

Vontobel Asset Management

Variopartner (CH)

Jahresbericht 2024/2025



UMBRELLA - FONDS SCHWEIZERISCHEN RECHTS DER ART
« EFFEKTFONDS »

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2025
für die Periode vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

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 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	13
Jahresausschüttung 2024/2025	31
Weitere Informationen	32
Erläuterungen	
Verkaufsrestriktionen	
Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes	
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	
Sonstige Angaben	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	42

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 (bis 26. Juni 2025)
Kaspar Böhni	Direktor, Vontobel Asset Management AG (ab 26. Juni 2025)
Felix Lenhard	Direktor, Bank Vontobel AG (bis 12. September 2024)
Markus Pfister	Direktor, Bank Vontobel AG (ab 12. September 2024)

Geschäftsleitung

Kristine Schubert	Stv. Direktorin, Vontobel Fonds Services AG, Geschäftsführerin
Daniel Spitzer	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG, stellvertretender Geschäftsführer
Madeleine Galgiani	Stv. Direktorin, Vontobel Fonds Services AG

Depotbank

CACEIS Bank
Montrouge, Zweigniederlassung Zürich / Schweiz (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

Prüfungsgesellschaft

Ernst & Young AG
Maagplatz 1
CH-8005 Zürich

Zahlstelle

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich

Vertreiber

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich

Basisdaten

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland

	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	206.57	218.39	223.24	270.21
Ausstehende Anteile G-Klasse	1'680'640.908	1'510'332.833	1'394'624.704	1'644'812.414
Ausstehende Anteile S-Klasse	-	108'010.000	105'510.000	104'790.000
Ausstehende Anteile VE-Klasse	160'593.920	186'901.478	203'291.474	233'714.319
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF G-Klasse	111.34	120.92	130.92	136.02
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF S-Klasse	-	103.38	110.76	113.38
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF VE-Klasse	121.07	131.61	142.49	148.04
Ausschüttung pro Anteil in CHF S-Klasse	-	2.00	2.70	2.75
TER G-Klasse				0.26%
TER S-Klasse				0.11%
TER VE-Klasse				0.25%
Höchst seit Lancierung G-Klasse				142.09
Höchst seit Lancierung S-Klasse				118.39
Höchst seit Lancierung VE-Klasse				154.64
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 Diversifizier Equities USA

	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Total Nettofondsvermögen in Mio. USD	155.66	180.62	148.28	199.71
Ausstehende Anteile G-Klasse	953'994.436	1'066'503.798	659'846.803	796'400.967
Ausstehende Anteile S-Klasse	-	44'010.000	45'510.000	46'710.000
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	141'392.455
Nettoinventarwert pro Anteil in USD G-Klasse	122.86	145.55	178.69	201.53
Nettoinventarwert pro Anteil in USD S-Klasse	-	113.74	140.22	157.33
Nettoinventarwert pro Anteil in USD V CHF-Klasse	123.96	146.85	180.51	203.35
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF V CHF-Klasse (Klassenwährung)	118.67	131.38	162.21	161.87
Nettoinventarwert pro Anteil in USD V EUR-Klasse	158.63	188.16	230.55	259.74
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR V EUR-Klasse (Klassenwährung)	151.73	172.47	215.12	221.28
Nettoinventarwert pro Anteil in USD VE-Klasse	137.25	162.75	199.82	225.34
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF VE-Klasse (Klassenwährung)	131.40	145.60	179.56	179.37
Ausschüttung pro Anteil in USD S-Klasse	-	-	1.25	1.20
TER G-Klasse				0.26%
TER S-Klasse				0.12%
TER V CHF-Klasse				0.40%
TER V EUR-Klasse				0.41%
TER VE-Klasse				0.25%
Höchst seit Lancierung G-Klasse				201.53
Höchst seit Lancierung S-Klasse				157.33
Höchst seit Lancierung V-Klasse (in CHF)				183.67
Höchst seit Lancierung V-Klasse (in EUR)				248.17
Höchst seit Lancierung VE-Klasse (in CHF)				203.39
Tiefst seit Lancierung G-Klasse				72.64
Tiefst seit Lancierung S-Klasse				98.26
Tiefst seit Lancierung V-Klasse (in CHF)				72.01
Tiefst seit Lancierung V-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	2022	2023	2024	01.01.2025 bis 31.08.2025	seit Lanc. bis 31.08.2025
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland G-Klasse	12.09.2019	-18.49%	9.14%	8.12%	8.26%	44.19%
Swiss Performance Index SPI		-16.48%	6.09%	6.18%	9.28%	38.03%
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland S-Klasse	09.03.2023	-	3.22%*	8.27%	8.36%	21.09%
Swiss Performance Index SPI		-	2.51%*	6.18%	9.28%	18.95%
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland VE-Klasse	17.04.2020	-18.35%	9.29%	8.13%	8.26%	56.60%
Swiss Performance Index SPI		-16.48%	6.09%	6.18%	9.28%	42.99%
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA G-Klasse	12.09.2019	-20.26%	25.80%	22.53%	8.90%	111.40%
MSCI USA		-19.85%	26.49%	24.58%	10.62%	129.99%
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA S-Klasse	09.03.2023	-	23.20%*	22.71%	9.01%	64.80%
MSCI USA		-	23.33%*	24.58%	10.62%	69.97%
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA V CHF-Klasse	12.09.2019	-19.03%	14.42%	31.73%	-4.07%	69.97%
MSCI USA		-18.61%	15.07%	34.14%	-2.46%	85.39%
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA V EUR-Klasse	30.03.2020	-14.98%	21.52%	30.46%	-3.76%	132.34%
MSCI USA		-14.59%	22.21%	32.90%	-2.14%	146.52%
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA VE-Klasse	17.04.2020	-18.90%	14.59%	31.95%	-3.98%	88.93%
MSCI USA		-18.61%	15.07%	34.14%	-2.46%	97.30%

* 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 - 30.06.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'510'332.833	1'394'624.704
Anzahl der ausgegebenen Anteile	358'573.411	551'803.668
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	474'281.540	301'615.958
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'394'624.704	1'644'812.414
Inventarwert pro Anteil in CHF	130.92	136.02

Entwicklung der S-Klasse	01.07.23 - 30.06.24	01.07.24 - 30.06.25
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	7'070.000
Anzahl der Anteile im Umlauf	105'510.000	104'790.000
Inventarwert pro Anteil in CHF	110.76	113.38

Entwicklung der VE CHF-Klasse	01.07.23 - 30.06.24	01.07.24 - 30.06.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	186'901.478	203'291.474
Anzahl der ausgegebenen Anteile	28'050.674	44'856.964
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	11'660.678	14'434.119
Anzahl der Anteile im Umlauf	203'291.474	233'714.319
Inventarwert pro Anteil in CHF	142.49	148.04

Vermögensrechnung (in CHF)	30.06.2024	30.06.2025
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	585'828.40	2'213'097.34
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	218'729'020.10	267'464'315.24
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	4'196'597.38	2'471'316.37
Gesamtfondsvermögen	223'511'445.88	272'148'728.95
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-276'026.56	-1'939'545.18
Nettofondsvermögen	223'235'419.32	270'209'183.77
Veränderung des Nettofondsvermögens		
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	36'810'477.21
Gesamterfolg	18'669'819.67	12'216'323.57
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	223'235'419.32	270'209'183.77

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifizier 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 - 30.06.25
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	13'188.92	3'671.72
Erträge der Effekten		
– Aktien	6'096'902.96	6'412'772.95
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	270'997.80	479'351.79
Total Erträge	6'381'089.68	6'895'796.46
Aufwand		
Prüfaufwand	9'869.77	11'631.76
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	413'609.76	385'519.29
– Service Fee	184'737.24	195'974.04
Sonstige Aufwendungen	7'615.53	17'169.93
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	573'668.49	221'939.88
Total Aufwendungen	1'189'500.79	832'234.90
Nettoertrag/-verlust (-)	5'191'588.89	6'063'561.56
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'560'996.05	7'333'019.30
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	444'859.61	490'506.45
Realisierter Erfolg	12'197'444.55	13'887'087.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'472'375.12	-1'670'763.74
Gesamterfolg	18'669'819.67	12'216'323.57

Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.07.23 - 30.06.24	01.07.24 - 30.06.25
G-Klasse		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	4'217'763.06	5'003'658.17
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	4'217'763.06	5'003'658.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-4'217'763.06	-5'003'658.17
S-Klasse		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	290'018.94	282'717.74
Vortrag des Vorjahres	14'887.82	20'029.76
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	304'906.76	302'747.50
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-284'877.00	-288'172.50
Vortrag auf neue Rechnung	20'029.76	14'575.00
VE-Klasse		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	683'806.89	777'185.65
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	683'806.89	777'185.65
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-683'806.89	-777'185.65

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifiziert Equities Switzerland

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2025

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Schweiz							
ABB N	CHF	209'163	242'843	46'635	405'371	19'178'102.01	7.05
Accelleron Industries	CHF	22'500	5'188	2'892	24'796	1'383'616.80	0.51
Adecco Group N	CHF	37'936	16'664	2'643	51'957	1'225'146.06	0.45
Alcon N	CHF	87'796	37'658	10'276	115'178	8'085'495.60	2.97
Allreal Holding N	CHF	4'007	2'012	-	6'019	1'120'737.80	0.41
ALSO Holding N	CHF	-	1'195	1'195	-	-	0.00
Aryzta	CHF	-	8'099	-	8'099	654'804.15	0.24
Aryzta N	CHF	-	323'965	323'965	-	-	0.00
Bachem Holdings N	CHF	6'396	2'557	8'953	-	-	0.00
Baloise Holding N	CHF	11'162	2'476	2'118	11'520	2'156'544.00	0.79
Banque Cantonale Vaudoise N	CHF	8'581	3'226	1'032	10'775	985'373.75	0.36
Barry Callebaut N	CHF	795	512	323	984	850'176.00	0.31
Belimo Holding N	CHF	2'549	650	61	3'138	2'535'504.00	0.93
Bucher Industries N	CHF	1'442	1'262	157	2'547	1'003'518.00	0.37
Burckhardt Compression Holding N	CHF	-	1'055	-	1'055	695'245.00	0.26
Cembra Money Bank N	CHF	15'051	2'741	3'411	14'381	1'433'785.70	0.53
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli N	CHF	20	7	1	26	3'437'200.00	1.26
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli PS N	CHF	181	61	14	228	3'043'800.00	1.12
Clariant N	CHF	70'271	12'979	12'370	70'880	597'164.00	0.22
Comet Holding N	CHF	2'083	883	744	2'222	553'722.40	0.20
Compagnie Financiere Richemont N	CHF	72'726	70'780	63'867	79'639	11'902'048.55	4.37
DKSH Holding N	CHF	7'428	4'458	953	10'933	673'472.80	0.25
Dormakaba Holding	CHF	-	1'242	144	1'098	796'050.00	0.29
Dufry Basel N	CHF	24'678	6'343	3'581	27'440	1'180'468.80	0.43
Emmi N	CHF	511	607	563	555	440'115.00	0.16
EMS-Chemie Holding N	CHF	1'238	412	1'650	-	-	0.00
Flughafen Zürich N	CHF	4'235	1'262	-	5'497	1'242'322.00	0.46
Galderma Group	CHF	-	25'956	245	25'711	2'956'765.00	1.09
Galenica N	CHF	19'123	21'188	18'702	21'609	1'876'741.65	0.69
Geberit N	CHF	6'847	3'269	595	9'521	5'941'104.00	2.18
Georg Fischer	CHF	19'433	2'302	-	21'735	1'409'514.75	0.52
Givaudan N	CHF	1'594	796	197	2'193	8'423'313.00	3.10
Helvetia Holding N	CHF	8'150	2'723	1'345	9'528	1'773'160.80	0.65
Inficon Holding N	CHF	532	6'795	7'327	-	-	0.00
Interroll Holding N	CHF	191	24	215	-	-	0.00
Julius Bär Group N	CHF	42'612	16'449	3'807	55'254	2'963'824.56	1.09
Kühne + Nagel N	CHF	14'331	4'478	1'927	16'882	2'897'795.30	1.06
Landis+Gyr Group N	CHF	-	10'602	10'602	-	-	0.00
Logitech International N	CHF	36'747	14'811	3'404	48'154	3'440'121.76	1.26
Lonza Swiss Finanz Group N	CHF	13'140	5'159	1'593	16'706	9'438'890.00	3.47
Mobimo Holding N	CHF	3'195	327	413	3'109	1'008'870.50	0.37
Nestlé N	CHF	214'955	87'815	52'284	250'486	19'745'811.38	7.26
Novartis N	CHF	226'434	61'397	67'036	220'795	21'233'855.15	7.80

