

Vontobel Asset Management

Variopartner (CH)

Jahresbericht 2022/2023



UMBRELLA - FONDS SCHWEIZERISCHEN RECHTS DER ART
« EFFEKTFONDS »

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2023
für die Periode vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

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, bei der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, und der RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich, als Zahlstellen 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 Diversifizier Equities Switzerland	6
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifizier Equities USA	13
Jahresausschüttung 2022/2023	33
Weitere Informationen	34
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	39

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	Direktor, Bank Vontobel AG, Präsident
Dorothee Wetzol	Direktor, Vontobel Asset Management AG, Mitglied
Thomas Heinzl	Direktor, Bank Vontobel AG (bis 9. August 2022)
Felix Lenhard	Direktor, Bank Vontobel AG (seit 9. August 2022)

Geschäftsleitung

Diego Gadiant	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG, Vorsitzender
Olivier Schalbetter	Vize-Direktor, Vontobel Fonds Services AG (bis 24. August 2022)
Inna Schwartz	Vize-Direktorin, Vontobel Fonds Services AG (seit 24. August 2022)
Daniel Spitzer	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG

Depotbank

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich
Bleicherweg 7
CH-8027 Zürich

Vermögensverwalter

Vontobel Asset Management AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich

Prüfungsgesellschaft

Ernst & Young AG
Maagplatz 1
CH-8010 Zürich

Zahlstellen

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich
Bleicherweg 7
CH-8027 Zürich

Vertreiber

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland:

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die LBBW Landesbank Baden-Württemberg
Grosse Bleiche 54-56
DE-55116 Mainz

Basisdaten

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland

	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	106.08	205.31	206.57	218.39
Ausstehende Anteile G-Klasse	1'047'746.530	1'500'704.269	1'680'640.908	1'510'332.833
Ausstehende Anteile S-Klasse	-	-	-	108'010.000
Ausstehende Anteile VE-Klasse	8'394.405	91'493.824	160'593.920	186'901.478
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF G-Klasse	100.37	128.31	111.34	120.92
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF S-Klasse	-	-	-	103.38
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF VE-Klasse	108.40	139.36	121.07	131.61
Ausschüttung pro Anteil in CHF S-Klasse	-	-	-	2.00
TER G-Klasse				0.41%
TER S-Klasse				0.12%
TER VE-Klasse				0.25%
Höchst seit Lancierung G-Klasse				137.41
Höchst seit Lancierung S-Klasse				105.52
Höchst seit Lancierung VE-Klasse				149.29
Tiefst seit Lancierung G-Klasse				77.90
Tiefst seit Lancierung S-Klasse				95.08
Tiefst seit Lancierung VE-Klasse				98.71
Lancierungsdatum G-Klasse	12.09.2019			
Lancierungsdatum S-Klasse	09.03.2023			
Lancierungsdatum VE-Klasse	17.04.2020			
Valorennummer G-Klasse	48'735'714			
Valorennummer S-Klasse	124'061'157			
Valorennummer VE-Klasse	53'174'738			
ISIN G-Klasse	CH0487357144			
ISIN S-Klasse	CH1240611579			
ISIN VE-Klasse	CH0531747381			

Basisdaten

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Total Nettofondsvermögen in Mio. USD	80.02	152.71	155.66	180.62
Ausstehende Anteile G-Klasse	730'744.969	878'870.495	953'994.436	1'066'503.798
Ausstehende Anteile S-Klasse	-	-	-	44'010.000
Ausstehende Anteile V CHF-Klasse	47'755.702	114'840.524	192'928.240	35.000
Ausstehende Anteile V EUR-Klasse	10.000	10.000	10.000	10.000
Ausstehende Anteile VE-Klasse	6'009.839	62'314.977	105'829.495	125'227.614
Nettoinventarwert pro Anteil in USD G-Klasse	101.86	143.49	122.86	145.55
Nettoinventarwert pro Anteil in USD S-Klasse	-	-	-	113.74
Nettoinventarwert pro Anteil in USD V CHF-Klasse	102.78	144.77	123.96	146.85
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF V CHF-Klasse (Klassenwährung)	97.39	133.82	118.67	131.38
Nettoinventarwert pro Anteil in USD V EUR-Klasse	131.26	185.40	158.63	188.16
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR V EUR-Klasse (Klassenwährung)	116.87	156.34	151.73	172.47
Nettoinventarwert pro Anteil in USD VE-Klasse	113.29	160.11	137.25	162.75
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF VE-Klasse (Klassenwährung)	107.35	148.00	131.40	145.60
Ausschüttung pro Anteil in USD S-Klasse	-	-	-	-
TER G-Klasse				0.42%
TER S-Klasse				0.12%
TER V CHF-Klasse				0.41%
TER V EUR-Klasse				0.31%
TER VE-Klasse				0.25%
Höchst seit Lancierung G-Klasse				158.26
Höchst seit Lancierung S-Klasse				113.74
Höchst seit Lancierung V CHF-Klasse (in CHF)				147.46
Höchst seit Lancierung V EUR-Klasse (in EUR)				180.78
Höchst seit Lancierung VE-Klasse (in CHF)				163.10
Tiefst seit Lancierung G-Klasse				72.64
Tiefst seit Lancierung S-Klasse				98.26
Tiefst seit Lancierung V CHF-Klasse (in CHF)				72.01
Tiefst seit Lancierung V EUR-Klasse (in EUR)				95.18
Tiefst seit Lancierung VE-Klasse (in CHF)				95.48
Lancierungsdatum G-Klasse	12.09.2019			
Lancierungsdatum S-Klasse	09.03.2023			
Lancierungsdatum V CHF-Klasse	12.09.2019			
Lancierungsdatum V EUR-Klasse	30.03.2020			
Lancierungsdatum VE-Klasse	17.04.2020			
Valorennummer G-Klasse	48'735'705			
Valorennummer S-Klasse	124'061'156			
Valorennummer V CHF-Klasse	48'735'713			
Valorennummer V EUR-Klasse	53'016'419			
Valorennummer VE-Klasse	53'175'358			
ISIN G-Klasse	CH0487357052			
ISIN S-Klasse	CH1240611561			
ISIN V CHF-Klasse	CH0487357136			
ISIN V EUR-Klasse	CH0530164190			
ISIN VE-Klasse	CH0531753587			

Performance

	Lancierungs- datum	2020	2021	2022	01.01.2023 bis 31.08.2023	seit Lanc. bis 31.08.2023
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland G-Klasse	12.09.2019	5.19%	24.35%	-18.49%	8.47%	22.45%
Swiss Performance Index SPI		3.82%	23.38%	-16.48%	6.77%	19.72%
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland S-Klasse	09.03.2023	-	-	-	2.52%*	2.52%
Swiss Performance Index SPI		-	-	-	3.17%*	3.17%
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland VE-Klasse	17.04.2020	20.38%*	24.55%	-18.35%	8.60%	32.94%
Swiss Performance Index SPI		12.72%*	23.38%	-16.48%	6.77%	24.02%
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA G-Klasse	12.09.2019	18.41%	25.74%	-20.26%	18.14%	48.78%
MSCI USA		20.73%	26.45%	-19.85%	18.73%	56.65%
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA S-Klasse	09.03.2023	-	-	-	15.62%*	15.62%
MSCI USA		-	-	-	15.77%*	15.77%
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA V CHF-Klasse in CHF	12.09.2019	8.10%	29.62%	-19.03%	12.80%	32.60%
MSCI USA		10.20%	30.35%	-18.61%	13.35%	39.58%
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA V EUR-Klasse in EUR	30.03.2020	32.35%*	35.31%	-14.98%	16.21%	76.94%
MSCI USA		33.47%*	36.06%	-14.59%	16.75%	81.08%
Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA VE CHF-Klasse in CHF	17.04.2020	23.58%*	29.83%	-18.90%	12.91%	46.93%
MSCI USA		23.53%*	30.35%	-18.61%	13.35%	48.54%

* 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	01.07.21 - 30.06.22	01.07.22 - 30.06.23
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'500'704.269	1'680'640.908
Anzahl der ausgegebenen Anteile	475'235.402	473'344.808
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	295'298.763	643'652.883
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'680'640.908	1'510'332.833
Inventarwert pro Anteil in CHF	111.34	120.92
Entwicklung der S-Klasse	01.07.21 - 30.06.22	09.03.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	144'610.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	36'600.000
Anzahl der Anteile im Umlauf	-	108'010.000
Inventarwert pro Anteil in CHF	-	103.38
Entwicklung der VE-Klasse	01.07.21 - 30.06.22	01.07.22 - 30.06.23
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	91'493.824	160'593.920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	75'375.355	30'417.208
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	6'275.259	4'109.650
Anzahl der Anteile im Umlauf	160'593.920	186'901.478
Inventarwert pro Anteil in CHF	121.07	131.61
Vermögensrechnung (in CHF)	30.06.2022	30.06.2023
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	797'953.36	2'483'092.73
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	204'147'338.02	214'192'923.27
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	1'854'827.45	2'009'276.54
Gesamtfondsvermögen	206'800'118.83	218'685'292.54
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-226'240.72	-294'795.12
Nettofondsvermögen	206'573'878.11	218'390'497.42
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	205'306'297.62	206'573'878.11
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-1'286'183.16	-1'684'731.67
Saldo aus dem Anteilsverkehr	31'015'903.79	-6'725'003.13
Gesamterfolg	-28'462'140.14	20'226'354.11
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	206'573'878.11	218'390'497.42

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifizier Equities Switzerland

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

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.07.21 - 30.06.22	01.07.22 - 30.06.23
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	-	8'398.90
Negativzinsen	-7'674.05	-377.10
Erträge der Effekten		
– Aktien	5'059'351.69	5'631'535.40
Sonstige Erträge	4'480.05	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	491'612.50	336'084.27
Total Erträge	5'547'770.19	5'975'641.47
Aufwand		
Passivzinsen	1'374.63	-
Prüfaufwand	9'801.00	9'423.70
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	617'404.61	609'832.31
– Service Fee	208'606.88	209'988.50
Sonstige Aufwendungen	11'653.38	12'094.11
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	107'998.82	287'205.19
Total Aufwendungen	956'839.32	1'128'543.81
Nettoertrag/-verlust (-)	4'590'930.87	4'847'097.66
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'832'649.99	-1'171'417.04
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	406'162.40	334'040.69
Realisierter Erfolg	10'829'743.26	4'009'721.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-39'291'883.40	16'216'632.80
Gesamterfolg	-28'462'140.14	20'226'354.11

Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.07.21 - 30.06.22	01.07.22 - 30.06.23
G-Klasse		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	4'125'615.00	4'034'358.21
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	4'125'615.00	4'034'358.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-4'125'615.00	-4'034'358.21
S-Klasse*		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	-	230'907.82
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-	230'907.82
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-	-216'020.00
Vortrag auf neue Rechnung	-	14'887.82

* Der Berichtszeitraum für diese Anteilsklasse ist 09.03.2023 - 30.06.2023

VE-Klasse	01.07.21 - 30.06.22	01.07.22 - 30.06.23
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	465'315.87	581'831.63
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	465'315.87	581'831.63
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-465'315.87	-581'831.63

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifizier Equities Switzerland

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2023

Titel	Währung	Bestand 01.07.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2023	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Österreich							
AMS	CHF	56'554	9'661	5'281	60'934	392'536.83	0.18
Total - Österreich						392'536.83	0.18
Schweiz							
ABB N	CHF	326'030	79'802	112'473	293'359	10'320'369.62	4.72
Accelleron Industries	CHF	-	17'613	17'613	-	-	0.00
Adecco Group N	CHF	46'644	4'729	13'507	37'866	1'106'823.18	0.51
Alcon N	CHF	97'155	18'463	19'093	96'525	7'152'502.50	3.27
Allreal Holding N	CHF	3'945	1'302	417	4'830	730'296.00	0.33
Bachem Holdings N	CHF	6'630	720	929	6'421	500'838.00	0.23
Baloise Holding N	CHF	10'707	3'585	3'500	10'792	1'418'068.80	0.65
Banque Cantonale Vaudoise N	CHF	7'075	5'138	2'918	9'295	878'377.50	0.40
Barry Callebaut N	CHF	821	129	110	840	1'450'680.00	0.66
BB Biotech N	CHF	10'831	-	10'831	-	-	0.00
Belimo Holding N	CHF	2'917	382	684	2'615	1'166'813.00	0.53
BKW N	CHF	4'580	313	106	4'787	756'346.00	0.35
Bucher Industries N	CHF	1'741	139	228	1'652	652'540.00	0.30
Burckhardt Compression Holding N	CHF	-	1'180	89	1'091	572'775.00	0.26
Cembra Money Bank N	CHF	10'961	9'459	4'599	15'821	1'173'918.20	0.54
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli N	CHF	21	6	6	21	2'331'000.00	1.07
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli PS N	CHF	209	26	31	204	2'292'960.00	1.05
Clariant N	CHF	65'694	17'456	19'758	63'392	819'024.64	0.37
Comet Holding N	CHF	2'629	2'616	3'001	2'244	512'529.60	0.23
Compagnie Financiere Richemont N	CHF	97'030	37'121	58'740	75'411	11'436'078.15	5.23
Credit Suisse Group N	CHF	523'447	632'359	1'155'806	-	-	0.00
Daetwyler Holding I	CHF	2'167	1'471	3'638	-	-	0.00
DKSH Holding N	CHF	10'522	239	2'338	8'423	560'550.65	0.26
Dufry Basel N	CHF	16'062	5'509	3'859	17'712	721'941.12	0.33
Emmi N	CHF	539	160	40	659	568'717.00	0.26
EMS-Chemie Holding N	CHF	1'351	277	310	1'318	892'286.00	0.41
Flughafen Zürich N	CHF	4'346	1'411	695	5'062	941'025.80	0.43
Forbo Holding N	CHF	330	-	330	-	-	0.00
Galenica N	CHF	17'776	3'626	4'074	17'328	1'251'948.00	0.57
Geberit N	CHF	7'824	1'322	1'564	7'582	3'549'134.20	1.62
Georg Fischer	CHF	24'340	2'510	6'389	20'461	1'373'956.15	0.63
Givaudan N	CHF	1'720	345	309	1'756	5'206'540.00	2.38
Helvetia Holding N	CHF	7'745	2'262	2'095	7'912	957'352.00	0.44
Huber + Suhner N	CHF	-	3'857	3'857	-	-	0.00
Idorsia N	CHF	41'460	10'536	51'996	-	-	0.00
Inficon Holding N	CHF	740	716	740	716	773'280.00	0.35
Interroll Holding N	CHF	215	22	52	185	511'525.00	0.23
Julius Bär Group N	CHF	51'258	7'936	10'020	49'174	2'770'463.16	1.27
Kühne + Nagel N	CHF	15'328	3'606	4'411	14'523	3'844'238.10	1.76

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifizier Equities Switzerland

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2023

Titel	Währung	Bestand 01.07.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2023	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Schweiz (Fortsetzung)							
Logitech International N	CHF	40'131	13'276	8'254	45'153	2'403'945.72	1.10
Lonza Group N	CHF	14'405	3'020	2'999	14'426	7'694'828.40	3.52
Luzerner Kantonalbank N	CHF	-	1'426	1'426	-	-	0.00
Meyer Burger Technology N	CHF	-	1'049'756	100'821	948'935	573'156.74	0.26
Mobimo Holding N	CHF	3'336	2'638	1'324	4'650	1'120'650.00	0.51
Nestlé N	CHF	179'673	38'048	34'541	183'180	19'710'168.00	9.01
Novartis N	CHF	247'496	45'608	65'361	227'743	20'496'870.00	9.37
OC Oerlikon N	CHF	-	92'852	92'852	-	-	0.00
Partners Group Holding N	CHF	4'685	1'053	917	4'821	4'057'353.60	1.86
PSP Swiss Property N	CHF	12'740	4'698	2'746	14'692	1'467'730.80	0.67
Roche Holding GS N	CHF	59'916	33'946	19'164	74'698	20'429'903.00	9.34
Schindler Holding N	CHF	3'934	886	649	4'171	838'371.00	0.38
Schindler Holding PS N	CHF	7'977	2'219	2'077	8'119	1'702'554.30	0.78
SFS Group N	CHF	5'304	2'000	1'535	5'769	679'588.20	0.31
SGS N	CHF	1'545	164	1'709	-	-	0.00
SGS NA	CHF	-	37'488	2'247	35'241	2'979'978.96	1.36
Siegfried Holding N	CHF	1'434	524	487	1'471	1'087'069.00	0.50
SIG Combibloc Group N	CHF	84'413	38'908	22'983	100'338	2'476'341.84	1.13
Sika N	CHF	30'888	6'891	7'086	30'693	7'848'200.10	3.59
Software ONE Holding N	CHF	-	29'537	29'537	-	-	0.00
Sonova Holding N	CHF	10'365	3'418	1'499	12'284	2'926'048.80	1.34
St. Galler Kantonalbank N	CHF	-	1'050	1'050	-	-	0.00
Stadler Rail N	CHF	13'265	-	1'417	11'848	414'206.08	0.19
Straumann Holding	CHF	21'778	6'676	6'688	21'766	3'159'334.90	1.44
Swiss Life Holding N	CHF	7'268	1'328	1'640	6'956	3'637'988.00	1.66
Swiss Prime Site N	CHF	18'205	3'527	5'332	16'400	1'273'460.00	0.58
Swiss Reinsurance Company N	CHF	68'710	15'910	16'535	68'085	6'130'373.40	2.80
Swisscom N	CHF	5'959	1'179	1'454	5'684	3'170'535.20	1.45
Swissquote Group Holding N	CHF	2'847	4'889	3'747	3'989	740'757.30	0.34
Tecan Group N	CHF	3'644	1'112	1'109	3'647	1'251'650.40	0.57
Temenos N	CHF	16'979	8'573	5'714	19'838	1'411'275.32	0.65
The Swatch Group I	CHF	5'781	1'119	1'238	5'662	1'478'348.20	0.68
The Swatch Group N	CHF	11'454	-	731	10'723	527'035.45	0.24
UBS Group N	CHF	622'152	225'334	288'117	559'369	10'121'782.06	4.63
Valiant Holding N	CHF	6'332	-	1'917	4'415	411'478.00	0.19
VAT Group N	CHF	6'115	1'683	1'528	6'270	2'319'900.00	1.06
Zürich Insurance Group N	CHF	26'884	10'592	13'789	23'687	10'064'606.30	4.60
Total - Schweiz						213'800'386.44	97.77
Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden						214'192'923.27	97.95

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2023

Titel	Währung	Bestand 01.07.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2023	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							
Schweiz							
Crédit Suisse Group Anrechte (Verfall: 08.12.2022)	CHF	-	605'890	605'890	-	-	0.00
Total - Schweiz							0.00
Total - Aktien, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							
							0.00
Total - Aktien						214'192'923.27	97.95
Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						214'192'923.27	97.95
Total - Effekten						214'192'923.27	97.95
Bankguthaben auf Sicht						2'483'092.73	1.14
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						2'009'276.54	0.92
Gesamtfondsvermögen						218'685'292.54	100.00
Aufgenommene Kredite						0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten						-294'795.12	-0.13
Nettofondsvermögen						218'390'497.42	99.87

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2023

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).	214'192'923.27	97.95
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 Diversifier 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	18

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifizier Equities USA

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

Entwicklung der G-Klasse	01.07.21 - 30.06.22	01.07.22 - 30.06.23
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	878'870.495	953'994.436
Anzahl der ausgegebenen Anteile	204'124.339	416'251.254
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	129'000.398	303'741.892
Anzahl der Anteile im Umlauf	953'994.436	1'066'503.798
Inventarwert pro Anteil in USD	122.86	145.55

Entwicklung der S-Klasse	01.07.21 - 30.06.22	09.03.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	65'010.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	21'000.000
Anzahl der Anteile im Umlauf	-	44'010.000
Inventarwert pro Anteil in USD	-	113.74

Entwicklung der V CHF-Klasse	01.07.21 - 30.06.22	01.07.22 - 30.06.23
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	114'840.524	192'928.240
Anzahl der ausgegebenen Anteile	111'578.948	81'465.382
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	33'491.232	274'358.622
Anzahl der Anteile im Umlauf	192'928.240	35.000
Inventarwert pro Anteil in USD	123.96	146.85
Inventarwert pro Anteil in CHF (Klassenwährung)	118.68	131.38

Entwicklung der V EUR-Klasse	01.07.21 - 30.06.22	01.07.22 - 30.06.23
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	158.63	188.16
Inventarwert pro Anteil in EUR (Klassenwährung)	151.73	172.47

