

Vontobel Asset Management

# Variopartner (CH)

Halbjahresbericht 2024



UMBRELLA - FONDS SCHWEIZERISCHEN RECHTS DER ART  
« EFFEKTENFONDS »

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Dezember 2024  
für die Periode vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024

Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen, sondern dient lediglich zu Informationszwecken. Zeichnungen von Anteilen eines Anlagefonds schweizerischen Rechts erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Prospektes, resp. des Fondsvertrages, des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts sowie des Basisinformationsblatts. Ein Investment in diesen Fonds birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle Dokumente können kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Fondsleitung, der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Zahlstelle und der State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Kalanderplatz 5, CH-8027 Zürich, als Depotbank oder über [funds.vontobel.com](https://funds.vontobel.com) bezogen werden. Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren.

# Variopartner (CH)

## Inhalt

Organisation	2
Basisdaten	3
Performance	5
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	6
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA	12
Weitere Informationen	30
Erläuterungen	
Verkaufsrestriktionen	
Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes	
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	
Sonstige Angaben	

# Organisation

## Fondsleitung

Vontobel Fonds Services AG  
Gotthardstrasse 43  
CH-8022 Zürich  
Telefon +41 58 283 53 50, Fax +41 58 283 74 66

## Verwaltungsrat

Dominic Gaillard	Präsident
Dorothee Wetzel	Direktorin, Vontobel Asset Management AG
Felix Lenhard	Direktor, Bank Vontobel AG (bis 12. September 2024)
Markus Pfister	Direktor, Bank Vontobel AG (seit 12. September 2024)

## Geschäftsleitung

Kristine Schubert	Stv. Direktorin, Vontobel Fonds Services AG, Geschäftsführerin (seit 1. Juli 2024)
Daniel Spitzer	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG, stellvertretender Geschäftsführer
Madeleine Galgiani	Stv. Direktorin, Vontobel Fonds Services AG

## Depotbank

CACEIS Investor Services Bank S.A.  
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich (bis 7. Juli 2024)  
Bleicherweg 7  
Postfach  
CH-8027 Zürich

State Street Bank International GmbH, München (seit 8. Juli 2024)  
Zweigniederlassung Zürich  
Kalanderplatz 5  
CH-8027 Zürich

## Vermögensverwalter

Vontobel Asset Management AG  
Gotthardstrasse 43  
CH-8022 Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG  
Maagplatz 1  
CH-8010 Zürich

## Zahlstellen

Bank Vontobel AG  
Gotthardstrasse 43  
CH-8022 Zürich

## Vertreiber

Bank Vontobel AG  
Gotthardstrasse 43  
CH-8022 Zürich

## Basisdaten

### Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifizier Equities Switzerland

	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024	31.12.2024
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	206.57	218.39	223.24	234.26
Ausstehende Anteile G-Klasse	1'680'640.908	1'510'332.833	1'394'624.704	1'491'159.700
Ausstehende Anteile S-Klasse	-	108'010.000	105'510.000	111'860.000
Ausstehende Anteile VE-Klasse	160'593.920	186'901.478	203'291.474	222'162.911
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF G-Klasse	111.34	120.92	130.92	128.28
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF S-Klasse	-	103.38	110.76	106.85
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF VE-Klasse	121.07	131.61	142.49	139.61
Ausschüttung pro Anteil in CHF S-Klasse	-	2.00	2.70	-
TER G-Klasse				0.24%
TER S-Klasse				0.10%
TER VE-Klasse				0.23%
Höchst seit Lancierung G-Klasse				137.41
Höchst seit Lancierung S-Klasse				114.95
Höchst seit Lancierung VE-Klasse				149.29
Tiefst seit Lancierung G-Klasse				77.90
Tiefst seit Lancierung S-Klasse				92.17
Tiefst seit Lancierung VE-Klasse				98.71
Lancierungsdatum G-Klasse	12.09.2019			
Lancierungsdatum S-Klasse	09.03.2023			
Lancierungsdatum VE-Klasse	17.04.2020			
Valorennummer G-Klasse	48'735'714			
Valorennummer S-Klasse	124'061'157			
Valorennummer VE-Klasse	53'174'738			
ISIN G-Klasse	CH0487357144			
ISIN S-Klasse	CH1240611579			
ISIN VE-Klasse	CH0531747381			

# Basisdaten

## Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024	31.12.2024
Total Nettofondsvermögen in Mio. USD	155.66	180.62	148.28	166.48
Ausstehende Anteile G-Klasse	953'994.436	1'066'503.798	659'846.803	694'424.524
Ausstehende Anteile S-Klasse	-	44'010.000	45'510.000	49'060.000
Ausstehende Anteile V CHF-Klasse	192'928.240	35.000	35.000	10.000
Ausstehende Anteile V EUR-Klasse	10.000	10.000	10.000	10.000
Ausstehende Anteile VE-Klasse	105'829.495	125'227.614	119'996.409	119'657.157
Nettoinventarwert pro Anteil in USD G-Klasse	122.86	145.55	178.69	192.13
Nettoinventarwert pro Anteil in USD S-Klasse	-	113.74	140.22	149.88
Nettoinventarwert pro Anteil in USD V CHF-Klasse	123.96	146.85	180.51	194.00
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF V CHF-Klasse (Klassenwährung)	118.67	131.38	162.21	175.81
Nettoinventarwert pro Anteil in USD V EUR-Klasse	158.63	188.16	230.55	247.81
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR V EUR-Klasse (Klassenwährung)	151.73	172.47	215.12	239.31
Nettoinventarwert pro Anteil in USD VE-Klasse	137.25	162.75	199.82	214.82
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF VE-Klasse (Klassenwährung)	131.40	145.60	179.56	194.68
Ausschüttung pro Anteil in USD S-Klasse	-	-	1.25	-
TER G-Klasse				0.24%
TER S-Klasse				0.11%
TER V CHF-Klasse				0.38%
TER V EUR-Klasse				0.40%
TER VE-Klasse				0.23%
Höchst seit Lancierung G-Klasse				199.63
Höchst seit Lancierung S-Klasse				155.72
Höchst seit Lancierung V CHF-Klasse (in CHF)				179.25
Höchst seit Lancierung V EUR-Klasse (in EUR)				245.04
Höchst seit Lancierung VE-Klasse (in CHF)				198.47
Tiefst seit Lancierung G-Klasse				72.64
Tiefst seit Lancierung S-Klasse				98.26
Tiefst seit Lancierung V CHF-Klasse (in CHF)				72.01
Tiefst seit Lancierung V EUR-Klasse (in EUR)				95.18
Tiefst seit Lancierung VE-Klasse (in CHF)				95.48
Lancierungsdatum G-Klasse	12.09.2019			
Lancierungsdatum S-Klasse	09.03.2023			
Lancierungsdatum V CHF-Klasse	12.09.2019			
Lancierungsdatum V EUR-Klasse	30.03.2020			
Lancierungsdatum VE-Klasse	17.04.2020			
Valorennummer G-Klasse	48'735'705			
Valorennummer S-Klasse	124'061'156			
Valorennummer V CHF-Klasse	48'735'713			
Valorennummer V EUR-Klasse	53'016'419			
Valorennummer VE-Klasse	53'175'358			
ISIN G-Klasse	CH0487357052			
ISIN S-Klasse	CH1240611561			
ISIN V CHF-Klasse	CH0487357136			
ISIN V EUR-Klasse	CH0530164190			
ISIN VE-Klasse	CH0531753587			

## Performance

	Lancierungs- datum	2021	2022	2023	2024	seit Lanc. bis 31.12.2024
<b>Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland G-Klasse</b>	<b>12.09.2019</b>	<b>24.35%</b>	<b>-18.49%</b>	<b>9.14%</b>	<b>8.12%</b>	<b>33.20%</b>
Swiss Performance Index SPI		23.38%	-16.48%	6.09%	6.18%	26.31%
<b>Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland S-Klasse</b>	<b>09.03.2023</b>	-	-	<b>3.22%*</b>	<b>8.27%</b>	<b>11.75%</b>
Swiss Performance Index SPI		-	-	2.51%*	6.18%	8.85%
<b>Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland VE-Klasse</b>	<b>17.04.2020</b>	<b>24.55%</b>	<b>-18.35%</b>	<b>9.29%</b>	<b>8.13%</b>	<b>44.66%</b>
Swiss Performance Index SPI		23.38%	-16.48%	6.09%	6.18%	30.85%
<b>Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA G-Klasse</b>	<b>12.09.2019</b>	<b>25.74%</b>	<b>-20.26%</b>	<b>25.80%</b>	<b>22.53%</b>	<b>94.12%</b>
MSCI USA		26.45%	-19.85%	26.49%	24.58%	107.90%
<b>Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA S-Klasse</b>	<b>09.03.2023</b>	-	-	<b>23.20%*</b>	<b>22.71%</b>	<b>51.18%</b>
MSCI USA		-	-	23.33%*	24.58%	53.65%
<b>Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA V CHF-Klasse</b>	<b>12.09.2019</b>	<b>29.62%</b>	<b>-19.03%</b>	<b>14.42%</b>	<b>31.73%</b>	<b>77.19%</b>
MSCI USA		30.35%	-18.61%	15.07%	34.14%	90.07%
<b>Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA V EUR-Klasse</b>	<b>30.03.2020</b>	<b>35.31%</b>	<b>-14.98%</b>	<b>21.52%</b>	<b>30.46%</b>	<b>141.41%</b>
MSCI USA		36.06%	-14.59%	22.21%	32.90%	151.90%
<b>Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA VE-Klasse</b>	<b>17.04.2020</b>	<b>29.83%</b>	<b>-18.90%</b>	<b>14.59%</b>	<b>31.95%</b>	<b>96.75%</b>
MSCI USA		30.35%	-18.61%	15.07%	34.14%	102.28%

