

# Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

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

R.C.S. Luxembourg N° B87256

# Variopartner SICAV

Den Anlegern in der Bundesrepublik Deutschland stehen folgende Teilinvestmentvermögen zur Verfügung:

Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund  
Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD  
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe  
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA  
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers

**Es wird darauf hingewiesen, dass für das Teilinvestmentvermögen Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation keine Anzeige gemäß § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet wurde.**

**Somit dürfen Anteile dieses Teilinvestmentvermögens in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden.**

## **Ungeprüfter Halbjahresbericht**

**für die Berichtsperiode vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024**

Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen. Zeichnungen von Anteilen der Teilfonds der Variopartner SICAV, einer luxemburgischen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV), erfolgen nur auf der Grundlage des Verkaufsprospektes, des Basisinformationsblatts (KID), der Satzung sowie des Jahres- und Halbjahresberichtes. Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren. Ein Investment in Teilfonds der Variopartner SICAV birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle oben genannten Unterlagen sowie eine Auflistung der Veränderungen im Wertpapierbestand während des Halbjahresbericht und die Zusammensetzung der Benchmarks sind kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Vertreterin in der Schweiz, der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Zahlstelle in der Schweiz, bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, als Einrichtung für Österreich, bei PwC Société coopérative - GFD, 2, rue Gerhard Mercator, L-1014 Luxembourg als Einrichtung für Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen, am Sitz des Fonds, 49, Avenue J.F.Kennedy L-1855 Luxembourg, oder auf <https://am.vontobel.com/en/white-label-funds> erhältlich.

**Die Anteilinhaber sind damit einverstanden, dass Vontobel Fonds Services AG, Zürich, die Einträge des Anteilregisters konsultiert, um den Anteilinhabern Dienstleistungen anzubieten.**

# Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) Luxembourg, R.C.S. Luxembourg Nr. B87256

<b>Organisation</b>	<b>4</b>
<b>Kombinierter Umbrella Fonds</b>	<b>7</b>
<b>Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund</b>	<b>9</b>
<b>Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund</b>	<b>12</b>
<b>Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	<b>14</b>
<b>Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	<b>16</b>
<b>Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	<b>19</b>
<b>Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD</b>	<b>21</b>
<b>Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>	<b>23</b>
<b>Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA</b>	<b>27</b>
<b>Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers</b>	<b>35</b>
<b>Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation</b>	<b>38</b>
<b>Übersicht Anteilsanzahl</b>	<b>43</b>
<b>Übersicht Fondsvermögen</b>	<b>44</b>
<b>Erläuterungen zum Abschluss</b>	<b>45</b>
<b>Allgemeine Informationen</b>	<b>55</b>

# Organisation

<b>Eingetragener Sitz</b>	<p>Variopartner SICAV Bis zum 6. Oktober 2024: 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Tel. +352 2605 9950, Fax +352 2460 9913</p> <p>Seit dem 7. Oktober 2024: 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Tel. +352 46 40 10 000</p>
<b>Verwaltungsrat</b>	
<b>Vorsitzender des Verwaltungsrates</b>	
Dominic Gaillard	<p>Bis zum 30. September 2024: Bank Vontobel AG, Zürich</p> <p>Seit dem 1. Oktober 2024: DG Advisory AG, Küsnacht ZH</p>
<b>Verwaltungsratsmitglieder</b>	
Philippe Hoss Dorothee Wetzel	<p>Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxembourg Vontobel Asset Management AG, Zürich</p>
Ruth Bültmann	<p>Bis zum 31. Dezember 2024: Independent Director, Luxembourg</p>
Doris Marx	<p>Seit dem 2. Januar 2025: Independent Director, Luxembourg</p>
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	<p>Vontobel Asset Management S.A. 18, rue Erasme L-1468 Luxembourg</p>
<b>Verwahrstelle, Administrator, Transfer-, Register- und Domizilstelle</b>	<p>Bis zum 6. Oktober 2024: CACEIS Bank, Niederlassung Luxembourg 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg</p> <p>Seit dem 7. Oktober 2024: State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxembourg 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Tel. +352 46 40 10 000</p>
<b>Anlageverwalter</b>	<p>Vontobel Asset Management AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz für: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers</p> <p>Tareno AG St. Jakobs-Strasse 18 CH-4052 Basel, für: Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund</p> <p>MIV Asset Management AG Feldeggstrasse 55 CH-8008 Zürich, für: Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund</p>

# Organisation

<b>Anlageverwalter (Fortsetzung)</b>	Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung Mailand Piazza degli Affari, 2 I-20123 Mailand, Italien, für: Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation
<b>Unteranlageverwalter</b>	Bis zum 30. September 2024: Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München Leopoldstrasse 8-10 D-80802 München, Deutschland  Seit dem 1. Oktober 2024: Bank Vontobel Europe AG Alter Hof 5 D-80331 München, Deutschland, für: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers
<b>Rechtsberater in Luxemburg</b>	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme 2, Place Winston Churchill L-2014 Luxemburg
<b>Réviseur d'entreprises agréé</b>	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
<b>Vertreter für die Schweiz</b>	Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77, Fax +41 58 283 53 05
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50
<b>Einrichtung für Deutschland</b>	PwC Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Email: <a href="mailto:lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com">lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com</a>  Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.  Weitere Informationen finden Sie hier: <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de</a>
<b>Einrichtung für Österreich</b>	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139
<b>Zahlstellen in Italien</b>	Allfunds Bank S.A.U. Niederlassung Mailand Via Bocchetto, 6 I-20123 Mailand  Banca Sella Holding S.p.A. Piazza Gaudenzio Sella, 1 I-13900 Biella
<b>Informationsstelle in Liechtenstein</b>	LLB Fund Services AG Äulestrasse 80 FL-9490 Vaduz

# Organisation

<b>Finanz- und Zentralstelle in Frankreich</b>	BNP Paribas S.A. 16, Boulevard des Italiens F-75009 Paris
<b>Facilities Agent für Grossbritannien</b>	Carne Financial Services (UK) LLP Bis zum 7. Juli 2024: 85 Gresham Street London EC2V 7NQ  Seit dem 8. Juli 2024: 29-30 Cornhill, London, EC3V 3NF
<b>Europäische Einrichtung für Finnland, Frankreich, Italien, Deutschland, die Niederlande, Norwegen, Spanien und Schweden</b>	PwC Société coopérative - GFD 2, Rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Email: <a href="mailto:lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com">lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com</a>

Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website:

Finnland <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fi>  
 Frankreich <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fr>  
 Deutschland <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de>  
 Italien <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-it>  
 Niederlande <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-nl>  
 Norwegen <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-no>  
 Spanien <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-es>  
 Schweden <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-sv>

Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.

# Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Konsolidierte</b>	<b>Aktiva</b>	<b>2'779'103'490</b>	
<b>Nettovermögensaufstellung</b>			
per 31. Dezember 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		3'392'815'672
	Bankguthaben		26'727'206
	Forderungen aus Devisen		77'922
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		5'550'844
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'709'219
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		273'773
	Forderungen aus Devisentermingeschäften		15'609'708
	2.h Gründungskosten		102'892
	Sonstige Aktiva		1'150'671
	<b>Total Aktiva</b>		<b>3'445'017'907</b>
	<b>Passiva</b>		
	Kontokorrentkredit		288'410
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2'198'223
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		572'232
	Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		15'456'133
	Verbindlichkeiten aus Devisen		33'289
	10.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		471'674
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		89'086
	5 Service Fee		254'965
	4 „Taxe d'abonnement“		333'852
	3 Management Fee		2'535'581
	Sonstige Verbindlichkeiten		55'426
	<b>Total Passiva</b>		<b>22'288'871</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>3'422'729'036</b>
<b>Konsolidierte Veränderung des</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		3'487'659'393
<b>Nettovermögens</b>	Umrechnungsdifferenz		73'890'224
vom 1. Juli 2024	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-6'407'230
bis zum 31. Dezember 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		24'163'239
	2.e Devisentermingeschäften		12'941
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		106'977'992
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		779'866
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		257'548
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>125'784'356</b>
	Anteilszeichnungen		153'900'476
	Anteilsrücknahmen		-418'392'278
	12 Ausbezahlte Dividende		-113'135
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>3'422'729'036</b>

# Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
<b>Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>	
vom 1. Juli 2024	Zinsen aus Bankguthaben	402'943
bis zum 31. Dezember 2024	2.d Zinsen aus Obligationen, netto	1'196'129
	2.d Nettodividenden	10'958'219
	Sonstige Erträge	250'022
	<b>Total Erträge</b>	<b>12'807'313</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	3 Management Fee	15'362'160
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	42'806
	4 „Taxe d'abonnement“	658'490
	Bankzinsen	3'438
	5 Service Fee	1'522'210
	9 Sonstige Aufwendungen	1'625'439
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>19'214'543</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>	<b>-6'407'230</b>



# Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettvermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	166'794'120	
per 31. Dezember 2024			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		198'411'691
	Bankguthaben		5'800'978
	Forderungen aus Devisen		37'174
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		107'923
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		237'135
	Forderungen aus Devisentermingeschäften		241'706
	Sonstige Aktiva		73'252
	<b>Total Aktiva</b>		<b>204'909'859</b>
	<b>Passiva</b>		
	Kontokorrentkredit		288'410
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2'165
	Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		101'715
	Verbindlichkeiten aus Devisen		7'893
	10.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		174
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		20'490
	5 Service Fee		31'734
	4 „Taxe d'abonnement“		17'897
	3 Management Fee		186'524
	Sonstige Verbindlichkeiten		11'637
	<b>Total Passiva</b>		<b>668'639</b>
	<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>204'241'220</b>
<b>Veränderung des</b>	Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode		223'116'038
<b>Nettvermögens</b>	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-388'947
vom 1. Juli 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
bis zum 31. Dezember 2024	2.c Wertpapieren		-1'127'199
	2.e Devisentermingeschäften		453'340
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		12'108'205
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		963'825
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		143'829
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens</b>		<b>12'153'053</b>
	Anteilszeichnungen		15'922'732
	Anteilsrücknahmen		-46'926'415
	12 Ausbezahlte Dividende		-24'188
	<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>204'241'220</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2024	Zinsen aus Bankguthaben		97'017
bis zum 31. Dezember 2024	2.d Nettodividenden		971'071
	<b>Total Erträge</b>		<b>1'068'088</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		1'142'565
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		14'073
	4 „Taxe d'abonnement“		25'434
	Bankzinsen		3'253
	5 Service Fee		185'605
	9 Sonstige Aufwendungen		86'105
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>1'457'035</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>-388'947</b>

# Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Deutschland</b>											
106'400	EUR	GEA Group		5'088'048	2.49						
<b>Total - Deutschland</b>				<b>5'088'048</b>	<b>2.49</b>						
<b>Niederlande</b>											
50'000	EUR	Aalberts		1'717'000	0.84						
95'000	EUR	Arcadis		5'586'000	2.74						
<b>Total - Niederlande</b>				<b>7'303'000</b>	<b>3.58</b>						
<b>Italien</b>											
365'000	EUR	Acea		6'818'200	3.34						
1'365'000	EUR	Webuild		3'884'790	1.90						
<b>Total - Italien</b>				<b>10'702'990</b>	<b>5.24</b>						
<b>Vereinigte Staaten</b>											
111'000	USD	A.O. Smith		7'311'743	3.58						
34'300	USD	Advanced Drainage Systems		3'829'145	1.87						
64'800	USD	American States Water		4'863'598	2.38						
44'600	USD	American Water Works		5'361'906	2.63						
8'300	USD	Badger Meter		1'700'237	0.83						
51'500	USD	California Water Service Group		2'254'462	1.10						
35'900	USD	Clean Harbors		7'978'778	3.92						
61'400	USD	Core & Main		3'018'710	1.48						
5'000	USD	EMCOR Group		2'191'695	1.07						
68'200	USD	Energy Recovery		968'170	0.47						
92'900	USD	Gorman-Rupp		3'401'997	1.67						
20'029	USD	Hawkins		2'372'726	1.16						
15'300	USD	IDEX		3'092'358	1.51						
33'600	USD	Itron		3'523'214	1.73						
28'000	USD	Minerals Technologies		2'060'724	1.01						
66'800	USD	Mueller Industries		5'119'505	2.51						
85'800	USD	Mueller Water Products		1'864'317	0.91						
41'200	USD	SJW		1'958'343	0.96						
143'500	USD	Tetra Tech		5'521'043	2.70						
52'733	USD	Veralto		5'186'727	2.54						
6'000	USD	Waters Corporation		2'149'570	1.05						
16'300	USD	Watts Water Technologies		3'200'183	1.57						
20'500	USD	Xylem				2'296'871				1.12	
24'455	USD	York Water				772'735				0.38	
111'300	USD	Zurn Water Solutions				4'009'164				1.96	
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>						<b>86'007'921</b>				<b>42.11</b>	
<b>Schweiz</b>											
10'000	CHF	Geberit				5'483'674				2.68	
107'000	CHF	Georg Fischer				7'827'555				3.83	
22'000	CHF	SGS				2'130'556				1.04	
8'600	CHF	Sika				1'977'661				0.97	
27'000	CHF	Sulzer				3'769'094				1.85	
<b>Total - Schweiz</b>						<b>21'188'540</b>				<b>10.37</b>	
<b>Finnland</b>											
123'400	EUR	Kemira				2'408'768				1.18	
<b>Total - Finnland</b>						<b>2'408'768</b>				<b>1.18</b>	
<b>Vereinigtes Königreich</b>											
81'000	GBP	Halma				2'634'321				1.29	
120'900	GBP	Severn Trent				3'667'303				1.80	
240'000	GBP	United Utilities Group				3'052'203				1.49	
70'000	USD	Pentair				6'803'283				3.33	
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>						<b>16'157'110</b>				<b>7.91</b>	
<b>Japan</b>											
334'000	JPY	Ebara				5'049'841				2.47	
347'000	JPY	Kuraray				4'862'587				2.38	
118'000	JPY	Kurita Water Industries				4'019'880				1.97	
626'000	JPY	Toray Industries				3'852'416				1.89	
<b>Total - Japan</b>						<b>17'784'724</b>				<b>8.71</b>	
<b>Brasilien</b>											
280'000	USD	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo				3'874'843				1.90	
<b>Total - Brasilien</b>						<b>3'874'843</b>				<b>1.90</b>	

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
<b>Kanada</b>					
61'000	CAD	Stantec		4'619'474	2.26
22'500	CAD	WSP Global		3'821'774	1.87
<b>Total - Kanada</b>				<b>8'441'248</b>	<b>4.13</b>
<b>Österreich</b>					
109'800	EUR	Andritz		5'378'004	2.63
100'000	EUR	Wienerberger		2'678'000	1.31
<b>Total - Österreich</b>				<b>8'056'004</b>	<b>3.94</b>
<b>Hongkong</b>					
5'200'000	HKD	China Water Affairs		3'303'450	1.62
<b>Total - Hongkong</b>				<b>3'303'450</b>	<b>1.62</b>
<b>Frankreich</b>					
298'600	EUR	Veolia Environnement		8'095'045	3.97
<b>Total - Frankreich</b>				<b>8'095'045</b>	<b>3.97</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>198'411'691</b>	<b>97.15</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				<b>198'411'691</b>	<b>97.15</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>China</b>					
900'000	HKD	Sound Global (4)		0	0.00
<b>Total - China</b>				<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>198'411'691</b>	<b>97.15</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(4) Siehe Erläuterung 11.

# Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	CHF
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	<b>1'543'610'912</b>	
per 31. Dezember 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		1'917'291'179
	Bankguthaben		5'906'322
	Forderungen aus Devisen		27'557
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		2'968'406
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		949'095
	Sonstige Aktiva		689'398
	<b>Total Aktiva</b>		<b>1'927'831'957</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		659'197
	Verbindlichkeiten aus Devisen		5'691
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		36'993
	5 Service Fee		88'800
	4 „Taxe d'abonnement“		240'983
	3 Management Fee		1'681'334
	Sonstige Verbindlichkeiten		6'355
	<b>Total Passiva</b>		<b>2'719'353</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>1'925'112'604</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		2'047'309'149
vom 1. Juli 2024	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-6'050'780
bis zum 31. Dezember 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		3'635'663
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		69'667'637
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-72'001
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		33'049
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>67'213'568</b>
	Anteilszeichnungen		36'342'918
	Anteilsrücknahmen		-225'753'031
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>1'925'112'604</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2024	Zinsen aus Bankguthaben		122'664
bis zum 31. Dezember 2024	2.d Nettodividenden		5'488'510
	Sonstige Erträge		186'838
	<b>Total Erträge</b>		<b>5'798'012</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		10'213'964
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		2'123
	4 „Taxe d'abonnement“		488'643
	Bankzinsen		60
	5 Service Fee		536'533
	9 Sonstige Aufwendungen		607'469
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>11'848'792</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>-6'050'780</b>

# Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in CHF	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in CHF	Nettover- mögens (1)
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>											
<b>Aktien</b>						<b>Vereinigtes Königreich</b>					
<b>Deutschland</b>											
622'000	EUR	Siemens Healthineers		29'885'360	1.55	3'900'000	GBP	Convatec		9'791'309	0.51
						2'072'000	GBP	Smith And Nephew		23'314'694	1.21
				<b>29'885'360</b>	<b>1.55</b>					<b>33'106'003</b>	<b>1.72</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>						<b>Japan</b>					
1'850'000	USD	Abbott Laboratories		189'635'984	9.84	654'000	JPY	Hoya		74'727'048	3.88
182'000	USD	Align Technology		34'391'118	1.79	1'408'000	JPY	Terumo		24'860'728	1.29
247'000	USD	Baxter International		6'527'284	0.34					<b>99'587'776</b>	<b>5.17</b>
386'000	USD	Becton Dickinson & Co		79'361'962	4.12	<b>Frankreich</b>					
2'347'000	USD	Boston Scientific		189'980'848	9.86	397'000	EUR	EssilorLuxotticca		87'773'605	4.56
485'000	USD	Cooper Companies		40'406'108	2.10					<b>87'773'605</b>	<b>4.56</b>
787'000	USD	Dexcom		55'467'022	2.88	<b>Dänemark</b>					
1'202'000	USD	Edwards LifeSciences		80'641'804	4.19	278'000	DKK	Coloplast		27'504'063	1.43
771'000	USD	GE Healthcare Technologies		54'625'832	2.84	443'000	DKK	William Demant Holding		14'728'400	0.77
156'000	USD	Globus Medical		11'693'126	0.61					<b>42'232'463</b>	<b>2.20</b>
488'000	USD	Hologic		31'881'803	1.66	<b>Total - Aktien</b>					
153'000	USD	IDEXX Laboratories		57'326'040	2.98					<b>1'917'291'179</b>	<b>99.59</b>
143'000	USD	Insulet		33'833'040	1.76	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					
399'000	USD	Intuitive Surgical		188'737'474	9.80					<b>1'917'291'179</b>	<b>99.59</b>
1'218'000	USD	Medtronic Holdings		88'172'542	4.58	<b>Total - Anlagen</b>					
44'000	USD	Penumbra		9'469'515	0.49					<b>1'917'291'179</b>	<b>99.59</b>
309'000	USD	Resmed		64'040'347	3.33						
224'000	USD	Steris		41'728'680	2.17						
563'000	USD	Stryker		183'704'261	9.54						
46'000	USD	Thermo Fisher Scientific		21'687'088	1.13						
180'000	USD	Zimmer Biomet Holdings		17'230'894	0.90						
				<b>1'480'542'772</b>	<b>76.91</b>						
<b>Schweiz</b>											
1'055'000	CHF	Alcon		81'129'500	4.21						
104'000	CHF	Sonova Holding		30'815'200	1.60						
282'000	CHF	Straumann Holding		32'218'500	1.67						
				<b>144'163'200</b>	<b>7.48</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 31. Dezember 2024	<b>Aktiva</b>	44'792'750	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		48'061'174
	Bankguthaben		706'225
	Forderungen aus Devisen		940
	Sonstige Aktiva		409
	<b>Total Aktiva</b>		<b>48'768'748</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		998
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		334
	5 Service Fee		8'342
	4 „Taxe d'abonnement“		2'680
	3 Management Fee		45'273
	Sonstige Verbindlichkeiten		2'521
	<b>Total Passiva</b>		<b>60'148</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>48'708'600</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		49'549'299
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-264'856
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		1'253'185
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		738'227
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-900
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		4'021
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>1'729'677</b>
	Anteilszeichnungen		38'095
	Anteilsrücknahmen		-2'608'471
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>48'708'600</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b> vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024	<b>Erträge</b>		
	Zinsen aus Bankguthaben		10'813
	2.d Nettodividenden		75'184
	Sonstige Erträge		711
	<b>Total Erträge</b>		<b>86'708</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		274'409
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		3'028
	4 „Taxe d'abonnement“		4'220
	5 Service Fee		50'457
9 Sonstige Aufwendungen		19'450	
<b>Total Aufwendungen</b>		<b>351'564</b>	
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>-264'856</b>

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
<b>Investmentfonds</b>											
<b>Irland</b>											
25'010	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR		3'672'969	7.54	6'299	USD	Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD (2)		984'282	2.02
45'914	EUR	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR		3'938'044	8.08	5'524	USD	Vontobel Fund – mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD (3)		518'984	1.07
250'776	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged		4'624'309	9.49	7'830	USD	Vontobel Fund II – Megatrends G USD (3)		995'742	2.04
48'885	EUR	SPDR FTSE EPRA Europe ex UK Real Estate UCITS ETF		1'327'472	2.73	<b>Total - Luxemburg</b>				<b>27'247'382</b>	<b>55.93</b>
10'578	EUR	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR		1'348'589	2.77	<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>48'061'174</b>	<b>98.67</b>
750	USD	Invesco S&P 500 UCITS ETF		847'022	1.74	<b>Total - Anlagen</b>				<b>48'061'174</b>	<b>98.67</b>
1'601	USD	Invesco S&P 500 UCITS ETF		1'808'109	3.71						
30'489	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		491'475	1.01						
35'435	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		772'452	1.59						
19'841	USD	iShares Physical Gold ETC		971'883	2.00						
9'975	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		1'011'468	2.08						
<b>Total - Irland</b>				<b>20'813'792</b>	<b>42.74</b>						
<b>Luxemburg</b>											
7'364	EUR	CSIF (Lux) - Equity EMU FB EUR		1'482'889	3.04						
996	EUR	Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)		1'309'063	2.69						
10'676	EUR	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR (2)		1'502'416	3.08						
19'401	EUR	Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HG (hedged) EUR (3)		1'959'916	4.02						
42'490	EUR	Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR (3)		4'756'768	9.77						
37'375	EUR	Vontobel Fund – TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR (3)		4'007'217	8.23						
34'088	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR		6'053'858	12.42						
79'105	USD	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD		1'944'203	3.99						
8'277	USD	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD (2)		1'732'044	3.56						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(2) Siehe Erläuterung 6.

(3) Siehe Erläuterung 7.

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	CHF
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 31. Dezember 2024	<b>Aktiva</b>	45'917'608	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		50'513'923
	Bankguthaben		812'180
	Forderungen aus Devisen		1'376
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		2'077
	<b>Total Aktiva</b>		<b>51'329'556</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		10'382
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		623
	5 Service Fee		8'758
	4 „Taxe d'abonnement“		3'221
	3 Management Fee		45'305
	Sonstige Verbindlichkeiten		2'364
	<b>Total Passiva</b>		<b>70'653</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>51'258'903</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		51'384'682
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-300'862
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		692'089
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		895'160
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-144
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-6'177
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>1'280'066</b>
	Anteilszeichnungen		1'404'751
	Anteilsrücknahmen		-2'810'596
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>51'258'903</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b> vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024	<b>Erträge</b>		
	Zinsen aus Bankguthaben		5'054
	2.d Nettodividenden		39'728
	Sonstige Erträge		550
	<b>Total Erträge</b>		<b>45'332</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		267'680
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		2'292
	4 „Taxe d'abonnement“		5'914
	Bankzinsen		35
	5 Service Fee		52'229
9 Sonstige Aufwendungen		18'044	
<b>Total Aufwendungen</b>		<b>346'194</b>	
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>-300'862</b>



# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in CHF	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in CHF	Nettover- mögens (1)
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Schweiz</b>											
7'688	CHF	ABB		377'250	0.74	5	CHF	Lindt & Spruengli PS		50'350	0.10
663	CHF	Acceleron Industries		30'962	0.06	1'188	CHF	Logitech International		89'148	0.17
1'175	CHF	Adecco Group		26'273	0.05	459	CHF	Lonza Group		245'932	0.48
3'330	CHF	Alcon		256'077	0.50	448	CHF	Mobimo Holding		131'264	0.26
1'004	CHF	Allreal		166'262	0.32	10'338	CHF	Nestlé		774'109	1.51
501	CHF	Avolta AG		18'206	0.04	8'128	CHF	Novartis		720'954	1.41
145	CHF	Bachem Holding		8'396	0.02	147	CHF	Partners Group Holding		180'810	0.35
293	CHF	Baloise Holding		48'081	0.09	84	CHF	Plazza		28'476	0.06
292	CHF	Banque Cantonale Vaudoise		24'382	0.05	2'346	CHF	PSP Swiss Property		302'399	0.59
25	CHF	Barry Callebaut		30'100	0.06	2'825	CHF	Roche Holding		721'788	1.41
50	CHF	Belimo Holding		29'975	0.06	70	CHF	Roche Holding		18'942	0.04
85	CHF	BKW		12'767	0.02	2'684	CHF	Sandoz Group		99'764	0.19
47	CHF	Bucher Industries		15'322	0.03	123	CHF	Schindler Holding		30'443	0.06
25	CHF	Burckhardt Compression Holding		16'200	0.03	198	CHF	Schindler Holding PS		49'579	0.10
270	CHF	Cembra Money Bank		22'140	0.04	127	CHF	SFS Group		15'951	0.03
3'452	CHF	Cie Financiere Richemont		476'031	0.93	855	CHF	SGS		77'702	0.15
1'491	CHF	Clariant		15'044	0.03	23	CHF	Siegfried		22'678	0.04
21	CHF	Comet Holding		5'219	0.01	2'265	CHF	SIG Group		40'498	0.08
270	CHF	DKSH Holding		18'171	0.04	1'037	CHF	Sika		223'785	0.44
26	CHF	Dormakaba Holding		16'744	0.03	269	CHF	Sonova Holding		79'705	0.16
37	CHF	EMS-Chemie Holding		22'626	0.04	702	CHF	Straumann Holding		80'204	0.16
127	CHF	Flughafen Zürich		27'635	0.05	59	CHF	Sulzer		7'729	0.02
992	CHF	Fundamenta Real Estate		16'666	0.03	185	CHF	Swatch Group		30'525	0.06
118	CHF	Galderma Group		11'876	0.02	199	CHF	Swiss Life Holding		139'220	0.27
582	CHF	Galenica Sante		43'272	0.08	4'445	CHF	Swiss Prime Site		439'166	0.86
230	CHF	Geberit		118'358	0.23	2'036	CHF	Swiss Re		267'123	0.52
620	CHF	Georg Fischer		42'563	0.08	136	CHF	Swisscom		68'612	0.13
54	CHF	Givaudan		214'164	0.42	83	CHF	Swissquote Group Holding		28'884	0.06
214	CHF	Helvetia Holding AG		31'972	0.06	197	CHF	Tecan Group		39'912	0.08
376	CHF	Hiag Immobilien		32'110	0.06	493	CHF	Temenos		31'601	0.06
1'347	CHF	Holcim		117'674	0.23	228	CHF	The Swatch Group		7'319	0.01
17	CHF	Inficon Holding		17'612	0.03	14'491	CHF	UBS Group		401'835	0.78
4	CHF	Interroll Holding		7'976	0.02	142	CHF	VAT Group		48'678	0.09
200	CHF	Intershop		25'400	0.05	27	CHF	VZ Holding		3'888	0.01
1'087	CHF	Julius Baer Gruppe		63'763	0.12						
346	CHF	Kühne + Nagel		71'899	0.14						
138	CHF	Landis+Gyr Group		7'935	0.02						
1	CHF	Lindt & Spruengli		100'000	0.20						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in CHF	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in CHF	Nettover- mögens (1)
7	CHF	Wartecq Invest		13'405	0.03	10'398	CHF	Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HG (hedged) CHF (3)	1'277'588	2.49	
16	CHF	Zug Estates		32'800	0.06	33'337	CHF	Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) CHF (3)	3'307'124	6.45	
719	CHF	Zurich Insurance Group		387'397	0.76	15'628	CHF	Vontobel Fund – TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) CHF (3)	1'517'199	2.96	
<b>Total - Schweiz</b>				<b>8'519'678</b>	<b>16.62</b>	12'060	EUR	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR (2)	1'592'675	3.11	
<b>Total - Aktien</b>				<b>8'519'678</b>	<b>16.62</b>	54'284	USD	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	1'252'010	2.44	
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				<b>8'519'678</b>	<b>16.62</b>	17'457	USD	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD (2)	3'428'102	6.69	
<b>Investmentfonds</b>											
<b>Irland</b>											
22'784	CHF	Barings Global High Yield Bond B CHF		2'555'226	4.98	14'178	USD	Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD (2)	2'079'030	4.06	
216'547	CHF	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged		3'349'982	6.54	11'831	USD	Vontobel Fund – mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD (3)	1'043'085	2.03	
10'974	CHF	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 CHF		1'309'637	2.55	17'484	USD	Vontobel Fund II – Megatrends G USD (3)	2'086'528	4.07	
1'041	USD	Invesco S&P 500 UCITS ETF		1'103'271	2.15	<b>Total - Luxemburg</b>		<b>25'497'056</b>	<b>49.76</b>		
3'193	USD	Invesco S&P 500 UCITS ETF		3'384'001	6.60	<b>Total - Investmentfonds</b>		<b>41'994'245</b>	<b>81.93</b>		
68'582	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		1'037'448	2.02	<b>Total - Anlagen</b>		<b>50'513'923</b>	<b>98.55</b>		
79'173	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		1'619'625	3.16						
22'331	USD	iShares Physical Gold ETC		1'026'495	2.00						
11'567	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		1'100'672	2.15						
<b>Total - Irland</b>				<b>16'486'357</b>	<b>32.15</b>						
<b>Schweiz</b>											
306	CHF	BB Biotech		10'832	0.02						
<b>Total - Schweiz</b>				<b>10'832</b>	<b>0.02</b>						
<b>Luxemburg</b>											
1'123	CHF	Schroder GAIA Cat Bond Y2 CHF (hedged)		1'408'287	2.75						
140'213	CHF	UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF A CHF		2'089'033	4.08						
9'659	CHF	UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF A CHF		254'563	0.50						
296'892	CHF	UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5- 10 UCITS ETF A CHF		4'161'832	8.13						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(2) Siehe Erläuterung 6.

(3) Siehe Erläuterung 7.