Entwicklung der VE-Klasse	01.07.21 - 30.06.22	01.07.22 - 30.06.23
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	62'314.977	105'829.495
Anzahl der ausgegebenen Anteile	48'456.738	22'530.764
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	4'942.220	3'132.645
Anzahl der Anteile im Umlauf	105'829.495	125'227.614
Inventarwert pro Anteil in USD	137.25	162.75
Inventarwert pro Anteil in CHF (Klassenwährung)	131.40	145.60

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Vermögensrechnung (in USD)	30.06.2022	30.06.2023
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	481'097.27	975'766.57
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	155'197'969.21	179'841'509.94
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	149'194.10	85'212.85
Gesamtfondsvermögen	155'828'260.58	180'902'489.36
./. Aufgenommene Kredite	-5.10	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-172'979.08	-284'018.10
Nettofondsvermögen	155'655'276.40	180'618'471.26
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	152'710'207.92	155'655'276.40
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-292'218.65	-357'946.77
Saldo aus dem Anteilsverkehr	27'922'739.17	-3'732'297.54
Gesamterfolg	-24'685'452.04	29'053'439.17
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	155'655'276.40	180'618'471.26

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Erfolgsrechnung (in USD)	01.07.21 - 30.06.22	01.07.22 - 30.06.23
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1'536.57	28'824.81
Negativzinsen	-15.68	-0.47
Erträge der Effekten		
– Aktien	1'581'888.61	1'792'780.09
Sonstige Erträge	27'040.42	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	142'924.64	302'690.39
Total Erträge	1'753'374.56	2'124'294.82
Aufwand		
Passivzinsen	2.12	2.02
Prüfaufwand	10'822.58	13'009.38
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	482'657.43	470'755.78
– Service Fee	163'067.27	161'375.64
Sonstige Aufwendungen	11'984.94	13'280.81
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	59'114.90	349'737.32
Total Aufwendungen	727'649.24	1'008'160.95
Nettoertrag/-verlust (-)	1'025'725.32	1'116'133.87
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11'684'995.97	1'423'865.08
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	11'135.80	13'566.14
Realisierter Erfolg	12'721'857.09	2'553'565.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-37'407'309.13	26'499'874.08
Gesamterfolg	-24'685'452.04	29'053'439.17

Verwendung des Erfolges (in USD)	01.07.21 - 30.06.22	01.07.22 - 30.06.23
G-Klasse		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	751'158.31	948'819.20
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	751'158.31	948'819.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-751'158.31	-948'819.20
S-Klasse*		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	-	12'954.32
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-	12'954.32
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-	-
Vortrag auf neue Rechnung	-	12'954.32

* Der Berichtszeitraum für diese Anteilsklasse ist 09.03.2023 - 30.06.2023

V-Klasse CHF		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	153'247.71	-267.46
Nettoverlust zu Lasten angesamelter realisierter Kapitalgewinne und -verluste	-	267.46
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	153'247.71	-
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-153'247.71	-

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Verwendung des Erfolges (in USD)	01.07.21 - 30.06.22	01.07.22 - 30.06.23
V-Klasse EUR		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	9.28	13.18
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	9.28	13.18
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-9.28	-13.18
VE-Klasse CHF		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	121'310.02	154'614.63
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	121'310.02	154'614.63
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-121'310.02	-154'614.63

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2023

Titel	Währung	Bestand 01.07.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2023	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Bermudas							
Arch Capital Group	USD	2'421	608	1'018	2'011	150'523.35	0.08
Bunge	USD	1'891	694	882	1'703	160'678.05	0.09
Everest Re Group	USD	281	-	86	195	66'662.70	0.04
Invesco	USD	2'469	1'969	1'427	3'011	50'614.91	0.03
Total - Bermudas						428'479.01	0.24
Curaçao							
Schlumberger	USD	11'794	2'693	4'726	9'761	479'460.32	0.27
Total - Curaçao						479'460.32	0.27
Großbritannien							
Liberty Global	USD	3'093	-	1'029	2'064	36'130.37	0.02
Royalty Pharma	USD	-	1'865	-	1'865	57'330.10	0.03
Sensata Technologies Holding	USD	1'083	-	-	1'083	48'724.17	0.03
Total - Großbritannien						142'184.64	0.08
Irland							
Accenture	USD	3'256	743	909	3'090	953'512.20	0.53
Allegion	USD	815	-	-	815	97'816.30	0.05
AON	USD	1'088	-	130	958	330'701.60	0.18
Eaton Corporation	USD	2'142	964	866	2'240	450'464.00	0.25
Horizon Pharma	USD	1'315	362	484	1'193	122'700.05	0.07
Jazz Pharmaceuticals	USD	362	88	-	450	55'786.50	0.03
Johnson Controls International	USD	8'642	1'006	2'551	7'097	483'589.58	0.27
Linde	USD	-	2'498	150	2'348	894'775.84	0.49
Linde	USD	2'621	155	2'776	-	-	0.00
Medtronic Holdings	USD	6'453	901	794	6'560	577'936.00	0.32
Pentair	USD	1'146	1'126	572	1'700	109'820.00	0.06
Seagate Technology Holdings	USD	1'617	1'432	1'551	1'498	92'681.26	0.05
Steris	USD	692	297	310	679	152'761.42	0.08
Trane Technologies	USD	1'610	1'415	584	2'441	466'865.66	0.26
Willis Towers Watson	USD	659	237	353	543	127'876.50	0.07
Total - Irland						4'917'286.91	2.72

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2023

Titel	Währung	Bestand 01.07.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2023	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Jersey							
Amcor	USD	12'681	1'165	4'170	9'676	96'566.48	0.05
Aptiv	USD	1'571	422	526	1'467	149'766.03	0.08
Clarivate	USD	1'369	-	-	1'369	13'046.57	0.01
Ferguson	USD	-	1'589	198	1'391	218'818.21	0.12
Novocure	USD	454	324	-	778	32'287.00	0.02
Total - Jersey						510'484.29	0.28
Kanada							
Waste Connections	USD	1'432	-	165	1'267	181'092.31	0.10
Total - Kanada						181'092.31	0.10
Liberia							
Royal Caribbean Cruises	USD	986	193	-	1'179	122'309.46	0.07
Total - Liberia						122'309.46	0.07
Niederlande							
Lyondellbasell Industries	USD	1'498	-	-	1'498	137'561.34	0.08
NXP Semiconductors	USD	2'119	375	424	2'070	423'687.60	0.23
Total - Niederlande						561'248.94	0.31
Schweiz							
Chubb INA Holdings N	USD	2'414	186	506	2'094	403'220.64	0.22
Garmin N	USD	759	-	-	759	79'156.11	0.04
TE Connectivity N	USD	1'782	526	282	2'026	283'964.16	0.16
Total - Schweiz						766'340.91	0.42
Vereinigte Staaten							
10X Genomics	USD	497	-	497	-	-	0.00
3M	USD	4'035	1'582	1'161	4'456	446'001.04	0.25
Abbott Laboratories	USD	8'536	2'559	2'236	8'859	965'808.18	0.53
AbbVie	USD	8'625	1'502	1'820	8'307	1'119'202.11	0.62
Abiomed	USD	260	-	260	-	-	0.00
Activision Blizzard	USD	3'845	1'265	1'441	3'669	309'296.70	0.17
Adobe	USD	2'830	565	837	2'558	1'250'836.42	0.69
Advance Auto Parts	USD	475	96	155	416	29'244.80	0.02
Advanced Micro Devices	USD	8'222	2'001	2'522	7'701	877'220.91	0.48
Aflac	USD	3'438	-	537	2'901	202'489.80	0.11
Agilent Technologies	USD	3'873	598	1'726	2'745	330'086.25	0.18
AIG	USD	4'477	-	940	3'537	203'518.98	0.11
Airbnb	USD	-	1'895	197	1'698	217'615.68	0.12
Akamai Technologies	USD	752	432	282	902	81'062.74	0.04
Albemarle	USD	673	110	240	543	121'137.87	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 30.06.2023

Titel	Währung	Bestand 01.07.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2023	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Alcoa	USD	-	1'468	-	1'468	49'809.24	0.03
Align Technology	USD	416	67	81	402	142'163.28	0.08
Alleghany	USD	101	-	101	-	-	0.00
Allstate	USD	1'709	172	478	1'403	152'983.12	0.08
Ally Financial	USD	2'085	-	-	2'085	56'315.85	0.03
Alnylam Pharmaceuticals	USD	600	96	-	696	132'198.24	0.07
Alphabet	USD	2'735	63'264	12'845	53'154	6'394'870.54	3.53
Amazon.com	USD	42'441	8'648	8'992	42'097	5'487'764.92	3.03
AMC Entertainment Holdings	USD	2'148	-	2'148	-	-	0.00
AMC Entertainment Holdings	USD	-	2'148	2'148	-	-	0.00
Amerco	USD	-	1'144	432	712	36'077.04	0.02
Amerco	USD	48	827	875	-	-	0.00
American Express	USD	3'685	791	1'050	3'426	596'809.20	0.33
American Water Works Co	USD	1'187	95	362	920	131'330.00	0.07
Ameriprise Financial	USD	546	190	284	452	150'136.32	0.08
AmerisourceBergen	USD	784	83	-	867	166'836.81	0.09
Ametek	USD	-	1'189	162	1'027	166'250.76	0.09
Amgen	USD	3'414	835	1'170	3'079	683'599.58	0.38
Amphenol	USD	3'279	-	458	2'821	239'643.95	0.13
Analog Devices	USD	2'656	213	381	2'488	484'687.28	0.27
Ansys	USD	538	-	138	400	132'108.00	0.07
Anthem	USD	1'393	451	227	1'617	718'416.93	0.40
Apollo Global Management	USD	-	1'992	-	1'992	153'005.52	0.08
Apple	USD	75'839	13'985	16'196	73'628	14'281'623.16	7.89
Applied Materials	USD	5'480	1'113	1'728	4'865	703'187.10	0.39
AppLovin	USD	-	551	551	-	-	0.00
Aramark	USD	1'105	1'112	1'105	1'112	47'871.60	0.03
Archer-Daniels Midland	USD	6'260	809	2'401	4'668	352'714.08	0.19
Ares Management	USD	-	797	-	797	76'790.95	0.04
Arista Networks	USD	1'292	158	-	1'450	234'987.00	0.13
Arrow Electronics	USD	544	-	318	226	32'369.98	0.02
Arthur J Gallagher & Co	USD	1'022	504	451	1'075	236'037.75	0.13
Asana	USD	449	-	449	-	-	0.00
Aspen Technology	USD	-	226	-	226	37'879.86	0.02
Assurant	USD	435	96	142	389	48'905.08	0.03
AT&T	USD	45'910	7'365	19'460	33'815	539'349.25	0.30
Atlassian	USD	-	659	-	659	110'586.79	0.06
Atmos Energy	USD	830	-	-	830	96'562.20	0.05
Autodesk	USD	1'613	611	220	2'004	410'038.44	0.23
Automatic Data Processing	USD	3'412	653	1'107	2'958	650'138.82	0.36
Autozone	USD	92	32	13	111	276'762.96	0.15
Avalara	USD	338	-	338	-	-	0.00
Avantor	USD	2'798	2'459	-	5'257	107'978.78	0.06
Avery Dennison	USD	515	-	-	515	88'477.00	0.05
AXA Equitable Holdings	USD	2'214	396	-	2'610	70'887.60	0.04