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifizier Equities Switzerland

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2025

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Schweiz (Fortsetzung)							
Partners Group Holding N	CHF	4'337	1'922	405	5'854	6'058'890.00	2.23
PSP Swiss Property N	CHF	12'820	3'534	2'200	14'154	2'067'899.40	0.76
Roche Holding GS N	CHF	84'732	22'332	32'700	74'364	19'215'657.60	7.06
Sandoz Group	CHF	80'566	33'865	11'494	102'937	4'469'524.54	1.64
Schindler Holding N	CHF	3'882	1'250	446	4'686	1'347'225.00	0.50
Schindler Holding PS N	CHF	7'371	3'158	944	9'585	2'827'575.00	1.04
SFS Group N	CHF	5'604	1'085	1'228	5'461	594'156.80	0.22
SGS NA	CHF	33'657	17'626	7'144	44'139	3'553'189.50	1.31
Siegfried Holding	CHF	-	15'290	2'629	12'661	1'130'627.30	0.42
Siegfried Holding N	CHF	934	752	1'686	-	-	0.00
SIG Combibloc Group N	CHF	97'268	28'756	-	126'024	1'847'511.84	0.68
Sika N	CHF	29'779	14'514	3'602	40'691	8'764'841.40	3.22
Software ONE Holding N	CHF	27'004	-	27'004	-	-	0.00
Sonova Holding N	CHF	11'654	5'358	2'396	14'616	3'455'222.40	1.27
Straumann Holding	CHF	19'971	12'990	1'618	31'343	3'245'567.65	1.19
Sulzer N	CHF	6'400	1'433	1'252	6'581	942'399.20	0.35
Swiss Life Holding N	CHF	6'199	2'850	898	8'151	6'541'992.60	2.40
Swiss Prime Site N	CHF	16'433	10'392	1'904	24'921	2'960'614.80	1.09
Swiss Reinsurance Company N	CHF	63'203	25'820	5'819	83'204	11'411'428.60	4.19
Swisscom N	CHF	5'324	2'045	1'021	6'348	3'570'750.00	1.31
Swissquote Group Holding N	CHF	3'130	727	164	3'693	1'659'634.20	0.61
Tecan Group N	CHF	3'912	6'057	2'880	7'089	1'147'000.20	0.42
Temenos N	CHF	21'536	3'626	1'161	24'001	1'362'056.75	0.50
The Swatch Group I	CHF	5'309	2'413	597	7'125	919'837.50	0.34
The Swatch Group N	CHF	10'168	2'235	-	12'403	330'912.04	0.12
UBS Group N	CHF	470'918	167'595	159'896	478'617	12'850'866.45	4.72
Valiant Holding N	CHF	-	5'627	420	5'207	629'005.60	0.23
VAT Group N	CHF	5'488	3'109	215	8'382	2'805'455.40	1.03
VZ Holding N	CHF	-	3'841	-	3'841	666'797.60	0.25
Ypsomed Holdings	CHF	1'440	-	1'440	-	-	0.00
Zürich Insurance Group N	CHF	21'615	7'768	6'297	23'086	12'803'495.60	4.70
Total - Schweiz						267'464'315.24	98.28
Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden						267'464'315.24	98.28
Total - Aktien						267'464'315.24	98.28

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2025

Titel	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden				267'464'315.24	98.28
Total - Effekten				267'464'315.24	98.28
Bankguthaben auf Sicht				2'213'097.34	0.81
Bankguthaben auf Zeit				0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte				2'471'316.37	0.91
Gesamtfondsvermögen				272'148'728.95	100.00
Aufgenommene Kredite				0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten				-1'939'545.18	-0.71
Nettofondsvermögen				270'209'183.77	99.29

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2025

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).	267'464'315.24	98.28
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	14
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	16
Inventar des Fondsvermögens	17

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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 - 30.06.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'066'503.798	659'846.803
Anzahl der ausgegebenen Anteile	264'583.249	320'909.650
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	671'240.244	184'355.486
Anzahl der Anteile im Umlauf	659'846.803	796'400.967
Inventarwert pro Anteil in USD	178.69	201.53
Entwicklung der S-Klasse	01.07.23 - 30.06.24	01.07.24 - 30.06.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	44'010.000	45'510.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	37'000.000	16'650.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	35'500.000	15'450.000
Anzahl der Anteile im Umlauf	45'510.000	46'710.000
Inventarwert pro Anteil in USD	140.22	157.33
Entwicklung der V CHF-Klasse	01.07.23 - 30.06.24	01.07.24 - 30.06.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	35.000	35.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	25.000
Anzahl der Anteile im Umlauf	35.000	10.000
Inventarwert pro Anteil in USD	180.51	203.35
Inventarwert pro Anteil in CHF (Klassenwährung)	162.21	161.87
Entwicklung der V EUR-Klasse	01.07.23 - 30.06.24	01.07.24 - 30.06.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	10.000	10.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der Anteile im Umlauf	10.000	10.000
Inventarwert pro Anteil in USD	230.55	259.74
Inventarwert pro Anteil in EUR (Klassenwährung)	215.12	221.28
Entwicklung der VE-Klasse	01.07.23 - 30.06.24	01.07.24 - 30.06.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	125'227.614	119'996.409
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9'535.931	31'664.328
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	14'767.136	10'268.282
Anzahl der Anteile im Umlauf	119'996.409	141'392.455
Inventarwert pro Anteil in USD	199.82	225.34
Inventarwert pro Anteil in CHF (Klassenwährung)	179.56	179.37

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	30.06.2025
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	741'529.19	978'738.92
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	147'660'543.21	198'804'216.07
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	140'209.11	233'012.69
Gesamtfondsvermögen	148'542'281.51	200'015'967.68
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-265'216.58	-303'701.18
Nettofondsvermögen	148'277'064.93	199'712'266.50
Veränderung des Nettofondsvermögens		
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	29'318'300.60
Gesamterfolg	31'873'550.14	22'477'843.44
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	148'277'064.93	199'712'266.50

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 - 30.06.25
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	29'847.84	26'072.39
Erträge der Effekten		
– Aktien	1'769'512.17	1'450'247.19
Sonstige Erträge	1'343.83	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	152'480.70	252'221.32
Total Erträge	1'953'184.54	1'728'540.90
Aufwand		
Passivzinsen	2.00	3.20
Prüfaufwand	11'593.32	12'959.20
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	355'192.30	265'556.52
– Service Fee	155'669.99	132'755.37
Sonstige Aufwendungen	7'538.39	16'284.94
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	525'616.75	131'301.37
Total Aufwendungen	1'055'612.75	558'860.60
Nettoertrag/-verlust (-)	897'571.79	1'169'680.30
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14'873'363.71	4'204'907.95
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	16'263.20	11'672.95
Realisierter Erfolg	15'787'198.70	5'386'261.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16'086'351.44	17'091'582.24
Gesamterfolg	31'873'550.14	22'477'843.44

Verwendung des Erfolges (in USD)	01.07.23 - 30.06.24	01.07.24 - 30.06.25
G-Klasse		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	696'172.75	929'380.56
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	696'172.75	929'380.56
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-696'172.75	-929'380.56
S-Klasse		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	48'572.22	52'766.05
Vortrag des Vorjahres	12'954.32	4'639.04
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	61'526.54	57'405.09
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-56'887.50	-56'052.00
Vortrag auf neue Rechnung	4'639.04	1'353.09
V-Klasse CHF		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	31.41	8.84
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	31.41	8.84
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-31.41	-8.84
V-Klasse EUR		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	10.05	11.33
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	10.05	11.33
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-10.05	-11.33
VE-Klasse CHF		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	152'785.36	187'513.52
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	152'785.36	187'513.52
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-152'785.36	-187'513.52

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2025

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Bermudas							
Arch Capital Group	USD	1'031	513	-	1'544	140'581.20	0.07
Everest Re Group	USD	195	109	92	212	72'048.20	0.04
Liberty Global	USD	1'463	-	1'463	-	-	0.00
Total - Bermudas						212'629.40	0.11
Curaçao							
Schlumberger	USD	6'395	2'492	-	8'887	300'380.60	0.15
Total - Curaçao						300'380.60	0.15
Großbritannien							
Royalty Pharma	USD	1'865	908	-	2'773	99'911.19	0.05
Total - Großbritannien						99'911.19	0.05
Irland							
Accenture	USD	2'129	675	107	2'697	806'106.33	0.40
Allegion	USD	553	135	145	543	78'257.16	0.04
AON	USD	732	108	-	840	299'678.40	0.15
CRH	USD	-	6'234	385	5'849	536'938.20	0.27
Eaton Corporation	USD	1'406	208	-	1'614	576'181.86	0.29
Jazz Pharmaceuticals	USD	450	-	450	-	-	0.00
Johnson Controls International	USD	4'222	2'073	1'964	4'331	457'440.22	0.23
Linde	USD	1'676	495	262	1'909	895'664.62	0.45
Medtronic Holdings	USD	4'504	612	219	4'897	426'871.49	0.21
Pentair	USD	846	172	-	1'018	104'507.88	0.05
Seagate Technology Holdings	USD	841	167	-	1'008	145'484.64	0.07
Smurfit WestRock	USD	-	2'678	639	2'039	87'982.85	0.04
Steris	USD	409	648	382	675	162'148.50	0.08
TE Connectivity	USD	-	1'447	287	1'160	195'657.20	0.10
Trane Technologies	USD	1'427	464	130	1'761	770'279.01	0.39
Willis Towers Watson	USD	315	124	-	439	134'553.50	0.07
Total - Irland						5'677'751.86	2.84
Jersey							
Amcor	USD	3'940	2'140	-	6'080	55'875.20	0.03
Aptiv	USD	887	1'283	1'085	1'085	74'018.70	0.04
Ferguson	USD	1'748	-	1'748	-	-	0.00
Total - Jersey						129'893.90	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 30.06.2025

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Kanada							
Waste Connections	USD	984	-	984	-	-	0.00
Total - Kanada							0.00
Liberia							
Royal Caribbean Cruises	USD	673	439	-	1'112	348'211.68	0.17
Total - Liberia						348'211.68	0.17
Niederlande							
CNH Industrial	USD	4'557	2'062	-	6'619	85'782.24	0.04
Lyondellbasell Industries	USD	942	353	-	1'295	74'928.70	0.04
NXP Semiconductors	USD	1'535	732	1'130	1'137	248'423.13	0.12
Total - Niederlande						409'134.07	0.20
Panama							
Carnival Corporation	USD	-	4'289	689	3'600	101'232.00	0.05
Total - Panama						101'232.00	0.05
Schweiz							
Bunge Global	USD	1'216	528	-	1'744	140'008.32	0.07
Chubb INA Holdings N	USD	1'405	140	82	1'463	423'860.36	0.21
Garmin N	USD	394	194	-	588	122'727.36	0.06
TE Connectivity N	USD	1'305	-	1'305	-	-	0.00
Total - Schweiz						686'596.04	0.34
Vereinigte Staaten							
Abbott Laboratories	USD	5'545	1'145	272	6'418	872'912.18	0.44
AbbVie	USD	5'708	1'989	581	7'116	1'320'871.92	0.66
Adobe	USD	1'860	750	197	2'413	933'541.44	0.47
Advanced Micro Devices	USD	5'673	2'509	913	7'269	1'031'471.10	0.52
Aflac	USD	1'983	696	-	2'679	282'527.34	0.14
Agilent Technologies	USD	1'173	227	-	1'400	165'214.00	0.08
AIG	USD	2'567	986	1'038	2'515	215'258.85	0.11
Airbnb	USD	1'442	286	-	1'728	228'683.52	0.11
Akamai Technologies	USD	429	518	-	947	75'532.72	0.04
Albemarle	USD	543	-	-	543	34'029.81	0.02
Albertsons Companies	USD	1'880	-	-	1'880	40'438.80	0.02
Align Technology	USD	220	183	-	403	76'299.99	0.04
Allstate	USD	951	621	166	1'406	283'041.86	0.14
Ally Financial	USD	691	411	-	1'102	42'922.90	0.02
Alnylam Pharmaceuticals	USD	558	156	162	552	180'001.68	0.09
Alphabet	USD	35'711	8'942	4'190	40'463	7'152'363.53	3.58
Amazon.com	USD	29'205	7'946	1'871	35'280	7'740'079.20	3.87

