

Rapporto semestrale 2024

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

Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 2024

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 2024

Indice	Pagina		ISIN
Organizzazione	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

Restrizioni di vendita

I comparti non sono autorizzati alla distribuzione all'estero. Le quote dei comparti non possono essere offerte, vendute o consegnate all'estero.

In particolare, le quote dei comparti non possono essere offerte, vendute o consegnate negli Stati Uniti.

Nessuna azione di partecipazione verrà proposta all'interno degli Stati Uniti o a investitori che siano investitori americani. Per investitore americano si intende chiunque:

- (i) sia una US Person ai sensi dell'articolo 7701(a) (30) dell'«Internal Revenue Code» degli Stati Uniti del 1986, e sue successive modifiche, e delle regolamentazioni del Treasury statunitense promulgate su questa base;
- (ii) sia una US Person ai sensi della regolamentazione S dello «US Securities Act» del 1933 (17 CFR § 230.902(k));
- (iii) non sia una non US Person ai sensi della regola 4.7 della «Commodity Futures Trading Commission» degli Stati Uniti (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
- (iv) risieda negli Stati Uniti ai sensi della regola 202(a) (30)-1 dell'«Investment Advisers Act» degli Stati Uniti del 1940, e sue successive modifiche; o
- (v) si configuri come un trust, un'entità o qualsiasi altra struttura creata allo scopo di permettere a investitori americani di investire in questo fondo.

Indirizzo Internet

www.vaudoise.ch

Organizzazione

Direzione dei fondi

UBS Fund Management (Switzerland) SA
Aeschenvorstadt 1, 4002 Basilea

Consiglio di amministrazione

Michael Kehl
Presidente
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland S.A., Zurigo

Daniel Brüllmann
Vicepresidente
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland S.A., Zurigo

Francesca Gigli Prym
Membro
Managing Director, UBS Fund Management
(Luxembourg) S.A., Lussemburgo

Michèle Sennhauser
Membro
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland S.A., Zurigo

Andreas Binder
Membro indipendente
(a partire dal 30.04.2024)

Franz Gysin
Membro indipendente

Werner Strebel
Membro indipendente

Direzione

Eugène Del Cioppo
CEO

Thomas Schärer
Direttore Amministrativo
Responsabile ManCo Substance & Oversight

Marcus Eberlein
Responsabile Investment Risk Control

Urs Fäs
Responsabile Real Estate CH

Georg Pfister
Responsabile Operating Office, Finance, HR

Thomas Reisser
Responsabile Compliance & Operational Risk Control

Yves Schepperle
Responsabile WLS – Products

Hubert Zeller
Responsabile WLS – Client Management

Banca Depositaria

UBS Switzerland SA, Zurigo

Ufficio di Revisione

Ernst & Young SA, Basilea

Delega delle decisioni d'investimento

VAUDOISE GÉNÉRALE, Compagnie
d'Assurances SA, Losanna

Delega dei compiti amministrativi

L'amministrazione dei fondi di investimento, in particolare la tenuta della contabilità, il calcolo del valore netto d'inventario, la rendicontazione fiscale, la gestione dei sistemi IT, l'allestimento dei rapporti, è affidata a Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, succursale di, Basilea. I dettagli dell'esecuzione di questi compiti sono disciplinati in un contratto stipulato tra le parti. Tutti gli altri compiti della direzione del fondo, nonché il controllo delle altre mansioni delegate sono svolti in Svizzera.

Uffici di pagamento

UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurigo, e dalle sue agenzie in Svizzera.

Distribuzione

VAUDOISE GÉNÉRALE, Compagnie d'Assurances SA, Losanna.