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2023

Titel	Währung	Bestand 01.07.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2023	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Axon Enterprise	USD	-	465	-	465	90'730.80	0.05
Baker Hughes Company	USD	5'523	2'584	1'673	6'434	203'378.74	0.11
Ball	USD	2'135	374	458	2'051	119'388.71	0.07
Bank of America	USD	34'446	8'463	6'976	35'933	1'030'917.77	0.57
Bath & Body Works	USD	1'424	-	-	1'424	53'400.00	0.03
Baxter International	USD	4'601	956	2'678	2'879	131'167.24	0.07
Becton Dickinson & Company	USD	1'512	452	312	1'652	436'144.52	0.24
Bentley Systems 'B'	USD	780	539	-	1'319	71'529.37	0.04
Berkshire Hathaway	USD	6'023	1'163	1'203	5'983	2'040'203.00	1.13
Best Buy Co	USD	2'011	637	816	1'832	150'132.40	0.08
Bill.com Holdings	USD	385	114	-	499	58'308.15	0.03
Biogen	USD	817	623	170	1'270	361'759.50	0.20
Biomarin Pharmaceutical	USD	1'220	-	313	907	78'618.76	0.04
Bio-Rad Laboratories	USD	-	110	-	110	41'703.20	0.02
Bio-Techne	USD	258	774	-	1'032	84'242.16	0.05
Black Knight	USD	906	320	-	1'226	73'228.98	0.04
Blackrock	USD	974	175	387	762	526'648.68	0.29
BNY Mellon	USD	6'714	1'573	4'134	4'153	184'891.56	0.10
Booking Holdings	USD	202	29	29	202	545'466.66	0.30
Borg Warner	USD	1'611	-	463	1'148	56'148.68	0.03
Boston Scientific	USD	6'655	3'297	2'146	7'806	422'226.54	0.23
Bristol Myers Squibb	USD	11'995	3'554	3'595	11'954	764'458.30	0.42
Broadcom	USD	1'897	543	508	1'932	1'675'874.76	0.93
Broadridge Financial Solutions	USD	626	-	-	626	103'684.38	0.06
Brown & Brown	USD	1'399	-	-	1'399	96'307.16	0.05
Burlington Stores	USD	257	167	-	424	66'733.36	0.04
C.H. Robinson Worldwide	USD	1'532	153	533	1'152	108'691.20	0.06
Cable One	USD	39	18	57	-	-	0.00
Cadence Design Systems	USD	1'960	226	257	1'929	452'389.08	0.25
Campbell Soup	USD	1'983	-	-	1'983	90'642.93	0.05
Capital One Financial	USD	1'994	104	238	1'860	203'428.20	0.11
Cardinal Health	USD	1'917	510	802	1'625	153'676.25	0.08
Carlisle Companies	USD	-	258	-	258	66'184.74	0.04
Carmax	USD	961	-	-	961	80'435.70	0.04
Carrier Global	USD	7'850	3'353	4'460	6'743	335'194.53	0.19
Catalent	USD	1'027	-	-	1'027	44'530.72	0.02
Caterpillar	USD	2'965	443	658	2'750	676'637.50	0.37
Cboe Global Markets	USD	748	-	187	561	77'423.61	0.04
CBRE Group	USD	2'429	-	265	2'164	174'656.44	0.10
CDW	USD	895	55	208	742	136'157.00	0.08
Celanese	USD	935	-	321	614	71'101.20	0.04
Centene	USD	3'141	1'494	536	4'099	276'477.55	0.15
Centerpoint Energy	USD	3'366	-	-	3'366	98'118.90	0.05
Ceridian HCM Holdings	USD	764	410	328	846	56'656.62	0.03
Charles River Laboratories	USD	309	-	-	309	64'967.25	0.04

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2023

Titel	Währung	Bestand 01.07.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2023	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Charles Schwab	USD	6'845	2'020	1'524	7'341	416'087.88	0.23
Charter Communications	USD	-	635	142	493	181'113.41	0.10
Cheniere Energy	USD	1'319	1'492	501	2'310	351'951.60	0.19
Chevron	USD	9'318	2'377	2'487	9'208	1'448'878.80	0.80
Chewy	USD	-	497	-	497	19'616.59	0.01
Chipotle Mexican Grill	USD	129	77	57	149	318'711.00	0.18
Church & Dwight Co	USD	1'485	157	265	1'377	138'016.71	0.08
Cigna Corporation	USD	2'152	432	523	2'061	578'316.60	0.32
Cincinnati Financial	USD	884	-	202	682	66'372.24	0.04
Cintas	USD	486	85	72	499	248'042.92	0.14
Cisco Systems	USD	22'940	2'913	5'813	20'040	1'036'869.60	0.57
Citigroup	USD	11'312	1'718	2'491	10'539	485'215.56	0.27
Citizens Financial Group	USD	2'672	300	524	2'448	63'843.84	0.04
Citrix Systems	USD	598	-	598	-	-	0.00
Cloudflare	USD	937	324	-	1'261	82'431.57	0.05
CME Group	USD	2'018	-	326	1'692	313'510.68	0.17
Coca-Cola	USD	23'970	6'060	6'322	23'708	1'427'695.76	0.79
Cognex	USD	953	209	-	1'162	65'095.24	0.04
Cognizant Technology Solutions	USD	2'994	-	700	2'294	149'752.32	0.08
Coinbase Global	USD	161	536	-	697	49'870.35	0.03
Colgate-Palmolive	USD	8'234	1'219	3'497	5'956	458'850.24	0.25
Comcast	USD	21'463	5'195	5'349	21'309	885'388.95	0.49
Conagra Brands	USD	3'530	-	-	3'530	119'031.60	0.07
Consolidated Edison	USD	2'192	2'460	2'607	2'045	184'868.00	0.10
Cooper Companies	USD	304	147	65	386	148'003.98	0.08
Copart	USD	1'265	1'265	472	2'058	187'710.18	0.10
Corning	USD	4'328	-	706	3'622	126'914.88	0.07
Corteva	USD	4'171	-	466	3'705	212'296.50	0.12
Costco Wholesale	USD	2'107	550	532	2'125	1'144'057.50	0.63
Coupa Software	USD	360	275	635	-	-	0.00
CrowdStrike Holdings	USD	1'080	-	-	1'080	158'619.60	0.09
Crown Holdings	USD	773	-	-	773	67'150.51	0.04
CSX	USD	10'940	4'538	4'515	10'963	373'838.30	0.21
Cummins	USD	802	809	719	892	218'682.72	0.12
CVS Health	USD	6'914	1'950	1'415	7'449	514'949.37	0.28
Danaher	USD	3'160	1'740	903	3'997	959'280.00	0.53
Darden Restaurants	USD	602	-	-	602	100'582.16	0.06
Darling Ingredients	USD	-	1'620	-	1'620	103'339.80	0.06
Datadog	USD	1'049	189	-	1'238	121'794.44	0.07
Davita	USD	632	428	-	1'060	106'498.20	0.06
Deere & Co	USD	1'546	325	490	1'381	559'567.39	0.31
Dell Technologies	USD	2'453	-	885	1'568	84'844.48	0.05
Delta Air Lines	USD	674	3'980	2'929	1'725	82'006.50	0.05
Dentsply Sirona	USD	2'202	-	714	1'488	59'549.76	0.03
Dexcom	USD	3'136	1'196	1'706	2'626	337'467.26	0.19

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2023

Titel	Währung	Bestand 01.07.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2023	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Discover Financial Services	USD	1'499	122	271	1'350	157'747.50	0.09
Docusign	USD	1'033	279	-	1'312	67'030.08	0.04
Dollar General	USD	1'151	251	144	1'258	213'583.24	0.12
Dollar Tree	USD	1'342	406	569	1'179	169'186.50	0.09
Domino's Pizza	USD	244	-	57	187	63'017.13	0.03
DoorDash	USD	298	824	-	1'122	85'743.24	0.05
Dover	USD	819	138	155	802	118'415.30	0.07
Dow	USD	6'231	915	1'350	5'796	308'694.96	0.17
Dr Horton	USD	1'660	138	288	1'510	183'751.90	0.10
Dr Pepper Snapple Group	USD	4'466	817	667	4'616	144'342.32	0.08
Dropbox	USD	1'761	553	-	2'314	61'714.38	0.03
Dupont De Nemours	USD	3'591	775	1'416	2'950	210'748.00	0.12
Dynatrace	USD	790	387	-	1'177	60'580.19	0.03
Eastman Chemical	USD	928	-	262	666	55'757.52	0.03
eBay	USD	3'246	-	580	2'666	119'143.54	0.07
Ecolab	USD	2'928	460	722	2'666	497'715.54	0.28
Edison International	USD	2'091	-	-	2'091	145'219.95	0.08
Edwards Lifesciences	USD	5'053	1'679	1'905	4'827	455'330.91	0.25
Elanco Animal Health	USD	2'601	-	-	2'601	26'166.06	0.01
Electronic Arts	USD	1'670	979	1'100	1'549	200'905.30	0.11
Eli Lilly & Co	USD	4'217	1'294	1'450	4'061	1'904'527.78	1.05
Emerson Electric	USD	3'261	1'024	1'190	3'095	279'757.05	0.15
Enphase Energy	USD	656	274	361	569	95'296.12	0.05
Entegris	USD	759	177	-	936	103'727.52	0.06
EPAM Systems	USD	266	-	-	266	59'783.50	0.03
Equifax	USD	607	-	-	607	142'827.10	0.08
Erie Indemnity	USD	125	-	125	-	-	0.00
Essential Utilities	USD	1'760	219	-	1'979	78'981.89	0.04
Etsy	USD	747	-	-	747	63'203.67	0.03
Eversource Energy	USD	2'272	137	303	2'106	149'357.52	0.08
EXACT Sciences	USD	817	461	532	746	70'049.40	0.04
Expedia Group	USD	677	-	677	-	-	0.00
Expeditors International of Washington	USD	1'619	169	480	1'308	158'438.04	0.09
F&g Annuities & Life	USD	-	92	92	-	-	0.00
F5 Networks	USD	417	-	-	417	60'990.42	0.03
FactSet Research Systems	USD	253	-	-	253	101'364.45	0.06
Fair Isaac	USD	152	32	45	139	112'480.19	0.06
Fastenal	USD	3'373	-	430	2'943	173'607.57	0.10
FedEx	USD	1'208	227	129	1'306	323'757.40	0.18
Fidelity National Financial	USD	-	1'353	-	1'353	48'708.00	0.03
Fidelity National Information Services	USD	3'838	1'128	2'138	2'828	154'691.60	0.09
Fifth Third Bancorp	USD	3'462	366	-	3'828	100'331.88	0.06
First Citizens BancShares	USD	-	61	-	61	78'290.45	0.04
First Horizon National	USD	-	2'940	2'940	-	-	0.00
First Republic Bank	USD	874	173	1'047	-	-	0.00