\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifizier Equities Switzerland

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	7
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	8
Inventar des Fondsvermögens	9



# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifizier Equities Switzerland

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

Entwicklung der G-Klasse	01.07.23 - 30.06.24	01.07.24 - 31.12.24
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'510'332.833	1'394'624.704
Anzahl der ausgegebenen Anteile	358'573.411	216'030.983
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	474'281.540	119'495.987
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'394'624.704	1'491'159.700
Inventarwert pro Anteil in CHF	130.92	128.28

Entwicklung der S-Klasse	01.07.23 - 30.06.24	01.07.24 - 31.12.24
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	108'010.000	105'510.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20'400.000	6'350.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	22'900.000	0.000
Anzahl der Anteile im Umlauf	105'510.000	111'860.000
Inventarwert pro Anteil in CHF	110.76	106.85

Entwicklung der VE CHF-Klasse	01.07.23 - 30.06.24	01.07.24 - 31.12.24
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	186'901.478	203'291.474
Anzahl der ausgegebenen Anteile	28'050.674	22'510.174
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	11'660.678	3'638.737
Anzahl der Anteile im Umlauf	203'291.474	222'162.911
Inventarwert pro Anteil in CHF	142.49	139.61

Vermögensrechnung (in CHF)	30.06.2024	31.12.2024
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	585'828.40	876'693.14
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	218'729'020.10	230'726'844.28
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	4'196'597.38	3'140'033.17
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>223'511'445.88</b>	<b>234'743'570.59</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-276'026.56	-485'524.00
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>223'235'419.32</b>	<b>234'258'046.59</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	218'390'497.42	223'235'419.32
Ausschüttungen	-204'020.00	-284'877.00
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-1'639'611.53	-1'768'159.33
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-11'981'266.24	15'794'797.80
Gesamterfolg	18'669'819.67	-2'719'134.20
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>223'235'419.32</b>	<b>234'258'046.59</b>

## Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.07.23 - 30.06.24	01.07.24 - 31.12.24
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	13'188.92	3'957.37
Erträge der Effekten		
– Aktien	6'096'902.96	290'664.41
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	270'997.80	7'803.82
<b>Total Erträge</b>	<b>6'381'089.68</b>	<b>302'425.60</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	9'869.77	5'056.79
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	9'869.77	183'856.74
– Service Fee	184'737.24	93'652.61
Sonstige Aufwendungen	7'615.53	13'039.92
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	573'668.49	3'115.60
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>785'760.80</b>	<b>298'721.66</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>5'595'328.88</b>	<b>3'703.94</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'560'996.05	3'269'920.06
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	444'859.61	1'440.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>12'601'184.54</b>	<b>3'275'064.00</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'472'375.12	-5'994'198.20
<b>Gesamterfolg</b>	<b>18'669'819.67</b>	<b>-2'719'134.20</b>

Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.07.23 -30.06.24	01.07.24 - 31.12.24
<b>G-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	4'217'763.06	-
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	4'217'763.06	-
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-4'217'763.06	-
<b>S-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	290'018.94	-
Vortrag des Vorjahres	14'887.82	-
Zur Verteilung verfügbare r Erfolg	304'906.76	-
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-284'877.00	-
Vortrag auf neue Rechnung	20'029.76	-
<b>VE-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	683'806.89	-
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	683'806.89	-
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-683'806.89	-

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifizier Equities Switzerland

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.12.2024

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.12.2024	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Schweiz</b>							
ABB N	CHF	209'163	30'354	42'446	197'071	9'670'273.97	4.12
Accelleron Industries	CHF	22'500	1'573	-	24'073	1'124'209.10	0.48
Adecco Group N	CHF	37'936	10'073	-	48'009	1'073'481.24	0.46
Alcon N	CHF	87'796	25'279	1'199	111'876	8'603'264.40	3.66
Allreal Holding N	CHF	4'007	310	-	4'317	714'895.20	0.30
ALSO Holding N	CHF	-	1'195	1'195	-	-	0.00
Bachem Holdings N	CHF	6'396	2'557	-	8'953	518'378.70	0.22
Baloise Holding N	CHF	11'162	668	822	11'008	1'806'412.80	0.77
Banque Cantonale Vaudoise N	CHF	8'581	1'188	-	9'769	815'711.50	0.35
Barry Callebaut N	CHF	795	449	-	1'244	1'497'776.00	0.64
Belimo Holding N	CHF	2'549	100	-	2'649	1'588'075.50	0.68
Bucher Industries N	CHF	1'442	750	-	2'192	714'592.00	0.30
Burckhardt Compression Holding N	CHF	-	993	-	993	643'464.00	0.27
Cembra Money Bank N	CHF	15'051	665	1'441	14'275	1'170'550.00	0.50
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli N	CHF	20	5	-	25	2'500'000.00	1.06
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli PS N	CHF	181	36	-	217	2'185'190.00	0.93
Clariant N	CHF	70'271	9'829	7'314	72'786	734'410.74	0.31
Comet Holding N	CHF	2'083	518	374	2'227	553'409.50	0.24
Compagnie Financiere Richemont N	CHF	72'726	54'746	1'069	126'403	17'430'973.70	7.43
DKSH Holding N	CHF	7'428	2'760	-	10'188	685'652.40	0.29
Dormakaba Holding	CHF	-	1'073	-	1'073	691'012.00	0.29
Dufry Basel N	CHF	24'678	2'426	-	27'104	984'959.36	0.42
Emmi N	CHF	511	52	563	-	-	0.00
EMS-Chemie Holding N	CHF	1'238	244	-	1'482	906'243.00	0.39
Flughafen Zürich N	CHF	4'235	964	-	5'199	1'131'302.40	0.48
Galenica N	CHF	19'123	19'334	-	38'457	2'859'277.95	1.22
Geberit N	CHF	6'847	1'965	298	8'514	4'381'304.40	1.87
Georg Fischer	CHF	19'433	564	-	19'997	1'372'794.05	0.58
Givaudan N	CHF	1'594	441	21	2'014	7'987'524.00	3.40
Helvetia Holding N	CHF	8'150	1'361	542	8'969	1'339'968.60	0.57
Inficon Holding N	CHF	532	81	56	557	577'052.00	0.25
Interroll Holding N	CHF	191	24	-	215	428'710.00	0.18
Julius Bär Group N	CHF	42'612	8'713	-	51'325	3'010'724.50	1.28
Kühne + Nagel N	CHF	14'331	1'459	736	15'054	3'128'221.20	1.33
Landis+Gyr Group N	CHF	-	9'973	-	9'973	573'447.50	0.24
Logitech International N	CHF	36'747	8'274	543	44'478	3'337'629.12	1.42
Lonza Swiss Finanz Group N	CHF	13'140	3'209	179	16'170	8'663'886.00	3.69
Mobimo Holding N	CHF	3'195	-	413	2'782	815'126.00	0.35
Nestlé N	CHF	214'955	26'177	41'995	199'137	14'911'378.56	6.35
Novartis N	CHF	226'434	12'606	64'890	174'150	15'447'105.00	6.58
Partners Group Holding N	CHF	4'337	1'134	58	5'413	6'657'990.00	2.84
PSP Swiss Property N	CHF	12'820	1'487	1'207	13'100	1'688'590.00	0.72
Roche Holding GS N	CHF	84'732	9'617	31'826	62'523	15'974'626.50	6.81

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifizier Equities Switzerland