Vaudoise Umbrella Fund – Defensive

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Patrimonio netto del fondo in CHF		56 192 070.42	54 314 038.71	48 000 824.03
Classe A	CH0348205045			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		93.90	92.30	88.49
Quantità di quote in circolazione		136 684,2150	120 990,7270	96 054,4410
Classe M	CH0348066819			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		92.98	91.46	87.81
Quantità di quote in circolazione		249 643,2250	214 403,8130	155 783,1820
Classe N	CH0348066850			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		94.52	93.15	89.36
Quantità di quote in circolazione		213 141,6600	252 692,8530	288 949,7820

Struttura del portafoglio titoli

Le maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
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
Altri	9,80
Totale	98,03

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	825 704.71	885 514.65
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	55 105 749.43	52 619 751.33
Strumenti finanziari derivati	71 487.73	679 195.27
Altri valori patrimoniali	206 525.01	145 956.88
Patrimonio globale del fondo	56 209 466.88	54 330 418.13
Altri impegni	-17 396.46	-16 379.42
Patrimonio netto del fondo	56 192 070.42	54 314 038.71

Conto economico

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	1 438.97	6 730.97
Interessi negativi	-829.11	-5 252.99
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	172 201.48	721 772.31
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-1 570.69	-4 326.16
Totale dei redditi	171 240.65	718 924.13
Costi		
Interessi passivi	-206.03	-608.98
Interessi negativi	-17 377.40	-14 684.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-27 998.87	-46 832.21
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe M	-67 129.00	-106 057.42
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-15 581.57	-37 113.23
Altre spese	-445.30	-1 322.27
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	330.79	430.37
Totale dei costi	-128 407.38	-206 188.64
Reddito netto	42 833.27	512 735.49
Utili e perdite di capitale realizzati	-452 624.66	-4 001 389.39
Risultato economico	-409 791.39	-3 488 653.90
Utili e perdite di capitale non realizzati	1 375 049.53	5 716 766.57
Risultato economico globale	965 258.14	2 228 112.67

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	54 314 038.71	48 000 824.03
Imposta preventiva federale pagata	-81 465.09	-85 290.80
Saldo dei movimenti delle quote	994 238.66	4 170 392.81
Risultato economico globale	965 258.14	2 228 112.67
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	56 192 070.42	54 314 038.71

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	Quantità	Quantità
Classe A		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	120 990,7270	96 054,4410
Quote emesse	15 693,4880	24 936,2860
Quote riscattate	0,0000	0,0000
Situazione alla fine del periodo	136 684,2150	120 990,7270
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	15 693,4880	24 936,2860
Classe M		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	214 403,8130	155 783,1820
Quote emesse	35 239,4120	58 620,6310
Quote riscattate	0,0000	0,0000
Situazione alla fine del periodo	249 643,2250	214 403,8130
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	35 239,4120	58 620,6310
Classe N		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	252 692,8530	288 949,7820
Quote emesse	0,0000	0,0000
Quote riscattate	-39 551,1930	-36 256,9290
Situazione alla fine del periodo	213 141,6600	252 692,8530
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-39 551,1930	-36 256,9290

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2023 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2024 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

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

Certificati d'investimento open end

Globale

AB SICAV SHORT DUR HIGH YIELD PORTFOLIO I2-CAP**	USD	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
PICTET 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
Totale Globale					25 268 372	44,95	

Svizzera

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
Totale Svizzera					29 837 378	53,08	

Totale Certificati d'investimento open end

55 105 749 98,03

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

55 105 749 98,03

Totale valori mobiliari

55 105 749 98,03

(di cui in prestito

0,00)

Averi bancari a vista

825 705 1,47

Strumenti finanziari derivati

71 488 0,13

Altri valori patrimoniali

206 525 0,37

Patrimonio globale del fondo

56 209 467 100,00

Altri impegni

-17 397

Patrimonio netto del fondo

56 192 070

Categoria di valutazione

**Valore venale al
30.6.2024**

**In percento
del patrimonio
globale del fondo³**

Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando
le condizioni attuali dei mercati

55 177 237 98,16

Totale

55 177 237 98,16

¹ «Acquisti» comprendono: acquisti / azioni gratuite / cambiamenti di nome / conversioni / distribuzioni in titoli / frazionamenti di azioni / scambi tra società / «splits» / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / sottoscritti in natura

² «Vendite» comprendono: esercizi di diritti d'opzione / «reverse splits» / rimborsi / scambi tra società / tiraggi a sorte / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / uscite per scadenza / vendite / rimborsi in natura

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Strumenti finanziari derivati

Secondo OICoI-FINMA, Art. 23

Strumenti derivati su divise aperti al termine del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
Operazioni a termine su divise**						
EUR	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

Le informazioni sopra menzionate possono contenere differenze di arrotondamento.