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2023

Titel	Währung	Bestand 01.07.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2023	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
First Solar	USD	-	721	314	407	77'366.63	0.04
FirstEnergy	USD	3'475	-	603	2'872	111'663.36	0.06
Fiserv	USD	3'596	350	536	3'410	430'171.50	0.24
FleetCor Technologies	USD	505	-	139	366	91'895.28	0.05
FMC	USD	640	84	-	724	75'542.16	0.04
Ford Motor	USD	-	21'899	2'405	19'494	294'944.22	0.16
Fortinet	USD	3'225	1'812	1'742	3'295	249'069.05	0.14
Fortive	USD	1'795	383	349	1'829	136'754.33	0.08
Fortune Brands Hone & Security	USD	1'316	218	-	1'534	110'371.30	0.06
Fox	USD	2'676	-	-	2'676	89'085.00	0.05
Franklin Resources	USD	1'839	412	-	2'251	60'124.21	0.03
Freeport-McMoRan	USD	-	8'749	1'541	7'208	288'320.00	0.16
Gartner	USD	537	-	111	426	149'232.06	0.08
Generac Holdings	USD	292	126	-	418	62'336.34	0.03
General Mills	USD	11'166	1'471	5'852	6'785	520'409.50	0.29
General Motors	USD	5'698	3'757	2'183	7'272	280'408.32	0.16
Genuine Parts	USD	864	63	164	763	129'122.49	0.07
Gilead Sciences	USD	12'393	1'153	5'249	8'297	639'449.79	0.35
Global Payments	USD	1'342	446	470	1'318	129'849.36	0.07
Godaddy	USD	1'038	-	-	1'038	77'984.94	0.04
Goldman Sachs Group	USD	1'947	426	517	1'856	598'634.24	0.33
Graco	USD	-	1'129	-	1'129	97'489.15	0.05
Guidewire Software	USD	660	-	660	-	-	0.00
Halliburton	USD	5'064	1'913	2'581	4'396	145'024.04	0.08
Hartford Financial Services Group	USD	2'349	-	555	1'794	129'203.88	0.07
Hasbro	USD	1'764	275	279	1'760	113'995.20	0.06
HCA Healthcare	USD	1'653	497	744	1'406	426'692.88	0.24
Heico	USD	553	-	-	553	84'801.76	0.05
Henry Schein	USD	915	150	-	1'065	86'371.50	0.05
Hewlett Packard Enterprise	USD	7'358	5'580	3'760	9'178	154'190.40	0.09
HF Sinclair	USD	-	1'004	-	1'004	44'788.44	0.02
Hilton Worldwide Holdings	USD	1'751	495	264	1'982	288'480.10	0.16
Hologic	USD	1'892	-	372	1'520	123'074.40	0.07
Home Depot	USD	5'545	896	1'371	5'070	1'574'944.80	0.87
Hormel Foods	USD	2'481	-	-	2'481	99'785.82	0.06
Howmet Aerospace	USD	2'644	-	727	1'917	95'006.52	0.05
HP	USD	9'210	645	4'127	5'728	175'906.88	0.10
Hubbell	USD	-	323	-	323	107'093.88	0.06
Hubspot	USD	248	88	59	277	147'388.93	0.08
Humana	USD	905	218	255	868	388'108.84	0.21
Huntington Bancshares	USD	10'645	-	1'833	8'812	94'993.36	0.05
IBM	USD	4'874	1'690	1'432	5'132	686'712.92	0.38
IDEX	USD	445	131	119	457	98'373.82	0.05
Idexx Laboratories	USD	874	342	549	667	334'987.41	0.19
Illinois Tool Works	USD	1'905	222	442	1'685	421'519.60	0.23

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2023

Titel	Währung	Bestand 01.07.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2023	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Illumina	USD	1'364	361	454	1'271	238'299.79	0.13
Incyte	USD	1'289	-	351	938	58'390.50	0.03
Ingersoll-Rand	USD	1'966	655	490	2'131	139'282.16	0.08
Insulet	USD	477	70	92	455	131'194.70	0.07
Intel	USD	22'816	5'336	4'812	23'340	780'489.60	0.43
Intercontinental Exchange	USD	3'377	424	708	3'093	349'756.44	0.19
International Flavors & Fragrances	USD	1'382	372	308	1'446	115'087.14	0.06
International Paper	USD	3'108	2'457	3'033	2'532	80'542.92	0.04
Interpublic Group of Cos	USD	2'253	416	-	2'669	102'970.02	0.06
Intuit	USD	1'534	459	415	1'578	723'023.82	0.40
Intuitive Surgical	USD	1'860	435	432	1'863	637'034.22	0.35
IPG Photonics	USD	232	-	232	-	-	0.00
IQVIA Holdings	USD	1'206	196	179	1'223	274'893.71	0.15
Jack Henry & Associates	USD	393	-	-	393	65'760.69	0.04
JB Hunt Transport Services	USD	633	-	117	516	93'411.48	0.05
JM Smucker	USD	694	-	-	694	102'482.98	0.06
Johnson & Johnson	USD	12'618	2'685	2'819	12'484	2'066'351.68	1.14
JP Morgan Chase & Co	USD	14'301	2'526	2'995	13'832	2'011'726.08	1.11
Juniper Networks	USD	1'757	471	-	2'228	69'803.24	0.04
Kellogg's	USD	3'093	195	929	2'359	158'996.60	0.09
KeyCorp	USD	4'529	720	-	5'249	48'500.76	0.03
Keysight Technologies	USD	980	118	136	962	161'086.90	0.09
Kimberly Clark	USD	4'247	493	2'035	2'705	373'452.30	0.21
Kinder Morgan	USD	16'548	-	2'928	13'620	234'536.40	0.13
KLA	USD	776	208	263	721	349'699.42	0.19
Knight-Swift Transportation Holdings	USD	1'164	-	-	1'164	64'671.84	0.04
LabCorp	USD	664	299	360	603	145'521.99	0.08
Lam Research	USD	988	440	336	1'092	702'003.12	0.39
Lamb Weston Holdings	USD	-	1'030	-	1'030	118'398.50	0.07
Lear	USD	324	161	-	485	69'621.75	0.04
Lennar	USD	1'845	-	540	1'305	163'529.55	0.09
Lennox International	USD	249	84	92	241	78'582.87	0.04
Liberty Broadband	USD	52	-	52	-	-	0.00
Liberty Broadband	USD	672	-	-	672	53'833.92	0.03
Liberty Media Formula One	USD	-	892	-	892	67'149.76	0.04
Lincoln National	USD	960	-	960	-	-	0.00
Live Nation Entertainment	USD	661	266	-	927	84'458.97	0.05
LKQ	USD	2'182	-	-	2'182	127'145.14	0.07
Loews	USD	1'322	-	426	896	53'204.48	0.03
Lowes Companies	USD	4'100	453	1'183	3'370	760'609.00	0.42
LPL Financial Holdings	USD	-	482	-	482	104'801.26	0.06
Lucid Group	USD	3'012	-	-	3'012	20'752.68	0.01
Lululemon Athletica	USD	665	224	148	741	280'468.50	0.16
Lumen Technologies	USD	4'624	2'176	6'800	-	-	0.00
Lyft	USD	1'224	-	1'224	-	-	0.00