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 31. Dezember 2024	<b>Aktiva</b>	64'425'440	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		74'519'250
	Bankguthaben		1'717'627
	Forderungen aus Devisen		2'133
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		212'221
	Sonstige Aktiva		2'861
	<b>Total Aktiva</b>		<b>76'454'092</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		768'338
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		1'161
	5 Service Fee		13'025
	4 „Taxe d'abonnement“		3'956
	3 Management Fee		59'573
	Sonstige Verbindlichkeiten		2'521
	<b>Total Passiva</b>		<b>848'574</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>75'605'518</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		74'823'665
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-371'106
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		2'070'243
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'708'715
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		2
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		16'381
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>3'424'235</b>
	Anteilszeichnungen		3'017'140
	Anteilsrücknahmen		-5'659'522
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>75'605'518</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b> vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024	<b>Erträge</b>		
	Zinsen aus Bankguthaben		24'688
	2.d Nettodividenden		62'836
	Sonstige Erträge		655
	<b>Total Erträge</b>		<b>88'179</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		353'466
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'001
	4 „Taxe d'abonnement“		6'210
	5 Service Fee		76'829
9 Sonstige Aufwendungen		18'779	
<b>Total Aufwendungen</b>		<b>459'285</b>	
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>-371'106</b>

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
<b>Investmentfonds</b>											
<b>Irland</b>											
25'852	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR		3'796'625	5.02	19'420	USD	Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD (2)		3'034'568	4.01
32'592	EUR	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR		2'795'416	3.70	16'687	USD	Vontobel Fund – mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD (3)		1'567'756	2.07
268'570	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged		4'952'431	6.55	24'338	USD	Vontobel Fund II – Megatrends G USD (3)		3'095'067	4.09
73'848	EUR	SPDR FTSE EPRA Europe ex UK Real Estate UCITS ETF		2'005'342	2.65	<b>Total - Luxemburg</b>				<b>43'690'448</b>	<b>57.79</b>
7'000	EUR	SPDR FTSE EPRA Europe ex UK Real Estate UCITS ETF		190'085	0.25	<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>74'519'250</b>	<b>98.56</b>
15'555	EUR	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR		1'983'107	2.62	<b>Total - Anlagen</b>				<b>74'519'250</b>	<b>98.56</b>
1'553	USD	Invesco S&P 500 UCITS ETF		1'753'900	2.32						
5'378	USD	Invesco S&P 500 UCITS ETF		6'073'712	8.03						
93'083	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		1'500'475	1.98						
125'046	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		2'725'894	3.61						
30'734	USD	iShares Physical Gold ETC		1'505'461	1.99						
15'250	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		1'546'354	2.05						
<b>Total - Irland</b>				<b>30'828'802</b>	<b>40.77</b>						
<b>Luxemburg</b>											
26'827	EUR	CSIF (Lux) - Equity EMU FB EUR		5'402'153	7.15						
1'547	EUR	Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)		2'033'253	2.69						
37'124	EUR	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR (2)		5'224'401	6.91						
18'777	EUR	Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HG (hedged) EUR (3)		1'896'879	2.51						
43'258	EUR	Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR (3)		4'842'746	6.41						
21'117	EUR	Vontobel Fund – TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR (3)		2'264'091	2.99						
33'537	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR		5'956'004	7.88						
882	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR		156'639	0.21						
76'113	USD	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD		1'870'667	2.47						
30'327	USD	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD (2)		6'346'224	8.40						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(2) Siehe Erläuterung 6.

(3) Siehe Erläuterung 7.

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettvermögensaufstellung</b> per 31. Dezember 2024	<b>Aktiva</b>	54'432'380	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		62'827'089
	Bankguthaben		1'111'602
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		546'577
	<b>Total Aktiva</b>		<b>64'485'268</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		41'588
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		73'894
	Verbindlichkeiten aus Devisen		1'292
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		807
	5 Service Fee		10'829
	4 „Taxe d'abonnement“		4'598
	3 Management Fee		51'897
	Sonstige Verbindlichkeiten		7'365
	<b>Total Passiva</b>		<b>192'270</b>
	<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>64'292'998</b>
<b>Veränderung des Nettvermögens</b> vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024	Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode		57'817'708
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-331'921
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		1'224'067
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'448'557
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-8
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-1'939
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens</b>		<b>2'338'756</b>
	Anteilszeichnungen		8'390'616
	Anteilsrücknahmen		-4'254'082
	<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>64'292'998</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b> vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024	<b>Erträge</b>		
	Zinsen aus Bankguthaben		31'847
	2.d Nettodividenden		24'813
	Sonstige Erträge		172
	<b>Total Erträge</b>		<b>56'832</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		295'751
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		3'361
	4 „Taxe d'abonnement“		7'416
	5 Service Fee		61'775
9 Sonstige Aufwendungen		20'450	
<b>Total Aufwendungen</b>		<b>388'753</b>	
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>-331'921</b>

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)	
<b>Investmentfonds</b>												
<b>Irland</b>												
32'513	GBP	iShares UK Index Fund Institutional UCITS GBP		941'674	1.46	12'291	USD	Vontobel Fund – mtx Sustainable Emerging Markets Leaders G USD (3)		1'195'742	1.86	
20'582	USD	Barings Global High Yield Bond B USD		3'254'014	5.06	16'932	USD	Vontobel Fund – TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) USD (3)		1'825'439	2.84	
1'890	USD	Invesco S&P 500 UCITS ETF		2'210'270	3.44	19'124	USD	Vontobel Fund II – Megatrends G USD (3)		2'518'338	3.92	
6'969	USD	Invesco S&P 500 UCITS ETF		8'149'932	12.68	<b>Total - Luxemburg</b>					<b>27'039'351</b>	<b>42.06</b>
80'679	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		1'346'694	2.09	<b>Total - Investmentfonds</b>					<b>62'827'089</b>	<b>97.72</b>
460'767	USD	iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD Hedged		2'691'801	4.19	<b>Total - Anlagen</b>					<b>62'827'089</b>	<b>97.72</b>
84'964	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		1'917'892	2.98							
25'298	USD	iShares Physical Gold ETC		1'283'178	2.00							
62'609	USD	iShares US Property Yield UCITS ETF		1'851'974	2.88							
189'538	USD	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD		4'027'683	6.26							
12'589	USD	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 USD		1'656'335	2.58							
12'495	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		1'311'975	2.04							
27'152	USD	Vanguard US Government Bond Index Fund USD		5'144'316	8.00							
<b>Total - Irland</b>				<b>35'787'738</b>	<b>55.66</b>							
<b>Luxemburg</b>												
12'929	EUR	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR		1'884'069	2.93							
62'381	USD	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD		1'587'596	2.47							
1'208	USD	Schroder GAIA Cat Bond Y2 USD		1'653'039	2.57							
38'116	USD	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD (2)		8'259'304	12.85							
15'584	USD	Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD (2)		2'521'603	3.92							
15'113	USD	Vontobel Fund – Emerging Markets Debt G USD (3)		1'606'912	2.50							
29'799	USD	Vontobel Fund – Global Corporate Bond G USD (3)		3'987'309	6.20							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(2) Siehe Erläuterung 6.

(3) Siehe Erläuterung 7.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettvermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	<b>228'632'460</b>	
per 31. Dezember 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		248'546'103
	Bankguthaben		1'496'594
	Forderungen aus Devisen		216
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		716'216
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		61'080
	Forderungen aus Devisentermingeschäften		44'122
	Sonstige Aktiva		312'113
	<b>Total Aktiva</b>		<b>251'176'444</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		276'244
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		500'871
	Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		38'236
	Verbindlichkeiten aus Devisen		5'899
	10.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		97
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'792
	5 Service Fee		16'969
	4 „Taxe d'abonnement“		7'356
	3 Management Fee		35'540
	Sonstige Verbindlichkeiten		2'268
	<b>Total Passiva</b>		<b>888'272</b>
	<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>250'288'172</b>
<b>Veränderung des Nettvermögens</b>	Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode		269'550'171
vom 1. Juli 2024	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		1'245'321
bis zum 31. Dezember 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		-1'598'017
	2.e Devisentermingeschäften		-113
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		4'443'562
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-279
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		36
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens</b>		<b>4'090'510</b>
	Anteilszeichnungen		32'481'008
	Anteilsrücknahmen		-55'779'485
	12 Ausbezahlte Dividende		-54'032
	<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>250'288'172</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2024	Zinsen aus Bankguthaben		13'995
bis zum 31. Dezember 2024	2.d Nettodividenden		1'607'803
	Sonstige Erträge		5'433
	<b>Total Erträge</b>		<b>1'627'231</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		219'128
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'001
	4 „Taxe d'abonnement“		14'629
	5 Service Fee		105'214
	9 Sonstige Aufwendungen		38'938
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>381'910</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>1'245'321</b>

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Deutschland</b>											
8'955	EUR	Adidas		2'120'544	0.85	53'174	EUR	SAP		12'565'015	5.01
19'923	EUR	Allianz		5'895'215	2.36	1'507	EUR	Sartorius		324'306	0.13
44'530	EUR	BASF		1'890'744	0.76	4'280	EUR	Scout24		364'228	0.15
4'822	EUR	Bechtle		149'964	0.06	37'436	EUR	Siemens		7'058'931	2.82
5'019	EUR	Beiersdorf		622'356	0.25	33'115	EUR	Siemens Energy		1'668'334	0.67
16'986	EUR	BMW		1'341'554	0.54	13'543	EUR	Siemens Healthineers		693'402	0.28
3'525	EUR	BMW		255'210	0.10	7'846	EUR	Symrise		805'392	0.32
6'642	EUR	Brenntag		384'439	0.15	4'036	EUR	Talanx		331'557	0.13
2'451	EUR	Carl Zeiss Meditec		111'570	0.04	43'091	EUR	Vonovia		1'263'428	0.50
54'892	EUR	Commerzbank		863'177	0.34	13'813	EUR	Zalando		447'403	0.18
5'752	EUR	Continental		372'845	0.15	<b>Total - Deutschland</b>				<b>70'791'938</b>	<b>28.29</b>
10'679	EUR	Covestro		599'733	0.24	<b>Spanien</b>					
3'638	EUR	CTS Eventim		297'043	0.12	2'078	EUR	Acciona		225'879	0.09
28'336	EUR	Daimler Truck Holding		1'044'182	0.42	11'598	EUR	ACS		561'807	0.22
11'530	EUR	Delivery Hero		312'694	0.12	3'859	EUR	Aena SME		761'767	0.30
108'025	EUR	Deutsche Bank		1'797'536	0.72	25'565	EUR	Amadeus IT Group		1'743'533	0.70
10'865	EUR	Deutsche Boerse		2'416'376	0.97	292'596	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		2'765'617	1.10
41'436	EUR	Deutsche Lufthansa		255'909	0.10	768'092	EUR	Banco Santander		3'429'147	1.37
171'877	EUR	Deutsche Telekom		4'965'527	1.98	195'140	EUR	Caixabank		1'021'753	0.41
50'079	EUR	DHL Group		1'701'684	0.68	31'751	EUR	Cellnex Telecom		968'723	0.39
140'940	EUR	E.ON		1'584'870	0.63	18'389	EUR	EDP Renovaveis		184'626	0.07
16'272	EUR	Evonik Industries		272'231	0.11	19'835	EUR	Endesa		411'973	0.16
10'488	EUR	Fresenius Medical Care		463'150	0.19	16'564	EUR	Grifols 'A'		151'527	0.06
20'638	EUR	Fresenius SE & Co KGaA		692'199	0.28	370'270	EUR	Iberdrola		4'924'591	1.97
9'975	EUR	GEA Group		477'005	0.19	57'787	EUR	Inditex		2'868'547	1.15
2'967	EUR	Hannover Rueckversicherung		716'234	0.29	26'586	EUR	Red Electrica		438'669	0.18
10'177	EUR	Henkel		757'169	0.30	61'629	EUR	Repsol		720'443	0.29
17'042	EUR	Henkel		1'443'457	0.58	211'518	EUR	Telefonica		832'746	0.33
76'870	EUR	Infineon Technologies		2'413'718	0.96	<b>Total - Spanien</b>				<b>22'011'348</b>	<b>8.79</b>
4'491	EUR	Knorr-Bremse		315'942	0.13	<b>Niederlande</b>					
37'136	EUR	Mercedes-Benz Group		1'997'917	0.80	24'009	EUR	ABN Amro Group		357'494	0.14
13'651	EUR	Merck KGaA		1'909'775	0.76	1'142	EUR	Adyen		1'641'054	0.66
7'116	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		3'466'204	1.38	80'213	EUR	Aegon		458'818	0.18
3'878	EUR	Nemetschek Se		362'981	0.15	9'979	EUR	Akzo Nobel		578'383	0.23
5'340	EUR	Porsche AG		311'963	0.12	3'196	EUR	Argenx		1'917'600	0.77
10'059	EUR	Puma		446'217	0.18	897	EUR	Argenx SE		538'200	0.22
292	EUR	Rational		240'608	0.10	2'735	EUR	ASM International		1'528'318	0.61
						20'047	EUR	ASML Holding		13'605'898	5.43
						9'992	EUR	ASR Nederland		457'434	0.18
						4'290	EUR	BE Semiconductor Industries		567'567	0.23

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
1'202	EUR	Euronext		130'177	0.05						
4'095	EUR	Euronext		443'489	0.18						
4'951	EUR	Exor		438'411	0.18						
28'273	EUR	Ferrovial		1'147'884	0.46						
2'912	EUR	IMCD		417'872	0.17						
171'064	EUR	ING Groep		2'588'198	1.03						
7'666	EUR	JDE Peets		126'719	0.05						
61'202	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize		1'927'251	0.77						
240'650	EUR	Koninklijke KPN		845'885	0.34						
14'777	EUR	NN Group		621'668	0.25						
75'288	EUR	Prosus		2'887'295	1.15						
11'793	EUR	Qiagen		507'630	0.20						
6'764	EUR	Randstad Holding		275'362	0.11						
104'373	EUR	Stellantis		1'314'056	0.53						
47'755	EUR	Universal Music		1'180'504	0.47						
15'322	EUR	Wolters Kluwer		2'457'649	0.98						
<b>Total - Niederlande</b>				<b>38'960'816</b>	<b>15.57</b>						
<b>Italien</b>											
8'993	EUR	Amplifon		223'476	0.09						
67'894	EUR	Assicurazioni Generali		1'851'469	0.74						
71'401	EUR	Banco BPM		557'785	0.22						
1'290	EUR	Diasorin		128'432	0.05						
492'298	EUR	Enel		3'389'964	1.35						
134'991	EUR	Eni		1'767'032	0.71						
6'047	EUR	Ferrari		2'493'783	1.00						
32'653	EUR	Fincobank		548'244	0.22						
778'562	EUR	Intesa Sanpaolo		3'007'585	1.20						
20'773	EUR	Inwit		203'887	0.08						
31'302	EUR	Mediobanca Banca Credito Finanziario		440'576	0.18						
13'560	EUR	Moncler		691'289	0.28						
42'263	EUR	Nexi		226'530	0.09						
29'186	EUR	Poste Italiane		397'513	0.16						
15'158	EUR	Prysmian		934'642	0.37						
5'855	EUR	Recordati		296'263	0.12						
111'154	EUR	Snam Azioni		475'406	0.19						
584'752	EUR	Telecom Italia		144'200	0.06						
75'528	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale		575'523	0.23						
76'006	EUR	Unicredit		2'928'131	1.17						
<b>Total - Italien</b>				<b>21'281'730</b>	<b>8.51</b>						
<b>Irland</b>											
96'225	EUR	Allied Irish Banks Group				512'879				0.20	
52'896	EUR	Bank of Ireland				465'802				0.19	
8'784	EUR	Kerry Group				819'108				0.33	
8'170	EUR	Kingspan Group				575'577				0.23	
<b>Total - Irland</b>						<b>2'373'366</b>				<b>0.95</b>	
<b>Schweiz</b>											
321	EUR	DSM-Firmenich				31'368				0.01	
10'314	EUR	DSM-Firmenich				999'908				0.40	
45'401	EUR	STMicroelectronics				1'102'109				0.44	
<b>Total - Schweiz</b>						<b>2'133'385</b>				<b>0.85</b>	
<b>Luxemburg</b>											
7'469	EUR	Eurofins Scientific				368'296				0.15	
<b>Total - Luxemburg</b>						<b>368'296</b>				<b>0.15</b>	
<b>Finnland</b>											
11'057	EUR	Elisa				462'183				0.18	
19'076	EUR	Kesko Oyj				346'802				0.14	
19'770	EUR	Kone				929'190				0.37	
47'602	EUR	Metso				427'466				0.17	
25'311	EUR	Neste Oil				306'896				0.12	
388'142	EUR	Nokia				1'659'113				0.66	
166'378	EUR	Nordea Bank				1'744'473				0.70	
6'052	EUR	Orion				258'905				0.10	
34'298	EUR	Sampo 'A'				1'350'655				0.54	
43'652	EUR	Stora Enso				424'210				0.17	
43'080	EUR	UPM-Kymmene				1'144'205				0.46	
<b>Total - Finnland</b>						<b>9'054'098</b>				<b>3.61</b>	
<b>Österreich</b>											
20'449	EUR	Erste Group Bank				1'219'987				0.49	
8'713	EUR	OMV				325'343				0.13	
4'826	EUR	Verbund				337'820				0.13	
7'879	EUR	Voestalpine				144'422				0.06	
<b>Total - Österreich</b>						<b>2'027'572</b>				<b>0.81</b>	