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.12.2024

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.12.2024	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>							
Sandoz Group	CHF	80'566	20'310	5'608	95'268	3'541'111.56	1.51
Schindler Holding N	CHF	3'882	795	-	4'677	1'157'557.50	0.49
Schindler Holding PS N	CHF	7'371	1'882	-	9'253	2'316'951.20	0.99
SFS Group N	CHF	5'604	489	1'228	4'865	611'044.00	0.26
SGS NA	CHF	33'657	4'519	-	38'176	3'469'434.88	1.48
Siegfried Holding N	CHF	934	705	-	1'639	1'616'054.00	0.69
SIG Combibloc Group N	CHF	97'268	11'031	-	108'299	1'936'386.12	0.82
Sika N	CHF	29'779	9'089	406	38'462	8'300'099.60	3.54
Software ONE Holding N	CHF	27'004	-	27'004	-	-	0.00
Sonova Holding N	CHF	11'654	1'544	2'235	10'963	3'248'336.90	1.38
Straumann Holding	CHF	19'971	6'330	-	26'301	3'004'889.25	1.28
Sulzer N	CHF	6'400	350	640	6'110	800'410.00	0.34
Swiss Life Holding N	CHF	6'199	1'446	270	7'375	5'159'550.00	2.20
Swiss Prime Site N	CHF	16'433	6'984	-	23'417	2'313'599.60	0.99
Swiss Reinsurance Company N	CHF	63'203	18'790	2'624	79'369	10'413'212.80	4.44
Swisscom N	CHF	5'324	963	225	6'062	3'058'279.00	1.30
Swissquote Group Holding N	CHF	3'130	162	-	3'292	1'145'616.00	0.49
Tecan Group N	CHF	3'912	5'706	-	9'618	1'948'606.80	0.83
Temenos N	CHF	21'536	2'025	-	23'561	1'510'260.10	0.64
The Swatch Group I	CHF	5'309	1'119	-	6'428	1'060'620.00	0.45
The Swatch Group N	CHF	10'168	2'235	-	12'403	398'136.30	0.17
UBS Group N	CHF	470'918	30'710	119'122	382'506	10'606'891.38	4.52
VAT Group N	CHF	5'488	1'690	-	7'178	2'460'618.40	1.05
Ypsomed Holdings	CHF	1'440	-	1'440	-	-	0.00
Zürich Insurance Group N	CHF	21'615	2'177	5'697	18'095	9'749'586.00	4.15
<b>Total - Schweiz</b>						<b>230'726'844.28</b>	<b>98.29</b>
<b>Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>230'726'844.28</b>	<b>98.29</b>
<b>Total - Aktien</b>						<b>230'726'844.28</b>	<b>98.29</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>230'726'844.28</b>	<b>98.29</b>
<b>Total - Effekten</b>						<b>230'726'844.28</b>	<b>98.29</b>
Bankguthaben auf Sicht						876'693.14	0.37
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						3'140'033.17	1.34
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>234'743'570.59</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite						0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten						-485'524.00	-0.21
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>234'258'046.59</b>	<b>99.79</b>

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.12.2024

### Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG).	230'726'844.28	98.29
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	-	-

#### Weitere Informationen

Während der Berichtsperiode wurden keine Effekten ausgeliehen.  
Per Bilanzstichtag wurden keine Effekten in Pension gegeben.  
Per Bilanzstichtag wurden keine Kredite in Anspruch genommen.  
Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.  
Per Bilanzstichtag bestehen keine offenen Positionen in Derivatgeschäften.  
Für die Risikomessung von Derivaten kommt der Commitment-Ansatz I zur Anwendung.

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifizier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	13
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	15
Inventar des Fondsvermögens	16

## Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

<b>Entwicklung der G-Klasse</b>	<b>01.07.23 -30.06.24</b>	<b>01.07.24 - 31.12.24</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'066'503.798	659'846.803
Anzahl der ausgegebenen Anteile	264'583.249	120'201.663
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	671'240.244	85'623.942
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>659'846.803</b>	<b>694'424.524</b>
Inventarwert pro Anteil in USD	178.69	192.13
<b>Entwicklung der S-Klasse</b>	<b>01.07.23 -30.06.24</b>	<b>01.07.24 - 31.12.24</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	44'010.000	45'510.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	37'000.000	3'550.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	35'500.000	-
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>45'510.000</b>	<b>49'060.000</b>
Inventarwert pro Anteil in USD	140.22	149.88
<b>Entwicklung der V CHF-Klasse</b>	<b>01.07.23 -30.06.24</b>	<b>01.07.24 - 31.12.24</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	35.000	35.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	25.000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>35.000</b>	<b>10.000</b>
Inventarwert pro Anteil in USD	180.51	194.00
Inventarwert pro Anteil in CHF (Klassenwährung)	162.21	175.81
<b>Entwicklung der V EUR-Klasse</b>	<b>01.07.23 -30.06.24</b>	<b>01.07.24 - 31.12.24</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	10.000	10.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
Inventarwert pro Anteil in USD	230.55	247.81
Inventarwert pro Anteil in EUR (Klassenwährung)	215.12	239.31
<b>Entwicklung der VE-Klasse</b>	<b>01.07.23 -30.06.24</b>	<b>01.07.24 - 31.12.24</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	125'227.614	119'996.409
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9'535.931	7'515.037
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	14'767.136	7'854.289
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>119'996.409</b>	<b>119'657.157</b>
Inventarwert pro Anteil in USD	199.82	214.82
Inventarwert pro Anteil in CHF (Klassenwährung)	179.56	194.68

## Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

Vermögensrechnung (in USD)	30.06.2024	31.12.2024
<b>Verkehrswerte</b>		
<b>Bankguthaben</b>		
– auf Sicht	741'529.19	1'034'971.12
– auf Zeit	-	-
<b>Effekten</b>		
– Aktien	147'660'543.21	165'243'550.63
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	140'209.11	511'376.30
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>148'542'281.51</b>	<b>166'789'898.05</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-265'216.58	-307'904.52
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>148'277'064.93</b>	<b>166'481'993.53</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	180'618'471.26	148'277'064.93
Ausschüttungen	-	-56'887.50
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-395'428.23	-304'054.97
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-63'819'528.24	6'609'354.12
Gesamterfolg	31'873'550.14	11'956'516.95
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>148'277'064.93</b>	<b>166'481'993.53</b>



## Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

Erfolgsrechnung (in USD)	01.07.23 - 30.06.24	01.07.24 - 31.12.24
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	29'847.84	13'298.00
Erträge der Effekten		
– Aktien	1'769'512.17	695'097.28
Sonstige Erträge	1'343.83	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	152'480.70	38'052.23
<b>Total Erträge</b>	<b>1'953'184.54</b>	<b>746'447.51</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	2.00	3.20
Prüfaufwand	11'593.32	6'105.78
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	11'593.32	127'791.49
– Service Fee	155'669.99	64'139.58
Sonstige Aufwendungen	7'538.39	13'096.73
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	525'616.75	28'093.41
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>712'013.77</b>	<b>239'230.19</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>1'241'170.77</b>	<b>507'217.32</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14'873'363.71	2'401'785.02
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	16'263.20	2'503.30
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>16'130'797.68</b>	<b>2'911'505.64</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16'086'351.44	9'045'011.31
<b>Gesamterfolg</b>	<b>31'873'550.14</b>	<b>11'956'516.95</b>

Verwendung des Erfolges (in USD)	01.07.23 - 30.06.24	01.07.24 - 31.12.24
<b>G-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	696'172.75	-
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	696'172.75	-
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-696'172.75	-
<b>S-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	48'572.22	-
Vortrag des Vorjahres	12'954.32	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	61'526.54	-
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-56'887.50	-
Vortrag auf neue Rechnung	4'639.04	-
<b>V-Klasse CHF</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	31.41	-
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	31.41	-
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-31.41	-
<b>V-Klasse EUR</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	10.05	-
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	10.05	-
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-10.05	-
<b>VE-Klasse CHF</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	152'785.36	-
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	152'785.36	-
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-152'785.36	-

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.12.2024

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.12.2024	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Bermudas</b>							
Arch Capital Group	USD	1'031	246	-	1'277	117'930.95	0.07
Everest Re Group	USD	195	50	92	153	55'456.38	0.03
Liberty Global	USD	1'463	-	1'463	-	-	0.00
<b>Total - Bermudas</b>						<b>173'387.33</b>	<b>0.10</b>
<b>Curaçao</b>							
Schlumberger	USD	6'395	1'368	-	7'763	297'633.42	0.18
<b>Total - Curaçao</b>						<b>297'633.42</b>	<b>0.18</b>
<b>Großbritannien</b>							
Royalty Pharma	USD	1'865	-	-	1'865	47'576.15	0.03
<b>Total - Großbritannien</b>						<b>47'576.15</b>	<b>0.03</b>
<b>Irland</b>							
Accenture	USD	2'129	183	-	2'312	813'338.48	0.49
Allegion	USD	553	-	145	408	53'317.44	0.03
AON	USD	732	-	-	732	262'905.12	0.16
CRH	USD	-	5'226	385	4'841	447'889.32	0.27
Eaton Corporation	USD	1'406	50	-	1'456	483'202.72	0.29
Jazz Pharmaceuticals	USD	450	-	450	-	-	0.00
Johnson Controls International	USD	4'222	1'359	1'815	3'766	297'250.38	0.18
Linde	USD	1'676	147	156	1'667	697'922.89	0.42
Medtronic Holdings	USD	4'504	-	219	4'285	342'285.80	0.21
Pentair	USD	846	172	-	1'018	102'451.52	0.06
Seagate Technology Holdings	USD	841	-	-	841	72'586.71	0.04
Smurfit WestRock	USD	-	1'850	-	1'850	99'641.00	0.06
Steris	USD	409	80	-	489	100'518.84	0.06
TE Connectivity	USD	-	1'305	287	1'018	145'543.46	0.09
Trane Technologies	USD	1'427	-	-	1'427	527'062.45	0.32
Willis Towers Watson	USD	315	55	-	370	115'898.80	0.07
<b>Total - Irland</b>						<b>4'561'814.93</b>	<b>2.74</b>
<b>Jersey</b>							
Amcor	USD	3'940	2'140	-	6'080	57'212.80	0.03
Aptiv	USD	887	1'283	1'085	1'085	65'620.80	0.04
Ferguson	USD	1'748	-	1'748	-	-	0.00
<b>Total - Jersey</b>						<b>122'833.60</b>	<b>0.07</b>