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2023

Titel	Währung	Bestand 01.07.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2023	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
M&T Bank	USD	576	344	157	763	94'428.88	0.05
Marathon Petroleum	USD	4'266	176	1'853	2'589	301'877.40	0.17
Markel	USD	96	-	96	-	-	0.00
Marketaxess Holding	USD	185	157	78	264	69'014.88	0.04
Marriott International	USD	1'284	133	150	1'267	232'735.23	0.13
Marsh & Mc-Lennan Companies	USD	2'931	180	378	2'733	514'022.64	0.28
Martin Marietta Materials	USD	391	-	64	327	150'972.63	0.08
Marvell Technology	USD	4'796	2'712	1'683	5'825	348'218.50	0.19
Masco	USD	1'817	-	491	1'326	76'085.88	0.04
Masimo	USD	221	67	-	288	47'390.40	0.03
MasterBrand Cabinets	USD	-	1'316	1'316	-	-	0.00
Mastercard	USD	4'411	854	1'119	4'146	1'630'621.80	0.90
Match Group	USD	-	1'376	-	1'376	57'585.60	0.03
Mc-Cormick&Co	USD	1'722	156	339	1'539	134'246.97	0.07
Mcdonald's	USD	3'572	618	702	3'488	1'040'854.08	0.58
McKesson	USD	987	281	295	973	415'772.63	0.23
Mercadolibre	USD	267	107	122	252	298'519.20	0.17
Merck & Co	USD	14'107	3'597	4'185	13'519	1'559'957.41	0.86
Metlife	USD	4'589	164	1'488	3'265	184'570.45	0.10
Mettler Toledo International	USD	139	70	86	123	161'331.72	0.09
Microchip Technology	USD	2'824	264	316	2'772	248'343.48	0.14
Micron Technology	USD	6'008	876	778	6'106	385'349.66	0.21
Microsoft	USD	34'002	6'477	7'582	32'897	11'202'744.38	6.19
Moderna	USD	1'645	602	698	1'549	188'203.50	0.10
Mohawk Industries	USD	274	-	-	274	28'265.84	0.02
Molina Healthcare	USD	297	140	75	362	109'048.88	0.06
Mondelez International	USD	7'842	1'292	1'478	7'656	558'428.64	0.31
Mongoddb	USD	275	66	-	341	140'147.59	0.08
Monolithic Power Systems	USD	-	232	-	232	125'333.36	0.07
Monster Beverage	USD	-	3'957	245	3'712	213'217.28	0.12
Moody's	USD	1'330	78	332	1'076	374'146.72	0.21
Morgan Stanley	USD	8'710	1'257	2'674	7'293	622'822.20	0.34
Mosaic	USD	2'001	-	-	2'001	70'035.00	0.04
Motorola Solutions	USD	1'207	86	282	1'011	296'506.08	0.16
MSCI	USD	391	-	391	-	-	0.00
NASDAQ Index	USD	681	1'745	399	2'027	101'045.95	0.06
NetApp	USD	1'384	-	-	1'384	105'737.60	0.06
Netflix	USD	1'949	674	568	2'055	905'206.95	0.50
Neurocrine Biosciences	USD	613	-	-	613	57'805.90	0.03
Newell Brands	USD	2'589	-	-	2'589	22'524.30	0.01
Newmont Goldcorp	USD	5'788	433	822	5'399	230'321.34	0.13
News	USD	-	2'013	-	2'013	39'253.50	0.02
Nike	USD	6'253	1'209	1'509	5'953	657'032.61	0.36
Nordson	USD	279	-	-	279	69'242.22	0.04
Norfolk Southern	USD	1'408	149	180	1'377	312'248.52	0.17

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2023

Titel	Währung	Bestand 01.07.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2023	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Northern Trust	USD	1'255	-	-	1'255	93'045.70	0.05
NortonLifeLock	USD	3'542	1'086	-	4'628	85'849.40	0.05
Novavax	USD	606	-	606	-	-	0.00
Nucor	USD	1'945	345	750	1'540	252'529.20	0.14
Nvidia	USD	12'138	3'005	3'222	11'921	5'042'821.42	2.79
NVR	USD	24	-	7	17	107'960.54	0.06
Okta	USD	640	394	-	1'034	71'707.90	0.04
Old Dominion Freight Line	USD	453	102	91	464	171'564.00	0.09
Omnicom Group	USD	1'362	125	368	1'119	106'472.85	0.06
On Semiconductor	USD	2'699	851	856	2'694	254'798.52	0.14
Oneok	USD	3'006	1'192	782	3'416	210'835.52	0.12
Oracle	USD	8'200	2'056	2'513	7'743	922'113.87	0.51
O'Reilly Automotive	USD	-	370	56	314	299'964.20	0.17
Otis Worldwide	USD	1'919	1'640	1'430	2'129	189'502.29	0.10
Owens Corning	USD	1'009	-	251	758	98'919.00	0.05
Paccar	USD	1'575	1'159	-	2'734	228'699.10	0.13
Packaging Corp of America	USD	470	-	-	470	62'115.20	0.03
Palo Alto Networks	USD	486	1'146	175	1'457	372'278.07	0.21
Parker-Hannifin	USD	691	-	69	622	242'604.88	0.13
Paychex	USD	1'936	-	206	1'730	193'535.10	0.11
Paycom Software	USD	344	-	81	263	84'486.12	0.05
Paylocity Holding	USD	-	319	-	319	58'865.07	0.03
PayPal Holdings	USD	6'086	316	885	5'517	368'149.41	0.20
Pepsico	USD	9'046	1'372	3'142	7'276	1'347'660.72	0.74
Perkinelmer	USD	795	245	239	801	95'150.79	0.05
Pfizer	USD	-	34'459	6'430	28'029	1'028'103.72	0.57
Phillips 66	USD	3'564	916	805	3'675	350'521.50	0.19
Plug Power	USD	2'193	1'369	-	3'562	37'009.18	0.02
PNC Financial Services Group	USD	2'230	850	448	2'632	331'500.40	0.18
Pool	USD	267	34	108	193	72'305.52	0.04
PPG Industries	USD	1'392	154	268	1'278	189'527.40	0.10
Procter & Gamble	USD	12'423	2'053	3'127	11'349	1'722'097.26	0.95
Progressive	USD	3'076	623	584	3'115	412'332.55	0.23
Prudential Financial	USD	3'305	-	1'259	2'046	180'498.12	0.10
PTC	USD	673	158	176	655	93'206.50	0.05
PulteGroup	USD	1'305	286	626	965	74'961.20	0.04
Qorvo	USD	914	-	322	592	60'401.76	0.03
Qualcomm	USD	4'995	2'128	1'478	5'645	671'980.80	0.37
Quanta Services	USD	-	912	-	912	179'162.40	0.10
Quest Diagnostics	USD	947	360	346	961	135'078.16	0.07
Raymond James Financial	USD	1'288	92	318	1'062	110'203.74	0.06
Regeneron Pharmaceuticals	USD	574	224	197	601	431'842.54	0.24
Regions Financial	USD	5'461	1'170	1'052	5'579	99'417.78	0.05
Reliance Steel & Aluminium	USD	-	344	-	344	93'426.96	0.05
Repligen	USD	-	502	-	502	71'012.92	0.04

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2023

Titel	Währung	Bestand 01.07.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2023	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Republic Services	USD	1'042	404	432	1'014	155'314.38	0.09
ResMed	USD	755	1'003	969	789	172'396.50	0.10
RingCentral	USD	344	857	1'201	-	-	0.00
Rivian Automotive	USD	1'678	887	-	2'565	42'732.90	0.02
Robert Half International	USD	1'084	-	313	771	57'994.62	0.03
Robinhood Markets	USD	3'058	-	3'058	-	-	0.00
Roblox	USD	-	1'712	-	1'712	68'993.60	0.04
Rockwell Automation	USD	801	57	285	573	188'774.85	0.10
Roku	USD	641	-	-	641	40'998.36	0.02
Rollins	USD	1'146	399	-	1'545	66'172.35	0.04
Roper Technologies	USD	711	100	166	645	310'116.00	0.17
Ross Stores	USD	1'876	-	195	1'681	188'490.53	0.10
RPM International	USD	762	-	-	762	68'374.26	0.04
S&P Global	USD	1'933	216	403	1'746	699'953.94	0.39
Salesforce Com	USD	4'993	1'282	1'343	4'932	1'041'934.32	0.58
Seagen	USD	580	147	-	727	139'918.42	0.08
Sealed Air	USD	1'038	-	-	1'038	41'520.00	0.02
Sei Investments Co	USD	563	-	-	563	33'566.06	0.02
Sempra Energy	USD	2'724	140	917	1'947	283'463.73	0.16
Servicenow	USD	1'151	166	168	1'149	645'703.53	0.36
Sherwin-Williams	USD	1'404	289	279	1'414	375'445.28	0.21
Signature Bank New-York	USD	-	317	317	-	-	0.00
Sirius XM Holdings	USD	4'900	-	-	4'900	22'197.00	0.01
Skyworks Solutions	USD	950	-	-	950	105'155.50	0.06
Smith	USD	1'033	-	360	673	48'980.94	0.03
Snap	USD	4'959	1'387	-	6'346	75'136.64	0.04
Snap-On	USD	421	-	106	315	90'779.85	0.05
Snowflake	USD	1'141	-	218	923	162'429.54	0.09
Solaredge Technologies	USD	268	-	-	268	72'105.40	0.04
Southwest Airlines	USD	242	670	-	912	33'023.52	0.02
Splunk	USD	1'038	-	-	1'038	110'121.42	0.06
Square	USD	2'663	591	682	2'572	171'218.04	0.09
SS&C Technologies Holdings	USD	1'505	-	1'505	-	-	0.00
Stanley Black & Decker	USD	751	-	-	751	70'376.21	0.04
Starbucks	USD	5'628	1'525	1'111	6'042	598'520.52	0.33
State Street	USD	2'172	-	-	2'172	158'946.96	0.09
Steel Dynamics	USD	1'218	-	232	986	107'404.98	0.06
Stryker	USD	-	2'147	435	1'712	522'314.08	0.29
Sunrun	USD	1'502	-	1'502	-	-	0.00
SVB Financial Group	USD	305	50	355	-	-	0.00
Synchrony Financial	USD	3'786	-	825	2'961	100'437.12	0.06
Synopsys	USD	904	204	138	970	422'347.70	0.23
Sysco	USD	3'249	831	501	3'579	265'561.80	0.15
T. Rowe Price Group	USD	1'356	-	204	1'152	129'047.04	0.07
Take Two Interactive Software	USD	848	-	-	848	124'791.68	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 30.06.2023