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
<b>Frankreich</b>						117'916	EUR	TotalEnergies		6'293'176	2.51
10'086	EUR	Accor		474'445	0.19	25'206	EUR	Vinci		2'514'046	1.00
2'615	EUR	Aeroports de Paris		292'096	0.12	174'529	EUR	Vivendi		449'063	0.18
19'170	EUR	Alstom		413'305	0.17	<b>Total - Frankreich</b>				<b>72'872'549</b>	<b>29.11</b>
4'084	EUR	Amundi		262'193	0.10	<b>Portugal</b>					
3'186	EUR	Arkema		234'330	0.09	183'358	EUR	Energias de Portugal		566'760	0.23
97'113	EUR	Axa		3'332'918	1.33	28'442	EUR	Galp Energia		453'650	0.18
2'295	EUR	Biomerieux		237'533	0.09	16'859	EUR	Jeronimo Martins		311'049	0.12
51'065	EUR	BNP Paribas		3'024'069	1.21	<b>Total - Portugal</b>				<b>1'331'459</b>	<b>0.53</b>
10'597	EUR	Bouygues		302'438	0.12	<b>Belgien</b>					
17'436	EUR	Bureau Veritas		511'572	0.20	8'923	EUR	Ageas		418'489	0.17
8'139	EUR	Capgemini		1'287'183	0.51	2'457	EUR	D'leteren		394'840	0.16
28'451	EUR	Carrefour		390'632	0.16	2'574	EUR	Elia Group		191'506	0.08
56'533	EUR	Credit Agricole		751'324	0.30	4'833	EUR	GBL		319'220	0.13
45'245	EUR	Danone		2'946'354	1.18	17'767	EUR	KBC Group		1'324'352	0.53
45'956	EUR	Dassault Systemes		1'539'526	0.62	24	EUR	Lotus Bakeries		258'720	0.10
13'803	EUR	Edenred		438'245	0.18	963	EUR	Sofina		210'319	0.08
4'264	EUR	Eiffage		361'246	0.14	4'327	EUR	Syensqo		305'313	0.12
115'547	EUR	Engie		1'769'025	0.71	8'644	EUR	UCB		1'661'377	0.66
17'187	EUR	EssilorLuxottica		4'049'257	1.62	<b>Total - Belgien</b>				<b>5'084'136</b>	<b>2.03</b>
3'855	EUR	Eurazeo		277'367	0.11	<b>Polen</b>					
19'489	EUR	Getlink		300'228	0.12	15'470	EUR	Inpost		255'410	0.10
1'585	EUR	Hermes International		3'680'370	1.47	<b>Total - Polen</b>				<b>255'410</b>	<b>0.10</b>
2'107	EUR	Ipsen		233'245	0.09	<b>Total - Aktien</b>					
4'873	EUR	Kering		1'160'992	0.46					<b>248'546'103</b>	<b>99.30</b>
14'198	EUR	Legrand Holding		1'335'180	0.53	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					
12'960	EUR	L'Oreal		4'430'376	1.77					<b>248'546'103</b>	<b>99.30</b>
13'337	EUR	LVMH		8'475'663	3.39	<b>Total - Anlagen</b>					
45'212	EUR	Michelin		1'437'742	0.57					<b>248'546'103</b>	<b>99.30</b>
105'732	EUR	Orange		1'017'988	0.41						
12'925	EUR	Publicis Group		1'331'275	0.53						
9'018	EUR	Renault		424'297	0.17						
18'025	EUR	Rexel		443'415	0.18						
23'623	EUR	Saint-Gobain		2'024'491	0.81						
57'936	EUR	Sanofi		5'430'920	2.17						
1'560	EUR	Sartorius Stedim Biotech		294'372	0.12						
28'629	EUR	Schneider Electric		6'896'725	2.76						
1'427	EUR	SEB		124'863	0.05						
38'334	EUR	Société Générale Paris		1'041'151	0.42						
5'085	EUR	Sodexo		404'512	0.16						
2'808	EUR	Teleperformance		233'401	0.09						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettvermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	230'065'521	
per 31. Dezember 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		333'467'983
	Bankguthaben		1'135'436
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		869'111
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		132'675
	Sonstige Aktiva		3'071
	<b>Total Aktiva</b>		<b>335'608'276</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		65'914
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'401
	5 Service Fee		23'297
	4 „Taxe d'abonnement“		9'348
	3 Management Fee		50'403
	Sonstige Verbindlichkeiten		2'458
	<b>Total Passiva</b>		<b>158'821</b>
	<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>335'449'455</b>
<b>Veränderung des Nettvermögens</b>	Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode		297'445'342
vom 1. Juli 2024	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		962'161
bis zum 31. Dezember 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		14'894'853
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		6'970'893
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-9
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		1'063
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens</b>		<b>22'828'961</b>
	Anteilszeichnungen		45'882'446
	Anteilsrücknahmen		-30'686'951
	12 Ausbezahlte Dividende		-20'343
	<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>335'449'455</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2024	Zinsen aus Bankguthaben		24'717
bis zum 31. Dezember 2024	2.d Nettodividenden		1'375'659
	Sonstige Erträge		11'700
	<b>Total Erträge</b>		<b>1'412'076</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		276'407
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		2'978
	4 „Taxe d'abonnement“		17'652
	5 Service Fee		128'506
	9 Sonstige Aufwendungen		24'372
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>449'915</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>962'161</b>

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt-	Nettover-					Markt-	Nettover-
				wert in	mögens					wert in	mögens
				USD	(1)					USD	(1)
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Niederlande</b>											
3'834	USD	NXP Semiconductor		796'897	0.24	9'048	USD	Arista		1'000'075	0.30
<b>Total - Niederlande</b>											
<b>796'897</b>											
<b>0.24</b>											
<b>Vereinigte Staaten</b>											
840	USD	A.O. Smith		57'296	0.02	1'761	USD	Arthur J. Gallagher & Co		499'860	0.15
11'556	USD	Abbott Laboratories		1'307'099	0.39	343	USD	Aspen Technology		85'623	0.03
12'021	USD	AbbVie		2'136'132	0.64	559	USD	Assurant		119'190	0.04
3'846	USD	Adobe		1'710'239	0.51	49'570	USD	AT&T		1'128'709	0.34
11'851	USD	Advanced Micro Devices		1'431'482	0.43	1'275	USD	Atmos Energy		177'569	0.05
4'844	USD	Aflac		501'063	0.15	3'301	USD	Autodesk		975'677	0.29
2'387	USD	Agilent Technologies		320'670	0.10	4'651	USD	Automatic Data Process		1'361'487	0.41
2'901	USD	AirBnb 'A'		381'220	0.11	140	USD	Autozone		448'280	0.13
1'431	USD	Akamai Technologies		136'875	0.04	6'677	USD	Avantor		140'684	0.04
871	USD	Albemarle		74'976	0.02	646	USD	Avery Dennison		120'886	0.04
3'951	USD	Albertsons 'A'		77'598	0.02	601	USD	Axon Enterprise		357'186	0.11
556	USD	Align Technology		115'932	0.03	8'774	USD	Baker Hughes		359'909	0.11
1'898	USD	Allstate		365'915	0.11	2'941	USD	Ball		162'137	0.05
2'198	USD	Ally Financial		79'150	0.02	48'698	USD	Bank of America		2'140'277	0.64
937	USD	Alnylam Pharmaceuticals		220'485	0.07	8'640	USD	Bank of New York Mellon		663'811	0.20
39'132	USD	Alphabet 'A'		7'407'688	2.21	2'261	USD	Bath & Body Works		87'659	0.03
33'693	USD	Alphabet 'C'		6'416'495	1.91	4'003	USD	Baxter International		116'727	0.03
61'709	USD	Amazon.com		13'538'338	4.04	2'280	USD	Becton Dickinson & Co		517'264	0.15
4'700	USD	American Express		1'394'913	0.42	1'533	USD	Bentley Systems 'B'		71'591	0.02
4'911	USD	American International Group		357'521	0.11	8'700	USD	Berkshire Hathaway 'B'		3'943'536	1.18
1'351	USD	American Water Works		168'186	0.05	2'128	USD	Best Buy		182'582	0.05
708	USD	Ameriprise Financial		376'960	0.11	1'145	USD	Biogen		175'093	0.05
1'543	USD	Ametek		278'141	0.08	1'287	USD	BioMarin Pharmaceutical		84'595	0.03
4'547	USD	Amgen		1'185'130	0.35	199	USD	Bio-Rad Laboratories		65'373	0.02
8'345	USD	Amphenol Corporation		579'560	0.17	1'272	USD	Bio-Techne		91'622	0.03
3'805	USD	Analog Devices		808'410	0.24	1'059	USD	BlackRock		1'085'591	0.32
801	USD	Ansys		270'201	0.08	253	USD	Booking Holdings		1'257'010	0.37
1'585	USD	Aon 'A'		569'269	0.17	9'893	USD	Boston Scientific		883'643	0.26
3'276	USD	Apollo Global Management		541'064	0.16	17'329	USD	Bristol Myers Squibb		980'128	0.29
93'608	USD	Apple		23'441'314	7.00	29'226	USD	Broadcom		6'775'756	2.02
7'937	USD	Applied Materials		1'290'794	0.38	1'189	USD	Broadridge Financial Solutions		268'821	0.08
1'361	USD	Applovin 'A'		440'733	0.13	1'623	USD	Brown & Brown		165'578	0.05
3'899	USD	Archer-Daniels Midland		196'977	0.06	873	USD	Builders FirstSource		124'778	0.04
1'196	USD	Ares Management Corporation		211'728	0.06	2'368	USD	Bunge		184'136	0.05
						513	USD	Burlington Stores		146'236	0.04
						1'131	USD	C.H. Robinson Worldwide		116'855	0.03
						2'768	USD	Cadence Design Systems		831'673	0.25
						2'774	USD	Campbell Soup		116'175	0.03
						2'960	USD	Capital One Financial		527'827	0.16
						2'317	USD	Cardinal Health		274'032	0.08
						329	USD	Carlisle		121'348	0.04
						1'418	USD	Carmax		115'936	0.03

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
6'189	USD	Carnival		154'230	0.05	1'629	USD	CrowdStrike		557'379	0.17
8'681	USD	Carrier Global		592'565	0.18	1'317	USD	Crown Holdings		108'903	0.03
3'644	USD	Caterpillar		1'321'897	0.39	16'332	USD	CSX		527'034	0.16
843	USD	Cboe Global Markets		164'722	0.05	1'143	USD	Cummins		398'450	0.12
2'354	USD	CBRE		309'057	0.09	9'677	USD	CVS Health		434'401	0.13
895	USD	CDW		155'766	0.05	5'096	USD	Danaher		1'169'787	0.35
809	USD	Celanese		55'991	0.02	811	USD	Darden Restaurants		151'406	0.05
954	USD	Celsius Holding		25'128	0.01	1'814	USD	Datadog		259'202	0.08
1'471	USD	Cencora		330'504	0.10	677	USD	DaVita		101'245	0.03
4'392	USD	Centene		266'067	0.08	1'858	USD	Dayforce		134'965	0.04
4'683	USD	Centerpoint Energy		148'592	0.04	1'452	USD	Deckers Outdoor Corporation		294'887	0.09
545	USD	Charles River Laboratories		100'607	0.03	2'212	USD	Deere & Co		937'224	0.28
10'822	USD	Charles Schwab		800'936	0.24	1'904	USD	Dell Technologies		219'417	0.07
635	USD	Charter Communications		217'659	0.06	1'966	USD	Delta Air Lines		118'943	0.04
2'305	USD	Cheniere Energy		495'275	0.15	3'130	USD	Dexcom		243'420	0.07
12'662	USD	Chevron		1'833'964	0.55	499	USD	Dicks Sporting Goods		114'191	0.03
10'354	USD	Chipotle Mexican Grill		624'346	0.19	1'880	USD	Discover Financial Services		325'672	0.10
2'170	USD	Church & Dwight		227'221	0.07	1'987	USD	DocuSign		178'711	0.05
3'006	USD	Cigna Corporation		830'077	0.25	1'511	USD	Dollar General		114'564	0.03
980	USD	Cincinnati Financial		140'826	0.04	1'688	USD	Dollar Tree		126'499	0.04
2'973	USD	Cintas		543'167	0.16	243	USD	Domino's Pizza		102'002	0.03
29'979	USD	Cisco Systems		1'774'757	0.53	2'028	USD	Doordash		340'197	0.10
14'559	USD	Citigroup		1'024'808	0.31	980	USD	Dover		183'848	0.05
3'488	USD	Citizens Financial Group		152'635	0.05	5'195	USD	Dow		208'475	0.06
1'851	USD	Clorox		300'621	0.09	2'477	USD	Dr Horton		346'334	0.10
1'956	USD	Cloudflare		210'622	0.06	2'848	USD	Dupont De Nemours		217'160	0.06
2'686	USD	CME Group		623'770	0.19	2'676	USD	Dynatrace		145'441	0.04
2'807	USD	CMS Energy		187'087	0.06	858	USD	Eastman Chemical		78'353	0.02
34'145	USD	Coca-Cola		2'125'868	0.63	2'939	USD	Eaton Corporation Public		975'366	0.29
3'309	USD	Cognizant Technology Solutions		254'462	0.08	3'586	USD	Ebay		222'153	0.07
1'242	USD	Coinbase Global 'A'		308'389	0.09	3'028	USD	Ecolab		709'521	0.21
7'147	USD	Colgate-Palmolive		649'734	0.19	3'064	USD	Edison International		244'630	0.07
26'758	USD	Comcast		1'004'228	0.30	6'201	USD	Edwards LifeSciences		459'060	0.14
5'227	USD	Conagra Brands		145'049	0.04	1'885	USD	Electronic Arts		275'776	0.08
2'623	USD	Consolidated Edison		234'050	0.07	2'669	USD	Elevance Health		984'594	0.29
2'261	USD	Cooper Companies		207'854	0.06	5'571	USD	Eli Lilly & Co.		4'300'812	1.28
6'133	USD	Copart		351'973	0.10	383	USD	EMCOR Group		173'844	0.05
5'216	USD	Corning		247'864	0.07	4'108	USD	Emerson Electric		509'104	0.15
434	USD	Corpay		146'874	0.04	1'328	USD	Enphase Energy		91'207	0.03
4'598	USD	Corteva		261'902	0.08	1'084	USD	Entegris		107'381	0.03
2'559	USD	Costar Group		183'199	0.05	480	USD	EPAM Systems		112'234	0.03
3'050	USD	Costco Wholesale		2'794'624	0.83	772	USD	Equifax		196'744	0.06
9'974	USD	CRH		922'794	0.28	2'527	USD	Equitable		119'199	0.04

