	5,70
ZIF IMMOBILIEN INDIREKT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	2 165		336	1 829	2 727 528	4,85
Total Schweiz						29 837 378	53,08

Total Investmentzertifikate, open end

55 105 749 98,03

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

55 105 749 98,03

Total Wertschriften

55 105 749 98,03

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht					825 705	1,47
Derivative Finanzinstrumente					71 488	0,13
Sonstige Vermögenswerte					206 525	0,37
Gesamtfondsvermögen					56 209 467	100,00

Andere Verbindlichkeiten

-17 397

Nettofondsvermögen

56 192 070

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.6.2024

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden		-	-
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	55 177 237		98,16
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten		-	-
Total	55 177 237		98,16

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**						
EUR	5 550 000	CHF	5 346 315	19.07.2024	8 897	0,02
USD	13 000 000	CHF	11 717 030	19.07.2024	62 591	0,11
					71 488	0,13

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	3 300 000	CHF	3 086 226	19.04.2024
USD	15 000 000	CHF	12 868 800	19.04.2024
USD	2 444 400	EUR	2 250 000	12.04.2024
EUR	2 250 000	USD	2 445 053	19.04.2024
EUR	5 550 000	CHF	5 346 315	19.07.2024
USD	13 000 000	CHF	11 717 030	19.07.2024

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	0,45% p.a.; ¹
Klasse M	0,60% p.a.; ²
Klasse N	0,16% 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 höchstens 2% betragen.

¹ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.01.2024 von 0,46% auf 0,45% p.a. gesunken.

² Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.01.2024 von 0,61% auf 0,60% p.a. gesunken.

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	0.963075
USD 1 = CHF	0.898600

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF		137 043 046.52	121 837 196.07	105 738 474.39
Klasse A	CH0348067023			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		117.12	109.83	103.70
Anzahl Anteile im Umlauf		1 004 650,8360	901 418,8900	730 599,8230
Klasse N	CH0348067171			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		127.23	119.56	112.72
Anzahl Anteile im Umlauf		152 299,0750	190 992,5430	265 894,1010

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund	18,51
Ethos – Equities CH Indexed Corporate Governance	15,84
iShares SBI® ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) Class Y	13,86
CSIF CH Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue	6,23
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	5,89
Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical	5,14
LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond	4,23
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund	3,97
CSIF CH Bond Aggregate Global EX CHF ESG Blue	3,80
AB SICAV – Short Duration High Yield Portfolio	3,74
Übrige	17,23
Total	98,44

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 770 650.65	243 019.22
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	134 963 205.11	120 448 458.09
Derivative Finanzinstrumente	109 925.13	959 163.02
Sonstige Vermögenswerte	257 587.26	238 637.67
Gesamtfondsvermögen	137 101 368.15	121 889 278.00
Andere Verbindlichkeiten	-58 321.63	-52 081.93
Nettofondsvermögen	137 043 046.52	121 837 196.07

Erfolgsrechnung

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	13 122.97	12 004.09
Negativzinsen	-1 674.88	-10 037.23
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	730 474.95	1 778 296.11
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2 594.05	39 563.83
Total Ertrag	744 517.09	1 819 826.80
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-114.05
Prüfaufwand	-17 377.40	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-352 280.95	-579 996.25
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-12 522.03	-30 915.49
Sonstige Aufwendungen	-445.28	-1 381.22
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1 998.74	-4 731.63
Total Aufwand	-380 626.92	-629 669.54
Nettoertrag	363 890.17	1 190 157.26
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-648 612.26	-2 680 832.14
Realisierter Erfolg	-284 722.09	-1 490 674.88
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 831 970.64	8 157 971.20
Gesamterfolg	8 547 248.55	6 667 296.32

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	121 837 196.07	105 738 474.39
Abgeführte Verrechnungssteuer	-87 804.58	-76 740.80
Saldo aus dem Anteilverkehr	6 746 406.48	9 508 166.16
Gesamterfolg	8 547 248.55	6 667 296.32
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	137 043 046.52	121 837 196.07

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	901 418,8900	730 599,8230
Ausgegebene Anteile	114 595,5830	180 056,0890
Zurückgenommene Anteile	-11 363,6370	-9 237,0220
Bestand Ende Berichtsperiode	1 004 650,8360	901 418,8900
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	103 231,9460	170 819,0670
Klasse N		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	190 992,5430	265 894,1010
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-38 693,4680	-74 901,5580
Bestand Ende Berichtsperiode	152 299,0750	190 992,5430
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-38 693,4680	-74 901,5580

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2024 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

Europa

BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP-M-CAPITALISATION**	EUR	17 238		17 238	2 601 353	1,90	
Total Europa					2 601 353	1,90	