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifizier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.12.2024

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.12.2024	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Kanada</b>							
Waste Connections	USD	984	-	165	819	140'524.02	0.08
<b>Total - Kanada</b>						<b>140'524.02</b>	<b>0.08</b>
<b>Liberia</b>							
Royal Caribbean Cruises	USD	673	140	-	813	187'550.97	0.11
<b>Total - Liberia</b>						<b>187'550.97</b>	<b>0.11</b>
<b>Niederlande</b>							
CNH Industrial	USD	4'557	2'062	-	6'619	74'993.27	0.04
Lyondellbasell Industries	USD	942	-	-	942	69'962.34	0.04
NXP Semiconductors	USD	1'535	333	-	1'868	388'263.80	0.23
<b>Total - Niederlande</b>						<b>533'219.41</b>	<b>0.32</b>
<b>Panama</b>							
Carnival Corporation	USD	-	3'199	-	3'199	79'719.08	0.05
<b>Total - Panama</b>						<b>79'719.08</b>	<b>0.05</b>
<b>Schweiz</b>							
Bunge Global	USD	1'216	-	-	1'216	94'556.16	0.06
Chubb INA Holdings N	USD	1'405	-	82	1'323	365'544.90	0.22
Garmin N	USD	394	108	-	502	103'542.52	0.06
TE Connectivity N	USD	1'305	-	1'305	-	-	0.00
<b>Total - Schweiz</b>						<b>563'643.58</b>	<b>0.34</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
Abbott Laboratories	USD	5'545	672	272	5'945	672'438.95	0.40
AbbVie	USD	5'708	345	178	5'875	1'043'987.50	0.63
Adobe	USD	1'860	134	114	1'880	835'998.40	0.50
Advanced Micro Devices	USD	5'673	477	395	5'755	695'146.45	0.42
Aflac	USD	1'983	368	-	2'351	243'187.44	0.15
Agilent Technologies	USD	1'173	-	-	1'173	157'580.82	0.09
AIG	USD	2'567	-	-	2'567	186'877.60	0.11
Airbnb	USD	1'442	-	-	1'442	189'493.22	0.11
Akamai Technologies	USD	429	276	-	705	67'433.25	0.04
Albemarle	USD	543	-	-	543	46'741.44	0.03
Albertsons Companies	USD	1'880	-	-	1'880	36'923.20	0.02
Align Technology	USD	220	67	-	287	59'842.37	0.04
Allstate	USD	951	161	166	946	182'379.34	0.11
Ally Financial	USD	691	411	-	1'102	39'683.02	0.02
Alnylam Pharmaceuticals	USD	558	78	162	474	111'536.94	0.07
Alphabet	USD	35'711	3'159	2'284	36'586	6'945'030.00	4.16
Amazon.com	USD	29'205	2'575	1'177	30'603	6'713'992.17	4.03

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.12.2024

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.12.2024	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>							
Amerco	USD	358	-	-	358	22'929.90	0.01
American Express	USD	2'082	199	-	2'281	676'977.99	0.41
American Water Works Co	USD	644	-	-	644	80'171.56	0.05
Ameriprise Financial	USD	424	-	96	328	174'637.04	0.10
AmerisourceBergen	USD	777	-	-	777	174'576.36	0.10
Ametek	USD	668	110	-	778	140'242.28	0.08
Amgen	USD	2'157	214	181	2'190	570'801.60	0.34
Amphenol	USD	4'606	-	609	3'997	277'591.65	0.17
Analog Devices	USD	1'916	74	152	1'838	390'501.48	0.23
Ansys	USD	388	105	92	401	135'269.33	0.08
Anthem	USD	1'068	277	51	1'294	477'356.60	0.29
Apollo Global Management	USD	1'528	120	-	1'648	272'183.68	0.16
Apple	USD	45'676	5'228	4'481	46'423	11'625'247.66	6.97
Applied Materials	USD	3'698	338	166	3'870	629'378.10	0.38
AppLovin	USD	590	75	-	665	215'346.95	0.13
Archer-Daniels Midland	USD	2'366	-	406	1'960	99'019.20	0.06
Ares Management	USD	419	170	-	589	104'270.67	0.06
Arista Networks	USD	1'092	4'368	1'092	4'368	482'795.04	0.29
Arthur J Gallagher & Co	USD	721	117	-	838	237'866.30	0.14
Aspen Technology	USD	226	-	74	152	37'943.76	0.02
Assurant	USD	168	109	-	277	59'061.94	0.04
AT&T	USD	23'835	635	-	24'470	557'181.90	0.33
Atlassian	USD	498	134	-	632	153'816.16	0.09
Atmos Energy	USD	470	153	-	623	86'765.21	0.05
Autodesk	USD	1'517	84	-	1'601	473'207.57	0.28
Automatic Data Processing	USD	2'270	-	-	2'270	664'497.10	0.40
Autozone	USD	62	7	-	69	220'938.00	0.13
Avantor	USD	2'635	711	-	3'346	70'500.22	0.04
Avery Dennison	USD	248	77	-	325	60'817.25	0.04
AXA Equitable Holdings	USD	1'653	585	824	1'414	66'698.38	0.04
Axon Enterprise	USD	260	43	-	303	180'078.96	0.11
Baker Hughes Company	USD	4'637	540	882	4'295	176'180.90	0.11
Ball	USD	1'019	272	-	1'291	71'172.83	0.04
Bank of America	USD	23'064	2'048	391	24'721	1'086'487.95	0.65
Bath & Body Works	USD	941	-	-	941	36'482.57	0.02
Baxter International	USD	1'520	558	-	2'078	60'594.48	0.04
Becton Dickinson & Company	USD	1'070	-	-	1'070	242'750.90	0.15
Bentley Systems 'B'	USD	551	-	-	551	25'731.70	0.02
Berkshire Hathaway	USD	4'100	430	128	4'402	1'995'338.56	1.20
Best Buy Co	USD	948	167	-	1'115	95'667.00	0.06
Bill.com Holdings	USD	499	-	499	-	-	0.00
Biogen	USD	593	-	-	593	90'681.56	0.05
Biomarin Pharmaceutical	USD	634	-	-	634	41'672.82	0.02
Bio-Rad Laboratories	USD	110	-	-	110	36'136.10	0.02
Bio-Techne	USD	486	188	-	674	48'548.22	0.03

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.12.2024

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.12.2024	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>							
Blackrock	USD	509	543	526	526	539'207.86	0.32
BNY Mellon	USD	2'824	1'783	430	4'177	320'918.91	0.19
Booking Holdings	USD	121	10	-	131	650'863.02	0.39
Borg Warner	USD	1'148	-	1'148	-	-	0.00
Boston Scientific	USD	5'019	179	346	4'852	433'380.64	0.26
Bristol Myers Squibb	USD	8'197	305	-	8'502	480'873.12	0.29
Broadcom	USD	1'439	13'950	771	14'618	3'389'037.12	2.03
Broadridge Financial Solutions	USD	605	-	-	605	136'784.45	0.08
Brown & Brown	USD	636	190	-	826	84'268.52	0.05
Builders FirstSource	USD	385	-	-	385	55'028.05	0.03
Burlington Stores	USD	291	-	-	291	82'952.46	0.05
C.H. Robinson Worldwide	USD	1'152	-	520	632	65'298.24	0.04
Cadence Design Systems	USD	1'168	193	-	1'361	408'926.06	0.25
Campbell Soup	USD	1'501	-	-	1'501	62'861.88	0.04
Capital One Financial	USD	1'505	-	-	1'505	268'371.60	0.16
Cardinal Health	USD	964	186	-	1'150	136'010.50	0.08
Carlisle Companies	USD	129	-	-	129	47'580.36	0.03
Carmax	USD	961	298	472	787	64'345.12	0.04
Carrier Global	USD	4'797	191	785	4'203	286'896.78	0.17
Catalent	USD	1'027	-	1'027	-	-	0.00
Caterpillar	USD	1'793	-	-	1'793	650'428.68	0.39
Cboe Global Markets	USD	328	109	-	437	85'389.80	0.05
CBRE Group	USD	1'163	-	-	1'163	152'690.27	0.09
CDW	USD	383	78	-	461	80'232.44	0.05
Celanese	USD	246	148	-	394	27'268.74	0.02
Celsius Holdings	USD	498	-	-	498	13'117.32	0.01
Centene	USD	2'207	-	-	2'207	133'700.06	0.08
Centerpoint Energy	USD	2'035	-	-	2'035	64'570.55	0.04
Ceridian HCM Holdings	USD	846	-	-	846	61'453.44	0.04
Charles River Laboratories	USD	121	147	-	268	49'472.80	0.03
Charles Schwab	USD	5'244	-	-	5'244	388'108.44	0.23
Charter Communications	USD	262	48	-	310	106'258.70	0.06
Cheniere Energy	USD	1'013	113	-	1'126	241'943.62	0.15
Chevron	USD	6'203	615	342	6'476	937'983.84	0.56
Chipotle Mexican Grill	USD	5'100	406	488	5'018	302'585.40	0.18
Church & Dwight Co	USD	967	165	-	1'132	118'531.72	0.07
Cigna Corporation	USD	1'361	97	-	1'458	402'612.12	0.24
Cincinnati Financial	USD	493	-	-	493	70'844.10	0.04
Cintas	USD	373	1'119	-	1'492	272'588.40	0.16
Cisco Systems	USD	14'791	-	-	14'791	875'627.20	0.52
Citigroup	USD	7'444	290	574	7'160	503'992.40	0.30
Citizens Financial Group	USD	1'098	589	-	1'687	73'823.12	0.04
Cloudflare	USD	736	299	-	1'035	111'448.80	0.07
CME Group	USD	1'232	-	-	1'232	286'107.36	0.17
CMS Energy	USD	1'455	-	-	1'455	96'975.75	0.06