Titel	Währung	Bestand 01.07.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2023	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Targa Resources	USD	-	1'091	-	1'091	83'025.10	0.05
Target	USD	3'037	814	651	3'200	422'080.00	0.23
Teladoc Health	USD	726	665	1'391	-	-	0.00
Teleflex	USD	232	54	-	286	69'220.58	0.04
Teradyne	USD	735	-	-	735	81'827.55	0.05
Tesla	USD	4'073	11'774	3'980	11'867	3'106'424.59	1.72
Texas Instruments	USD	5'773	1'312	1'534	5'551	999'291.02	0.55
Texas Pacific Land	USD	-	31	31	-	-	0.00
The Clorox	USD	895	-	-	895	142'340.80	0.08
The Estee Lauder Companies	USD	1'522	149	330	1'341	263'345.58	0.15
The Hershey	USD	774	791	525	1'040	259'688.00	0.14
The Kraft Heinz Company	USD	3'486	961	716	3'731	132'450.50	0.07
The Kroger	USD	9'114	866	6'067	3'913	183'911.00	0.10
The Principal Financial Group	USD	1'616	245	626	1'235	93'662.40	0.05
The Trade Desk	USD	-	2'306	387	1'919	148'185.18	0.08
Thermo Fisher Scientific	USD	1'910	258	309	1'859	969'933.25	0.54
TJX Cos	USD	6'440	937	1'367	6'010	509'587.90	0.28
T-Mobile US	USD	3'118	90	338	2'870	398'643.00	0.22
Toro	USD	-	689	-	689	70'036.85	0.04
Tractor Supply	USD	697	317	343	671	148'358.10	0.08
Tradeweb Markets	USD	-	514	-	514	35'198.72	0.02
Transdigm Group	USD	229	-	229	-	-	0.00
TransUnion	USD	1'114	-	-	1'114	87'259.62	0.05
Travelers Companies	USD	1'642	205	412	1'435	249'202.10	0.14
Trimble Navigation	USD	1'633	299	-	1'932	102'280.08	0.06
Truist Financial	USD	7'764	1'244	1'316	7'692	233'452.20	0.13
Twilio	USD	882	600	684	798	50'768.76	0.03
Twitter	USD	3'674	-	3'674	-	-	0.00
Tyler Technologies	USD	216	-	-	216	89'957.52	0.05
Tyson Foods	USD	1'912	168	438	1'642	83'807.68	0.05
Uber Technologies	USD	9'060	-	1'179	7'881	340'222.77	0.19
UGI	USD	2'328	2'907	2'030	3'205	86'438.85	0.05
Ulta Beauty	USD	284	-	-	284	133'648.98	0.07
Union Pacific	USD	3'057	870	835	3'092	632'685.04	0.35
United Parcel Service	USD	3'697	613	687	3'623	649'422.75	0.36
United Rentals	USD	330	125	67	388	172'803.56	0.10
United Therapeutics	USD	-	265	-	265	58'498.75	0.03
UnitedHealth Group	USD	4'449	1'327	927	4'849	2'330'623.36	1.29
Unity Software	USD	266	977	-	1'243	53'971.06	0.03
US Bancorp	USD	6'957	2'640	1'968	7'629	252'062.16	0.14
Vail Resorts	USD	379	-	105	274	68'982.24	0.04
Valero Energy	USD	3'180	147	1'065	2'262	265'332.60	0.15
Veeva Systems	USD	696	333	298	731	144'540.63	0.08
VeriSign	USD	499	103	110	492	111'177.24	0.06
Verisk Analytics	USD	843	-	138	705	159'351.15	0.09

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2023

Titel	Währung	Bestand 01.07.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2023	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Verizon Communications	USD	22'069	5'670	6'484	21'255	790'473.45	0.44
Vertex Pharmaceuticals	USD	1'878	299	852	1'325	466'280.75	0.26
VF	USD	2'105	854	-	2'959	56'487.31	0.03
Viacom	USD	2'881	1'248	-	4'129	65'692.39	0.04
Viatris	USD	5'155	1'237	-	6'392	63'792.16	0.04
Visa	USD	8'264	1'499	1'970	7'793	1'850'681.64	1.02
VMware	USD	1'225	-	-	1'225	176'020.25	0.10
Vulcan Materials	USD	892	-	229	663	149'466.72	0.08
Wabtec	USD	814	122	-	936	102'651.12	0.06
Walgreens Boots Alliance	USD	3'565	769	611	3'723	106'068.27	0.06
Walmart	USD	7'370	1'651	2'138	6'883	1'081'869.94	0.60
Walt Disney	USD	8'642	2'009	1'449	9'202	821'554.56	0.45
Warner Bros Discovery	USD	-	16'020	4'482	11'538	144'686.52	0.08
Waste Management	USD	2'219	262	282	2'199	381'350.58	0.21
Waters	USD	556	91	219	428	114'079.12	0.06
Wayfair	USD	331	477	808	-	-	0.00
Webster Financial	USD	1'278	-	-	1'278	48'244.50	0.03
West Pharmaceutical Services	USD	495	174	304	365	139'601.55	0.08
Western Digital	USD	1'524	457	-	1'981	75'139.33	0.04
Western Union	USD	2'691	921	3'612	-	-	0.00
Westlake Chemical	USD	-	201	-	201	24'013.47	0.01
Westrock	USD	1'514	542	-	2'056	59'767.92	0.03
Whirlpool	USD	414	-	-	414	61'599.06	0.03
Williams Companies	USD	7'283	651	1'077	6'857	223'743.91	0.12
Wolfspeed	USD	-	1'041	-	1'041	57'869.19	0.03
Workday	USD	1'067	1'042	438	1'671	377'462.19	0.21
WR Berkley	USD	1'459	-	430	1'029	61'287.24	0.03
WW Grainger	USD	447	26	159	314	247'617.26	0.14
Xylem	USD	1'603	-	503	1'100	123'882.00	0.07
Yum Brands	USD	1'511	950	1'031	1'430	198'126.50	0.11
Zebra Technologies	USD	346	-	73	273	80'761.59	0.04
Zendesk	USD	719	-	719	-	-	0.00
Zillow Group	USD	271	-	271	-	-	0.00
Zillow Group	USD	734	-	-	734	36'890.84	0.02
Zimmer Biomet Holdings	USD	1'181	537	237	1'481	215'633.60	0.12
Zoetis	USD	4'109	746	1'664	3'191	549'522.11	0.30
Zoom Video Communications	USD	1'266	180	235	1'211	82'202.68	0.05
Zoominfo Technologies	USD	2'089	-	-	2'089	53'039.71	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 30.06.2023

Titel	Währung	Bestand 01.07.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2023	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Zscaler	USD	410	-	-	410	59'983.00	0.03
Total - Vereinigte Staaten						171'732'623.15	94.93
Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden						179'841'509.94	99.41
Total - Aktien						179'841'509.94	99.41
Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						179'841'509.94	99.41
Total - Effekten						179'841'509.94	99.41
Bankguthaben auf Sicht						975'766.57	0.54
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						85'212.85	0.05
Gesamtfondsvermögen						180'902'489.36	100.00
Aufgenommene Kredite						0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten						-284'018.10	-0.16
Nettofondsvermögen						180'618'471.26	99.84

Variopartner (CH) - 3-Alpha Diversifier Equities USA

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

Inventar des Fondsvermögens

per 30.06.2023

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).	179'841'509.94	99.41
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 2022/2023

Auszug aus dem Fondsvertrag §23:

Der Nettoertrag der thesaurierenden Anteilsklassen 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 10. Oktober 2023 an sämtliche Anleger, welche per 3. Oktober 2023 Anteile am ZugerKB Fonds hielten (Ex-Datum 4. Oktober 2023).

Der Ertrag wurde für alle Anteilsinhaber wie folgt am 10. Oktober 2023 ausbezahlt:

VARIOPARTNER (CH) - 3-ALPHA DIVERSIFIER EQUITIES SWITZERLAND S-Klasse

Bruttobetrag pro Anteil	CHF	2.00
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	CHF	0.70
Nettobetrag pro Anteil	CHF	1.30

VARIOPARTNER (CH) - 3-ALPHA DIVERSIFIER EQUITIES USA S- Klasse

Bruttobetrag pro Anteil	USD	-
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	USD	-
Nettobetrag pro Anteil	USD	-

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
- Deutschland

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

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

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

Weitere Informationen

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

a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;

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

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

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

IV. Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

1) Pflichtpublikationen und Änderungen des Fondsvertrags

I. Änderungen des Fondsvertrags

Am 6. Dezember 2022 wurden die Anleger über folgende Fondsvertragsänderungen informiert:

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

Die Anlageentscheide der Teilvermögen 3-Alpha Diversifizier Equities Switzerland und 3-Alpha Diversifizier Equities USA werden neu an die Vontobel Asset Management AG, Zürich, übertragen (bis anhin: Bank Vontobel AG, Zürich, mit teilweiser Weiterübertragung an die Vontobel Asset Management AG, Zürich).

§ 1 Ziff. 4 des Fondsvertrags wird entsprechend angepasst.

2. § 8 Anlageziel und Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des Teilvermögens **3-Alpha Diversifizier Equities Switzerland** wird dahingehend angepasst, dass die Fondsleitung neu maximal 10% (bis anhin: 49%) des Vermögens des Teilvermögens in Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds) investieren kann (§ 8 Ziff. 3 lit. c, erstes Lemma). In diesem Zusammenhang wird die in § 8 Ziff. 3 lit. a, viertes Lemma, vorgesehene Möglichkeit, dass die Fondsleitung mindestens zwei Drittel des Vermögens des Teilvermögens in Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die gemäss ihren Dokumenten sinngemäss den Richtlinien dieses Teilvermögens investieren, investieren kann, gestrichen.

Die Anlagepolitik des Teilvermögens 3-Alpha Diversifizier Equities Switzerland in § 8 Ziff. 3 lautet entsprechend neu wie folgt (die Beschreibung des Anlageziels bleibt unverändert):

a) Die Fondsleitung investiert, unter Vorbehalt von lit. c), mindestens zwei Drittel des Vermögens des Teilvermögens in:

Weitere Informationen

- auf frei konvertierbare Währungen lautende Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine, etc.) von privaten, gemischt-wirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Unternehmen, welche im in der Tabelle 1 am Ende des Prospekts genannten Referenzindex enthalten sind;
 - Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen;
 - strukturierte Produkte auf die oben erwähnten Anlagen.
- b) Die Fondsleitung kann zudem unter Vorbehalt von lit. c), höchstens ein Drittel des Vermögens des Teilvermögens investieren in:
- auf frei konvertierbare Währungen lautende Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine, etc.) von privaten, gemischt-wirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Unternehmen, welche nicht im in der Tabelle 1 am Ende des Prospekts genannten Referenzindex enthalten sind;
- Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen;
- strukturierte Produkte auf die oben erwähnten Anlagen;
 - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die gemäss ihren Dokumenten sinngemäss den Richtlinien dieses Teilvermögens investieren;
 - Geldmarktinstrumente i.S.v. Ziff. 1 lit. e) von privaten, gemischt-wirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Schuldern weltweit und in allen frei konvertierbaren Währungen;
 - Guthaben auf Sicht und auf Zeit i.S.v. Ziff. 1 lit. f).
- c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Vermögen des Teilvermögens beziehen, einzuhalten:
- maximal 10% in Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds);
 - höchstens 10% in Anlagen, die die Nachhaltigkeitsvorgaben nach Ziff. 1.2.2.1 des Prospekts nicht erfüllen.