Global

1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**	CHF	17 826	392	1 270	16 948	25 383 772	18,51
AB SICAV SHORT DUR HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**	USD	224 577			224 577	5 123 816	3,74
CSIF CH BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF ESG BLUE-QB**	CHF	5 388	1 299		6 687	5 212 222	3,80
CSIF LUX EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE-QB USD-CAP**	USD	3 912			3 912	3 614 002	2,64
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS -I (ACC) USD- CAPITALISATION**	USD	14 529			14 529	2 428 091	1,77
LO FUNDS (CH) - SWISS FRANC CREDIT BOND Z**	CHF	46 497	4 425		50 922	5 799 721	4,23
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT FD-CLASS-I-USD-ACC**	USD	419 519	38 551		458 070	5 441 637	3,97
PICTET MONEY MARKET - (CHF)-I**	CHF	5 488			5 488	4 772 745	3,48
SWISS LIFE FUNDS LUX - BOND ESG GLOBAL CORP--SHS-AM-CAP**	EUR	284	141		424	4 114 716	3,00
Total Global					61 890 721	45,14	

Schweiz

CSIF CH BOND SWITZERLAND AAA-BBB 1-5 ESG BLUE-UNITS QB**	CHF	7 281	972		8 253	8 539 126	6,23
ETHOS-EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE-UNITS-Z**	CHF	65 087	7 377	3 849	68 614	21 717 775	15,84
ISHARES SBI ESG AAA-BBB BOND INDEX FUND CH-ANTEILE -Y CHF-**	CHF	19 439	532		19 971	19 005 792	13,86
JSS SUSTAINABLE EQUIT-SARASEL-NAME-ANTEILE KLASSE-I CHF DIST**	CHF	1 164			1 164	2 241 836	1,64
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD	42 406			42 406	7 046 041	5,14
ZIF IMMOBILIEN INDIREKT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	5 417			5 417	8 076 015	5,89
Total Schweiz					66 626 585	48,60	

Vereinigte Staaten

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	38 027			38 027	3 844 546	2,80
Total Vereinigte Staaten					3 844 546	2,80	

Total Investmentzertifikate, open end

134 963 205 98,44

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

134 963 205 98,44

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

134 963 205 98,44
0,00)

Bankguthaben auf Sicht					1 770 651	1,29	
Derivative Finanzinstrumente					109 925	0,08	
Sonstige Vermögenswerte					257 587	0,19	
Gesamtfondsvermögen					137 101 368	100,00	

Andere Verbindlichkeiten

-58 321

Nettofondsvermögen

137 043 047

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.6.2024
in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden					–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					135 073 130	98,52
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten					–	–
Total					135 073 130	98,52

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**						
EUR	5 500 000	CHF	5 298 150	19.07.2024	8 817	0.01
USD	21 000 000	CHF	18 927 510	19.07.2024	101 108	0.07
					109 925	0.08

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	5 500 000	CHF	5 143 710	19.04.2024
USD	20 500 000	CHF	17 587 360	19.04.2024
EUR	5 500 000	CHF	5 298 150	19.07.2024
USD	21 000 000	CHF	18 927 510	19.07.2024

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	0,63% p.a.;
Klasse N	0,13% p.a.; ¹

– 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 höchstens 2% betragen.

¹ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 03.01.2024 von 0,14% auf 0,13% p.a. gesunken.

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	0,88%
Klasse N	0,38%

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF	0.963075
USD 1 = CHF	0.898600

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF		102 699 539.26	95 275 507.00	79 388 100.31
Klasse A	CH0348067270			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		143.25	127.86	118.83
Anzahl Anteile im Umlauf		355 477,9330	316 254,8670	243 443,3340
Klasse N	CH0348067403			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		168.37	150.53	139.39
Anzahl Anteile im Umlauf		226 869,0940	294 322,8490	321 192,0080
Klasse S	CH0526180770			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		132.44	118.20	109.85
Anzahl Anteile im Umlauf		102 525,6460	89 145,8110	51 797,9610

Struktur des Wertpapierportfolios

Die grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
1895 Fund – ESG Global Equities Passive Fund	37,85
Ethos – Equities CH Indexed Corporate Governance	31,95
T Rowe Price Funds Sicav – US Smaller Companies Equity Fund	5,59
ZIF Immobilien Indirekt Schweiz	5,07
Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical	5,05
CSIF Lux Equity Emerging Markets ESG Blue	4,82
Berenberg European Small Cap-M	4,27
Pictet Fund CH – Swiss Mid Small Cap	1,84
Sarasin Saraselect	1,84
Total	98,28

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 461 638.73	1 482 349.06
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	100 969 011.57	93 413 950.69
Derivative Finanzinstrumente	21 663.29	256 115.79
Sonstige Vermögenswerte	287 376.89	157 846.72
Gesamtfondsvermögen	102 739 690.48	95 310 262.26
Andere Verbindlichkeiten	-40 151.22	-34 755.26
Nettofondsvermögen	102 699 539.26	95 275 507.00