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.12.2024

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.12.2024	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>							
Coca-Cola	USD	15'509	1'913	-	17'422	1'084'693.72	0.65
Cognizant Technology Solutions	USD	1'451	242	-	1'693	130'191.70	0.08
Coinbase Global	USD	482	136	-	618	153'449.40	0.09
Colgate-Palmolive	USD	3'056	450	-	3'506	318'730.46	0.19
Comcast	USD	12'651	387	-	13'038	489'316.14	0.29
Conagra Brands	USD	2'992	-	-	2'992	83'028.00	0.05
Confluent	USD	1'178	-	1'178	-	-	0.00
Consolidated Edison	USD	1'357	-	-	1'357	121'085.11	0.07
Copart	USD	3'540	301	854	2'987	171'423.93	0.10
Corebridge Financial	USD	1'005	-	1'005	-	-	0.00
Corning	USD	2'195	554	-	2'749	130'632.48	0.08
Corpay	USD	176	49	-	225	76'144.50	0.05
Corteva	USD	2'078	263	-	2'341	133'343.36	0.08
Costar Group	USD	1'163	175	-	1'338	95'787.42	0.06
Costco Wholesale	USD	1'447	137	36	1'548	1'418'385.96	0.85
CrowdStrike Holdings	USD	788	-	-	788	269'622.08	0.16
Crown Holdings	USD	474	201	-	675	55'815.75	0.03
CSX	USD	7'904	-	-	7'904	255'062.08	0.15
Cummins	USD	492	73	-	565	196'959.00	0.12
CVS Health	USD	4'532	-	-	4'532	203'441.48	0.12
Danaher	USD	2'786	69	336	2'519	578'236.45	0.35
Darden Restaurants	USD	315	99	-	414	77'289.66	0.05
Darling Ingredients	USD	1'620	-	1'620	-	-	0.00
Datadog	USD	935	-	-	935	133'602.15	0.08
Davita	USD	386	86	121	351	52'492.05	0.03
Deckers Outdoor	USD	118	590	-	708	143'787.72	0.09
Deere & Co	USD	1'016	49	-	1'065	451'240.50	0.27
Dell Technologies	USD	800	156	-	956	110'169.44	0.07
Delta Air Lines	USD	643	343	-	986	59'653.00	0.04
Dexcom	USD	1'637	-	288	1'349	104'911.73	0.06
Dick's Sporting Goods	USD	195	-	-	195	44'623.80	0.03
Discover Financial Services	USD	824	131	-	955	165'434.65	0.10
DocuSign	USD	909	-	-	909	81'755.46	0.05
Dollar General	USD	652	134	-	786	59'594.52	0.04
Dollar Tree	USD	643	193	-	836	62'649.84	0.04
Domino's Pizza	USD	97	-	-	97	40'716.72	0.02
DoorDash	USD	714	197	-	911	152'820.25	0.09
Dover	USD	458	-	-	458	85'920.80	0.05
Dow	USD	2'991	-	557	2'434	97'676.42	0.06
Dr Horton	USD	1'383	300	414	1'269	177'431.58	0.11
Dr Pepper Snapple Group	USD	4'859	-	837	4'022	129'186.64	0.08
Dropbox	USD	1'318	-	1'318	-	-	0.00
Dupont De Nemours	USD	1'435	-	-	1'435	109'418.75	0.07
Dynatrace	USD	1'177	-	-	1'177	63'969.95	0.04
Eastman Chemical	USD	452	-	-	452	41'276.64	0.02

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.12.2024

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.12.2024	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>							
eBay	USD	1'564	305	-	1'869	115'784.55	0.07
Ecolab	USD	1'639	58	188	1'509	353'588.88	0.21
Edison International	USD	1'749	216	450	1'515	120'957.60	0.07
Edwards Lifesciences	USD	4'191	232	1'403	3'020	223'570.60	0.13
Electronic Arts	USD	1'012	-	-	1'012	148'055.60	0.09
Eli Lilly & Co	USD	2'590	289	81	2'798	2'160'056.00	1.30
EMCOR Group	USD	-	191	-	191	86'694.90	0.05
Emerson Electric	USD	2'194	-	190	2'004	248'355.72	0.15
Enphase Energy	USD	458	199	-	657	45'122.76	0.03
Entegris	USD	650	-	-	650	64'389.00	0.04
EPAM Systems	USD	266	-	-	266	62'196.12	0.04
Equifax	USD	342	57	-	399	101'685.15	0.06
Essential Utilities	USD	1'979	495	976	1'498	54'407.36	0.03
Etsy	USD	747	-	747	-	-	0.00
Eversource Energy	USD	2'004	-	498	1'506	86'489.58	0.05
EXACT Sciences	USD	1'047	-	-	1'047	58'830.93	0.04
Expedia Group	USD	-	403	-	403	75'090.99	0.05
Expeditors International of Washington	USD	643	147	-	790	87'508.30	0.05
F5 Networks	USD	142	107	-	249	62'616.03	0.04
FactSet Research Systems	USD	133	59	-	192	92'213.76	0.06
Fair Isaac	USD	78	43	-	121	240'902.53	0.14
Fastenal	USD	1'674	255	-	1'929	138'714.39	0.08
FedEx	USD	990	-	-	990	278'516.70	0.17
Ferguson Enterprises	USD	-	760	-	760	131'913.20	0.08
Fidelity National Financial	USD	600	249	-	849	47'662.86	0.03
Fidelity National Information Services	USD	1'893	193	-	2'086	168'486.22	0.10
Fifth Third Bancorp	USD	1'935	426	-	2'361	99'823.08	0.06
First Citizens BancShares	USD	26	33	26	33	69'729.66	0.04
First Solar	USD	339	64	-	403	71'024.72	0.04
FirstEnergy	USD	1'619	417	-	2'036	80'992.08	0.05
Fiserv	USD	2'314	115	194	2'235	459'113.70	0.28
FMC	USD	724	-	724	-	-	0.00
Ford Motor	USD	11'444	1'617	-	13'061	129'303.90	0.08
Fortinet	USD	2'365	556	484	2'437	230'247.76	0.14
Fortive	USD	1'100	301	-	1'401	105'075.00	0.06
Fortune Brands Hone & Security	USD	1'096	-	341	755	51'589.15	0.03
Fox	USD	1'908	-	-	1'908	90'134.64	0.05
Franklin Resources	USD	1'197	-	-	1'197	24'287.13	0.01
Freeport-McMoRan	USD	5'420	-	568	4'852	184'764.16	0.11
Gartner	USD	258	37	-	295	142'918.65	0.09
GE Vernova	USD	-	998	-	998	328'272.14	0.20
General Mills	USD	2'807	-	-	2'807	179'002.39	0.11
General Motors	USD	4'845	-	850	3'995	212'813.65	0.13
Genuine Parts	USD	398	123	-	521	60'831.96	0.04
Gilead Sciences	USD	7'913	923	-	8'836	816'181.32	0.49