Die Anlagepolitik des Teilvermögens **3-Alpha Diversifier Equities USA** wird dahingehend angepasst, dass die Fondsleitung neu maximal 10% (bis anhin: 49%) des Vermögens des Teilvermögens in Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds) investieren kann (§ 8 Ziff. 4 lit. c, erstes Lemma). In diesem Zusammenhang wird die in § 8 Ziff. 4 lit. a, viertes Lemma, vorgesehene Möglichkeit, dass die Fondsleitung mindestens zwei Drittel des Vermögens des Teilvermögens in Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die gemäss ihren Dokumenten sinngemäss den Richtlinien dieses Teilvermögens investieren, gestrichen.

Die Anlagepolitik des Teilvermögens 3-Alpha Diversifier Equities USA in § 8 Ziff. 4 lautet entsprechend neu wie folgt (die Beschreibung des Anlageziels bleibt unverändert):

- a) Die Fondsleitung investiert, unter Vorbehalt von lit. c), mindestens zwei Drittel des Vermögens des Teilvermögens in:

- auf frei konvertierbare Währungen lautende Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine, etc.) von privaten, gemischt-wirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Unternehmen, welche ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in den USA haben;
 - Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen;
 - strukturierte Produkte auf die oben erwähnten Anlagen.
- b) Die Fondsleitung kann zudem unter Vorbehalt von lit. c), höchstens ein Drittel des Vermögens des Teilvermögens investieren in:
- auf frei konvertierbare Währungen lautende Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine, etc.) von privaten, gemischt-wirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Unternehmen weltweit, welche die geografischen Anforderungen gemäss lit. a) nicht erfüllen;
 - Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen;
 - strukturierte Produkte auf die oben erwähnten Anlagen;
 - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die gemäss ihren Dokumenten sinngemäss den Richtlinien dieses Teilvermögens investieren;
 - Geldmarktinstrumente i.S.v. Ziff. 1 lit. e) von privaten, gemischt-wirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Schuldern weltweit und in allen frei konvertierbaren Währungen;
 - Guthaben auf Sicht und auf Zeit i.S.v. Ziff. 1 lit. f).
- c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Vermögen des Teilvermögens beziehen, einzuhalten:
- maximal 10% in Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds);
 - höchstens 10% in Anlagen, die die Nachhaltigkeitsvorgaben nach Ziff. 1.2.2.1 des Prospekts nicht erfüllen.

Der Prospekt wird entsprechend angepasst und aktualisiert.»

2. Am 19. Januar 2023 wurden die Anleger über folgende Fondsvertragsänderungen informiert:

«Die Vontobel Fonds Services AG, Zürich, als Fondsleitung beabsichtigt mit Zustimmung der RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, als Depotbank, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA („FINMA“) die nachfolgend beschriebenen Änderungen des Fondsvertrages vorzunehmen:

Weitere Informationen

1. § 3 Die Fondsleitung

Ziff. 2 wird an die aktualisierte Formulierung im Musterfondsvertrag der Asset Management Association Switzerland angepasst und lautet neu wie folgt:

«Die Fondsleitung und ihre Beauftragten unterliegen der Treue-, Sorgfalts- und Informationspflicht. Sie handeln unabhängig und wahren ausschliesslich die Interessen der Anleger. Sie treffen die organisatorischen Massnahmen, die für eine einwandfreie Geschäftsführung erforderlich sind. Sie legen Rechenschaft ab über die von ihnen verwalteten kollektiven Kapitalanlagen und informieren über sämtliche den Anlegern direkt oder indirekt belasteten Gebühren und Kosten sowie über von Dritten zugeflossene Entschädigungen, insbesondere Provisionen, Rabatte oder sonstige Vermögenswerte Vorteile.»

2. § 4 Die Depotbank

Ziff. 2 wird an die aktualisierte Formulierung im Musterfondsvertrag der Asset Management Association Switzerland angepasst und lautet neu wie folgt:

«Die Depotbank und ihre Beauftragten unterliegen der Treue-, Sorgfalts- und Informationspflicht. Sie handeln unabhängig und wahren ausschliesslich die Interessen der Anleger. Sie treffen die organisatorischen Massnahmen, die für eine einwandfreie Geschäftsführung erforderlich sind. Sie legen Rechenschaft ab über die von ihnen aufbewahrten kollektiven Kapitalanlagen und informieren über sämtliche den Anlegern direkt oder indirekt belasteten Gebühren und Kosten sowie über von Dritten zugeflossene Entschädigungen, insbesondere Provisionen, Rabatte oder sonstige vermögenswerte Vorteile.»

3. § 6 Anteile und Anteilsklassen

Es wird eine neue Anteilsklasse mit der Bezeichnung «S-Klasse» geschaffen. Ziff. 4 wird wie folgt ergänzt:

«Die S-Klasse wendet sich ausschliesslich an bestimmte Anleger und ist ausschüttend. Als zugelassene Anleger in Verbindung mit der S-Klasse gelten Anleger, die zum einen als „Qualifizierte Anleger“ gemäss Art. 10 Abs. 3 und Abs. 3ter KAG qualifizieren und zum anderen eine schriftliche Vereinbarung mit einer Gesellschaft der Vontobel-Gruppe zwecks Investition in das Vermögen der Teilvermögen unterzeichnet haben. Soweit Banken und Effekthändler und andere Qualifizierte Anleger mit vergleichbaren Funktionen Anteile für Rechnung ihres Kunden halten, gelten sie in diesem Zusammenhang nicht als Qualifizierte Anleger. Die Zeichnung oder der Erwerb der S-Klasse muss ausdrücklich in der vorstehend genannten schriftlichen Vereinbarung vorgesehen sein. Die Entschädigung für die Vermögensverwaltung und die Vertriebstätigkeit in Bezug auf das Teilvermögen wird im Rahmen dieser schriftlichen Vereinbarung erhoben. Die Währung dieser Anteilsklasse kann auf CHF, EUR oder USD lauten.»

In diesem Zusammenhang wird die Tabelle in Ziff. 4 jeweils um die Anteilsklassen S CHF, S EUR und S USD ergänzt.

4. § 19 Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen

Es wird ein neues Vergütungsmodell eingeführt. Dem Vermögen der Teilvermögen wird neu eine Management Fee (Vermögensverwaltungs- und Vertriebskommission) und eine Service Fee (Fondsleitungs- und Depotbankkommission) belastet. In diesem Zusammenhang wird Ziff. 1 angepasst und eine neue Ziff. 2 eingeführt, die wie folgt lautet:

«Für die Vermögensverwaltung und die Vertriebstätigkeit in Bezug auf die Teilvermögen stellt die Fondsleitung zulasten der jeweiligen Teilvermögen eine Kommission in Rechnung, deren jährliche maximale Höhe sich für jedes Teilvermögen unterscheiden kann und die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (Vermögensverwaltung und Vertriebskommission, kurz "Management Fee" genannt).

Management Fee für das Teilvermögen 3-Alpha Diversifizier Equities Switzerland:

Anteile der G-Klasse	max. 1.00% p.a.
Anteile der N-Klasse	max. 0.75% p.a.
Anteile der R-Klasse	max. 1.00% p.a.
Anteile der S-Klasse	max. 0.00% p.a.
Anteile der V-Klasse	max. 1.00% p.a.
Anteile der VE-Klasse	max. 1.00% p.a.

Management Fee für das Teilvermögen 3-Alpha Diversifizier Equities USA:

Anteile der G-Klasse	max. 1.00% p.a.
Anteile der N-Klasse	max. 0.75% p.a.
Anteile der R-Klasse	max. 1.00% p.a.
Anteile der S-Klasse	max. 0.00% p.a.
Anteile der V-Klasse	max. 1.00% p.a.
Anteile der VE-Klasse	max. 1.00% p.a.

Der effektiv angewandte Satz der Management Fee ist jeweils aus dem Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich.» (§ 19 Ziff. 1 des Fondsvertrags)

«Für die Leitung als Fondsleitung und die in § 4 aufgeführten Aufgaben der Depotbank belastet die Fondsleitung jedem Teilvermögen eine Kommission in Höhe von höchstens 0.40% p.a. des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilvermögens, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Vermögen des Teilvermögens belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (Fondsleitungs- und Depotbankkommission, kurz "Service Fee" genannt). Die Entschädigung der Depotbank für deren in dieser Ziffer genannte Leistungen obliegt der Fondsleitung.

Der effektiv angewandte Satz der Service Fee ist jeweils aus dem Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich.» (§ 19 Ziff. 2 des Fondsvertrags)

Ziff. 3 (neu Ziff. 4) wird an die aktualisierte Formulierung im Musterfondsvertrag der Asset Management Association Switzerland angepasst und lautet neu wie folgt:

«Die Kosten nach Ziff. 3 Bst. a werden direkt dem Einstandswert zugeschlagen bzw. dem Verkaufswert abgezogen.»

Weitere Informationen

5. 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.).

Der Prospekt wird entsprechend angepasst und aktualisiert.»

II. Weitere Mitteilungen

Keine

2) Wesentliche Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag

Keine

3) Wechsel von Fondsleitung und Depotbank

Keine

4) Informationen über die Fondsleitung

Keine

4.1) Änderungen des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Per 9. August 2022 ist Thomas Heinzl als Verwaltungsrat zurück getreten. Per 9. August 2022 wurde Felix Lenhard in den Verwaltungsrat gewählt.

4.2) Änderungen der Geschäftsleitung der Fondsleitung

Per 24. August 2022 ist Olivier Schalbetter aus der Geschäftsleitung ausgetreten. Per 24. August 2022 wurde Inna Schwartz in die Geschäftsleitung gewählt.

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 RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, 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 RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich bzw. Bank Vontobel AG abgeschlossene Verträge.

III. 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
0.30% 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
0.30% 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
0.10% 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
0.10% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die G-Klasse
0.10% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die S-Klasse
0.10% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die V CHF-Klasse
0.10% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die V EUR-Klasse
0.07% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die VE-Klasse

3) Umrechnungskurse

USD 1 = CHF 0.8946

USD 1 = EUR 0.9166

4) Transaktionskosten

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

Variopartner (CH)	Währung	Betrag
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	CHF	13'611.02
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	9'598.58

Zürich, 25. Oktober 2023

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zu den Jahresrechnungen des

Variopartner (CH), Zürich

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 2023, 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 38) 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.



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 der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

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

Sandor Frei
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zimer Sejdiji
Bachelor of Science ZFH
in Betriebsökonomie