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Strumenti derivati su divise esercitati nel corso del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
Operazioni a termine su divise				
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

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I:
Art. 34 OICoI-FINMA

Prestiti di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di prestito di valori mobiliari.

Pronti contro termine

La direzione del fondo non effettua operazioni di pronti contro termine.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

– Commissione di gestione forfettaria effettiva:	
Classe A	0,45% p.a.; ¹
Classe M	0,60% p.a.; ²
Classe N	0,16% p.a.;

– Commissione forfettaria di gestione massima per tutte le classi secondo il contratto del fondo: 1,5% p.a.; calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target nei quali gli investimenti sono effettuati può ammontare al massimo al 2% tenendo conto di eventuali retrocessioni.

¹ La commissione di gestione forfettaria effettiva è ridotta da 0,46% a 0,45% p.a. il 03.01.2024.

² La commissione di gestione forfettaria effettiva è ridotta da 0,61% a 0,60% p.a. il 03.01.2024.

Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

La direzione del fondo non ha concluso accordi di retrocessione di commissioni («commission sharing agreements») né accordi concernenti «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

Questo parametro è stato calcolato in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER composta per gli ultimi 12 mesi:	
Classe A	0,72%
Classe M	0,87%
Classe N	0,43%

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF	0.963075
USD 1 = CHF	0.898600

Vaudoise Umbrella Fund – Balanced

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Patrimonio netto del fondo in CHF		137 043 046.52	121 837 196.07	105 738 474.39
Classe A	CH0348067023			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		117.12	109.83	103.70
Quantità di quote in circolazione		1 004 650,8360	901 418,8900	730 599,8230
Classe N	CH0348067171			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		127.23	119.56	112.72
Quantità di quote in circolazione		152 299,0750	190 992,5430	265 894,1010

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
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
Altri	17,23
Totale	98,44

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	1 770 650.65	243 019.22
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	134 963 205.11	120 448 458.09
Strumenti finanziari derivati	109 925.13	959 163.02
Altri valori patrimoniali	257 587.26	238 637.67
Patrimonio globale del fondo	137 101 368.15	121 889 278.00
Altri impegni	-58 321.63	-52 081.93
Patrimonio netto del fondo	137 043 046.52	121 837 196.07

Conto economico

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	13 122.97	12 004.09
Interessi negativi	-1 674.88	-10 037.23
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	730 474.95	1 778 296.11
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	2 594.05	39 563.83
Totale dei redditi	744 517.09	1 819 826.80
Costi		
Interessi passivi	0.00	-114.05
Interessi negativi	-17 377.40	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-352 280.95	-579 996.25
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-12 522.03	-30 915.49
Altre spese	-445.28	-1 381.22
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	1 998.74	-4 731.63
Totale dei costi	-380 626.92	-629 669.54
Reddito netto	363 890.17	1 190 157.26
Utili e perdite di capitale realizzati	-648 612.26	-2 680 832.14
Risultato economico	-284 722.09	-1 490 674.88
Utili e perdite di capitale non realizzati	8 831 970.64	8 157 971.20
Risultato economico globale	8 547 248.55	6 667 296.32

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	121 837 196.07	105 738 474.39
Imposta preventiva federale pagata	-87 804.58	-76 740.80
Saldo dei movimenti delle quote	6 746 406.48	9 508 166.16
Risultato economico globale	8 547 248.55	6 667 296.32
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	137 043 046.52	121 837 196.07

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	Quantità	Quantità
Classe A		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	901 418,8900	730 599,8230
Quote emesse	114 595,5830	180 056,0890
Quote riscattate	-11 363,6370	-9 237,0220
Situazione alla fine del periodo	1 004 650,8360	901 418,8900
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	103 231,9460	170 819,0670
Classe N		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	190 992,5430	265 894,1010
Quote emesse	0,0000	0,0000
Quote riscattate	-38 693,4680	-74 901,5580
Situazione alla fine del periodo	152 299,0750	190 992,5430
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-38 693,4680	-74 901,5580

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2023 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2024 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

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

Certificati d'investimento open end

Europa

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

Globale

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
Totale Globale					61 890 721	45,14	

Svizzera

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
Totale Svizzera					66 626 585	48,60	