Erfolgsrechnung

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4 192.20	9 927.51
Negativzinsen	-1 984.26	-6 406.34
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	816 399.38	1 427 595.15
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	8 503.75	76 797.35
Total Ertrag	827 111.07	1 507 913.67
Aufwand		
Passivzinsen	-668.91	-294.60
Prüfaufwand	-17 377.40	-14 684.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-175 561.57	-271 906.11
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse N	-26 023.43	-61 918.99
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse S	-44 776.04	-54 529.56
Sonstige Aufwendungen	-445.30	-1 354.27
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-6 327.49	-3 782.96
Total Aufwand	-271 180.14	-408 471.39
Nettoertrag	555 930.93	1 099 442.28
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	77 702.80	3 029 988.40
Realisierter Erfolg	633 633.73	4 129 430.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 496 776.77	2 485 113.21
Gesamterfolg	11 130 410.50	6 614 543.89

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	95 275 507.00	79 388 100.31
Abgeführte Verrechnungssteuer	-180 200.97	-101 119.91
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3 526 177.27	9 373 982.71
Gesamterfolg	11 130 410.50	6 614 543.89
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	102 699 539.26	95 275 507.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	316 254,8670	243 443,3340
Ausgegebene Anteile	47 563,1650	76 802,5940
Zurückgenommene Anteile	-8 340,0990	-3 991,0610
Bestand Ende Berichtsperiode	355 477,9330	316 254,8670
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	39 223,0660	72 811,5330
Klasse N		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	294 322,8490	321 192,0080
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-67 453,7550	-26 869,1590
Bestand Ende Berichtsperiode	226 869,0940	294 322,8490
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-67 453,7550	-26 869,1590
Klasse S		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	89 145,8110	51 797,9610
Ausgegebene Anteile	13 379,8350	37 347,8500
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	102 525,6460	89 145,8110
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	13 379,8350	37 347,8500

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2024 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

Europa

BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP-M-CAPITALISATION**	EUR	24 109	4 974	29 083	4 388 724	4,27	
Total Europa					4 388 724	4,27	

Global

1895 FUND - ESG GLOBAL EQUITIES PASSIVE F**	CHF	27 560	1 602	25 958	38 879 644	37,84	
CSIF LUX EQUITY EMERGING MARKETS ESG BLUE-QB USD-CAP**	USD	6 379	1 018	5 361	4 952 612	4,82	
Total Global					43 832 256	42,66	

Schweiz

ETHOS - EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE-E**	CHF		2 092	2 092			
ETHOS-EQUITIES CH INDEXED CORPORATE GOVERNANCE-UNITS-Z**	CHF	102 182	4 939	3 398	103 723	32 830 377	31,95
JSS SUSTAINABLE EQUIT-SARASEL-NAME-ANTEILE KLASSE-I CHF DIST**	CHF	981			981	1 889 774	1,84
PICTET CH - SWISS MID SMALL CAP-Z DY-CHF**	CHF	190			190	1 891 187	1,84
SWISSCANTO CH IDX PRECIOUS METAL FD GOLD PHY-GT-USD-CAP**	USD	31 217			31 217	5 186 804	5,05
ZIF IMMOBILIEN INDIREKT SCHWEIZ ANTEILE KLASSE-I-DIST**	CHF	4 661		1 168	3 493	5 207 187	5,07
Total Schweiz					47 005 329	45,75	

Vereinigte Staaten

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	56 801		56 801	5 742 703	5,59	
Total Vereinigte Staaten					5 742 703	5,59	

Total Investmentzertifikate, open end

100 969 012 98,28

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

100 969 012 98,28

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

100 969 012 98,28

0,00)

Bankguthaben auf Sicht					1 461 639	1,42	
Derivative Finanzinstrumente					21 663	0,02	
Sonstige Vermögenswerte					287 376	0,28	
Gesamtfondsvermögen					102 739 690	100,00	

Andere Verbindlichkeiten

-40 151

Nettofondsvermögen

102 699 539

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.6.2024

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden		–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	100 990 675	98,30	
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–	
Total	100 990 675	98,30	

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**						
EUR	1 500 000	CHF	1 444 950	19.07.2024	2 405	0.00
USD	4 000 000	CHF	3 605 240	19.07.2024	19 258	0.02
					21 663	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	1 402 830	19.04.2024
USD	5 000 000	CHF	4 289 600	19.04.2024
EUR	1 500 000	CHF	1 444 950	19.07.2024
USD	4 000 000	CHF	3 605 240	19.07.2024

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	0,74% p.a.;
Klasse N	0,14% p.a.;
Klasse S	0,74% 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 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	0,96%
Klasse N	0,37%
Klasse S	0,96%

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF	0.963075
USD 1 = CHF	0.898600