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2025

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Amerco	USD	358	369	358	369	20'062.53	0.01
American Express	USD	2'082	542	-	2'624	837'003.52	0.42
American Financial Group Funding	USD	-	242	-	242	30'542.82	0.02
American Water Works Co	USD	644	256	135	765	106'419.15	0.05
Ameriprise Financial	USD	424	167	220	371	198'013.83	0.10
AmerisourceBergen	USD	777	87	77	787	235'981.95	0.12
Ametek	USD	668	242	-	910	164'673.60	0.08
Amgen	USD	2'157	444	291	2'310	644'975.10	0.32
Amphenol	USD	4'606	870	609	4'867	480'616.25	0.24
Analog Devices	USD	1'916	399	152	2'163	514'837.26	0.26
Ansys	USD	388	162	92	458	160'858.76	0.08
Anthem	USD	1'068	793	269	1'592	619'224.32	0.31
Apollo Global Management	USD	1'528	229	-	1'757	249'265.59	0.12
Apple	USD	45'676	16'168	6'260	55'584	11'404'169.28	5.70
Applied Materials	USD	3'698	1'607	166	5'139	940'796.73	0.47
AppLovin	USD	590	267	-	857	300'018.56	0.15
Archer-Daniels Midland	USD	2'366	618	406	2'578	136'066.84	0.07
Ares Management	USD	419	341	-	760	131'632.00	0.07
Arista Networks	USD	1'092	5'469	1'092	5'469	559'533.39	0.28
Arthur J Gallagher & Co	USD	721	428	49	1'100	352'132.00	0.18
Aspen Technology	USD	226	-	226	-	-	0.00
Assurant	USD	168	109	-	277	54'704.73	0.03
AT&T	USD	23'835	5'467	1'880	27'422	793'592.68	0.40
Atlassian	USD	498	213	-	711	144'396.99	0.07
Atmos Energy	USD	470	281	-	751	115'736.61	0.06
Autodesk	USD	1'517	472	-	1'989	615'734.73	0.31
Automatic Data Processing	USD	2'270	241	291	2'220	684'648.00	0.34
Autozone	USD	62	15	10	67	248'719.41	0.12
Avantor	USD	2'635	1'733	-	4'368	58'793.28	0.03
Avery Dennison	USD	248	212	-	460	80'716.20	0.04
AXA Equitable Holdings	USD	1'653	585	824	1'414	79'325.40	0.04
Axon Enterprise	USD	260	81	-	341	282'327.54	0.14
Baker Hughes Company	USD	4'637	1'250	882	5'005	191'891.70	0.10
Ball	USD	1'019	996	302	1'713	96'082.17	0.05
Bank of America	USD	23'064	6'044	2'676	26'432	1'250'762.24	0.63
Bath & Body Works	USD	941	-	941	-	-	0.00
Baxter International	USD	1'520	558	-	2'078	62'921.84	0.03
Becton Dickinson & Company	USD	1'070	260	-	1'330	229'092.50	0.11
Bentley Systems 'B'	USD	551	471	-	1'022	55'157.34	0.03
Berkshire Hathaway	USD	4'100	980	193	4'887	2'373'957.99	1.19
Best Buy Co	USD	948	380	-	1'328	89'148.64	0.04
Bill.com Holdings	USD	499	-	499	-	-	0.00
Biogen	USD	593	262	-	855	107'379.45	0.05
Biomarin Pharmaceutical	USD	634	-	-	634	34'850.98	0.02
Bio-Rad Laboratories	USD	110	-	-	110	26'545.20	0.01

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2025

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Bio-Techne	USD	486	563	-	1'049	53'971.05	0.03
Blackrock	USD	509	613	526	596	625'353.00	0.31
BNY Mellon	USD	2'824	2'437	644	4'617	420'654.87	0.21
Booking Holdings	USD	121	22	-	143	827'861.32	0.41
Borg Warner	USD	1'148	-	1'148	-	-	0.00
Boston Scientific	USD	5'019	1'088	633	5'474	587'962.34	0.29
Bristol Myers Squibb	USD	8'197	2'124	1'404	8'917	412'767.93	0.21
Broadcom	USD	1'439	16'971	1'436	16'974	4'678'883.10	2.34
Broadridge Financial Solutions	USD	605	-	65	540	131'236.20	0.07
Brown & Brown	USD	636	357	-	993	110'093.91	0.06
Builders FirstSource	USD	385	158	-	543	63'362.67	0.03
Burlington Stores	USD	291	-	-	291	67'698.24	0.03
C.H. Robinson Worldwide	USD	1'152	200	520	832	79'830.40	0.04
Cadence Design Systems	USD	1'168	500	-	1'668	513'994.20	0.26
Campbell Soup	USD	1'501	584	-	2'085	63'905.25	0.03
Capital One Financial	USD	1'505	283	-	1'788	380'414.88	0.19
Cardinal Health	USD	964	675	145	1'494	250'992.00	0.13
Carlisle Companies	USD	129	100	47	182	67'958.80	0.03
Carmax	USD	961	298	472	787	52'894.27	0.03
Carrier Global	USD	4'797	2'260	1'533	5'524	404'301.56	0.20
Carvana	USD	-	444	-	444	149'610.24	0.07
Catalent	USD	1'027	-	1'027	-	-	0.00
Caterpillar	USD	1'793	399	-	2'192	850'956.32	0.43
Cboe Global Markets	USD	328	269	97	500	116'605.00	0.06
CBRE Group	USD	1'163	134	-	1'297	181'735.64	0.09
CDW	USD	383	173	-	556	99'296.04	0.05
Celanese	USD	246	148	394	-	-	0.00
Celsius Holdings	USD	498	-	498	-	-	0.00
Centene	USD	2'207	564	323	2'448	132'877.44	0.07
Centerpoint Energy	USD	2'035	2'537	1'358	3'214	118'082.36	0.06
Ceridian HCM Holdings	USD	846	-	-	846	46'859.94	0.02
Charles River Laboratories	USD	121	147	268	-	-	0.00
Charles Schwab	USD	5'244	1'597	-	6'841	624'172.84	0.31
Charter Communications	USD	262	110	-	372	152'077.32	0.08
Cheniere Energy	USD	1'013	1'581	-	2'594	631'690.88	0.32
Chevron	USD	6'203	1'425	808	6'820	976'555.80	0.49
Chipotle Mexican Grill	USD	5'100	1'562	488	6'174	346'670.10	0.17
Church & Dwight Co	USD	967	449	164	1'252	120'329.72	0.06
Cigna Corporation	USD	1'361	355	47	1'669	551'738.02	0.28
Cincinnati Financial	USD	493	104	-	597	88'905.24	0.04
Cintas	USD	373	1'297	-	1'670	372'192.90	0.19
Cisco Systems	USD	14'791	2'116	349	16'558	1'148'794.04	0.57
Citigroup	USD	7'444	1'640	1'081	8'003	681'215.36	0.34
Citizens Financial Group	USD	1'098	589	-	1'687	75'493.25	0.04
Cloudflare	USD	736	417	-	1'153	225'791.99	0.11

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2025

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
CME Group	USD	1'232	416	235	1'413	389'451.06	0.19
CMS Energy	USD	1'455	-	-	1'455	100'802.40	0.05
Coca-Cola	USD	15'509	4'625	3'124	17'010	1'203'457.50	0.60
Cognizant Technology Solutions	USD	1'451	505	-	1'956	152'626.68	0.08
Coinbase Global	USD	482	228	-	710	248'847.90	0.12
Colgate-Palmolive	USD	3'056	1'051	-	4'107	373'326.30	0.19
Comcast	USD	12'651	2'346	-	14'997	535'242.93	0.27
Conagra Brands	USD	2'992	-	-	2'992	61'246.24	0.03
Confluent	USD	1'178	-	1'178	-	-	0.00
Consolidated Edison	USD	1'357	-	-	1'357	136'174.95	0.07
Copart	USD	3'540	869	1'110	3'299	161'881.93	0.08
Corebridge Financial	USD	1'005	943	1'005	943	33'476.50	0.02
Corning	USD	2'195	995	-	3'190	167'762.10	0.08
Corpay	USD	176	49	-	225	74'659.50	0.04
Corteva	USD	2'078	592	-	2'670	198'995.10	0.10
Costar Group	USD	1'163	359	-	1'522	122'368.80	0.06
Costco Wholesale	USD	1'447	382	88	1'741	1'723'485.54	0.86
CrowdStrike Holdings	USD	788	188	-	976	497'086.56	0.25
Crown Holdings	USD	474	201	-	675	69'511.50	0.03
CSX	USD	7'904	3'210	-	11'114	362'649.82	0.18
Cummins	USD	492	181	-	673	220'407.50	0.11
CVS Health	USD	4'532	1'781	949	5'364	370'008.72	0.18
Danaher	USD	2'786	380	336	2'830	559'038.20	0.28
Darden Restaurants	USD	315	99	-	414	90'239.58	0.05
Darling Ingredients	USD	1'620	-	1'620	-	-	0.00
Datadog	USD	935	155	-	1'090	146'419.70	0.07
Davita	USD	386	86	121	351	49'999.95	0.02
Deckers Outdoor	USD	118	837	-	955	98'431.85	0.05
Deere & Co	USD	1'016	340	129	1'227	623'917.23	0.31
Dell Technologies	USD	800	392	-	1'192	146'139.20	0.07
Delta Air Lines	USD	643	343	-	986	48'491.48	0.02
Dexcom	USD	1'637	330	288	1'679	146'559.91	0.07
Dick's Sporting Goods	USD	195	166	-	361	71'409.41	0.04
Discover Financial Services	USD	824	131	955	-	-	0.00
Docusign	USD	909	-	-	909	70'802.01	0.04
Dollar General	USD	652	296	-	948	108'432.24	0.05
Dollar Tree	USD	643	451	-	1'094	108'349.76	0.05
Domino's Pizza	USD	97	50	-	147	66'238.20	0.03
DoorDash	USD	714	670	-	1'384	341'169.84	0.17
Dover	USD	458	174	-	632	115'801.36	0.06
Dow	USD	2'991	498	557	2'932	77'639.36	0.04
Dr Horton	USD	1'383	504	664	1'223	157'669.16	0.08
Dr Pepper Snapple Group	USD	4'859	1'655	837	5'677	187'681.62	0.09
Dropbox	USD	1'318	-	1'318	-	-	0.00
Dupont De Nemours	USD	1'435	317	-	1'752	120'169.68	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 30.06.2025

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Dynatrace	USD	1'177	403	-	1'580	87'231.80	0.04
Eastman Chemical	USD	452	-	-	452	33'746.32	0.02
eBay	USD	1'564	305	-	1'869	139'165.74	0.07
Ecolab	USD	1'639	389	188	1'840	495'769.60	0.25
Edison International	USD	1'749	526	450	1'825	94'170.00	0.05
Edwards Lifesciences	USD	4'191	591	1'403	3'379	264'271.59	0.13
Electronic Arts	USD	1'012	120	-	1'132	180'780.40	0.09
Eli Lilly & Co	USD	2'590	671	213	3'048	2'376'007.44	1.19
EMCOR Group	USD	-	231	-	231	123'559.59	0.06
Emerson Electric	USD	2'194	346	190	2'350	313'325.50	0.16
Enphase Energy	USD	458	199	657	-	-	0.00
Entegris	USD	650	-	-	650	52'422.50	0.03
EPAM Systems	USD	266	-	-	266	47'034.12	0.02
Equifax	USD	342	141	-	483	125'275.71	0.06
Essential Utilities	USD	1'979	495	976	1'498	55'635.72	0.03
Etsy	USD	747	-	747	-	-	0.00
Eversource Energy	USD	2'004	328	498	1'834	116'679.08	0.06
EXACT Sciences	USD	1'047	333	-	1'380	73'333.20	0.04
Expedia Group	USD	-	403	-	403	67'978.04	0.03
Expeditors International of Washington	USD	643	321	-	964	110'137.00	0.06
F5 Networks	USD	142	199	-	341	100'363.12	0.05
FactSet Research Systems	USD	133	59	-	192	85'877.76	0.04
Fair Isaac	USD	78	51	34	95	173'656.20	0.09
Fastenal	USD	1'674	2'832	-	4'506	189'252.00	0.09
FedEx	USD	990	176	102	1'064	241'857.84	0.12
Ferguson Enterprises	USD	-	958	-	958	208'604.50	0.10
Fidelity National Financial	USD	600	249	-	849	47'594.94	0.02
Fidelity National Information Services	USD	1'893	451	-	2'344	190'825.04	0.10
Fifth Third Bancorp	USD	1'935	900	-	2'835	116'603.55	0.06
First Citizens BancShares	USD	26	33	26	33	64'563.51	0.03
First Solar	USD	339	220	-	559	92'536.86	0.05
FirstEnergy	USD	1'619	1'257	-	2'876	115'787.76	0.06
Fiserv	USD	2'314	271	194	2'391	412'232.31	0.21
FMC	USD	724	-	724	-	-	0.00
Ford Motor	USD	11'444	3'615	-	15'059	163'390.15	0.08
Fortinet	USD	2'365	1'112	671	2'806	296'650.32	0.15
Fortive	USD	1'100	2'230	1'665	1'665	86'796.45	0.04
Fortune Brands Hone & Security	USD	1'096	-	341	755	38'867.40	0.02
Fox	USD	1'908	-	372	1'536	83'748.96	0.04
Franklin Resources	USD	1'197	-	-	1'197	28'548.45	0.01
Freeport-McMoRan	USD	5'420	962	568	5'814	252'036.90	0.13
Gartner	USD	258	71	-	329	132'988.38	0.07
GE Vernova	USD	-	1'156	-	1'156	611'697.40	0.31
General Mills	USD	2'807	405	-	3'212	166'413.72	0.08
General Motors	USD	4'845	706	850	4'701	231'336.21	0.12