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
2'886	USD	Essential Utilities		104'820	0.03	553	USD	Henry Jack & Associates		96'941	0.03
1'629	USD	Estee Lauder 'A'		122'142	0.04	1'446	USD	Henry Schein		100'063	0.03
3'197	USD	Eversource Energy		183'604	0.05	12'124	USD	Hewlett Packard Enterprise		258'847	0.08
2'121	USD	Exact Sciences		119'179	0.04	1'819	USD	HF Sinclair Corporation		63'756	0.02
810	USD	Expedia Group		150'927	0.04	2'074	USD	Hilton		512'610	0.15
1'508	USD	Expeditors International of Washington		167'041	0.05	2'166	USD	Hologic		156'147	0.05
588	USD	F5 Networks		147'864	0.04	7'299	USD	Home Depot		2'839'238	0.85
312	USD	Factset Research System		149'847	0.04	4'402	USD	Hormel Foods		138'091	0.04
247	USD	Fair Isaac		491'760	0.15	2'593	USD	Howmet Aerospace		283'596	0.08
3'775	USD	Fastenal		271'460	0.08	7'327	USD	HP Enterprise		239'080	0.07
1'992	USD	Fedex		560'409	0.17	451	USD	Hubbell		188'919	0.06
1'526	USD	Ferguson Enterprises		264'868	0.08	380	USD	Hubspot		264'773	0.08
1'695	USD	Fidelity National Financial		95'157	0.03	863	USD	Humana		218'952	0.07
3'972	USD	Fidelity National Information Services		320'818	0.10	11'368	USD	Huntington Bancshares		184'957	0.06
4'682	USD	Fifth Third Bancorp		197'955	0.06	318	USD	Hyatt Hotels Corporation 'A'		49'920	0.01
64	USD	First Citizens BancShares 'A'		135'233	0.04	7'286	USD	IBM		1'601'681	0.48
802	USD	First Solar		141'344	0.04	630	USD	IDEX		131'853	0.04
3'888	USD	FirstEnergy		154'665	0.05	812	USD	IDEXX Laboratories		335'713	0.10
4'591	USD	Fiserv		943'083	0.28	2'512	USD	Illinois Tool Works		636'943	0.19
26'508	USD	Ford Motor		262'429	0.08	1'376	USD	Illumina		183'875	0.05
5'003	USD	Fortinet		472'683	0.14	1'632	USD	Incyte Corporation		112'722	0.03
2'720	USD	Fortive		204'000	0.06	2'827	USD	Ingersoll-Rand		255'730	0.08
1'842	USD	Fortune Brands Home & Security		125'864	0.04	735	USD	Insulet		191'886	0.06
2'020	USD	Fox 'A'		98'132	0.03	40'768	USD	Intel		817'398	0.24
1'225	USD	Fox 'B'		56'032	0.02	4'409	USD	Intercontinental Exchange		656'985	0.20
2'244	USD	Franklin Resources		45'531	0.01	2'101	USD	International Flavors & Fragrances		177'640	0.05
10'524	USD	Freeport McMoRan		400'754	0.12	3'203	USD	International Paper		172'385	0.05
570	USD	Gartner		276'148	0.08	3'160	USD	Interpublic Group		88'543	0.03
2'072	USD	GE Vernova		681'543	0.20	2'546	USD	Intuit		1'600'161	0.48
5'100	USD	Gen Digital		139'638	0.04	2'617	USD	Intuitive Surgical		1'365'969	0.41
5'642	USD	General Mills		359'790	0.11	1'435	USD	Iqvia Holdings		281'992	0.08
8'024	USD	General Motors		427'438	0.13	900	USD	Jabil		129'510	0.04
1'051	USD	Genuine Parts		122'715	0.04	740	USD	JB Hunt Transport Services		126'288	0.04
17'959	USD	Gilead Sciences		1'658'873	0.49	890	USD	JM Smucker		98'007	0.03
1'652	USD	Global Payments		185'123	0.06	16'829	USD	Johnson & Johnson		2'433'810	0.73
1'076	USD	GoDaddy 'A'		212'370	0.06	7'688	USD	Johnson Controls International		606'814	0.18
2'441	USD	Goldman Sachs Group		1'397'765	0.42	19'036	USD	JPMorgan Chase & Co		4'563'120	1.36
1'327	USD	Graco		111'853	0.03	3'441	USD	Juniper Networks		128'865	0.04
6'393	USD	Halliburton		173'826	0.05	3'548	USD	Kellanova		287'282	0.09
2'171	USD	Hartford Financial Services Group		237'507	0.07	15'253	USD	Kenvue		325'652	0.10
1'980	USD	HCA Healthcare		594'297	0.18	8'079	USD	Keurig Dr Pepper		259'497	0.08
277	USD	Heico		65'854	0.02	6'777	USD	Keycorp		116'158	0.03
457	USD	Heico 'A'		85'039	0.03	1'582	USD	Keysight Technologies		254'117	0.08

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
4'177	USD	Kimberly Clark		547'354	0.16	10'574	USD	Mondelez International		631'585	0.19
16'946	USD	Kinder Morgan		464'320	0.14	578	USD	Mongoddb		134'564	0.04
1'020	USD	KLA Tencor		642'722	0.19	311	USD	Monolithic Power Systems		184'019	0.05
1'368	USD	Knight-Swift Transportation		72'559	0.02	4'648	USD	Monster Beverage		244'299	0.07
7'867	USD	Kraft Heinz		241'596	0.07	1'680	USD	Moodys		795'262	0.24
5'724	USD	Kroger		350'023	0.10	10'535	USD	Morgan Stanley		1'324'460	0.39
874	USD	Labcorp Holdings		200'426	0.06	2'472	USD	Mosaic		60'762	0.02
14'976	USD	Lam Research		1'081'716	0.32	1'649	USD	Motorola Solutions		762'217	0.23
1'423	USD	Lamb Weston		95'099	0.03	3'253	USD	NASDAQ		251'489	0.07
1'557	USD	Lennar		212'328	0.06	1'659	USD	NetApp		192'577	0.06
291	USD	Lennox International		177'306	0.05	2'843	USD	Netflix		2'534'023	0.76
1'229	USD	Liberty Formula One 'C'		113'879	0.03	834	USD	Neurocrine Biosciences		113'841	0.03
3'432	USD	Linde		1'436'875	0.43	11'567	USD	Newmont Goldcorp		430'524	0.13
1'021	USD	Live Nation Entertainment		132'220	0.04	2'434	USD	News 'A'		67'032	0.02
3'719	USD	LKQ		136'673	0.04	8'278	USD	Nike 'B'		626'396	0.19
1'209	USD	Loews		102'390	0.03	5'880	USD	Nisource		216'149	0.06
4'638	USD	Lowe's Companies		1'144'658	0.34	368	USD	Nordson		77'000	0.02
567	USD	LPL Financial Holdings		185'131	0.06	1'751	USD	Norfolk Southern		410'960	0.12
1'883	USD	Lyondell Basell Industries		139'850	0.04	1'611	USD	Northern Trust		165'128	0.05
1'106	USD	M&T Bank		207'939	0.06	1'729	USD	Nucor		201'792	0.06
500	USD	Manhattan Associates		135'120	0.04	160'543	USD	Nvidia		21'559'318	6.43
2'871	USD	Marathon Petroleum		400'505	0.12	21	USD	NVR		171'757	0.05
471	USD	Marketaxess Holding		106'465	0.03	435	USD	O Reilly Automotive		515'823	0.15
1'783	USD	Marriott International		497'350	0.15	1'162	USD	Okta		91'566	0.03
3'722	USD	Marsh & McLennan		790'590	0.24	1'460	USD	Old Dominion Freight Lines		257'544	0.08
482	USD	Martin Marietta Materials		248'953	0.07	1'317	USD	Omnicom Group		113'315	0.03
8'286	USD	Marvell Technology Group		915'189	0.27	3'037	USD	On Semiconductor		191'483	0.06
1'486	USD	Masco		107'839	0.03	10'861	USD	Oneok		1'090'444	0.33
5'848	USD	Mastercard		3'079'381	0.92	11'573	USD	Oracle		1'928'525	0.57
1'738	USD	Match Group		56'850	0.02	2'763	USD	Otis Worldwide		255'881	0.08
2'663	USD	McCormick & Co		203'027	0.06	798	USD	Owens Corning		135'915	0.04
5'160	USD	McDonald's		1'495'832	0.45	4'618	USD	Paccar		480'364	0.14
1'670	USD	McKesson		951'750	0.28	587	USD	Packaging Corp of America		132'151	0.04
8'770	USD	Medtronic Holdings		700'548	0.21	5'414	USD	Palo Alto Networks		985'131	0.29
18'570	USD	Merck & Co		1'847'344	0.55	5'613	USD	Paramount Global		58'712	0.02
7'238	USD	Metlife		592'647	0.18	926	USD	Parker-Hannifin		588'964	0.18
178	USD	Mettler Toledo International		217'815	0.06	2'442	USD	Paychex		342'417	0.10
3'374	USD	Microchip Technology		193'499	0.06	471	USD	Paycom Software		96'541	0.03
8'475	USD	Micron Technology		713'256	0.21	8'191	USD	PayPal Holdings		699'102	0.21
46'082	USD	Microsoft		19'423'562	5.79	10'644	USD	PepsiCo		1'618'527	0.48
1'020	USD	MicroStrategy		295'412	0.09	42'095	USD	Pfizer		1'116'780	0.33
2'841	USD	Moderna		118'129	0.04	5'252	USD	Phillips 66		598'360	0.18
603	USD	Molina Healthcare		175'503	0.05	3'828	USD	Pinterest		111'012	0.03

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
3'853	USD	PNC Financial Services Group		743'051	0.22	358	USD	Snap-On		121'534	0.04
384	USD	Pool		130'921	0.04	2'014	USD	Snowflake 'A'		310'982	0.09
1'885	USD	PPG Industries		225'163	0.07	1'943	USD	Solventum		128'355	0.04
1'814	USD	Principal Financial Group		140'422	0.04	938	USD	Southwest Airlines		31'536	0.01
16'663	USD	Procter & Gamble		2'793'552	0.83	3'548	USD	Square		301'545	0.09
4'243	USD	Progressive		1'016'665	0.30	1'036	USD	Stanley Black & Decker		83'180	0.02
2'771	USD	Prudential Financial		328'447	0.10	8'454	USD	Starbucks		771'428	0.23
1'005	USD	PTC		184'789	0.06	2'322	USD	State Street		227'904	0.07
1'611	USD	Pultegroup		175'438	0.05	1'258	USD	Steel Dynamics		143'500	0.04
2'458	USD	Pure Storage 'A'		150'995	0.05	985	USD	Steris		202'477	0.06
789	USD	Qorvo		55'175	0.02	2'578	USD	Stryker		928'209	0.28
8'082	USD	Qualcomm		1'241'557	0.37	3'420	USD	Synchrony Financial		222'300	0.07
998	USD	Quanta Services		315'418	0.09	1'593	USD	Synopsys		773'178	0.23
1'351	USD	Quest Diagnostics		203'812	0.06	3'655	USD	Sysco		279'461	0.08
1'698	USD	Raymond James Financial		263'750	0.08	3'575	USD	T - Mobile USA		789'110	0.24
926	USD	Regeneron Pharmaceuticals		659'618	0.20	1'480	USD	T. Rowe Price Group		167'373	0.05
6'669	USD	Regions Financial		156'855	0.05	1'136	USD	Take Two Interactive Software		209'115	0.06
378	USD	Reliance		101'780	0.03	1'952	USD	Targa Resources		348'432	0.10
1'446	USD	Republic Services		290'906	0.09	5'210	USD	Target		704'288	0.21
1'041	USD	Resmed		238'066	0.07	610	USD	Teleflex		108'568	0.03
1'239	USD	Revvity 'B'		138'285	0.04	1'125	USD	Teradyne		141'660	0.04
8'273	USD	Rivian Automotive		110'031	0.03	18'763	USD	Tesla		7'577'250	2.26
4'374	USD	Robinhood Markets		162'975	0.05	8'483	USD	Texas Instruments		1'590'647	0.47
3'006	USD	Roblox 'A'		173'927	0.05	1'102	USD	The Hershey		186'624	0.06
805	USD	Rockwell Automation		230'061	0.07	3'205	USD	The Trade Desk 'A'		376'684	0.11
786	USD	Roku		58'431	0.02	2'650	USD	Thermo Fisher Scientific		1'378'610	0.41
1'836	USD	Rollins		85'099	0.03	8'154	USD	TJX Companies		985'085	0.29
863	USD	Roper Technologies		448'631	0.13	2'472	USD	Toast		90'104	0.03
2'350	USD	Ross Stores		355'485	0.11	1'107	USD	Toro		88'671	0.03
1'584	USD	Royal Caribbean Cruises		365'413	0.11	5'010	USD	Tractor Supply		265'831	0.08
4'731	USD	Royalty Pharma 'A'		120'688	0.04	682	USD	Tradeweb Markets		89'287	0.03
882	USD	RPM International		108'539	0.03	1'434	USD	TransUnion		132'946	0.04
2'726	USD	S&P Global		1'357'630	0.40	1'967	USD	Travelers Companies		473'831	0.14
7'411	USD	Salesforce.com		2'477'720	0.74	2'381	USD	Trimble Navigation		168'241	0.05
2'061	USD	Samsara		90'045	0.03	11'374	USD	Truist Financial		493'404	0.15
15'848	USD	Schlumberger		607'612	0.18	1'701	USD	Twilio		183'844	0.05
1'660	USD	Seagate Technology		143'275	0.04	292	USD	Tyler Technologies		168'379	0.05
756	USD	Sei Investments		62'355	0.02	2'031	USD	Tyson Foods		116'661	0.03
6'187	USD	Sempra Energy		542'724	0.16	13'034	USD	Uber		786'211	0.23
1'891	USD	ServiceNow		2'004'687	0.60	714	USD	U-Haul Holding Company		45'732	0.01
1'902	USD	Sherwin-Williams		646'547	0.19	421	USD	Ulta Beauty		183'106	0.05
1'177	USD	Skyworks Solutions		104'376	0.03	4'696	USD	Union Pacific		1'070'876	0.32
6'870	USD	Snap		73'990	0.02	6'078	USD	United Parcel Service		766'436	0.23

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
798	USD	United Rentals		562'143	0.17						
311	USD	United Therapeutics		109'733	0.03						
6'256	USD	UnitedHealth Group		3'164'660	0.94						
12'938	USD	US Bancorp		618'825	0.18						
2'611	USD	Valero Energy		320'082	0.10						
1'363	USD	Veeva Systems 'A'		286'571	0.09						
2'148	USD	Veralto		218'774	0.07						
603	USD	Verisign		124'797	0.04						
992	USD	Verisk Analytics		273'227	0.08						
30'449	USD	Verizon Communications		1'217'656	0.36						
2'544	USD	Vertex Pharmaceuticals		1'024'469	0.31						
2'431	USD	Vertiv Holdings		276'186	0.08						
7'870	USD	Viatis		97'982	0.03						
11'219	USD	Visa		3'545'653	1.06						
959	USD	Vulcan Materials		246'684	0.07						
8'263	USD	Walgreens Boots Alliance		77'094	0.02						
30'363	USD	Walmart		2'743'297	0.82						
12'825	USD	Walt Disney		1'428'064	0.43						
14'615	USD	Warner Bros. Discovery		154'481	0.05						
2'938	USD	Waste Management		592'859	0.18						
754	USD	Waters Corporation		279'719	0.08						
234	USD	Watsco		110'890	0.03						
755	USD	West Pharmaceutical Services		247'308	0.07						
2'722	USD	Western Digital		162'313	0.05						
1'206	USD	Westinghouse Air Brake Technologies		228'646	0.07						
267	USD	Westlake Chemical		30'612	0.01						
17'691	USD	Williams Companies		957'437	0.29						
1'318	USD	Williams-Sonoma		244'067	0.07						
2'765	USD	Workday 'A'		713'453	0.21						
1'942	USD	WR Berkley		113'646	0.03						
372	USD	WW Grainger		392'107	0.12						
2'015	USD	Xylem		233'780	0.07						
1'796	USD	Yum Brands		240'951	0.07						
384	USD	Zebra Technologies		148'308	0.04						
988	USD	Zillow Group		73'161	0.02						
1'736	USD	Zimmer Biomet Holdings		183'374	0.05						
7'175	USD	Zoetis		1'169'023	0.35						
1'710	USD	Zoom Video Communctins		139'553	0.04						
739	USD	Zscaler		133'323	0.04						
		<b>Total - Vereinigte Staaten</b>		<b>325'665'591</b>	<b>97.09</b>						
		<b>Irland</b>									
4'729	USD	Accenture 'A'				1'663'615					0.50
872	USD	Allegion				113'953					0.03
2'198	USD	Aptiv				132'935					0.04
3'579	USD	Smurfit Westrock Limited				192'765					0.06
1'970	USD	TE Connectivity				281'651					0.08
2'860	USD	Trane Technologies				1'056'341					0.31
		<b>Total - Irland</b>				<b>3'441'260</b>					<b>1.02</b>
		<b>Schweiz</b>									
2'716	USD	Chubb				750'431					0.22
992	USD	Garmin				204'610					0.06
		<b>Total - Schweiz</b>				<b>955'041</b>					<b>0.28</b>
		<b>Vereinigtes Königreich</b>									
12'576	USD	Amcor				118'340					0.04
13'376	USD	CNH Industrial				151'550					0.05
1'991	USD	Pentair				200'374					0.06
722	USD	Willis Towers Watson				226'159					0.07
		<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>696'423</b>					<b>0.22</b>
		<b>Kanada</b>									
830	USD	Lululemon Athletica				317'400					0.09
1'645	USD	Waste Connections				282'249					0.08
		<b>Total - Kanada</b>				<b>599'649</b>					<b>0.17</b>
		<b>Uruguay</b>									
361	USD	Mercadolibre				613'859					0.18
		<b>Total - Uruguay</b>				<b>613'859</b>					<b>0.18</b>
		<b>Bermuda</b>									
2'835	USD	Arch Capital Group				261'812					0.08
289	USD	Everest Group				104'751					0.03
		<b>Total - Bermuda</b>				<b>366'563</b>					<b>0.11</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
<b>Australien</b>				
1'367	USD	Atlassian Corporation		0.10
<b>Total - Australien</b>			<b>332'700</b>	<b>0.10</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>333'467'983</b>	<b>99.41</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>333'467'983</b>	<b>99.41</b>
<b>Total - Anlagen</b>			<b>333'467'983</b>	<b>99.41</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	129'109'968	
per 31. Dezember 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		153'659'670
	Bankguthaben		780'547
	Forderungen aus Devisen		10
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		201'040
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		37'199
	Sonstige Aktiva		3'529
	<b>Total Aktiva</b>		<b>154'681'995</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		18'911
	Verbindlichkeiten aus Devisen		3'599
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'930
	5 Service Fee		13'367
	4 „Taxe d'abonnement“		4'730
	3 Management Fee		61'622
	Sonstige Verbindlichkeiten		4'510
	<b>Total Passiva</b>		<b>112'669</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>154'569'326</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		154'229'191
vom 1. Juli 2024	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		168'579
bis zum 31. Dezember 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		-200'741
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		3'076'685
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		3'480
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-7'630
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>3'040'373</b>
	Anteilszeichnungen		10'152'508
	Anteilsrücknahmen		-12'836'935
	12 Ausbezahlte Dividende		-15'811
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>154'569'326</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2024	Zinsen aus Bankguthaben		8'664
bis zum 31. Dezember 2024	2.d Nettodividenden		640'876
	Sonstige Erträge		5'684
	<b>Total Erträge</b>		<b>655'224</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		369'235
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		2'978
	4 „Taxe d'abonnement“		9'577
	Bankzinsen		11
	5 Service Fee		80'099
	9 Sonstige Aufwendungen		24'745
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>486'645</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>168'579</b>