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.12.2024

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.12.2024	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>							
Global Payments	USD	723	134	-	857	96'035.42	0.06
Globe Life	USD	469	-	469	-	-	0.00
Godaddy	USD	363	167	-	530	104'606.10	0.06
Goldman Sachs Group	USD	1'159	71	45	1'185	678'554.70	0.41
Graco	USD	476	216	-	692	58'328.68	0.03
Halliburton	USD	2'738	467	-	3'205	87'143.95	0.05
Hartford Financial Services Group	USD	936	133	-	1'069	116'948.60	0.07
Hasbro	USD	950	-	950	-	-	0.00
HCA Healthcare	USD	910	48	-	958	287'543.70	0.17
Heico	USD	440	-	108	332	66'221.32	0.04
Henry Schein	USD	1'065	-	423	642	44'426.40	0.03
Hewlett Packard Enterprise	USD	5'500	741	-	6'241	133'245.35	0.08
HF Sinclair	USD	1'004	-	-	1'004	35'190.20	0.02
Hilton Worldwide Holdings	USD	1'001	-	-	1'001	247'407.16	0.15
Hologic	USD	939	192	-	1'131	81'533.79	0.05
Home Depot	USD	3'376	305	86	3'595	1'398'419.05	0.84
Hormel Foods	USD	2'481	-	-	2'481	77'828.97	0.05
Howmet Aerospace	USD	1'075	208	-	1'283	140'321.71	0.08
HP	USD	3'626	-	-	3'626	118'316.38	0.07
Hubbell	USD	158	39	-	197	82'521.33	0.05
Hubspot	USD	159	31	-	190	132'386.30	0.08
Humana	USD	494	-	108	386	97'932.06	0.06
Huntington Bancshares	USD	4'520	1'276	-	5'796	94'300.92	0.06
Hyatt Hotels	USD	252	-	194	58	9'104.84	0.01
IBM	USD	3'437	294	144	3'587	788'530.21	0.47
Idex	USD	266	75	-	341	71'367.89	0.04
Idexx Laboratories	USD	775	-	371	404	167'029.76	0.10
Illinois Tool Works	USD	1'188	-	-	1'188	301'229.28	0.18
Illumina	USD	459	219	-	678	90'601.14	0.05
Incyte	USD	987	-	-	987	68'172.09	0.04
Ingersoll-Rand	USD	1'279	152	-	1'431	129'448.26	0.08
Insulet	USD	455	83	222	316	82'498.12	0.05
Intel	USD	19'133	1'954	1'227	19'860	398'193.00	0.24
Intercontinental Exchange	USD	2'141	87	-	2'228	331'994.28	0.20
International Flavors & Fragrances	USD	927	128	-	1'055	89'200.25	0.05
International Paper	USD	1'270	341	-	1'611	86'704.02	0.05
Interpublic Group of Cos	USD	1'238	457	-	1'695	47'493.90	0.03
Intuit	USD	1'149	87	-	1'236	776'826.00	0.47
Intuitive Surgical	USD	1'265	66	60	1'271	663'411.16	0.40
IQVIA Holdings	USD	1'093	-	379	714	140'308.14	0.08
Jabil	USD	349	-	-	349	50'221.10	0.03
Jack Henry & Associates	USD	393	121	204	310	54'343.00	0.03
JB Hunt Transport Services	USD	386	-	-	386	65'874.76	0.04
JM Smucker	USD	326	146	-	472	51'976.64	0.03
Johnson & Johnson	USD	8'059	705	202	8'562	1'238'236.44	0.74



# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.12.2024

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.12.2024	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>							
JP Morgan Chase & Co	USD	9'181	675	296	9'560	2'291'627.60	1.37
Juniper Networks	USD	1'603	-	-	1'603	60'032.35	0.04
Kellogg's	USD	2'171	-	449	1'722	139'430.34	0.08
Kenvue	USD	5'021	2'357	-	7'378	157'520.30	0.09
KeyCorp	USD	2'597	923	-	3'520	60'332.80	0.04
Keysight Technologies	USD	818	-	-	818	131'395.34	0.08
Kimberly Clark	USD	1'364	660	-	2'024	265'224.96	0.16
Kinder Morgan	USD	9'007	-	-	9'007	246'791.80	0.15
KLA	USD	534	19	45	508	320'100.96	0.19
Knight-Swift Transportation Holdings	USD	1'164	327	790	701	37'181.04	0.02
Labcorp Holdings	USD	353	90	-	443	101'588.76	0.06
Lam Research	USD	645	7'278	663	7'260	524'389.80	0.31
Lamb Weston Holdings	USD	508	223	-	731	48'852.73	0.03
Lattice Semiconductor	USD	809	-	809	-	-	0.00
Lear	USD	129	-	129	-	-	0.00
Lennar	USD	712	75	-	787	107'323.19	0.06
Lennox International	USD	157	24	30	151	92'004.30	0.06
Liberty Media Formula One	USD	892	321	520	693	64'213.38	0.04
Live Nation Entertainment	USD	371	194	-	565	73'167.50	0.04
LKQ	USD	1'250	583	-	1'833	67'362.75	0.04
Loews	USD	607	-	-	607	51'406.83	0.03
Lowe's Companies	USD	2'267	156	118	2'305	568'874.00	0.34
LPL Financial Holdings	USD	234	-	-	234	76'403.34	0.05
Lululemon Athletica	USD	594	-	181	413	157'935.33	0.09
M&T Bank	USD	463	100	-	563	105'849.63	0.06
Manhattan Associates	USD	300	-	-	300	81'072.00	0.05
Marathon Petroleum	USD	1'440	174	214	1'400	195'300.00	0.12
Marketaxess Holding	USD	264	-	-	264	59'674.56	0.04
Marriott International	USD	873	-	-	873	243'514.62	0.15
Marsh & Mc-Lennan Companies	USD	1'824	-	-	1'824	387'435.84	0.23
Martin Marietta Materials	USD	193	27	-	220	113'630.00	0.07
Marvell Technology	USD	4'242	203	334	4'111	454'059.95	0.27
Masco	USD	560	184	-	744	53'992.08	0.03
Mastercard	USD	2'776	274	86	2'964	1'560'753.48	0.94
Match Group	USD	1'376	-	1'012	364	11'906.44	0.01
Mc-Cormick&Co	USD	1'085	237	-	1'322	100'789.28	0.06
Mcdonald's	USD	2'471	246	212	2'505	726'174.45	0.44
McKesson	USD	678	132	-	810	461'627.10	0.28
Mercadolibre	USD	173	-	-	173	294'176.12	0.18
Merck & Co	USD	8'403	653	-	9'056	900'890.88	0.54
Metlife	USD	3'045	1'446	970	3'521	288'299.48	0.17
Mettler Toledo International	USD	78	10	-	88	107'683.84	0.06
Microchip Technology	USD	2'161	-	417	1'744	100'018.40	0.06
Micron Technology	USD	4'146	157	261	4'042	340'174.72	0.20
Microsoft	USD	22'471	2'055	1'673	22'853	9'632'539.50	5.78

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.12.2024

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.12.2024	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>							
MicroStrategy	USD	-	510	-	510	147'706.20	0.09
Moderna	USD	929	471	-	1'400	58'212.00	0.03
Molina Healthcare	USD	239	64	-	303	88'188.15	0.05
Mondelez International	USD	4'969	194	-	5'163	308'385.99	0.18
Mongobd	USD	209	78	-	287	66'816.47	0.04
Monolithic Power Systems	USD	131	26	-	157	92'896.90	0.06
Monster Beverage	USD	2'256	-	-	2'256	118'575.36	0.07
Moody's	USD	761	40	-	801	379'169.37	0.23
Morgan Stanley	USD	4'956	141	-	5'097	640'794.84	0.38
Mosaic	USD	2'001	-	1'172	829	20'376.82	0.01
Motorola Solutions	USD	715	158	70	803	371'170.69	0.22
NASDAQ Index	USD	1'113	508	-	1'621	125'319.51	0.08
NetApp	USD	721	-	-	721	83'693.68	0.05
Netflix	USD	1'397	89	91	1'395	1'243'391.40	0.75
Neurocrine Biosciences	USD	329	-	-	329	44'908.50	0.03
Newmont Goldcorp	USD	4'347	1'735	357	5'725	213'084.50	0.13
News	USD	1'241	-	-	1'241	34'177.14	0.02
Nike	USD	4'029	-	-	4'029	304'874.43	0.18
Nisource	USD	3'399	-	618	2'781	102'229.56	0.06
Nordson	USD	279	91	180	190	39'755.60	0.02
Norfolk Southern	USD	877	-	-	877	205'831.90	0.12
Northern Trust	USD	647	195	-	842	86'305.00	0.05
NortonLifeLock	USD	1'905	515	-	2'420	66'259.60	0.04
Nucor	USD	1'528	-	667	861	100'487.31	0.06
Nvidia	USD	78'899	7'599	6'881	79'617	10'691'766.93	6.41
NVR	USD	9	2	-	11	89'967.90	0.05
Okta	USD	698	-	-	698	55'002.40	0.03
Old Dominion Freight Line	USD	723	-	-	723	127'537.20	0.08
Omnicom Group	USD	475	179	-	654	56'270.16	0.03
On Semiconductor	USD	1'231	257	-	1'488	93'818.40	0.06
Oneok	USD	4'358	827	-	5'185	520'574.00	0.31
Oracle	USD	5'672	265	180	5'757	959'346.48	0.58
O'Reilly Automotive	USD	201	14	-	215	254'947.00	0.15
Otis Worldwide	USD	1'236	151	-	1'387	128'450.07	0.08
Owens Corning	USD	409	-	-	409	69'660.88	0.04
Paccar	USD	1'883	374	-	2'257	234'773.14	0.14
Packaging Corp of America	USD	221	80	-	301	67'764.13	0.04
Palo Alto Networks	USD	1'255	1'377	-	2'632	478'918.72	0.29
Parker-Hannifin	USD	475	30	48	457	290'665.71	0.17
Paychex	USD	995	143	-	1'138	159'570.36	0.10
Paycom Software	USD	263	-	-	263	53'907.11	0.03
Paylocity Holding	USD	319	-	319	-	-	0.00
PayPal Holdings	USD	4'204	-	-	4'204	358'811.40	0.22
Pepsico	USD	4'740	696	-	5'436	826'598.16	0.50
Perkinelmer	USD	348	269	-	617	68'863.37	0.04