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2025

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Genuine Parts	USD	398	286	-	684	82'976.04	0.04
Gilead Sciences	USD	7'913	2'686	2'123	8'476	939'734.12	0.47
Global Payments	USD	723	134	-	857	68'594.28	0.03
Globe Life	USD	469	-	469	-	-	0.00
Godaddy	USD	363	278	-	641	115'418.46	0.06
Goldman Sachs Group	USD	1'159	275	45	1'389	983'064.75	0.49
Graco	USD	476	437	-	913	78'490.61	0.04
Halliburton	USD	2'738	1'384	-	4'122	84'006.36	0.04
Hartford Financial Services Group	USD	936	421	-	1'357	172'162.59	0.09
Hasbro	USD	950	-	950	-	-	0.00
HCA Healthcare	USD	910	48	-	958	367'009.80	0.18
Heico	USD	440	428	440	428	121'686.50	0.06
Henry Schein	USD	1'065	-	1'065	-	-	0.00
Hewlett Packard Enterprise	USD	5'500	2'187	-	7'687	157'199.15	0.08
HF Sinclair	USD	1'004	-	1'004	-	-	0.00
Hilton Worldwide Holdings	USD	1'001	150	-	1'151	306'557.34	0.15
Hologic	USD	939	521	-	1'460	95'133.60	0.05
Home Depot	USD	3'376	963	228	4'111	1'507'257.04	0.75
Hormel Foods	USD	2'481	-	482	1'999	60'469.75	0.03
Howmet Aerospace	USD	1'075	749	-	1'824	339'501.12	0.17
HP	USD	3'626	612	-	4'238	103'661.48	0.05
Hubbell	USD	158	99	-	257	104'961.37	0.05
Hubspot	USD	159	62	-	221	123'015.23	0.06
Humana	USD	494	244	108	630	154'022.40	0.08
Huntington Bancshares	USD	4'520	2'583	-	7'103	119'046.28	0.06
Hyatt Hotels	USD	252	136	194	194	27'092.10	0.01
IBM	USD	3'437	988	411	4'014	1'183'246.92	0.59
Idex	USD	266	182	-	448	78'655.36	0.04
Idexx Laboratories	USD	775	100	371	504	270'315.36	0.14
Illinois Tool Works	USD	1'188	212	-	1'400	346'150.00	0.17
illumina	USD	459	533	207	785	74'896.85	0.04
Incyte	USD	987	428	281	1'134	77'225.40	0.04
Ingersoll-Rand	USD	1'279	354	-	1'633	135'832.94	0.07
Insulet	USD	455	140	222	373	117'189.14	0.06
Intel	USD	19'133	6'596	1'227	24'502	548'844.80	0.27
Interactive Brokers Group	USD	-	1'660	-	1'660	91'980.60	0.05
Intercontinental Exchange	USD	2'141	1'013	106	3'048	559'216.56	0.28
International Flavors & Fragrances	USD	927	128	-	1'055	77'595.25	0.04
International Paper	USD	1'270	975	-	2'245	105'133.35	0.05
Interpublic Group of Cos	USD	1'238	1'293	-	2'531	61'958.88	0.03
Intuit	USD	1'149	302	-	1'451	1'142'851.13	0.57
Intuitive Surgical	USD	1'265	264	60	1'469	798'269.29	0.40
IQVIA Holdings	USD	1'093	112	379	826	130'169.34	0.07
Jabil	USD	349	107	-	456	99'453.60	0.05
Jack Henry & Associates	USD	393	121	204	310	55'852.70	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 30.06.2025

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
JB Hunt Transport Services	USD	386	138	-	524	75'246.40	0.04
JM Smucker	USD	326	448	134	640	62'848.00	0.03
Johnson & Johnson	USD	8'059	2'435	1'799	8'695	1'328'161.25	0.66
JP Morgan Chase & Co	USD	9'181	2'211	886	10'506	3'045'794.46	1.52
Juniper Networks	USD	1'603	-	-	1'603	64'007.79	0.03
Kellogg's	USD	2'171	206	449	1'928	153'333.84	0.08
Kenvue	USD	5'021	3'837	706	8'152	170'621.36	0.09
KeyCorp	USD	2'597	923	-	3'520	61'318.40	0.03
Keysight Technologies	USD	818	122	-	940	154'028.40	0.08
Kimberly Clark	USD	1'364	837	754	1'447	186'547.24	0.09
Kinder Morgan	USD	9'007	11'771	1'191	19'587	575'857.80	0.29
KLA	USD	534	123	45	612	548'192.88	0.27
Knight-Swift Transportation Holdings	USD	1'164	327	1'491	-	-	0.00
Labcorp Holdings	USD	353	90	-	443	116'291.93	0.06
Lam Research	USD	645	9'577	2'331	7'891	768'109.94	0.38
Lamb Weston Holdings	USD	508	223	731	-	-	0.00
Lattice Semiconductor	USD	809	-	809	-	-	0.00
Lear	USD	129	-	129	-	-	0.00
Lennar	USD	712	1'038	787	963	106'517.43	0.05
Lennox International	USD	157	54	30	181	103'756.44	0.05
Liberty Media Formula One	USD	892	503	520	875	91'437.50	0.05
Live Nation Entertainment	USD	371	194	-	565	85'473.20	0.04
LKQ	USD	1'250	583	-	1'833	67'839.33	0.03
Loews	USD	607	-	-	607	55'637.62	0.03
Lowe's Companies	USD	2'267	669	118	2'818	625'229.66	0.31
LPL Financial Holdings	USD	234	72	-	306	114'740.82	0.06
Lululemon Athletica	USD	594	66	181	479	113'800.82	0.06
M&T Bank	USD	463	202	-	665	129'003.35	0.06
Manhattan Associates	USD	300	-	-	300	59'241.00	0.03
Marathon Petroleum	USD	1'440	328	469	1'299	215'776.89	0.11
Markel Group	USD	-	49	-	49	97'870.64	0.05
Marketaxess Holding	USD	264	-	264	-	-	0.00
Marriott International	USD	873	104	-	977	266'926.17	0.13
Marsh & Mc-Lennan Companies	USD	1'824	418	-	2'242	490'190.88	0.25
Martin Marietta Materials	USD	193	101	-	294	161'394.24	0.08
Marvell Technology	USD	4'242	1'748	752	5'238	405'421.20	0.20
Masco	USD	560	184	-	744	47'883.84	0.02
Mastercard	USD	2'776	666	86	3'356	1'885'870.64	0.94
Match Group	USD	1'376	649	2'025	-	-	0.00
Mc-Cormick&Co	USD	1'085	498	-	1'583	120'023.06	0.06
Mcdonald's	USD	2'471	771	366	2'876	840'280.92	0.42
McKesson	USD	678	234	172	740	542'257.20	0.27
Mercadolibre	USD	173	43	9	207	541'021.41	0.27
Merck & Co	USD	8'403	2'986	1'352	10'037	794'528.92	0.40
Metlife	USD	3'045	1'730	2'282	2'493	200'487.06	0.10

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2025

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Mettler Toledo International	USD	78	54	-	132	155'063.04	0.08
Microchip Technology	USD	2'161	304	417	2'048	144'117.76	0.07
Micron Technology	USD	4'146	1'400	261	5'285	651'376.25	0.33
Microsoft	USD	22'471	6'350	2'230	26'591	13'226'629.31	6.61
MicroStrategy	USD	-	1'004	-	1'004	405'846.92	0.20
Millrose Properties	USD	-	393	393	-	-	0.00
Moderna	USD	929	1'392	-	2'321	64'036.39	0.03
Molina Healthcare	USD	239	64	-	303	90'263.70	0.05
Mondelez International	USD	4'969	1'025	-	5'994	404'235.36	0.20
MongodB	USD	209	163	-	372	78'116.28	0.04
Monolithic Power Systems	USD	131	62	-	193	141'156.34	0.07
Monster Beverage	USD	2'256	616	254	2'618	163'991.52	0.08
Moody's	USD	761	236	-	997	500'085.23	0.25
Morgan Stanley	USD	4'956	899	234	5'621	791'774.06	0.40
Mosaic	USD	2'001	1'404	3'405	-	-	0.00
Motorola Solutions	USD	715	312	70	957	402'380.22	0.20
NASDAQ Index	USD	1'113	960	215	1'858	166'142.36	0.08
Natera	USD	-	456	-	456	77'036.64	0.04
NetApp	USD	721	542	-	1'263	134'572.65	0.07
Netflix	USD	1'397	291	108	1'580	2'115'825.40	1.06
Neurocrine Biosciences	USD	329	162	-	491	61'713.79	0.03
Newmont Goldcorp	USD	4'347	4'202	1'943	6'606	384'865.56	0.19
News	USD	1'241	-	-	1'241	36'882.52	0.02
Nike	USD	4'029	578	-	4'607	327'281.28	0.16
Nisource	USD	3'399	587	618	3'368	135'865.12	0.07
Nordson	USD	279	91	180	190	40'730.30	0.02
Norfolk Southern	USD	877	-	-	877	224'485.69	0.11
Northern Trust	USD	647	195	-	842	106'757.18	0.05
NortonLifeLock	USD	1'905	515	-	2'420	71'148.00	0.04
Nucor	USD	1'528	250	667	1'111	143'918.94	0.07
Nutanix	USD	-	1'200	-	1'200	91'728.00	0.05
Nvidia	USD	78'899	24'120	8'845	94'174	14'878'550.26	7.44
NVR	USD	9	2	-	11	81'242.26	0.04
Okta	USD	698	-	-	698	69'779.06	0.03
Old Dominion Freight Line	USD	723	117	-	840	136'332.00	0.07
Omnicom Group	USD	475	179	-	654	47'048.76	0.02
On Semiconductor	USD	1'231	655	-	1'886	98'845.26	0.05
Oneok	USD	4'358	2'744	1'543	5'559	453'781.17	0.23
Oracle	USD	5'672	1'230	180	6'722	1'469'630.86	0.73
O'Reilly Automotive	USD	201	3'377	11	3'567	321'493.71	0.16
Otis Worldwide	USD	1'236	385	-	1'621	160'511.42	0.08
Owens Corning	USD	409	-	-	409	56'245.68	0.03
Paccar	USD	1'883	843	-	2'726	259'133.56	0.13
Packaging Corp of America	USD	221	80	-	301	56'723.45	0.03
Palo Alto Networks	USD	1'255	2'015	-	3'270	669'172.80	0.33