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt-	Nettover-					Markt-	Nettover-
				wert in	mögens					wert in	mögens
				USD	(1)					USD	(1)
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Deutschland</b>											
60'439	EUR	DHL Group		2'126'624	1.38						
<b>Total - Deutschland</b>				<b>2'126'624</b>	<b>1.38</b>						
<b>Spanien</b>											
127'329	EUR	Iberdrola		1'753'594	1.13						
<b>Total - Spanien</b>				<b>1'753'594</b>	<b>1.13</b>						
<b>Niederlande</b>											
3'560	EUR	ASML Holding		2'501'946	1.62						
<b>Total - Niederlande</b>				<b>2'501'946</b>	<b>1.62</b>						
<b>Italien</b>											
210'827	EUR	Enel		1'503'292	0.97						
<b>Total - Italien</b>				<b>1'503'292</b>	<b>0.97</b>						
<b>Vereinigte Staaten</b>											
3'102	USD	Adobe		1'379'397	0.89						
32'121	USD	Alphabet 'A'		6'080'505	3.93						
33'032	USD	Amazon.com		7'246'890	4.70						
11'151	USD	Amgen		2'906'397	1.88						
16'346	USD	Apple		4'093'365	2.65						
2'411	USD	BlackRock		2'471'540	1.60						
15'494	USD	CF Industries Holding		1'321'948	0.86						
57'664	USD	Cisco Systems		3'413'709	2.21						
43'517	USD	Coca-Cola		2'709'368	1.75						
36'408	USD	Colgate-Palmolive		3'309'851	2.14						
73'255	USD	Comcast		2'749'260	1.78						
78'008	USD	CSX		2'517'318	1.63						
6'134	USD	Cummins		2'138'312	1.38						
5'919	USD	Deere & Co		2'507'880	1.62						
10'365	USD	EOG Resources		1'270'542	0.82						
11'328	USD	Exxon Mobil		1'218'553	0.79						
8'381	USD	F5 Networks		2'107'570	1.36						
40'455	USD	Fortinet		3'822'188	2.47						
3'646	USD	Goldman Sachs Group		2'087'773	1.35						
12'974	USD	JPMorgan Chase & Co		3'109'998	2.01						
10'220	USD	Keysight Technologies		1'641'639	1.06						
4'007	USD	KLA Tencor		2'524'891	1.63						
39'796	USD	Lam Research		2'874'465	1.86						
36'931	USD	Masco		2'680'083	1.73						
22'292	USD	Merck & Co		2'217'608	1.43						
14'842	USD	Microsoft		6'255'903	4.05						
6'049	USD	MSCI		3'629'460	2.35						
57'198	USD	Nvidia		7'681'119	4.98						
12'172	USD	Oracle		2'028'342	1.31						
19'209	USD	PayPal Holdings		1'639'488	1.06						
9'590	USD	Qualcomm		1'473'216	0.95						
6'856	USD	S&P Global		3'414'494	2.21						
24'800	USD	Uber		1'495'936	0.97						
5'628	USD	UnitedHealth Group		2'846'980	1.84						
6'568	USD	Vertex Pharmaceuticals		2'644'934	1.71						
11'467	USD	Visa		3'624'031	2.34						
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>107'134'953</b>	<b>69.30</b>						
<b>Irland</b>											
39'021	EUR	Smurfit Westrock Limited		2'089'003	1.35						
<b>Total - Irland</b>				<b>2'089'003</b>	<b>1.35</b>						
<b>Schweiz</b>											
20'385	CHF	Georg Fischer		1'544'199	1.00						
30'291	CHF	Nestlé		2'502'830	1.62						
1'179	CHF	Partners Group Holding		1'600'188	1.04						
11'805	CHF	Roche Holding		3'328'196	2.15						
<b>Total - Schweiz</b>				<b>8'975'413</b>	<b>5.81</b>						
<b>Japan</b>											
33'600	JPY	Nintendo		1'980'596	1.28						
154'700	JPY	Sony		3'316'266	2.15						
<b>Total - Japan</b>				<b>5'296'862</b>	<b>3.43</b>						
<b>China</b>											
1'549'000	HKD	China Longyuan Power Group 'H'		1'284'195	0.83						
2'476'000	HKD	CSPC Pharmaceutical		1'523'604	0.99						
61'500	HKD	Tencent Holdings		3'301'450	2.14						
30'250	USD	Alibaba Group Holding		2'564'898	1.66						
<b>Total - China</b>				<b>8'674'147</b>	<b>5.62</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
<b>Hongkong</b>					
339'200	HKD	Aia Group		2'458'430	1.59
<b>Total - Hongkong</b>				<b>2'458'430</b>	<b>1.59</b>
<b>Frankreich</b>					
6'446	EUR	Kering		1'590'279	1.03
2'987	EUR	L'Oreal		1'057'355	0.68
29'960	EUR	Sanofi		2'908'151	1.88
46'163	EUR	TotalEnergies		2'551'181	1.65
<b>Total - Frankreich</b>				<b>8'106'966</b>	<b>5.24</b>
<b>Dänemark</b>					
14'425	DKK	Novo Nordisk		1'250'290	0.81
<b>Total - Dänemark</b>				<b>1'250'290</b>	<b>0.81</b>
<b>Republik Korea</b>					
267	USD	Samsung Electronics 144A		242'970	0.16
1'698	USD	Samsung Electronics 144A		1'545'180	1.00
<b>Total - Republik Korea</b>				<b>1'788'150</b>	<b>1.16</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>153'659'670</b>	<b>99.41</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				<b>153'659'670</b>	<b>99.41</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>153'659'670</b>	<b>99.41</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	181'198'778	
per 31. Dezember 2024			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		195'246'305
	Bankguthaben		6'922'628
	Forderungen aus Devisen		6'618
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'296'660
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		472
	Forderungen aus Devisentermingeschäften		15'323'880
	2.h Gründungskosten		102'892
	Sonstige Aktiva		21'027
	<b>Total Aktiva</b>		<b>218'920'482</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		314'883
	Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		15'316'182
	Verbindlichkeiten aus Devisen		8'709
	10.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		471'403
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		8'571
	5 Service Fee		35'071
	4 „Taxe d'abonnement“		23'699
	3 Management Fee		210'429
	Sonstige Verbindlichkeiten		13'346
	<b>Total Passiva</b>		<b>16'402'293</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>202'518'189</b>
<b>Veränderung des</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		216'077'104
<b>Nettovermögens</b>	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-630'644
vom 1. Juli 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
bis zum 31. Dezember 2024	2.c Wertpapieren		3'580'836
	2.e Devisentermingeschäften		-440'286
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'684'213
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-109'247
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		72'858
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>4'157'730</b>
	Anteilsrücknahmen		-17'716'645
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>202'518'189</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2024	Zinsen aus Bankguthaben		57'339
bis zum 31. Dezember 2024	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		1'196'129
	2.d Nettodividenden		378'965
	Sonstige Erträge		26'585
	<b>Total Erträge</b>		<b>1'659'018</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		1'294'034
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'001
	4 „Taxe d'abonnement“		47'530
	Bankzinsen		73
	5 Service Fee		215'598
	9 Sonstige Aufwendungen		728'426
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>2'289'662</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>-630'644</b>

# Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt-	Nettover-					Markt-	Nettover-
				wert in	mögens					wert in	mögens
				EUR	(1)					EUR	(1)
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Deutschland</b>											
25'577	EUR	Kion Group		814'883	0.40						
9'905	EUR	Siemens		1'867'687	0.92						
<b>Total - Deutschland</b>				<b>2'682'570</b>	<b>1.32</b>						
<b>Spanien</b>											
76'908	EUR	EDP Renovaveis		772'156	0.38						
195'259	EUR	Iberdrola		2'596'945	1.28						
<b>Total - Spanien</b>				<b>3'369'101</b>	<b>1.66</b>						
<b>Niederlande</b>											
2'555	EUR	ASML Holding		1'734'079	0.86						
9'082	USD	NXP Semiconductor		1'822'978	0.90						
<b>Total - Niederlande</b>				<b>3'557'057</b>	<b>1.76</b>						
<b>Italien</b>											
50'561	EUR	Prysmian		3'117'591	1.54						
<b>Total - Italien</b>				<b>3'117'591</b>	<b>1.54</b>						
<b>Vereinigte Staaten</b>											
9'372	GBP	Ferguson Enterprises		1'575'578	0.78						
18'079	USD	A.O. Smith		1'190'892	0.59						
15'755	USD	American Water Works		1'894'099	0.94						
6'328	USD	Ansys		2'061'443	1.02						
15'607	USD	Applied Materials		2'451'150	1.21						
5'295	USD	Autodesk		1'511'389	0.75						
6'064	USD	Cadence Design Systems		1'759'526	0.87						
22'630	USD	Carrier Global		1'491'766	0.74						
8'762	USD	Clean Harbors		1'947'355	0.96						
8'428	USD	Ecolab		1'907'145	0.94						
315	USD	Ferguson Enterprises		52'800	0.03						
4'207	USD	First Solar		716'023	0.35						
41'660	USD	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital		1'079'418	0.53						
2'426	USD	Hubbell		981'388	0.48						
15'006	USD	Itron		1'573'492	0.78						
27'404	USD	Johnson Controls International		2'088'844	1.03						
7'338	USD	Linde		2'966'876	1.46						
26'156	USD	LKQ				928'279				0.46	
13'464	USD	Mastec				1'770'149				0.87	
29'486	USD	NextEra Energy				2'041'382				1.01	
14'890	USD	Power Integrations				887'217				0.44	
7'251	USD	PTC				1'287'534				0.64	
8'460	USD	Quanta Services				2'582'118				1.28	
11'121	USD	Regal Beloit				1'666'056				0.82	
4'303	USD	Roper Technologies				2'160'226				1.07	
4'035	USD	Synopsys				1'891'287				0.93	
26'258	USD	Trimble Navigation				1'791'782				0.88	
9'033	USD	Union Pacific				1'989'266				0.98	
6'615	USD	Universal Display				933'957				0.46	
13'394	USD	Veralto				1'317'411				0.65	
20'245	USD	Xylem				2'268'300				1.12	
4'360	USD	Zebra Technologies				1'626'189				0.80	
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>52'390'337</b>	<b>25.87</b>						
<b>Irland</b>											
31'327	EUR	Smurfit Westrock Limited				1'619'606				0.80	
6'041	USD	Smurfit Westrock Limited				314'214				0.16	
4'607	USD	Trane Technologies				1'643'260				0.81	
<b>Total - Irland</b>				<b>3'577'080</b>	<b>1.77</b>						
<b>Vereinigtes Königreich</b>											
82'986	GBP	Ceres Power				171'630				0.08	
17'366	GBP	Intertek Group				993'048				0.49	
171'255	GBP	National Grid				1'967'704				0.97	
10'284	GBP	Spirax Group				852'634				0.42	
19'958	USD	Nvent Electric				1'313'701				0.65	
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>5'298'717</b>	<b>2.61</b>						
<b>Japan</b>											
92'300	JPY	Daifuku				1'871'645				0.92	
82'400	JPY	East Japan Railway				1'415'197				0.70	
89'000	JPY	Murata Manufacturing				1'399'758				0.69	
<b>Total - Japan</b>				<b>4'686'600</b>	<b>2.31</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des			
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)		
<b>Kanada</b>						<b>Obligationen</b>							
22'136	CAD	Stantec		1'676'339	0.83	<b>Deutschland</b>							
20'191	CAD	West Fraser Timber		1'688'621	0.83	3'430'000	EUR	E.ON	0.600%	01.10.32	2'852'079	1.41	
<b>Total - Kanada</b>					<b>3'364'960</b>	<b>1.66</b>	1'980'000	EUR	E.ON	0.875%	18.10.34	1'595'880	0.79
<b>Österreich</b>						2'037'000	EUR	E.ON	1.625%	29.03.31	1'870'047	0.92	
21'548	EUR	Andritz		1'055'421	0.52	1'000'000	EUR	Eurogrid	1.113%	15.05.32	859'020	0.42	
<b>Total - Österreich</b>					<b>1'055'421</b>	<b>0.52</b>	3'300'000	EUR	Eurogrid	3.279%	05.09.31	3'308'778	1.64
<b>China</b>						<b>Total - Deutschland</b>							
33'000	CNH	Contemporary Ampere Technology		1'161'361	0.57	<b>10'485'804</b>							
29'500	HKD	BYD 'H'		977'745	0.48	<b>5.18</b>							
<b>Total - China</b>					<b>2'139'106</b>	<b>1.05</b>	<b>Spanien</b>						
<b>Frankreich</b>						1'100'000	EUR	Acciona	0.375%	07.10.27	1'033'120	0.51	
12'175	EUR	Air Liquide		1'910'501	0.94	2'000'000	EUR	Acciona	1.375%	26.01.32	1'718'680	0.85	
88'511	EUR	Alstom		1'908'297	0.94	1'200'000	EUR	Acciona	3.750%	25.04.30	1'211'016	0.60	
28'859	EUR	Saint-Gobain		2'473'216	1.22	1'100'000	EUR	Iberdrola	4.875%	25.01.30	1'137'400	0.56	
7'605	EUR	Schneider Electric		1'832'045	0.90	3'100'000	EUR	Red Electrica	0.500%	24.05.33	2'538'249	1.25	
34'356	EUR	Veolia Environnement		931'391	0.46	1'300'000	EUR	Red Electrica	3.000%	17.01.34	1'274'247	0.63	
<b>Total - Frankreich</b>					<b>9'055'450</b>	<b>4.46</b>	1'300'000	EUR	Red Electrica	FRN	31.12.99	1'337'583	0.66
<b>Dänemark</b>						<b>Total - Spanien</b>							
41'323	DKK	Vestas Wind Systems		543'492	0.27	<b>10'250'295</b>							
<b>Total - Dänemark</b>					<b>543'492</b>	<b>0.27</b>	<b>5.06</b>						
<b>Taiwan</b>						<b>Niederlande</b>							
112'000	TWD	Chroma Ate		1'349'344	0.67	2'646'883	EUR	Niederlande	3.250%	15.01.44	2'840'794	1.40	
151'000	TWD	Delta Electronic Industrial		1'914'835	0.95	1'400'000	EUR	EDP Finance	1.875%	21.09.29	1'331'876	0.66	
<b>Total - Taiwan</b>					<b>3'264'179</b>	<b>1.62</b>	1'102'000	EUR	Enexis Holding	3.625%	12.06.34	1'133'605	0.56
<b>Total - Aktien</b>						1'200'000	EUR	Iberdrola International	FRN	31.12.99	1'092'432	0.54	
					<b>98'101'661</b>	<b>48.42</b>	1'100'000	EUR	Iberdrola International		31.12.99	1'058'156	0.52
						1'554'000	EUR	Tennet	1.500%	03.06.39	1'219'626	0.60	
						1'036'000	EUR	Tennet	4.750%	28.10.42	1'162'837	0.57	
						1'973'000	EUR	Tennet	FRN	31.12.99	1'957'058	0.97	
						1'602'000	USD	Energias de Portugal Finance	1.710%	24.01.28	1'403'943	0.69	
					<b>98'101'661</b>	<b>48.42</b>	<b>Total - Niederlande</b>						
					<b>98'101'661</b>	<b>48.42</b>	<b>13'200'327</b>						
							<b>6.51</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



# Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des			
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)		
<b>Italien</b>						<b>Vereinigtes Königreich</b>							
2'300'000	EUR	Acea	0.000%	28.09.25	2'252'712	1.11	1'457'000	EUR	National Grid	3.875%	16.01.29	1'503'172	0.74
2'300'000	EUR	Acea S.p.a	3.875%	24.01.31	2'384'387	1.18	<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>						
585'000	EUR	Assicurazioni Generali	5.272%	12.09.33	644'717	0.32					<b>1'503'172</b>	<b>0.74</b>	
1'050'000	EUR	Ferrovie dello Stato	3.750%	14.04.27	1'072'775	0.53	<b>Kanada</b>						
533'000	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale	3.875%	24.07.33	551'191	0.27	1'171'000	USD	Caisse de depot et placement du Quebec	1.000%	26.05.26	1'077'343	0.53
<b>Total - Italien</b>					<b>6'905'782</b>	<b>3.41</b>	<b>Total - Kanada</b>						
											<b>1'077'343</b>	<b>0.53</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>						<b>Österreich</b>							
1'978'000	EUR	National Grid North America	4.061%	03.09.36	2'033'503	1.00	4'500'000	EUR	Verbund	0.900%	01.04.41	3'085'740	1.52
3'737'000	EUR	Oncor Electric Delivery	3.500%	15.05.31	3'802'622	1.89	800'000	EUR	Verbund	3.250%	17.05.31	816'176	0.40
1'554'000	USD	Niagara Mohawk Power	5.783%	16.09.52	1'475'092	0.73	<b>Total - Österreich</b>						
972'000	USD	Verizon Communications	1.500%	18.09.30	779'280	0.38					<b>3'901'916</b>	<b>1.92</b>	
1'664'000	USD	Verizon Communications	2.850%	03.09.41	1'113'345	0.55	<b>Frankreich</b>						
1'407'000	USD	Verizon Communications	3.875%	01.03.52	1'005'499	0.50	600'000	EUR	Gecina	0.875%	25.01.33	504'714	0.25
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					<b>10'209'341</b>	<b>5.05</b>	2'700'000	EUR	RTE	3.500%	07.12.31	2'755'755	1.36
							1'700'000	EUR	RTE Réseau de Transport d'Electricité	3.500%	02.10.36	1'696'209	0.84
							<b>Total - Frankreich</b>						
											<b>4'956'678</b>	<b>2.45</b>	
<b>Schweiz</b>						<b>Dänemark</b>							
2'217'000	EUR	Eurofima	0.010%	23.06.28	2'037'866	1.01	6'473'840	DKK	Dänemark	0.000%	15.11.31	761'946	0.38
<b>Total - Schweiz</b>					<b>2'037'866</b>	<b>1.01</b>	1'214'000	EUR	Orsted	FRN	31.12.99	1'259'258	0.62
							530'000	GBP	Orsted	5.125%	13.09.34	616'273	0.30
<b>Finnland</b>						<b>Total - Dänemark</b>							
630'000	EUR	Fingrid Oyj	2.750%	04.12.29	627'871	0.31					<b>4'190'915</b>	<b>2.07</b>	
520'000	EUR	Fingrid Oyj	3.250%	20.03.34	524'311	0.26	<b>Portugal</b>						
2'072'000	EUR	Municipality Finance	3.000%	25.09.28	2'110'684	1.04	1'100'000	EUR	EDP - Energias de Portugal	FRN	29.05.54	1'126'873	0.56
<b>Total - Finnland</b>					<b>3'262'866</b>	<b>1.61</b>	1'700'000	EUR	Energias de Portugal	FRN	02.08.81	1'660'628	0.82
							900'000	EUR	Energias de Portugal		14.03.82	861'327	0.43
<b>Norwegen</b>						<b>Total - Portugal</b>							
2'500'000	EUR	Statkraft	2.875%	13.09.29	2'506'100	1.24					<b>3'648'828</b>	<b>1.81</b>	
1'135'000	EUR	Statkraft	3.750%	22.03.39	1'157'167	0.57							
<b>Total - Norwegen</b>					<b>3'663'267</b>	<b>1.81</b>							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)	
<b>Belgien</b>						
1'200'000	EUR	Elia Transmission Belgium	3.625%	18.01.33	1'229'928	0.61
3'000'000	EUR	Elia Transmission Belgium	3.750%	16.01.36	3'052'800	1.51
<b>Total - Belgien</b>					<b>4'282'728</b>	<b>2.12</b>
<b>Schweden</b>						
621'000	EUR	Ellevio	4.125%	07.03.34	646'889	0.32
<b>Total - Schweden</b>					<b>646'889</b>	<b>0.32</b>
<b>Total - Obligationen</b>					<b>84'224'017</b>	<b>41.60</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>182'325'678</b>	<b>90.02</b>
<b>Investmentfonds</b>						
<b>Luxemburg</b>						
130'504	EUR	Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR (3)			12'920'627	6.39
<b>Total - Luxemburg</b>					<b>12'920'627</b>	<b>6.39</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>					<b>12'920'627</b>	<b>6.39</b>
<b>Total - Anlagen</b>					<b>195'246'305</b>	<b>96.41</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(3) Siehe Erläuterung 7.

# Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –

		Anteile					
				Zu Beginn der		Am Ende der	
	Anteilsklasse	ISIN-Code	Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Berichtsperiode	
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>	EUR A DIS	LU2001709034	EUR 14'385.518	338.714	797.251	13'926.981	
	A H DIS	LU2001709547	CHF 54'608.927	665.851	3'681.640	51'593.138	
	G	LU2107518743	USD 185'155.405	-	-	185'155.405	
	I	LU2001709976	EUR 113'318.513	4'220.928	81'765.000	35'774.441	
	I	LU2057889565	USD 128'575.212	33'578.688	9'117.175	153'036.725	
	I Impact	LU2257589056	USD 115'799.033	654.000	2'768.000	113'685.033	
	I Impact	LU2579896403	CHF 36'869.000	6'333.940	1'160.000	42'042.940	
	N	LU2001710396	EUR 2'863.380	55.000	1'625.000	1'293.380	
	R1	LU0319773478	EUR 70'963.849	2'229.472	7'896.499	65'296.822	
	R1 H	LU0866520306	CHF 41'630.142	925.415	18'487.842	24'067.715	
	R1 H	LU1143080999	USD 10'344.011	389.033	280.150	10'452.894	
	W	LU0319773635	EUR 112'233.752	13'794.792	17'241.792	108'786.752	
	W H	LU0866532574	CHF 117'821.594	6'502.417	13'516.386	110'807.625	
	W H	LU1143081534	USD 56'988.857	2'379.000	12'766.990	46'600.867	
<b>MIV Global Medtech Fund</b>	CHF I1	LU0329631377	CHF 206'852.652	3'725.805	12'876.084	197'702.373	
	I2	LU0329631708	EUR 109'179.319	3'562.886	13'230.432	99'511.773	
	I3	LU0969575645	USD 141'074.047	2'484.891	24'692.886	118'866.052	
	N1	LU1769944791	CHF 12'186.711	178.000	614.055	11'750.656	
	N2	LU1769944874	EUR 11'651.812	102.513	1'044.590	10'709.735	
	N3	LU1050446076	USD 34'321.028	137.000	2'613.839	31'844.189	
	P1	LU0329630999	CHF 108'226.564	2'233.949	10'050.610	100'409.903	
	P2	LU0329630130	EUR 82'092.884	1'200.852	7'372.012	75'921.724	
	P3	LU0969575561	USD 103'472.612	513.897	16'337.973	87'648.536	
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	EUR F	LU1821894992	EUR 456'398.840	90.000	23'579.425	432'909.415	
	FD	LU2206850120	EUR 5'245.000	256.000	140.000	5'361.000	
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	CHF F	LU1821895882	CHF 457'477.879	12'359.000	24'782.810	445'054.069	
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	EUR F	LU1821896260	EUR 570'063.702	23'206.000	45'158.790	548'110.912	
	FD	LU2206850476	EUR 38'985.315	1'043.000	194.000	39'834.315	
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	USD F	LU1569888719	USD 40'601.454	5'668.712	2'919.249	43'350.917	
<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>	EUR G	LU1955150930	CHF 24.000	-	14.000	10.000	
	G	LU1743051887	EUR 1'846'581.083	217'573.240	391'945.220	1'672'209.103	
	I	LU2455946587	EUR 10.000	-	-	10.000	
	ND	LU2338358620	EUR 18'975.236	12'783.200	1'782.324	29'976.112	
	S	LU2455946660	EUR 19'460.000	-	-	19'460.000	
	V	LU2088710053	USD 10.000	-	-	10.000	
	VE1	LU2146174714	CHF 42'887.923	5'447.430	767.233	47'568.120	
<b>3-Alpha Diversifier Equities USA</b>	USD G	LU1955151078	EUR 960.000	-	-	960.000	
	G	LU1743052851	USD 1'450'805.254	203'180.897	143'113.680	1'510'872.471	
	I	LU2455946314	USD 10.000	-	-	10.000	
	ND	LU2338358893	USD 53'541.243	20'487.400	5'417.200	68'611.443	
	S	LU2455946405	USD 10.000	-	-	10.000	
<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>	USD G	LU1743053230	USD 919'064.368	59'694.372	75'517.062	903'241.678	
	N	LU2024509973	CHF 18'486.000	20.000	550.000	17'956.000	
	N	LU2127207558	EUR 1'745.000	430.000	-	2'175.000	
	N1	LU2127207632	USD 16'252.186	485.408	1'843.308	14'894.286	
	ND	LU2338358547	USD 22'334.120	2'392.700	437.500	24'289.320	
	R	LU2088709634	USD 210.000	-	-	210.000	
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>	EUR B	LU2386879774	EUR 23'335'655.458	-	1'873'556.011	21'462'099.447	

# Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –	Nettoinventarwert			Anteilsklasse	Nettoinventarwert pro Anteil				
	30.06.2023	30.06.2024	31.12.2024		30.06.2023	30.06.2024	31.12.2024		
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>	EUR	177'301'232	223'116'038	204'241'220	A DIS	EUR	213.69	248.21	259.67
					A H DIS	CHF	147.90	167.61	172.93
					G	USD	119.56	139.12	141.82
					I	EUR	229.79	270.97	285.22
					I	USD	126.97	147.08	149.58
					I Impact	USD	97.35	112.68	114.55
					I Impact	CHF	102.54	119.23	122.24
					N	EUR	190.10	224.08	235.83
					R1	EUR	268.51	313.23	328.01
					R1 H	CHF	217.87	247.76	255.81
					R1 H	USD	174.19	206.43	217.83
					W	EUR	305.12	358.79	377.25
					W H	CHF	236.90	271.64	281.62
					W H	USD	186.46	222.74	235.97
<b>MIV Global Medtech Fund</b>	CHF	2'479'375'170	2'047'309'149	1'925'112'604	I1	CHF	2'586.68	2'625.92	2'722.55
					I2	EUR	2'650.13	2'726.61	2'901.22
					I3	USD	2'891.55	2'922.47	3'004.50
					N1	CHF	2'509.74	2'542.78	2'633.67
					N2	EUR	2'571.34	2'640.32	2'806.54
					N3	USD	2'804.23	2'828.68	2'905.06
					P1	CHF	2'358.22	2'379.71	2'459.68
					P2	EUR	2'416.24	2'471.14	2'621.37
					P3	USD	2'635.33	2'647.65	2'713.64
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	EUR	52'066'037	49'549'299	48'708'600	F	EUR	99.72	107.34	111.14
					FD	EUR	98.09	106.55	110.82
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	CHF	52'786'019	51'384'682	51'258'903	F	CHF	103.91	112.32	115.17
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	EUR	68'094'385	74'823'665	75'605'518	F	EUR	110.83	122.92	128.63
					FD	EUR	109.04	121.90	128.08
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	USD	50'012'796	57'817'708	64'292'998	F	USD	1'274.85	1'424.03	1'483.08
<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>	EUR	265'291'926	269'550'171	250'288'172	G	CHF	111.46	123.89	122.18
					G	EUR	123.84	139.65	141.43
					I	EUR	109.58	123.50	125.00
					ND	EUR	103.67	113.68	112.26
					S	EUR	109.97	124.25	125.93
					V	USD	116.21	128.67	125.84
					VE1	CHF	143.31	159.48	157.35
<b>3-Alpha Diversifier Equities USA</b>	USD	272'743'288	297'445'342	335'449'455	G	EUR	164.01	205.10	228.55
					G	USD	162.82	200.21	215.71
					I	USD	96.86	119.00	128.15
					ND	USD	103.63	126.48	135.62
					S	USD	97.29	119.92	129.33
<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>	USD	198'811'008	154'229'191	154'569'326	G	USD	137.74	158.55	161.58
					N	CHF	119.74	138.10	141.76
					N	EUR	155.37	181.61	191.33
					N1	USD	153.66	176.44	179.60
					ND	USD	95.77	109.13	110.35
					R	USD	124.15	143.14	145.99
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>	EUR	242'943'958	216'077'104	202'518'189	B	EUR	8.79	9.26	9.44

# Erläuterungen zum Abschluss

## 1 Allgemeine Informationen

Variopartner SICAV (im Folgenden als der "Fonds" bezeichnet) ist eine Investmentgesellschaft, die als Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts gegründet wurde. Der Fonds hat die spezifische Rechtsform einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV). Der Fonds wurde in Luxemburg am 10. Mai 2002 unter dem Namen Helvetia Patria Fund für eine unbestimmte Zeit, mit einem Grundkapital von EUR 31'000 gegründet. Am 24. August 2007 wurde der Name des Fonds in Variopartner SICAV geändert. Der Fonds unterliegt den Bestimmungen von Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz von 2010"). Das Geschäftsjahr des Fonds endet am 30. Juni.

Die Rechtsgrundlage für den Fonds ist in seiner Satzung festgelegt. Die Satzung wurde erstmals am 6. Juni 2002 im Luxemburger Amtsblatt "Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations" ("Mémorial") veröffentlicht. Sie wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt, wo sie der Öffentlichkeit zugänglich ist und Kopien erhältlich sind. Die Satzung wurde zuletzt zum 5. April 2018 geändert und die Änderungen wurden am 30. April 2018 im "RESA, Recueil Electronique des Sociétés et Associations" publiziert.

Der Fonds ist im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B87256 eingetragen.

Der Fonds umfasst mehrere Teilfonds ("Teilfonds"), von denen jeder ein spezifisches Portfolio aus Aktiva und Passiva darstellt und im Einklang mit seinen spezifischen Anlagezielen verwaltet wird.

Per 31. Dezember 2024 verfügte der Fonds über die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

Variopartner SICAV –	Währung des	
	Teilfonds	Ausschüttende und thesaurierende Anteilsklassen
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	A DIS, A H DIS (CHF), G (USD), I, I (USD), I Impact (USD), I Impact (CHF), N, R1, R1 H (CHF), R1 H (USD), W, W H (CHF), W H (USD)
MIV Global Medtech Fund	CHF	I1, I2 (EUR), I3 (USD), N1, N2 (EUR), N3 (USD), P1, P2 (EUR), P3 (USD)
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	FD, F
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	F
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	FD, F
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	F
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	G, G (CHF), I, ND, S, V (USD), VE1 (CHF)
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	G, G (EUR), I, ND, S
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	G, N (CHF), N (EUR), ND, N1, R
Vontobel ESG Global Allocation	EUR	B

Gemäss der Satzung des Fonds ist der Verwaltungsrat des Fonds („Verwaltungsrat“) berechtigt, jederzeit innerhalb eines Teilfonds verschiedene Anteilsklassen („Anteilsklassen“) auszugeben, deren Vermögenswerte gemeinsam angelegt werden. Die Anteilsklassen unterscheiden sich jedoch durch spezifische Merkmale, u.a. in Bezug auf das Anlegerprofil, die Gebührenstruktur, den Mindestanlagebetrag, die Besteuerung und die Ausschüttungspolitik.