Stati Uniti

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	38 027			38 027	3 844 546	2,80
Totale Stati Uniti					3 844 546	2,80	

Totale Certificati d'investimento open end

134 963 205 98,44

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

134 963 205 98,44

Totale valori mobiliari

134 963 205 98,44

(di cui in prestito

0,00)

Averi bancari a vista					1 770 651	1,29	
Strumenti finanziari derivati					109 925	0,08	
Altri valori patrimoniali					257 587	0,19	
Patrimonio globale del fondo					137 101 368	100,00	

Altri impegni

-58 321

Patrimonio netto del fondo

137 043 047

Categoria di valutazione

Valore venale al
30.6.2024
In percento
del patrimonio
globale del fondo³

Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale					–	–
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato					135 073 130	98,52
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati					–	–
Totale					135 073 130	98,52

¹ «Acquisti» comprendono: acquisti / azioni gratuite / cambiamenti di nome / conversioni / distribuzioni in titoli / frazionamenti di azioni / scambi tra società / «splits» / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / sottoscritti in natura

² «Vendite» comprendono: esercizi di diritti d'opzione / «reverse splits» / rimborsi / scambi tra società / tiraggi a sorte / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / uscite per scadenza / vendite / rimborsi in natura

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Strumenti finanziari derivati

Secondo OICoI-FINMA, Art. 23

Strumenti derivati su divise aperti al termine del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
Operazioni a termine su divise**						
EUR	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

Le informazioni sopra menzionate possono contenere differenze di arrotondamento.

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Strumenti derivati su divise esercitati nel corso del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
Operazioni a termine su divise				
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

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I:
Art. 34 OICoI-FINMA

Prestiti di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di prestito di valori mobiliari.

Pronti contro termine

La direzione del fondo non effettua operazioni di pronti contro termine.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

– Commissione di gestione forfettaria effettiva:

Classe A	0,63% p.a.;
Classe N	0,13% p.a.; ¹

– Commissione forfettaria di gestione massima per tutte le classi secondo il contratto del fondo: 1,5% p.a.;
calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target nei quali viene investito può ammontare al massimo al 2%.

¹ La commissione di gestione forfettaria effettiva è ridotta da 0,14% a 0,13% p.a. il 03.01.2024.

Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

La direzione del fondo non ha concluso accordi di retrocessione di commissioni («commission sharing agreements») né accordi concernenti «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

Questo parametro è stato calcolato in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER composta per gli ultimi 12 mesi:

Classe A	0,88%
Classe N	0,38%

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF	0.963075
USD 1 = CHF	0.898600

Vaudoise Umbrella Fund – Dynamic

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Patrimonio netto del fondo in CHF		102 699 539.26	95 275 507.00	79 388 100.31
Classe A	CH0348067270			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		143.25	127.86	118.83
Quantità di quote in circolazione		355 477,9330	316 254,8670	243 443,3340
Classe N	CH0348067403			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		168.37	150.53	139.39
Quantità di quote in circolazione		226 869,0940	294 322,8490	321 192,0080
Classe S	CH0526180770			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		132.44	118.20	109.85
Quantità di quote in circolazione		102 525,6460	89 145,8110	51 797,9610

Struttura del portafoglio titoli

Le maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
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
Totale	98,28

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	1 461 638.73	1 482 349.06
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	100 969 011.57	93 413 950.69
Strumenti finanziari derivati	21 663.29	256 115.79
Altri valori patrimoniali	287 376.89	157 846.72
Patrimonio globale del fondo	102 739 690.48	95 310 262.26
Altri impegni	-40 151.22	-34 755.26
Patrimonio netto del fondo	102 699 539.26	95 275 507.00

Conto economico

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	4 192.20	9 927.51
Interessi negativi	-1 984.26	-6 406.34
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	816 399.38	1 427 595.15
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	8 503.75	76 797.35
Totale dei redditi	827 111.07	1 507 913.67
Costi		
Interessi passivi	-668.91	-294.60
Interessi negativi	-17 377.40	-14 684.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-175 561.57	-271 906.11
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe N	-26 023.43	-61 918.99
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe S	-44 776.04	-54 529.56
Altre spese	-445.30	-1 354.27
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-6 327.49	-3 782.96
Totale dei costi	-271 180.14	-408 471.39
Reddito netto	555 930.93	1 099 442.28
Utili e perdite di capitale realizzati	77 702.80	3 029 988.40
Risultato economico	633 633.73	4 129 430.68
Utili e perdite di capitale non realizzati	10 496 776.77	2 485 113.21
Risultato economico globale	11 130 410.50	6 614 543.89