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2025

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Parker-Hannifin	USD	475	186	48	613	428'162.11	0.21
Paychex	USD	995	274	-	1'269	184'588.74	0.09
Paycom Software	USD	263	-	-	263	60'858.20	0.03
Paylocity Holding	USD	319	-	319	-	-	0.00
PayPal Holdings	USD	4'204	633	424	4'413	327'974.16	0.16
Pepsico	USD	4'740	1'619	707	5'652	746'290.08	0.37
Perkinelmer	USD	348	269	-	617	59'676.24	0.03
Pfizer	USD	20'537	5'658	2'124	24'071	583'481.04	0.29
Phillips 66	USD	2'013	1'729	934	2'808	334'994.40	0.17
Pinterest	USD	-	1'978	-	1'978	70'931.08	0.04
PNC Financial Services Group	USD	1'823	590	130	2'283	425'596.86	0.21
Pool	USD	127	63	-	190	55'381.20	0.03
PPG Industries	USD	783	296	-	1'079	122'736.25	0.06
Procter & Gamble	USD	7'711	2'381	190	9'902	1'577'586.64	0.79
Progressive	USD	2'107	317	91	2'333	622'584.38	0.31
Prudential Financial	USD	1'202	497	-	1'699	182'540.56	0.09
PTC	USD	398	215	-	613	105'644.42	0.05
PulteGroup	USD	649	329	-	978	103'139.88	0.05
Pure Storage	USD	-	1'409	-	1'409	81'130.22	0.04
Qorvo	USD	401	-	401	-	-	0.00
Qualcomm	USD	3'880	1'058	321	4'617	735'303.42	0.37
Quanta Services	USD	502	78	-	580	219'286.40	0.11
Quest Diagnostics	USD	764	-	-	764	137'237.32	0.07
Ralliant	USD	-	554	-	554	26'863.46	0.01
Raymond James Financial	USD	558	397	-	955	146'468.35	0.07
Reddit	USD	-	252	-	252	37'943.64	0.02
Regeneron Pharmaceuticals	USD	415	220	-	635	333'375.00	0.17
Regions Financial	USD	3'194	855	-	4'049	95'232.48	0.05
Reliance Steel & Aluminium	USD	158	68	-	226	70'941.40	0.04
Repligen	USD	358	-	358	-	-	0.00
Republic Services	USD	630	318	-	948	233'786.28	0.12
ResMed	USD	447	142	-	589	151'962.00	0.08
Rivian Automotive	USD	3'851	1'437	-	5'288	72'657.12	0.04
Robert Half International	USD	771	-	771	-	-	0.00
Robinhood Markets	USD	1'175	1'334	-	2'509	234'917.67	0.12
Roblox	USD	-	1'811	-	1'811	190'517.20	0.10
Rockwell Automation	USD	352	141	-	493	163'759.81	0.08
Roku	USD	641	294	394	541	47'548.49	0.02
Rollins	USD	676	297	-	973	54'896.66	0.03
Roper Technologies	USD	393	106	-	499	282'853.16	0.14
Ross Stores	USD	1'037	156	-	1'193	152'202.94	0.08
RPM International	USD	316	128	-	444	48'768.96	0.02
S&P Global	USD	1'233	321	-	1'554	819'408.66	0.41
Salesforce Com	USD	3'454	1'106	319	4'241	1'156'478.29	0.58
Samsara	USD	733	730	-	1'463	58'198.14	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 30.06.2025

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Sandisk	USD	-	455	455	-	-	0.00
Sei Investments	USD	-	376	-	376	33'787.36	0.02
Sempra Energy	USD	2'603	400	503	2'500	189'425.00	0.09
Servicenow	USD	783	466	87	1'162	1'194'628.96	0.60
Sherwin-Williams	USD	923	178	-	1'101	378'039.36	0.19
Sirius XM Holdings	USD	4'900	-	4'900	-	-	0.00
Skyworks Solutions	USD	368	204	-	572	42'625.44	0.02
Smith	USD	428	-	-	428	28'063.96	0.01
Snap	USD	3'400	-	-	3'400	29'546.00	0.01
Snap-On	USD	126	58	-	184	57'257.12	0.03
Snowflake	USD	1'039	97	-	1'136	254'202.72	0.13
Solventum	USD	-	967	-	967	73'337.28	0.04
Southwest Airlines	USD	912	-	912	-	-	0.00
Square	USD	1'639	327	-	1'966	133'550.38	0.07
Stanley Black & Decker	USD	525	-	-	525	35'568.75	0.02
Starbucks	USD	4'224	1'004	308	4'920	450'819.60	0.23
State Street	USD	970	404	-	1'374	146'111.16	0.07
Steel Dynamics	USD	528	266	131	663	84'870.63	0.04
Stryker	USD	1'197	267	-	1'464	579'202.32	0.29
Synchrony Financial	USD	1'460	315	-	1'775	118'463.50	0.06
Synopsis	USD	670	339	-	1'009	517'294.12	0.26
Sysco Corp Anrechte	USD	1'650	598	215	2'033	153'979.42	0.08
T. Rowe Price Group	USD	623	498	-	1'121	108'176.50	0.05
Take Two Interactive Software	USD	471	274	68	677	164'409.45	0.08
Targa Resources	USD	942	111	-	1'053	183'306.24	0.09
Target	USD	2'024	838	904	1'958	193'156.70	0.10
Teleflex	USD	308	-	308	-	-	0.00
Teradyne	USD	581	240	-	821	73'824.32	0.04
Tesla	USD	9'102	3'113	1'133	11'082	3'520'308.12	1.76
Texas Instruments	USD	4'227	1'195	351	5'071	1'052'841.02	0.53
The Clorox	USD	906	140	-	1'046	125'593.22	0.06
The Cooper Cos	USD	869	239	-	1'108	78'845.28	0.04
The Estee Lauder Companies	USD	732	295	-	1'027	82'981.60	0.04
The Hershey	USD	475	178	-	653	108'365.35	0.05
The Kraft Heinz Company	USD	3'889	1'204	494	4'599	118'746.18	0.06
The Kroger	USD	2'466	962	722	2'706	194'101.38	0.10
The Principal Financial Group	USD	928	-	-	928	73'711.04	0.04
The Trade Desk	USD	-	1'842	-	1'842	132'605.58	0.07
Thermo Fisher Scientific	USD	1'262	158	38	1'382	560'345.72	0.28
TJX Cos	USD	4'072	511	-	4'583	565'954.67	0.28
T-Mobile US	USD	1'733	440	205	1'968	468'895.68	0.23
Toast	USD	1'809	979	1'066	1'722	76'267.38	0.04
Toro	USD	689	-	689	-	-	0.00
Tractor Supply	USD	390	2'611	-	3'001	158'362.77	0.08
Tradeweb Markets	USD	514	153	282	385	56'364.00	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 30.06.2025

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
TransUnion	USD	545	420	-	965	84'920.00	0.04
Travelers Companies	USD	1'044	226	143	1'127	301'517.58	0.15
Trimble Navigation	USD	928	277	-	1'205	91'555.90	0.05
Truist Financial	USD	5'790	1'240	390	6'640	285'453.60	0.14
Twilio	USD	827	-	-	827	102'845.72	0.05
Tyler Technologies	USD	105	92	29	168	99'597.12	0.05
Tyson Foods	USD	782	335	-	1'117	62'484.98	0.03
Uber Technologies	USD	6'460	1'840	614	7'686	717'103.80	0.36
UiPath	USD	3'068	-	3'068	-	-	0.00
Ulta Beauty	USD	159	100	-	259	121'165.38	0.06
Union Pacific	USD	2'302	662	218	2'746	631'799.68	0.32
United Airlines Holdings	USD	-	367	-	367	29'224.21	0.01
United Parcel Service	USD	2'874	438	463	2'849	287'578.06	0.14
United Rentals	USD	334	170	230	274	206'431.60	0.10
United Therapeutics	USD	171	-	-	171	49'136.85	0.02
UnitedHealth Group	USD	3'220	823	537	3'506	1'093'766.82	0.55
Unity Software	USD	1'243	-	1'243	-	-	0.00
US Bancorp	USD	5'866	1'866	-	7'732	349'873.00	0.17
Vail Resorts	USD	274	-	274	-	-	0.00
Valero Energy	USD	1'511	345	472	1'384	186'037.28	0.09
Veeva Systems	USD	490	303	73	720	207'345.60	0.10
Veralto	USD	905	525	-	1'430	144'358.50	0.07
VeriSign	USD	241	85	-	326	94'148.80	0.05
Verisk Analytics	USD	408	196	63	541	168'521.50	0.08
Verizon Communications	USD	15'298	3'492	1'772	17'018	736'368.86	0.37
Vertex Pharmaceuticals	USD	936	575	162	1'349	600'574.80	0.30
Vertiv Holdings	USD	1'362	256	302	1'316	168'987.56	0.08
Viacom	USD	4'129	-	4'129	-	-	0.00
Viatis	USD	2'982	3'543	-	6'525	58'268.25	0.03
Visa	USD	5'203	1'897	455	6'645	2'359'307.25	1.18
Vulcan Materials	USD	399	134	-	533	139'017.06	0.07
Wabtec	USD	513	196	-	709	148'429.15	0.07
Walgreens Boots Alliance	USD	2'297	1'804	-	4'101	47'079.48	0.02
Walmart	USD	14'475	3'493	1'166	16'802	1'642'899.56	0.82
Walt Disney	USD	6'047	1'178	473	6'752	837'315.52	0.42
Warner Bros Discovery	USD	5'776	2'246	-	8'022	91'932.12	0.05
Waste Management	USD	1'485	176	-	1'661	380'070.02	0.19
Waters	USD	263	112	-	375	130'890.00	0.07
Watsco	USD	124	-	-	124	54'760.88	0.03
West Pharmaceutical Services	USD	279	156	-	435	95'178.00	0.05
Western Digital	USD	1'144	2'286	1'618	1'812	115'949.88	0.06
Westlake Chemical	USD	201	-	-	201	15'261.93	0.01
Westrock	USD	1'312	-	1'312	-	-	0.00
Williams Companies	USD	5'796	3'907	1'126	8'577	538'721.37	0.27
Williams-Sonoma	USD	344	463	-	807	131'839.59	0.07

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2025

Titel	Währung	Bestand 01.07.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Workday	USD	1'457	405	176	1'686	404'640.00	0.20
WR Berkley	USD	480	529	-	1'009	74'131.23	0.04
WW Grainger	USD	291	38	124	205	213'249.20	0.11
Xylem	USD	897	275	-	1'172	151'609.92	0.08
Yum Brands	USD	1'048	261	262	1'047	155'144.46	0.08
Zebra Technologies	USD	199	-	-	199	61'363.64	0.03
Zillow Group	USD	734	-	-	734	51'416.70	0.03
Zimmer Biomet Holdings	USD	824	184	-	1'008	91'939.68	0.05
Zoetis	USD	3'043	1'263	-	4'306	671'520.70	0.34
Zoom Video Communications	USD	830	178	-	1'008	78'603.84	0.04
Zscaler	USD	382	92	-	474	148'807.56	0.07
Total - Vereinigte Staaten						190'838'475.33	95.41
Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden						198'804'216.07	99.39
Total - Aktien						198'804'216.07	99.39
Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						198'804'216.07	99.39
Total - Effekten						198'804'216.07	99.39
Bankguthaben auf Sicht						978'738.92	0.49
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						233'012.69	0.12
Gesamtfondsvermögen						200'015'967.68	100.00
Aufgenommene Kredite						0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten						-303'701.18	-0.15
Nettofondsvermögen						199'712'266.50	99.85

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2025

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).	198'804'216.07	99.39
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.

Jahresausschüttung 2024/2025

Auszug aus dem Fondsvertrag §22:

Der Nettoertrag der thesaurierenden Anteilklassen wird jährlich spätestens innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres dem Vermögen der entsprechenden Teilvermögen zur Wiederanlage hinzugefügt. Die Fondsleitung kann auch Zwischenthesaurierungen des Ertrages beschliessen. Vorbehalten bleiben allfällige auf der Wiederanlage erhobene Steuern und Abgaben.

Realisierte Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Sachen und Rechten können von der Fondsleitung ausgeschüttet oder zur Wiederanlage zurückbehalten werden.

Die Ausschüttung des Nettoertrages für die ausschüttenden Fonds erfolgte per Valuta 9. Oktober 2025 an sämtliche Anleger, welche per 5. Oktober 2025 Anteile am Variopartner (CH) hielten (Ex-Datum 6. Oktober 2025).

Der Ertrag wurde für alle Anteilsinhaber wie folgt am 9. Oktober 2025 ausbezahlt:

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland - S-Klasse

Bruttobetrag pro Anteil	CHF	2.75
Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	CHF	0.9625
Nettobetrag pro Anteil	CHF	1.7875

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA - S-Klasse

Bruttobetrag pro Anteil	USD	1.20
Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	USD	0.42
Nettobetrag pro Anteil	USD	0.78

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) 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 Konstanthaltung 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 Betreffnisse 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

1. Am 17. Mai 2024 wurden die Anleger über folgende Fondsvertragsänderung informiert:

« 1. DEPOTBANKWECHSEL

Es ist vorgesehen, im Rahmen eines Depotbankwechsels im Sinne von Art. 74 KAG i.V.m. Art. 39 FINIG die Funktion der Depotbank der Fonds von der CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, auf die State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, zu übertragen. Vorbehaltlich der Genehmigung des Depotbankwechsels durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA und des Vorliegens aller übrigen Voraussetzungen erfolgt dieser Wechsel per 8. Juli 2024.

Für die Anleger erfolgt der Depotbankwechsel ohne Kostenfolge.