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.12.2024

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.12.2024	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>							
Pfizer	USD	20'537	1'472	1'068	20'941	555'564.73	0.33
Phillips 66	USD	2'013	537	-	2'550	290'521.50	0.17
Pinterest	USD	-	1'978	-	1'978	57'362.00	0.03
PNC Financial Services Group	USD	1'823	219	130	1'912	368'729.20	0.22
Pool	USD	127	63	-	190	64'778.60	0.04
PPG Industries	USD	783	153	-	936	111'805.20	0.07
Procter & Gamble	USD	7'711	640	190	8'161	1'368'191.65	0.82
Progressive	USD	2'107	-	-	2'107	504'858.27	0.30
Prudential Financial	USD	1'202	193	-	1'395	165'349.35	0.10
PTC	USD	398	120	-	518	95'244.66	0.06
PulteGroup	USD	649	141	-	790	86'031.00	0.05
Pure Storage	USD	-	1'057	-	1'057	64'931.51	0.04
Qorvo	USD	401	-	-	401	28'041.93	0.02
Qualcomm	USD	3'880	236	186	3'930	603'726.60	0.36
Quanta Services	USD	502	-	-	502	158'657.10	0.10
Quest Diagnostics	USD	764	-	-	764	115'257.04	0.07
Raymond James Financial	USD	558	266	-	824	127'991.92	0.08
Regeneron Pharmaceuticals	USD	415	39	-	454	323'397.82	0.19
Regions Financial	USD	3'194	-	-	3'194	75'122.88	0.05
Reliance Steel & Aluminium	USD	158	-	-	158	42'543.08	0.03
Repligen	USD	358	-	358	-	-	0.00
Republic Services	USD	630	106	-	736	148'068.48	0.09
ResMed	USD	447	81	-	528	120'748.32	0.07
Rivian Automotive	USD	3'851	-	-	3'851	51'218.30	0.03
Robert Half International	USD	771	-	771	-	-	0.00
Robinhood Markets	USD	1'175	1'067	-	2'242	83'536.92	0.05
Roblox	USD	-	1'497	-	1'497	86'616.42	0.05
Rockwell Automation	USD	352	54	-	406	116'030.74	0.07
Roku	USD	641	-	394	247	18'361.98	0.01
Rollins	USD	676	297	-	973	45'098.55	0.03
Roper Technologies	USD	393	-	-	393	204'301.05	0.12
Ross Stores	USD	1'037	156	-	1'193	180'465.11	0.11
RPM International	USD	316	128	-	444	54'638.64	0.03
S&P Global	USD	1'233	92	-	1'325	659'889.75	0.40
Salesforce Com	USD	3'454	424	114	3'764	1'258'418.12	0.75
Samsara	USD	733	323	-	1'056	46'136.64	0.03
Sei Investments	USD	-	376	-	376	31'012.48	0.02
Sempra Energy	USD	2'603	400	-	3'003	263'423.16	0.16
Servicenow	USD	783	143	-	926	981'671.12	0.59
Sherwin-Williams	USD	923	-	-	923	313'755.39	0.19
Sirius XM Holdings	USD	4'900	-	4'900	-	-	0.00
Skyworks Solutions	USD	368	204	-	572	50'724.96	0.03
Smith	USD	428	-	-	428	29'193.88	0.02
Snap	USD	3'400	-	-	3'400	36'618.00	0.02
Snap-On	USD	126	58	-	184	62'464.32	0.04

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.12.2024

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.12.2024	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>							
Snowflake	USD	1'039	-	-	1'039	160'431.99	0.10
Solventum	USD	-	967	-	967	63'880.02	0.04
Southwest Airlines	USD	912	-	-	912	30'661.44	0.02
Square	USD	1'639	-	-	1'639	139'298.61	0.08
Stanley Black & Decker	USD	525	-	-	525	42'152.25	0.03
Starbucks	USD	4'224	176	308	4'092	373'395.00	0.22
State Street	USD	970	206	-	1'176	115'424.40	0.07
Steel Dynamics	USD	528	-	-	528	60'228.96	0.04
Stryker	USD	1'197	67	-	1'264	455'103.20	0.27
Synchrony Financial	USD	1'460	315	-	1'775	115'375.00	0.07
Synopsys	USD	670	107	-	777	377'124.72	0.23
Sysco Corp Anrechte	USD	1'650	218	-	1'868	142'827.28	0.09
T. Rowe Price Group	USD	623	134	-	757	85'609.13	0.05
Take Two Interactive Software	USD	471	96	-	567	104'373.36	0.06
Targa Resources	USD	942	-	-	942	168'147.00	0.10
Target	USD	2'024	510	-	2'534	342'546.12	0.21
Teleflex	USD	308	-	-	308	54'817.84	0.03
Teradyne	USD	581	-	-	581	73'159.52	0.04
Tesla	USD	9'102	1'126	910	9'318	3'762'981.12	2.26
Texas Instruments	USD	4'227	170	264	4'133	774'978.83	0.46
The Clorox	USD	906	-	-	906	147'143.46	0.09
The Cooper Cos	USD	869	239	-	1'108	101'858.44	0.06
The Estee Lauder Companies	USD	732	-	-	732	54'885.36	0.03
The Hershey	USD	475	67	-	542	91'787.70	0.06
The Kraft Heinz Company	USD	3'889	-	-	3'889	119'431.19	0.07
The Kroger	USD	2'466	374	-	2'840	173'666.00	0.10
The Principal Financial Group	USD	928	-	-	928	71'836.48	0.04
The Trade Desk	USD	-	1'561	-	1'561	183'464.33	0.11
Thermo Fisher Scientific	USD	1'262	35	-	1'297	674'738.31	0.40
TJX Cos	USD	4'072	-	-	4'072	491'938.32	0.29
T-Mobile US	USD	1'733	68	-	1'801	397'534.73	0.24
Toast	USD	1'809	589	1'066	1'332	48'551.40	0.03
Toro	USD	689	-	-	689	55'188.90	0.03
Tractor Supply	USD	390	1'815	-	2'205	116'997.30	0.07
Tradeweb Markets	USD	514	153	282	385	50'404.20	0.03
TransUnion	USD	545	202	-	747	69'254.37	0.04
Travelers Companies	USD	1'044	-	80	964	232'217.96	0.14
Trimble Navigation	USD	928	277	-	1'205	85'145.30	0.05
Truist Financial	USD	5'790	-	-	5'790	251'170.20	0.15
Twilio	USD	827	-	-	827	89'382.16	0.05
Tyler Technologies	USD	105	46	-	151	87'072.64	0.05
Tyson Foods	USD	782	335	-	1'117	64'160.48	0.04
Uber Technologies	USD	6'460	390	416	6'434	388'098.88	0.23
UiPath	USD	3'068	-	3'068	-	-	0.00
Ulta Beauty	USD	159	50	-	209	90'900.37	0.05

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.12.2024

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.12.2024	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>							
Union Pacific	USD	2'302	63	119	2'246	512'177.84	0.31
United Parcel Service	USD	2'874	110	-	2'984	376'282.40	0.23
United Rentals	USD	334	147	91	390	274'731.60	0.16
United Therapeutics	USD	171	-	-	171	60'335.64	0.04
UnitedHealth Group	USD	3'220	259	292	3'187	1'612'175.82	0.97
Unity Software	USD	1'243	-	1'243	-	-	0.00
US Bancorp	USD	5'866	526	-	6'392	305'729.36	0.18
Vail Resorts	USD	274	-	274	-	-	0.00
Valero Energy	USD	1'511	223	472	1'262	154'708.58	0.09
Veeva Systems	USD	490	196	-	686	144'231.50	0.09
Veralto	USD	905	179	-	1'084	110'405.40	0.07
VeriSign	USD	241	85	-	326	67'468.96	0.04
Verisk Analytics	USD	408	80	-	488	134'409.84	0.08
Verizon Communications	USD	15'298	385	802	14'881	595'091.19	0.36
Vertex Pharmaceuticals	USD	936	297	-	1'233	496'529.10	0.30
Vertiv Holdings	USD	1'362	-	302	1'060	120'426.60	0.07
Viacom	USD	4'129	-	-	4'129	43'189.34	0.03
Viatris	USD	2'982	1'183	-	4'165	51'854.25	0.03
Visa	USD	5'203	701	216	5'688	1'797'635.52	1.08
Vulcan Materials	USD	399	71	-	470	120'898.10	0.07
Wabtec	USD	513	89	-	602	114'133.18	0.07
Walgreens Boots Alliance	USD	2'297	1'804	-	4'101	38'262.33	0.02
Walmart	USD	14'475	1'339	356	15'458	1'396'630.30	0.84
Walt Disney	USD	6'047	207	-	6'254	696'382.90	0.42
Warner Bros Discovery	USD	5'776	2'246	-	8'022	84'792.54	0.05
Waste Management	USD	1'485	-	-	1'485	299'658.15	0.18
Waters	USD	263	112	-	375	139'117.50	0.08
Watsco	USD	124	-	-	124	58'762.36	0.04
West Pharmaceutical Services	USD	279	49	-	328	107'439.68	0.06
Western Digital	USD	1'144	222	-	1'366	81'454.58	0.05
Westlake Chemical	USD	201	-	-	201	23'044.65	0.01
Westrock	USD	1'312	-	1'312	-	-	0.00
Williams Companies	USD	5'796	2'780	-	8'576	464'133.12	0.28
Williams-Sonoma	USD	344	344	-	688	127'403.84	0.08
Workday	USD	1'457	58	176	1'339	345'502.17	0.21
WR Berkley	USD	480	529	-	1'009	59'046.68	0.04
WW Grainger	USD	291	-	124	167	176'026.35	0.11
Xylem	USD	897	115	-	1'012	117'412.24	0.07
Yum Brands	USD	1'048	155	262	941	126'244.56	0.08
Zebra Technologies	USD	199	-	-	199	76'857.78	0.05
Zillow Group	USD	734	-	-	734	54'352.70	0.03
Zimmer Biomet Holdings	USD	824	-	-	824	87'039.12	0.05
Zoetis	USD	3'043	431	-	3'474	566'018.82	0.34