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	95 275 507.00	79 388 100.31
Imposta preventiva federale pagata	-180 200.97	-101 119.91
Saldo dei movimenti delle quote	-3 526 177.27	9 373 982.71
Risultato economico globale	11 130 410.50	6 614 543.89
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	102 699 539.26	95 275 507.00

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	Quantità	Quantità
Classe A		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	316 254,8670	243 443,3340
Quote emesse	47 563,1650	76 802,5940
Quote riscattate	-8 340,0990	-3 991,0610
Situazione alla fine del periodo	355 477,9330	316 254,8670
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	39 223,0660	72 811,5330
Classe N		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	294 322,8490	321 192,0080
Quote emesse	0,0000	0,0000
Quote riscattate	-67 453,7550	-26 869,1590
Situazione alla fine del periodo	226 869,0940	294 322,8490
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-67 453,7550	-26 869,1590
Classe S		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	89 145,8110	51 797,9610
Quote emesse	13 379,8350	37 347,8500
Quote riscattate	0,0000	0,0000
Situazione alla fine del periodo	102 525,6460	89 145,8110
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	13 379,8350	37 347,8500

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2023 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2024 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

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

Certificati d'investimento open end

Europa

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

Globale

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
Totale Globale						43 832 256	42,66

Svizzera

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
Totale Svizzera						47 005 329	45,75

Stati Uniti

T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FD-I**	USD	56 801			56 801	5 742 703	5,59
Totale Stati Uniti						5 742 703	5,59

Totale Certificati d'investimento open end

100 969 012 98,28

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

100 969 012 98,28

Totale valori mobiliari

100 969 012 98,28

(di cui in prestito

0,00)

Averi bancari a vista

1 461 639 1,42

Strumenti finanziari derivati

21 663 0,02

Altri valori patrimoniali

287 376 0,28

Patrimonio globale del fondo

102 739 690 100,00

Altri impegni

-40 151

Patrimonio netto del fondo

102 699 539

Categoria di valutazione

Valore venale al
30.6.2024

In percento
del patrimonio
globale del fondo³

Investimento valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	-	-
Investimento valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	100 990 675	98,30
Investimento valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	100 990 675	98,30

¹ «Acquisti» comprendono: acquisti / azioni gratuite / cambiamenti di nome / conversioni / distribuzioni in titoli / frazionamenti di azioni / scambi tra società / «splits» / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / sottoscritti in natura

² «Vendite» comprendono: esercizi di diritti d'opzione / «reverse splits» / rimborsi / scambi tra società / tiraggi a sorte / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / uscite per scadenza / vendite / rimborsi in natura

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Strumenti finanziari derivati

Secondo OICoI-FINMA, Art. 23

Strumenti derivati su divise aperti al termine del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
Operazioni a termine su divise**						
EUR	1 500 000	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

Le informazioni sopra menzionate possono contenere differenze di arrotondamento.

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Strumenti derivati su divise esercitati nel corso del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
Operazioni a termine su divise				
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

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I:
Art. 34 OICoI-FINMA

Prestiti di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di prestito di valori mobiliari.

Pronti contro termine

La direzione del fondo non effettua operazioni di pronti contro termine.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva:
 - Classe A 0,74% p.a.;
 - Classe N 0,14% p.a.;
 - Classe S 0,74% p.a.;
- Commissione forfettaria di gestione massima per tutte le classi secondo il contratto del fondo: 1,5% p.a.; calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target nei quali viene investito può ammontare al massimo al 2%.

Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

La direzione del fondo non ha concluso accordi di retrocessione di commissioni («commission sharing agreements») né accordi concernenti «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

Questo parametro è stato calcolato in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER composta per gli ultimi 12 mesi:

Classe A	0,96%
Classe N	0,37%
Classe S	0,96%

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF	0.963075
USD 1 = CHF	0.898600