Zeichnungs- und Rücknahmeanträge werden von der aktuellen Depotbank CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, bis zum 3. Juli 2024, zu den Cut-off Zeiten der jeweiligen Teilvermögen der oben rubrizierten Fonds, entgegengenommen. Ab dem 4. Juli 2024 bis und mit 5. Juli 2024 erfolgt eine Aussetzung der Zeichnungen und Rücknahmen, d.h. es werden keine Zeichnungs- und Rücknahmeanträge entgegengenommen. Ab dem 8. Juli 2024, werden Zeichnungs- und Rücknahmeanträge durch die State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, entgegengenommen. In der Zeit vom 5. Juli 2024 bis und mit 8. Juli 2024 wird zudem kein Nettoinventarwert für die Fonds berechnet.

* Es wird referenziert auf die Publikationen vom 27. Juli 2023 und 30. April 2024, mittels welcher die Anleger der Fonds über die Umstrukturierungen und entsprechende Umfirmierungen innerhalb der CACEIS Gruppe informiert wurden.

Weitere Informationen

2. WEITERE ÄNDERUNGEN IN DEN PROSPEKTEN DER FONDS

WECHSEL FONDS ADMINISTRATOR

Die Anleger werden darüber informiert, dass auch die Funktion des Fonds Administrators von bisher CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, neu auf State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, per 8. Juli 2024 übertragen werden soll.

Entsprechend werden die Prospekte der Fonds angepasst.»

2. Am 16. Mai 2025 wurden die Anleger über folgende Fondsvertragsänderung informiert:

«Im ersten Teil dieser Veröffentlichung werden neben weiteren Änderungen der Fondsverträge insbesondere die im Hinblick auf die Umstellungen geplanten Änderungen der Fondsverträge und im zweiten Teil das Verfahren der geplanten Umstellungen erläutert.

Teil I: Änderung der Fondsverträge

1. Vontobel Fund (CH)
2. Variopartner (CH)

2.1 § 1 Bezeichnung; Firma und Sitz von Fondsleitung, Depotbank und Vermögensverwalter

Der Variopartner (CH) wird von einem vertraglichen Umbrella-Fonds der Art «Effektenfonds» in einen vertraglichen Umbrella-Fonds der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» umgewandelt. Entsprechend lautet der erste Absatz in § 1 Ziff. 1 neu wie folgt:

«Unter der Bezeichnung Variopartner (CH) besteht ein vertraglicher Umbrella-Fonds der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" (der "Umbrella-Fonds") im Sinne von Art. 25 ff. i.V.m. Art. 68 ff. i. V. m. Art. 92 f. des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG), der in folgende Teilvermögen unterteilt ist:»

Die Bezeichnung der nachstehenden Teilvermögen wird in § 1 Ziff. 1 sowie im gesamten Fondsvertrag wie folgt geändert:

Bisherige Bezeichnung	Neue Bezeichnung
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	Diversifier Equities Switzerland
3-Alpha Diversifier Equities USA	Diversifier Equities USA

Die Vermögensverwaltung wird zukünftig teilweise an die Bank Vontobel Europe AG, München, weiterübertragen (bisher an Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München). Entsprechend lautet § 1 Ziff.4 neu wie folgt:

«Vermögensverwalter ist Vontobel Asset Management AG, Zürich, mit teilweiser Weiterübertragung an die Bank Vontobel Europe AG, München.»

2.2 § 5 Die Anleger

§ 5 Ziff. 2 wird dahingehend ergänzt, dass anstelle der Einzahlung in bar auf Antrag des Anlegers und mit Zustimmung der Fondsleitung eine Sacheinlage gemäss den Bestimmungen von § 17 Ziff. 7 vorgenommen werden kann.

§ 5 Ziff. 3, wonach die Anleger nur am Vermögen und am Erfolg desjenigen Teilvermögens berechtigt sind, an dem sie beteiligt sind und wonach für die auf ein einzelnes Teilvermögen entfallenden Verbindlichkeiten nur das betreffende Teilvermögen haftet, wird gestrichen.

§ 5 Ziff. 4 (bisher Ziff. 5) wird ergänzt und lautet neu wie folgt: «[...] Machen die Anleger ein Interesse an näheren Angaben über einzelne Geschäfte der Fondsleitung wie die Ausübung von Mitgliedschafts- und Gläubigerrechten oder über das Risikomanagement oder über Sacheinlagen geltend, so erteilt ihnen die Fondsleitung auch darüber jederzeit Auskunft. [...]».

§ 5 Ziff. 5 (bisher Ziff. 6) wird dahingehend angepasst, dass die Anleger den Fondsvertrag jederzeit (bis anhin täglich) kündigen und die Auszahlung ihres Anteils am entsprechenden Teilvermögen in bar verlangen können.

2.3 § 6 Anteile und Anteilsklassen

In Bezug auf § 6 Ziff. 4 werden die folgenden Anpassungen vorgenommen:

- Der erste Satz in § 6 Ziff. 4 wird angepasst und lautet neu wie folgt: «Zur Zeit bestehen für die Teilvermögen jeweils folgende Anteilsklassen»;
- In der Beschreibung sämtlicher Anteilsklassen wird die Formulierung wie folgt angepasst: «Die Währung dieser Anteilsklasse kann ~~lautet~~ auf CHF, EUR oder USD ~~lauten.~~»
- Die Anteilsklasse «G» wird umbenannt in «VV».

Für die Teilvermögen Diversifier Equities Switzerland (bis anhin: 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland) und Diversifier Equities USA (bis anhin: 3-Alpha Diversifier Equities USA) sind derzeit lediglich die Anteilsklassen «VV» (bis anhin: «G»), «S», «V» und «VE» für Zeichnungen geöffnet und aktiv. Die beiden inaktiven Anteilsklassen «N» und «R» werden aufgehoben. Entsprechend werden die Definitionen der Anteilsklassen «N» und «R» gestrichen.

Der letzte Satz in § 6 Ziff. 4, wonach die Fondsleitung sich das Recht vorbehält, weitere Klassen aufzulegen, die sich namentlich in ihrer Kommissionshöhe, Mindestzeichnung und Anlegerkreis unterscheiden können, wird gestrichen.

2.4 § 8 Anlageziel und Anlagepolitik

§ 8 Ziff. 1 wird angepasst und lautet neu wie folgt: «Die Fondsleitung kann im Rahmen der spezifischen Anlagepolitik jedes Teilvermögens deren Vermögen in die nachfolgenden Anlagen investieren. Die mit diesen Anlagen verbundenen Risiken sind im Prospekt offen zu legen [...]»

Weitere Informationen

Zudem werden folgende Anpassungen der allgemeinen Definition in der allgemeinen Anlagepolitik in § 8 Ziff. 1 vorgenommen:

- § 8 Ziff. 1 Bst. b) wird dahingehend ergänzt, dass strukturierte Produkte und Rohstoffindizes neu als Basiswerte von Derivaten zulässig sind.
- § 8 Ziff. 1 Bst. c) wird dahingehend ergänzt, dass Edelmetalle oder Rohstoffe neu als Basiswerte von strukturierten Produkten zulässig sind.
- § 8 Ziff. 1 Bst. d) wird angepasst und lautet neu wie folgt:
«Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds), wenn (i) deren Dokumente die Anlagen in andere Zielfonds ihrerseits insgesamt auf 10% begrenzen; (ii) für diese Zielfonds in Bezug auf Zweck, Organisation, Anlagepolitik, Anlegerschutz, Risikoverteilung, getrennte Verwahrung des Fondsvermögens, Kreditaufnahme, Kreditgewährung, Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, Ausgabe und Rücknahme der Anteile und Inhalt der Halbjahres- und Jahresberichte gleichwertige Bestimmungen gelten wie für Effektenfonds, übrige Fonds für traditionelle Anlagen oder übrige Fonds für alternative Anlagen mit besonderem Risiko und (iii) diese Zielfonds im Sitzstaat als kollektive Kapitalanlagen zugelassen sind und dort einer dem Anlegerschutz dienenden, der schweizerischen gleichwertigen Aufsicht unterstehen, und die internationale Amtshilfe gewährleistet ist. Die kollektiven Kapitalanlagen können vertragsrechtlich oder gesellschaftsrechtlich organisiert sein bzw. eine Trust-Struktur aufweisen. Die Fondsleitung darf unter Vorbehalt von §19 Anteile von Zielfonds erwerben, die unmittelbar oder mittelbar von ihr selbst oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist. Anlagen in Dachfonds (Anlagefonds deren Fondsverträge oder Statuten Investitionen in andere kollektive Kapitalanlagen zu mehr als 49 % zulassen) sind bis höchstens 15 % erlaubt. Die kollektiven Kapitalanlagen gemäss § 8 Ziff. 1 lit. (d) müssen die Rücknahmefrequenz des Dachfonds gewährleisten können.»
- Es wird neu die Definition „Indirekte Anlagen in Immobilien“ als § 8 Ziff.1 Bst. g) mit folgendem Wortlaut hinzugefügt:
«Beteiligungswertpapiere und -wertrechte von Immobiliengesellschaften und Anteile bzw. Aktien von offenen in- und ausländischen Immobilienfonds, sofern die Anforderungen gemäss d) erfüllt sind. Diese Anlagen müssen dabei an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden oder einer dem Anlegerschutz dienenden, der schweizerischen gleichwertigen Aufsicht unterstehen, wobei die internationale Amtshilfe gewährleistet sein muss.»

Das Anlageziel des Teilvermögens **Diversifier Equities**

Switzerland (bis anhin: 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland) in Ziff. 3 wird angepasst und lautet neu wie folgt:

«Das Anlageziel des Teilvermögens besteht darin, langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Die Auswahl und Gewichtung der Anlagen erfolgt hauptsächlich auf Basis quantitativer Modelle.

Neben Risikodiversifikations- und Ertragsüberlegungen werden durch den in Ziff. 6.3.2 des Prospekts beschriebenen ESG-Basisansatz (Mindest-Ausschlüsse und Überwachung kritischer Kontroversen) auch finanziell wesentliche Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageprozess berücksichtigt.

Für das Teilvermögen wird zudem ein erweiterter dedizierter ESG-Ansatz mit den in Ziff. 6.3.3 des Prospekts beschriebenen Bestandteilen "Ausschlüsse", "Screening" (Vontobel ESG-Rating, Vontobel Klima-Score und Auswahl von Zielfonds) und "Stewardship (Active Ownership)" (Engagement und Stimmrechtsausübung) angewendet. Für das "Screening" wird ein vom Vermögensverwalter erstelltes proprietäres ESG-Rating berücksichtigt, welches die Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen bewertet und innerhalb von Sektoren vergleicht, wobei ein ESG-Rating zwischen "G" bis höchstens "A" die Nachhaltigkeit von Titeln im Basisanlageuniversum des Vergleichsindizes charakterisiert. Jedem Unternehmen bzw. Emittenten wird zudem ein Klima-Score von 0 bis höchstens 100 zugeordnet. Für eine Aufnahme von Beteiligungswertpapieren und -wertrechten in das Anlageuniversum des Teilvermögens sind ein **Mindest-ESG-Rating** von "E" und ein **Mindest-Klima-Score** von 10 erforderlich. Bei Anlagen in Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds) gelten verschiedene Ausschlusskriterien. Nicht investierbar sind insbesondere Zielfonds aus dem Europäischen Wirtschaftsraum, welche nicht nach den Artikeln 8 oder 9 der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) klassifiziert werden. Zielfonds müssen zudem einen mit den für das Teilvermögen geltenden Vorgaben vergleichbaren ESG-Ansatz verfolgen, welcher bei Zielfonds aus der Schweiz in deren Fondsdokumenten offengelegt ist. Insbesondere zu Zwecken der Diversifikation sowie bei geringer oder fehlender ESG-Datenabdeckung können nach Abzug flüssiger Mittel und Derivate bis höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens auch in Anlagen investiert werden, welche zum Zeitpunkt des Anlageentscheides den Vorgaben des vorstehenden ESG-Ansatzes nicht entsprechen. Auch bei solchen Anlagen erfolgt eine Überwachung kritischer Kontroversen. Weitere Informationen hierzu sind Ziff. 6.3 des Prospekts zu entnehmen.»

Entsprechend wird in der Anlagepolitik des Teilvermögens Diversifier Equities Switzerland (bis anhin: 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland) die

Weitere Informationen

Anlagebeschränkung in Ziff. 3 Bst. c) zweiter Spiegelstrich, wonach höchstens 10% in Anlagen, die die Nachhaltigkeitsvorgaben nach Ziff. 6.3 des Prospekts nicht erfüllen, investiert werden darf, gestrichen.

Das Anlageziel des Teilvermögens **Diversifier Equities USA** (bis anhin: 3-Alpha Diversifier Equities USA) in Ziff. 4 wird angepasst und lautet neu wie folgt:

«Das Anlageziel des Teilvermögens besteht darin, langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Die Auswahl und Gewichtung der Anlagen erfolgt hauptsächlich auf Basis quantitativer Modelle.