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.12.2024

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.12.2024	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>							
Zoom Video Communications	USD	830	-	-	830	67'736.30	0.04
Zscaler	USD	382	-	-	382	68'916.62	0.04
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>						<b>158'535'648.14</b>	<b>95.05</b>
<b>Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>165'243'550.63</b>	<b>99.07</b>
<b>Total - Aktien</b>						<b>165'243'550.63</b>	<b>99.07</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>165'243'550.63</b>	<b>99.07</b>
<b>Total - Effekten</b>						<b>165'243'550.63</b>	<b>99.07</b>
Bankguthaben auf Sicht						1'034'971.12	0.62
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						511'376.30	0.31
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>166'789'898.05</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite						0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten						-307'904.52	-0.18
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>166'481'993.53</b>	<b>99.82</b>

# Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Ein Teilvermögen des Variopartner (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.12.2024

### Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG).	165'243'550.63	99.07
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	-	-

### Weitere Informationen

Während der Berichtsperiode wurden keine Effekten ausgeliehen.  
Per Bilanzstichtag wurden keine Effekten in Pension gegeben.  
Per Bilanzstichtag wurden keine Kredite in Anspruch genommen.  
Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.  
Per Bilanzstichtag bestehen keine offenen Positionen in Derivatgeschäften.  
Für die Risikomessung von Derivaten kommt der Commitment-Ansatz I zur Anwendung.

## Weitere Informationen

### I. Erläuterungen

#### 1) Total Expense Ratio (TER)

Die TER bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden. Sie wird rückwirkend als prozentualer Anteil am durchschnittlichen Fondsvermögen angegeben und gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der AMAS in ihrer aktuell gültigen Fassung berechnet.

Bei neu aufgelegten Fonds bzw. Anteilsklassen mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten wird für die erstmalige Berechnung und Publikation der TER, abweichend zur AMAS Richtlinie, nicht das Mittel der Monatsend-Werte, sondern das Mittel der täglichen Nettovermögen der Berichtsperiode für die Berechnung des durchschnittlichen Nettovermögens verwendet.

Die Berechnung der synthetischen TER erfolgt ebenfalls gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der AMAS in ihrer aktuell gültigen Fassung.

#### 2) Fondsp performance

Die Fondsp performance ist nach Abzug von Gebühren und Aufwendungen (TER) angegeben.

Den Angaben zur Fondsp performance liegen publizierte Nettoinventarwerte zugrunde, die wiederum auf den Schlusskursen am jeweiligen Monatsende basieren.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Berechnung der Performance erfolgte gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der AMAS in ihrer aktuell gültigen Fassung.

#### 3) Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV)

Die Investitionen in andere kollektive Kapitalanlagen können gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) je nach Kategorie verschiedene Erträge auslösen (kollektive Kapitalanlage mit Ausschüttung, mit Wiederanlage). Aus diesem Grunde kann die Gratiszuteilung von zusätzlichen Anteilen oder die Erhöhung des Anteilwertes auf Grund einer Wiederanlage (Thesaurierung) bei inländischen kollektiven Kapitalanlagen wie *Funds of Funds* ganz oder teilweise zu einem steuerbaren Ertrag führen.

#### 4) Informationen bezüglich der AMAS-Richtlinie zu den Verhaltensregeln

Die Fondsleitung und deren Beauftragte können gemäss der Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland in ihrer aktuell gültigen Fassung zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus in Bezug auf die im Bericht genannten bzw. im Fondsprospekt genannten Anteilsklassen Retrozessionen bezahlen.

Die Fondsleitung und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen.

#### 5) Verbuchungsregeln bei negativem Nettoerlös

Die Verbuchungsregeln bei negativem Nettoerlös richten sich nach Ziff. 2.8.3 des Kreisschreibens Nr. 24 (Anhang VII zum Kreisschreiben Nr. 24 vom 20. November 2017 und Anhang VI zum Kreisschreiben Nr. 25 vom 23. Februar 2018).

#### 6) Inventar des Fondsvermögens

Die Käufe und Verkäufe umfassen auch Corporate Actions.

#### 7) Abweichungen in den Totalisierungen

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### II. Verkaufsrestriktionen

Für folgende Länder liegt eine Vertriebsbewilligung vor:  
- Schweiz

Anteile dieses Fonds/dieser Teilvermögen dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden. Anteile dieses Fonds bzw. der jeweiligen Teilvermögen sind weder gemäss dem US Securities Act 1933 noch dem US Investment Company Act 1940 in den Vereinigten Staaten von Amerika registriert. Sie können den US Personen weder direkt noch indirekt zum Kauf angeboten oder verkauft werden. US-Personen sind Personen, die durch US-amerikanische Gesetzgebungs- oder Regulierungsgesetze (hauptsächlich den US Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung) als "US-Personen" definiert sind.

### III. Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) (beim Teilvermögen 3-Alpha Megatrends auch der modifizierte Nettoinventarwert) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.



## Weitere Informationen

3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens eines jeweiligen Teilvermögens zukommender Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf den Rappen gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Umbrella-Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;

b) auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Netto-inventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;

c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteils-klassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;

d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

### IV. Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

#### 1) Pflichtpublikationen und Änderungen des Fondsvertrags

Keine.

#### 2) Wesentliche Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag

Keine.

#### 3) Wechsel von Fondsleitung und Depotbank

Per 8. Juli 2024 wird die Funktion der Depotbank von CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich / Schweiz auf State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich übertragen.

#### 4) Informationen über die Fondsleitung

##### 4.1) Änderungen des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Felix Lenhard war bis zum 12. September 2024 im Verwaltungsrat der Fondsleitung.

Seit dem 12. September 2024 ist Markus Pfister im Verwaltungsrat der Fondsleitung.

Seit dem 1. Oktober 2024 übt Dominic Gaillard die Funktion des Verwaltungsratspräsidenten nicht mehr als Mitarbeiter der Vontobel Gruppe aus.

##### 4.2) Änderungen der Geschäftsleitung der Fondsleitung

Seit dem 1. Juli 2024 fungiert Kristine Schubert als Geschäftsführerin.

#### 5) Rechtsstreitigkeiten

Keine.

#### 6) Delegation weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat im Weiteren Teilaufgaben wie die Berechnung des Nettoinventarwertes, die Festlegung der Ausgabe- und Rücknahmepreise, die Führung der Buchhaltung, den Betrieb der mit diesen weiteren Teilaufgaben im Zusammenhang stehenden IT Systeme sowie weitere administrative und logistische Aufgaben an die State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, delegiert. Diese ist gleichzeitig als Depotbank eingesetzt und

## Weitere Informationen

zeichnet sich durch eine langjährige Erfahrung in der Administration von Anlagefonds aus. Zudem sind die Compliance sowie die Überwachung der Einhaltung der kollektivanlagegesetzlichen und fondsspezifischen Anlage- und Restriktionsvorschriften an die Bank Vontobel AG, Zürich, delegiert. Die genaue Ausführung der Delegationsaufträge regeln zwischen der Fondsleitung und State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich bzw. Bank Vontobel AG abgeschlossene Verträge.

### V. Sonstige Angaben

#### 1) Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine «Commission Sharing Agreements» oder Vereinbarungen bezüglich sogenannter «Soft Commissions» abgeschlossen.

#### 2) Effektive Vergütung der Teilvermögen

Asset Management und Vertrieb:

- Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland  
0.165% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die G-Klasse  
0.00% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die S-Klasse  
0.165% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die VE-Klasse

- Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA  
0.165% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die G-Klasse  
0.00% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die S-Klasse  
0.30% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die V CHF-Klasse  
0.30% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die V EUR-Klasse  
0.165% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die VE-Klasse

Service Fee:

- Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland  
0.08% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die G-Klasse  
0.10% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die S-Klasse  
0.07% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die VE-Klasse

- Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA  
0.08% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die G-Klasse  
0.10% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die S-Klasse  
0.10% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die V CHF-Klasse  
0.10% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die V EUR-Klasse  
0.07% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die VE-Klasse

#### 3) Umrechnungskurse

USD	1	=	CHF	0.9063
USD	1	=	EUR	0.9657

#### 4) Identität der Vertragspartner bei OTC Geschäften

State Street Bank International GmbH, München,  
Zweigniederlassung Zürich