Neben Risikodiversifikations- und Ertragsüberlegungen werden durch den in Ziff. 6.3.2 des Prospekts beschriebenen ESG-Basisansatz (Mindest-Ausschlüsse und Überwachung kritischer Kontroversen) auch finanziell wesentliche Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageprozess berücksichtigt.

Für das Teilvermögen wird zudem ein erweiterter dedizierter ESG-Ansatz mit den in Ziff. 6.3.3 des Prospekts beschriebenen Bestandteilen "Ausschlüsse", "Screening" (Vontobel ESG-Rating, Vontobel Klima-Score und Auswahl von Zielfonds) und "Stewardship (Active Ownership)" (Engagement und Stimmrechtsausübung) angewendet. Für das "Screening" wird ein vom Vermögensverwalter erstelltes proprietäres ESG-Rating berücksichtigt, welches die Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen bewertet und innerhalb von Sektoren vergleicht, wobei ein ESG-Rating zwischen "G" bis höchstens "A" die Nachhaltigkeit von Titeln im Basisanlageuniversum des Vergleichsindizes charakterisiert. Jedem Unternehmen bzw. Emittenten wird zudem ein Klima-Score von 0 bis höchstens 100 zugeordnet. Für eine Aufnahme von Beteiligungswertpapieren und -wertrechten in das Anlageuniversum des Teilvermögens sind ein Mindest-ESG-Rating von "E" und ein Mindest-Klima-Score von 10 erforderlich. Bei Anlagen in Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds) gelten verschiedene Ausschlusskriterien. Nicht investierbar sind insbesondere Zielfonds aus dem Europäischen Wirtschaftsraum, welche nicht nach den Artikeln 8 oder 9 der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) klassifiziert werden. Zielfonds müssen zudem einen mit den für das Teilvermögen geltenden Vorgaben vergleichbaren ESG-Ansatz verfolgen, welcher bei Zielfonds aus der Schweiz in deren Fondsdokumenten offengelegt ist. Insbesondere zu Zwecken der Diversifikation sowie bei geringer oder fehlender ESG-Datenabdeckung können nach Abzug flüssiger Mittel und Derivate bis höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens auch in Anlagen investiert werden, welche zum Zeitpunkt des Anlageentscheides den Vorgaben des vorstehenden ESG-Ansatzes nicht entsprechen. Auch bei solchen Anlagen erfolgt eine Überwachung kritischer Kontroversen. Weitere Informationen hierzu sind Ziff. 6.3 des Prospekts zu entnehmen.»

Entsprechend wird in der Anlagepolitik des Teilvermögens Diversifier Equities USA (bis anhin: 3-Alpha Diversifier Equities USA) die Anlagebeschränkung in Ziff. 4 Bst. c) zweiter Spiegelstrich, wonach höchstens 10% in Anlagen, die die Nachhaltigkeitsvorgaben nach Ziff. 6.3 des Prospekts nicht erfüllen, investiert werden darf, gestrichen.

2.5 § 12 Derivate

Die Aufzählung in § 12 Ziff. 11 betreffend die weiteren Angaben im Prospekt wird mit folgendem Wortlaut ergänzt:

- «zu der aus der Verwendung von Derivaten resultierenden erhöhten Volatilität und dem erhöhten Gesamtengagement (Hebelwirkung);»

2.6 § 15 Risikoverteilung

In § 15 Ziff. 1 wird der folgende Satz hinzugefügt:

«Die Risikoverteilungsvorschriften gelten für jedes Teilvermögen einzeln.»

Die Fondsleitung darf neu höchstens 20% (bis anhin 10%) des Vermögens eines Teilvermögens in Effekten und Geldmarktinstrumenten desselben Emittenten anlegen. Der Gesamtwert der Effekten und Geldmarktinstrumente der Emittenten, bei welchen mehr als 10% (bis anhin 5%) des Vermögens eines Teilvermögens angelegt sind, darf neu 60% (bis anhin 40%) des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens nicht übersteigen. (§ 15. Ziff. 3).

Die Limite in § 15 Ziff. 5 für OTC-Geschäfte, bei welchen die Gegenpartei eine Bank ist, die ihren Sitz in der Schweiz oder in einem Mitgliedstaat der EU hat oder in einem anderen Staat, in welchem sie einer Aufsicht untersteht, die derjenigen in der Schweiz gleichwertig ist, wird auf 20% (bis anhin 10%) des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens angehoben.

§ 15 Ziff. 12 wird angepasst und lautet neu wie folgt:

«Die in Ziff. 3 erwähnte Grenze von 20% ist auf 35% angehoben, wenn die Effekten oder Geldmarktinstrumente von einem OECD-Staat, einer öffentlich-rechtlichen Körperschaft aus der OECD oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen die Schweiz oder ein Mitgliedstaat der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden. Die vorgenannten Effekten oder Geldmarktinstrumente bleiben bei der Anwendung der Grenze von 60% nach Ziff. 3 ausser Betracht. [...]»

§ 15 Ziff. 13 wird angepasst und lautet neu wie folgt:

«Die in Ziff. 3 erwähnte Grenze von 20% ist auf 100% angehoben, wenn die Effekten oder Geldmarktinstrumente von einem OECD-Staat oder einer öffentlich-rechtlichen Körperschaft aus der OECD oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen die Schweiz oder ein Mitgliedstaat der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden. In diesem Fall muss das entsprechende Teilvermögen Effekten oder Geldmarktinstrumente aus mindestens sechs verschiedenen

Weitere Informationen

Emissionen halten; höchstens 30% des Vermögens eines Teilvermögens dürfen in Effekten oder Geldmarktinstrumenten derselben Emission angelegt werden. Die vorgenannten Effekten oder Geldmarktinstrumente bleiben bei der Anwendung der Grenze von 60% nach Ziff. 3 ausser Betracht.»

Die Definition der zugelassenen Emittenten bzw. Garanten in § 15 Ziff. 13 wird angepasst und lautet neu wie folgt:

«Als Emittenten bzw. Garanten im Sinne von Ziff. 12 und 13 sind neben den OECD-Staaten zugelassen: Europäische Union (EU), Europarat, Eurofinanz, Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (IBRD), Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (EBRD), Europäische Investitionsbank (EIB), Interamerikanische Entwicklungsbank (IADB), Nordische Investitionsbank, Asiatische Entwicklungsbank (ADB), Afrikanische Entwicklungsbank (AfDB), International Finance Corporation (IFC), Sozialer Entwicklungsfonds des Europarates, Schweizerische Nationalbank (SNB), Europäisches System der Zentralbanken (ESZB).»

2.7 § 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert wird neu auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet. (§ 16 Ziff. 6)

2.8 § 17 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

§ 17 Ziff. 2 Absatz 2 wird angepasst und lautet neu wie folgt:
«Die Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben, usw.), die einem Teilvermögen aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen, werden dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet.»

Der letzte Satz von § 17 Ziff. 2, wonach die Ausgabe- und Rücknahmepreise auf den Rappen gerundet werden, wird gestrichen.

Es wird eine neue Ziff. 7 mit folgendem Wortlaut hinzugefügt:
«Jeder Anleger kann beantragen, dass er im Falle einer Zeichnung anstelle einer Einzahlung in bar Anlagen an das Fondsvermögen leistet („Sacheinlage“ oder „contribution in kind“ genannt). Der Antrag ist zusammen mit der Zeichnung zu stellen. Die Fondsleitung ist nicht verpflichtet, Sacheinlagen zuzulassen.

Die Fondsleitung entscheidet allein über Sacheinlagen und stimmt solchen Geschäften nur zu, sofern die Ausführung der Transaktionen vollumfänglich im Einklang mit der Anlagepolitik des entsprechenden Teilvermögens steht und die Interessen der übrigen Anleger dadurch nicht beeinträchtigt werden.

Die im Zusammenhang mit einer Sacheinlage anfallenden Kosten dürfen nicht dem Fondsvermögen belastet werden.

Die Fondsleitung erstellt bei Sacheinlagen einen Bericht, der Angaben zu den einzelnen übertragenen Anlagen, dem Kurswert dieser Anlagen am Stichtag der Übertragung, die Anzahl der als Gegenleistung ausgegebenen Anteile und einen allfälligen Spitzenausgleich in bar enthält. Die Depotbank prüft bei jeder Sacheinlage die Einhaltung der Treuepflicht durch die Fondsleitung sowie die Bewertung der übertragenen Anlagen

und der ausgegebenen Anteile, bezogen auf den massgeblichen Stichtag. Die Depotbank meldet Vorbehalte oder Beanstandungen unverzüglich der Prüfgesellschaft. Sacheinlagetransaktionen sind im Jahresbericht zu nennen.»

Es wird eine neue Ziff. 8 mit folgendem Wortlaut hinzugefügt:
«Falls an einem Auftragstag die Summe der eingegangenen Rücknahmeanträge nach Abzug der am selben Auftragstag eingegangenen Zeichnungsanträge für Anteile ohne Berücksichtigung von Sacheinlagen gemäss Ziff. 7 (Nettorücknahmen) 10 % des gemäss § 16 berechneten Nettoinventarwerts eines Teilvermögens übersteigt, kann die Fondsleitung bei Vorliegen von ausserordentlichen Umständen, wie insbesondere bei ungenügender Liquidität des betreffenden Teilvermögens, im Interesse der verbleibenden Anleger nach eigenem Ermessen entscheiden, alle an diesem Auftragstag eingegangenen Rücknahmeanträge für Anteile proportional und im gleichen Verhältnis nach eigenem Ermessen zu kürzen (Gating). Im Umfang, in welchem die Rücknahmeanträge gekürzt werden, gelten diese als für den nächsten Auftragstag eingegangen, wobei keine Bevorzugung gegenüber weiteren Rücknahmeanträgen des nächsten Auftrages erfolgt. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Anwendung sowie die Aufhebung des zeitlich zu begrenzenden Gating unverzüglich der Prüfgesellschaft, der FINMA sowie in angemessener Weise den Anlegern mit.»

2.9 § 18 Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Anleger

§ 18 Ziff. 1 wird dahingehend angepasst, dass dem Anleger eine Ausgabekommission von neu höchstens 5% des Nettoinventarwertes (bis anhin maximal 3% des Nettoinventarwertes) belastet werden kann.

§ 18 Ziff. 2 wird dahingehend angepasst, dass dem Anleger eine Rücknahmekommission von neu höchstens 0.3% des Nettoinventarwertes (bis anhin maximal 0.00% des Nettoinventarwertes) belastet werden kann.

§ 18 Ziff. 3 wird angepasst und lautet neu wie folgt:
«Beim Wechsel von einem Teilvermögen in ein anderes kann dem Anleger eine Umtauschkommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertreibern im In- und Ausland von höchstens 5% des Nettoinventarwertes belastet werden. Der zur Zeit massgebliche Höchstsatz ist aus dem Prospekt ersichtlich. Der Wechsel zwischen Anteilsklassen ist gebührenfrei.»

2.10 § 19 Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen

In § 19 Ziff. 1 wird nach der Tabelle mit den Management Fees ein neuer Absatz mit folgendem Wortlaut hinzugefügt:

«Die Fondsleitung legt im Prospekt die beabsichtigte Verwendung der Management Fee offen.»

Es wird eine neue Ziff. 3 mit folgendem Wortlaut hinzugefügt:
«Für die Auszahlung des Jahresertrages an die Anleger belastet die Fondsleitung den Teilvermögen eine Kommission von höchstens 0.25 % des Bruttobetrages der Ausschüttung. Die Entschädigung der Depotbank für deren in dieser Ziffer genannte Leistungen

Weitere Informationen

obliegt der Fondsleitung.»

§ 19 Ziff. 4 (bis anhin Ziff. 3) Bst. d) wird angepasst und lautet neu wie folgt:

«Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen der Gründung, Änderungen, Liquidation, Fusion oder Vereinigungen des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen;

§ 19 Ziff. 5 (bis anhin Ziff. 4) wird angepasst und lautet neu wie folgt:

«Die Kosten nach Ziff. 4 Bst. a werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet.»

§ 19 Ziff. 6 (bis anhin Ziff. 5) wird angepasst und lautet neu wie folgt:

«Die Fondsleitung und deren Beauftragte können gemäss den Bestimmungen im Prospekt Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen und Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Umbrella-Fonds bzw. dem Teilvermögen belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren, bezahlen.»

2.11 § 20 Rechenschaftsablage

Im Zusammenhang mit den Umstellungen (vgl. Teil II nachfolgend) wird das Rechnungsjahr von bisher jeweils 1. Juli bis zum 30. Juni auf neu 1. März bis zum letzten Tag im Februar umgestellt.

2.12 § 24 Vereinigung

§ 24 Ziff. 2 Bst. c) dritter Spiegelstrich wird angepasst und lautet neu wie folgt:

«- die Art, die Höhe und die Berechnung aller Vergütungen, die Ausgabe- und Rücknahmekommissionen sowie die Nebenkosten für den An- und Verkauf von Anlagen (Courtagen, Gebühren, Abgaben), die dem Fondsvermögen oder den Anlegern belastet werden dürfen,»

§ 24 Ziff. 5 wird angepasst und lautet neu wie folgt:

«[...] Dabei weist sie die Anleger darauf hin, dass diese bei der Aufsichtsbehörde innert 30 Tagen nach der Publikation Einwendungen gegen die beabsichtigten Änderungen des Fondsvertrages erheben oder die Rückzahlung ihrer Anteile in bar verlangen können.»

2.13 § 25 Laufzeit der Teilvermögen und Auflösung

§ 25 Ziff. 2 wird angepasst und lautet neu wie folgt:

«Die Fondsleitung oder die Depotbank können die Auflösung einzelner Teilvermögen durch Kündigung des Fondsvertrages fristlos herbeiführen.»

2.14 § 26 Änderung des Fondsvertrages

§ 26 wird angepasst und lautet neu wie folgt:

«Soll der vorliegende Fondsvertrag geändert werden, oder

besteht die Absicht, Anteilsklassen zu vereinigen, oder die Fondsleitung oder die Depotbank zu wechseln, so hat der Anleger die Möglichkeit, bei der Aufsichtsbehörde innert 30 Tagen nach der entsprechenden Publikation Einwendungen zu erheben.»

2.15 § 27

§ 27 Ziff. 5 (bis anhin Ziff. 4) wird dahingehend angepasst, dass die FINMA neu ausschliesslich die Bestimmungen nach Art. 35a Abs. 1 lit. a-g KKV prüft (bis anhin wurden sämtliche Bestimmungen geprüft).

2.16 Formelle Änderungen

Zusätzlich werden weitere formelle Änderungen und Aktualisierungen vorgenommen, welche die Interessen der Anleger nicht tangieren und daher nicht veröffentlicht werden (bspw. Anpassung der Terminologie ohne materielle Auswirkung auf die Anleger, Anpassung von Verweisen, etc.).

Teil II: Umstellungen

Die Vontobel Fonds Services AG, Zürich, als Fondsleitung, beabsichtigt mit Zustimmung der State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, als Depotbank, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA („FINMA“), die folgende Umstellung vorzunehmen:

Umzustellende Teilvermögen	Aufnehmender Umbrella-Fonds
Diversifizier Equities Switzerland (bis anhin: 3-Alpha Diversifizier Equities Switzerland)	Vontobel Fund (CH)
Diversifizier Equities USA (bis anhin: 3-Alpha Diversifizier Equities USA)	Vontobel Fund (CH)

Die Umstellung der Teilvermögen Diversifizier Equities Switzerland (bis anhin: 3-Alpha Diversifizier Equities Switzerland) und Diversifizier Equities USA (bis anhin: 3-Alpha Diversifizier Equities USA) (nachfolgend „umzustellende Fonds“) als neue Teilvermögen in den Vontobel Fund (CH) erfolgt vorbehaltlich der Genehmigung der beantragten Fondsvertragsänderungen im Teil I und der Umstellungen durch die FINMA per 1. Juli 2025 und hat keine weiteren Auswirkungen auf die Anleger der umzustellenden Teilvermögen.

Die Eingliederung der umzustellenden Teilvermögen als neue Teilvermögen in den Vontobel Fund (CH) dient der Vereinfachung der Produktpalette und der Steigerung der Effizienz im Hinblick auf die Bearbeitung der Fondsdokumente und damit auch zur Senkung der damit verbundenen Kosten. Die folgenden Bestimmungen der Fondsverträge der umzustellenden Teilvermögen und des Vontobel Fund (CH) stimmen nach Inkrafttreten der geplanten Änderungen der Fondsverträge in den folgenden Punkten überein:

Weitere Informationen

1. Fondsart

Bei den umzustellenden Teilvermögen und beim Vontobel Fund (CH) bzw. dessen Teilvermögen handelt es sich um vertragliche Anlagefonds der Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“.

2. Fondsleitung

Fondsleitung der umzustellenden Teilvermögen und des Vontobel Fund (CH) ist die Vontobel Fonds Services AG, Zürich.

3. Depotbank

Depotbank der umzustellenden Teilvermögen und des Vontobel Fund (CH) ist die State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich.

4. Anlegerkreis

Der Kreis der Anleger ist weder bei den umzustellenden Teilvermögen noch beim Vontobel Fund (CH) beschränkt. Für einzelne Klassen sind in Übereinstimmung mit § 6 Ziff. 4 der Fondsverträge Beschränkungen möglich.

5. Anteile und Anteilsklassen

Für die umzustellenden Teilvermögen sowie für den Vontobel Fund (CH) können in Übereinstimmung mit § 6 Ziff. 4 der Fondsverträge grundsätzlich jeweils dieselben Anteilsklassen ausgegeben werden. Die umzustellenden Teilvermögen verfügen vor und nach der Umstellung über dieselben Anteilsklassen.

Die Teilnahmevoraussetzungen für die Anteilsklassen «VV», «S», «V» und «VE» der umzustellenden Teilvermögen sowie des Vontobel Fund (CH) resp. von dessen Teilvermögen sind identisch.

6. Anlagepolitik (zulässige Anlagen)

Die generelle Anlagepolitik stimmt vor und nach den Umstellungen überein. Die spezifisch auf die umzustellenden Teilvermögen anwendbare Anlagepolitik wird bei der Umstellung unverändert im Fondsvertrag des Vontobel Fund (CH) ergänzt.

7. Flüssige Mittel

Die Bestimmungen betreffend das Halten von flüssigen Mitteln stimmen vor und nach der Umstellung überein.

8. Effektenleihe

Die auf die umzustellenden Teilvermögen anwendbaren Bestimmungen betreffend Effektenleihe-Geschäfte stimmen vor und nach der Umstellung überein. Für die umzustellenden Teilvermögen dürfen keine Effektenleihe-Geschäfte getätigt werden.

9. Pensionsgeschäfte

Die auf die umzustellenden Teilvermögen anwendbaren Bestimmungen zum Einsatz von Pensionsgeschäften stimmen vor und nach der Umstellung überein. Für die umzustellenden Teilvermögen dürfen keine Pensionsgeschäfte getätigt werden.

10. Derivate

Die auf die umzustellenden Teilvermögen anwendbaren Bestimmungen zum Derivateinsatz stimmen vor und nach der Umstellung überein. Für die umzustellenden Teilvermögen kommt der Commitment-Ansatz I zur Anwendung.

11. Leerverkäufe

Die auf die umzustellenden Teilvermögen anwendbaren Bestimmungen betreffend Leerverkäufe stimmen vor und nach der Umstellung überein.

12. Aufnahme und Gewährung von Krediten

Die auf die umzustellenden Teilvermögen anwendbaren Bestimmungen betreffend die Aufnahme und Gewährung von Krediten stimmen vor und nach der Umstellung überein. Die Fondsleitung darf für höchstens 10% des jeweiligen Nettovermögens vorübergehend Kredite aufnehmen.

13. Belastung des Vermögens der Teilvermögen

Die auf die umzustellenden Teilvermögen anwendbaren Bestimmungen betreffend die Belastung des Vermögens der Teilvermögen stimmen vor und nach der Umstellung überein. Die Fondsleitung darf zu Lasten der umzustellenden Teilvermögen nicht mehr als 25% des Nettovermögens verpfänden oder zur Sicherung übereignen.

14. Risikoverteilung

Die auf die umzustellenden Teilvermögen anwendbaren Risikoverteilungsvorschriften stimmen vor und nach der Umstellung überein.

15. Berechnung des Nettoinventarwertes

Die auf die umzustellenden Teilvermögen anwendbaren Bestimmungen betreffend die Berechnung des Nettoinventarwertes stimmen vor und nach der Umstellung überein.

16. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Die auf die umzustellenden Teilvermögen anwendbaren Bestimmungen betreffend die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen stimmen vor und nach der Umstellung überein.

17. Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Anleger

Die auf die umzustellenden Teilvermögen anwendbaren Bestimmungen betreffend Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Anleger stimmen vor und nach der Umstellung überein.

18. Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen

Die auf die umzustellenden Teilvermögen anwendbaren Bestimmungen betreffend Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen stimmen vor und nach der Umstellung überein.

19. Prüfgesellschaft

Prüfgesellschaft der umzustellenden Teilvermögen sowie des Vontobel Fund (CH) ist die Ernst & Young AG, Zürich.

20. Rechenschaftsablage

Das Rechnungsjahr der umzustellenden Teilvermögen sowie des Vontobel Fund (CH) dauert jeweils vom 1. März bis zum letzten Tag im Februar.

21. Verwendung des Erfolges

Die auf die umzustellenden Teilvermögen anwendbaren

Weitere Informationen

Bestimmungen betreffend die Verwendung des Erfolges stimmen vor und nach der Umstellung überein.

22. Publikationsorgan

Publikationsorgan für die umzustellenden Teilvermögen sowie den Vontobel Fund (CH) ist die elektronische Plattform Swiss Fund Data (www.swissfunddata.ch).

23. Umstrukturierung und Auflösung

Die auf die umzustellenden Teilvermögen anwendbaren Bestimmungen betreffend Umstrukturierung und Auflösung stimmen vor und nach der Umstellung überein.

24. Laufzeit

Die umzustellenden Teilvermögen sowie der Vontobel Fund (CH) resp. dessen Teilvermögen bestehen auf unbestimmte Zeit und können von der Fondsleitung oder der Depotbank durch fristlose Kündigung aufgelöst werden.

Teil III: Zusammensetzung des Vontobel Fund (CH) nach Vollzug der Umstellungen

Nach Inkrafttreten der in Teil I beschriebenen geplanten Änderungen der Fondsverträge (einschliesslich der Namensänderungen von Teilvermögen) und nach dem Vollzug der in Teil II genannten Umstellungen wird der Vontobel Fund (CH) die folgenden Teilvermögen umfassen:

- Sustainable Swiss Equity
- Sustainable Swiss Equity Income Plus
- Ethos Equities Swiss Mid & Small
- Sustainable Swiss Franc Corporate Bond
- Pension Invest Yield
- Pension Invest Balanced
- Sustainable Bond CHF
- Sustainable Global Equity ex Switzerland
- Swiss Equity Multi Factor
- Sustainable Swiss Mid & Small Companies
- Sustainable Swiss Dividend
- Diversifier Equities Switzerland
- Diversifier Equities USA

Die Änderungen im Wortlaut, die Prospekte mit integrierten Fondsverträgen, die Basisinformationsblätter sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung Vontobel Funds Services AG, Zürich, bezogen werden.

2. Weitere Änderungen in den Prospekten der Fonds

Wechsel Fonds Administrator

Die Anleger werden darüber informiert, dass auch die Funktion des Fonds Administrators von bisher CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich / Schweiz, neu auf State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, per 8. Juli 2024 übertragen werden soll.»

2) Wesentliche Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag

Keine.

3) Wechsel von Fondsleitung und Depotbank

Per 8. Juli 2024 wurde 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.

Dorothee Wetzel war bis zum 26. Juni 2025 im Verwaltungsrat der Fondsleitung. Seit 26. Juni 2025 ist Kaspar Böhm im Verwaltungsrat der Fondsleitung.

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 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.

Weitere Informationen

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

EUR 1 = USD 1.1738
USD 1 = CHF 0.796

4) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Kosten, die dem Fonds durch Käufe und Verkäufe von Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten im Rahmen der Portfolioverwaltung entstehen.

	Währung	Betrag
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	CHF	15'699.73
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	7'067.07

5) Identität der Vertragspartner bei OTC Geschäften

State Street Bank International GmbH, München,
Zweigniederlassung Zürich

6) Anlageverloss

Im Berichtszeitraum kam es zu keinem aktiven Anlageverloss.

An den Verwaltungsrat der
Vontobel Fonds Services AG, Zürich

Zürich, 24. Oktober 2025

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

Variopartner (CH),

mit den Teilvermögen

- ▶ 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland
- ▶ 3-Alpha Diversifier Equities USA

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. Juni 2025, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 2 bis 41) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Shape the future
with confidence



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen, dem Fondsvertrag sowie dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung von Jahresrechnungen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.



Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnungen getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.



Shape the future
with confidence

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Bachelor of Science ZFH
in Betriebsökonomie