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung

### a) Abschluss

Der Abschluss wurde gemäss den gesetzlichen Bestimmungen Luxemburgs in Bezug auf Investmentfonds erstellt.

### b) Bewertung der Vermögenswerte

- i. Der Wert der Bar- oder Kontoguthaben, Wechsel, Schuldscheine und fälligen Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und wie vorerwähnt festgesetzten oder aufgelaufenen, jedoch noch nicht vereinnahmten Zinsen wird als Gesamtbetrag betrachtet, es sei denn, es besteht die Möglichkeit, dass dieser Betrag nicht voll bezahlt oder vereinnahmt werden kann; in diesem Falle wird der Wert durch Abzug eines Betrages errechnet, den der Fonds als angemessen erachtet, um den tatsächlichen Wert der Vermögenswerte widerzuspiegeln.
- ii. Der Wert sämtlicher an der Börse notierten oder gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente basiert auf dem letzten Kurs am Tage vor dem Bewertungsstichtag, mit der Ausnahme von ostasiatischen Wertpapieren und/oder derivativen Finanzinstrumenten der im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts bestimmten Teilfonds, welche gemäss der Anlagepolitik überwiegend in Asien und im fernen Osten investiert sind, und deren Wert sich nach dem zuletzt bekannten Kurs zum Zeitpunkt der Bewertung am Bewertungsstichtag bemessen wird.
- iii. Der Wert der an anderen Geregelten Märkten gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente wird auf der Grundlage des letzten Kurses am Tag vor dem Bewertungsstichtag ermittelt.

# Erläuterungen zum Abschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

- iv. Falls im Portfolio des Fonds befindliche Wertpapiere und/oder derivative Finanzinstrumente am betreffenden Bewertungsstichtag weder an einer Börse noch auf einem anderen Geregeltten Markt notiert oder gehandelt werden oder falls der, gemäss Ziffer ii. und iii. ermittelte Preis nicht dem realen Wert der an einer Börse oder einem anderen Geregeltten Markt notierten oder gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumenten entspricht, so wird der Wert dieser Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente nach dem Grundsatz von Treu und Glauben auf der Grundlage eines nach vernünftigen Massstäben anzunehmenden Verkaufspreises ermittelt.
- v. Bei festverzinslichen bzw. variabelverzinslichen Geldmarktpapieren und Wertpapieren mit einer Restlaufzeit von weniger als 3 Monaten, wird ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Der so berechnete Bewertungskurs kann daher vom tatsächlichen Marktkurs abweichen, insofern sichergestellt wird, dass sich keine wesentliche Abweichung zwischen dem tatsächlichen Wert des Wertpapiers und dem angeglichenen Bewertungskurs ergibt. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Marktrenditen.
- vi. Der Wert der Anteile oder Aktien an anderen OGAW/OGA basiert auf dem letzten verfügbaren Nettoinventarwert.
- vii. Für den Fall, dass die oben genannten Bewertungsmethoden unangemessen oder irreführend sind, kann der Verwaltungsrat den Wert der Anlagen anpassen oder die Verwendung einer anderen Bewertungsmethode für die Vermögenswerte des Fonds erlauben.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, zeitweilig andere von ihm nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsprinzipien einheitlich für das Vermögen des Fonds resp. die Vermögen eines Teilfonds anzuwenden, falls die obenerwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen, oder dies im Interesse des Fonds bzw. eines Teilfonds und/oder der Anteilinhaber liegt (z.B. zur Vermeidung von Market Timing), um eine sachgerechte Bewertung des Fonds resp. des jeweiligen Teilfonds zu erreichen.

### c) Realisierte Nettogewinne oder Nettoverluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen

Die realisierten Nettogewinne und Nettoverluste bei Wertpapierverkäufen werden auf Basis der Durchschnittskosten berechnet. Realisierte Gewinne und Verluste werden in der Veränderung des Nettovermögens unter der Position "Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen" netto erfasst.

Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste werden in der Veränderung des Nettovermögens unter der Position "Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes".

### d) Erträge

Dividenden werden an dem Tag in der Gewinn- und Verlustrechnung als Ertrag ausgewiesen, an dem das Wertpapier erstmalig "ex-dividend" notierte, vorausgesetzt diese Information steht dem Fonds zur Verfügung. Aufgelaufene Zinsen werden auf Tagesbasis zugewiesen. Von den Emittenten der zugrunde liegenden Wertpapiere erhaltene Couponzahlungen sind in der Position "Zinsen aus Obligationen, netto" enthalten. Die von den Emittenten der zugrunde liegenden Wertpapiere erhaltenen Dividenden sind in der Position "Nettodividenden" enthalten. Ausstehende Zinszahlungen zugunsten des Fonds werden in der Position "Forderungen aus Zinsen und Dividenden" verbucht.

### e) Bewertung von Devisentermingeschäften

Devisentermingeschäfte werden ausserbilanziell geführt und auf der Grundlage der Devisenterminkurse am Bewertungsstichtag bewertet. Realisierte Nettogewinne und Nettoverluste werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position "Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften" netto erfasst.

Veränderungen in nicht realisierten Gewinnen und Verlusten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position "Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: Devisentermingeschäften" erfasst.

Die offenstehenden Devisentermingeschäfte sind in der Erläuterung 10 ausgewiesen.

### f) Kombinierte Abschlüsse

Die Referenzwährungen der Teilfonds werden in Euro konvertiert, um Abschlüsse (Jahres- und Halbjahresberichte) zu erstellen, welche den luxemburgischen Vorschriften entsprechen.

### g) Umrechnung der Fremdwährungen

Bankguthaben, Finanzinstrumente sowie andere Aktiva und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Teilfonds lauten, werden zu dem letzten bekannten Wechselkurs des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die der verschiedenen Teilfonds werden zu dem Wechselkurs des Abrechnungstages umgerechnet. Realisierte Gewinne und Verluste aus Devisen werden in der Veränderung des Nettovermögens unter der Position "Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften" erfasst.

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Teilfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs umgerechnet.

# Erläuterungen zum Abschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

### h) Gründungskosten und Platzierungsgebühr

Die Gründungskosten des Fonds wurden auf die einzelnen Teilfonds im Verhältnis zu deren Erstzeichnungen umgelegt. Die Gründungskosten jedes einzelnen Teilfonds werden über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Für den Teilfonds Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocate wurde am Lancierungsdatum eine Platzierungsgebühr erhoben (1,8% des anfänglichen Nettoinventarwerts pro Anteil) und in den folgenden drei Jahren (bis zum 31. Januar 2025) abgeschrieben.

### i) Besteuerung

Der Fonds unterliegt keinen lokalen Steuern, mit Ausnahme der unter Punkt 4 genannten "Taxe d'abonnement". Gemäss den jeweiligen ausländischen Gesetzgebungen kann der Fonds jedoch Steuern auf Kapitalgewinnen sowie Quellensteuern auf Zins- und Dividendeneinkünften zu verschiedenen Sätzen unterworfen sein.

Zu Offenlegungszwecken werden nicht erstattungsfähige Quellensteuern auf Einkünfte von der Bruttodividende bzw. den Bruttozinsen abgezogen. Steuern auf Kapitalgewinne werden von den Verkaufserlösen als Minderung der realisierten Gewinne abgezogen.

## 3 Management Fee

Die Teilfonds zahlen eine "Management Fee", welche sämtliche Kosten betreffend die möglichen Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Anlageverwaltung und den Vertrieb deckt und welche am Ende jeden Monats zahlbar ist. Diese Management Fee wird auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte des jeweiligen Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet. Die für die einzelnen Teilfonds geltenden ebührensätze sind im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts definiert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Tareno AG gemäss einer Vereinbarung vom 27. August 2007 als Anlageverwalter des Teilfonds Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund bestellt.

Gemäss einer Vereinbarung vom 23. Juni 2009, mit Wirkung zum Dezember 2009, wurde MIV Asset Management AG (vormals Suter, Zülle & Partner AG) von der Verwaltungsgesellschaft als Anlageverwalter des Teilfonds Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund bestellt.

Mit Wirkung zum 21. Oktober 2022 hat die Verwaltungsgesellschaft die Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz, zum Anlageverwalter der folgenden Teilfonds bestellt. Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, D-80331 München, Deutschland, ist als Unteranlageverwalter bestellt:

- Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR,
- Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF,
- Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR,
- Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD,
- Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe,
- Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA,
- Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers.

Die Verwaltungsgesellschaft, handelnd durch ihre Mailänder Niederlassung, ist der Anlageverwalter des Teilfonds Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation.

Die während der Berichtsperiode gültigen Gebührensätze per annum und per Anteilsklasse waren die folgenden:

Variopartner SICAV – Anteile	Währung	Management Fee	Variopartner SICAV – Anteile	Währung	Management Fee
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>			<b>Tareno Global Water Solutions Fund (Fortsetzung)</b>		
A DIS	EUR	1.650%	R1 H	CHF	1.800%
A H DIS	CHF	1.650%	R1 H	USD	1.800%
G	USD	0.371%	W	EUR	1.000%
I	EUR	0.825%	W H	CHF	1.000%
I	USD	0.825%	W H	USD	1.000%
I Impact	CHF	0.900%			
I Impact	USD	0.900%			
N	EUR	0.825%			
R1	EUR	1.800%			

# Erläuterungen zum Abschluss

## 3 Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV –			Variopartner SICAV –		
Anteile	Währung	Management Fee	Anteile	Währung	Management Fee
<b>MIV Global Medtech Fund</b>			<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe (Fortsetzung)</b>		
I1	CHF	0.800%	G	EUR	0.165%
I2	EUR	0.800%	I	EUR	0.300%
I3	USD	0.800%	ND	EUR	0.500%
N1	CHF	1.000%	S	EUR	0.000%
N2	EUR	1.000%	V	USD	0.300%
N3	USD	1.000%	VE1	CHF	0.165%
P1	CHF	1.400%	<b>3-Alpha Diversifier Equities USA</b>		
P2	EUR	1.400%	G	EUR	0.300%
P3	USD	1.400%	G	USD	0.165%
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>			I	USD	0.300%
F	EUR	1.200%	ND	USD	0.500%
FD	EUR	0.230%	S	USD	0.000%
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>			<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>		
F	CHF	1.200%	G	USD	0.450%
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>			N	CHF	0.650%
F	EUR	1.200%	N	EUR	0.650%
FD	EUR	0.230%	N1	USD	0.650%
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>			ND	USD	0.650%
F	USD	1.200%	R	USD	0.250%
<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>			<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>		
G	CHF	0.300%	B	EUR	1.200%

Der Marktwert der Anlagen in Variopartner SICAV Teilfonds wurde vor der Berechnung der Verwaltungsgebühr vom NIW abgezogen.

Zum 31. Dezember 2024 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben (bei cross investments, die mit \* gekennzeichnet sind, wird die effektive Verwaltungsgebühr angegeben):

Variopartner SICAV –	Jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	0.490%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0.150%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	0.250%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	0.050%
iShares Physical Gold ETC	0.120%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0.340%
Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	0.400%
iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR	0.000%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	0.500%
SPDR FTSE EPRA Europe ex UK Real Estate UCITS ETF	0.300%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	0.500%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0.050%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	0.290%
CSIF (Lux) - Equity EMU FB EUR	0.048%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0.165%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0.165%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0.450%
Vontobel Fund – mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0.650%
Vontobel Fund – TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR	0.250%
Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HG (hedged) EUR	0.400%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	1.100%
Vontobel Fund II – Megatrends G USD	0.625%
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	
BB Biotech	0.000%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 CHF	0.500%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0.150%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	0.250%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	0.050%



# Erläuterungen zum Abschluss

## 3 Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV –	Jährliche Verwaltungsgebühr
iShares Physical Gold ETC	0.120%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged	0.490%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0.340%
Barings Global High Yield Bond B CHF	0.400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	0.500%
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A CHF	0.200%
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF A CHF	0.200%
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF A CHF	0.160%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0.165%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0.165%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0.450%
Vontobel Fund – mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0.650%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) CHF	0.290%
Vontobel Fund – TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) CHF	0.250%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 CHF (hedged)	1.100%
Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HG (hedged) CHF	0.400%
Vontobel Fund II – Megatrends G USD	0.625%
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	0.490%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0.150%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	0.250%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	0.050%
iShares Physical Gold ETC	0.120%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0.340%
Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	0.400%
iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR	0.000%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	0.500%
SPDR FTSE EPRA Europe ex UK Real Estate UCITS ETF	0.300%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	0.500%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0.050%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	0.290%
CSIF (Lux) - Equity EMU FB EUR	0.048%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0.165%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0.165%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0.450%
Vontobel Fund – mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0.650%
Vontobel Fund – TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR	0.250%
Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HG (hedged) EUR	0.400%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	1.100%
Vontobel Fund II – Megatrends G USD	0.625%
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	
Vanguard US Government Bond Index Fund USD	0.120%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 USD	0.500%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD	0.490%
iShares US Property Yield UCITS ETF	0.000%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0.150%
iShares UK Index Fund Institutional UCITS GBP	0.150%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	0.250%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	0.050%
iShares Physical Gold ETC	0.120%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0.340%
Barings Global High Yield Bond B USD	0.400%
iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD Hedged	0.000%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	0.500%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond G USD	0.290%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0.165%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0.165%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0.450%
Vontobel Fund – mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0.650%

# Erläuterungen zum Abschluss

## 3 Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV –	Jährliche Verwaltungsgebühr
Vontobel Fund – Emerging Markets Debt G USD	0.400%
Vontobel Fund – TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) USD	0.250%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 USD	1.100%
Vontobel Fund II – Megatrends G USD	0.625%
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>	
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	0.625%

## 4 "Taxe d'Abonnement"

Die Teilfonds unterliegen in Luxemburg grundsätzlich einer Zeichnungssteuer ("Taxe d'abonnement") von 0.05 % des Nettovermögens pro Jahr. Diese Abgabe ist vierteljährlich, basierend auf dem jeweils zum Quartalsende errechneten Nettovermögen des Teilfonds, zu entrichten.

### Reduzierung der Taxe d'Abonnement

Ein reduzierter Taxe d'Abonnement-Satz pro Jahr kann jedoch wie folgt anwendbar sein:

- (i) 0.01% für einen Teilfonds, der gemäss der Verordnung (EU) 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 als Geldmarktfonds zugelassen ist.
- (ii) 0.01% für Teilfonds oder Anteilsklassen, vorausgesetzt, dass ihre Anteile einem oder mehreren institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind ("Institutionelle Anleger").

### Ausnahme von der Taxe d'Abonnement

Von der Taxe d'Abonnement können ausgenommen sein:

- (i) der Teil des Vermögens eines Teilfonds (pro rata), der in einen luxemburgischen Investmentfonds oder einen Teilfonds investiert ist, soweit dieser der Taxe d'Abonnement unterliegt;
- (ii) Teilfonds, (i) deren Anteile ausschliesslich institutionellen Anlegern vorbehalten sind, (ii) die gemäss der Verordnung (EU) 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 als Geldmarktfonds zugelassen sind, (iii) die das höchstmögliche Rating einer anerkannten Ratingagentur erhalten haben. Sofern in einem Teilfonds, der den Anforderungen der in den Ziffern (ii) bis (iii) dargelegten Anforderungen entspricht, mehrere Anteilsklassen ausgegeben wurden, profitieren nur Anteilsklassen, die den oben stehenden Ziffern (i) bis (iii) entsprechen, von dieser Ausnahme;
- (iii) Teilfonds, deren Anteile ausschliesslich folgenden Gruppen vorbehalten sind:
  - a. Einrichtungen für die betriebliche Altersvorsorge oder ähnliche Investmentfonds, die von einem oder mehreren Arbeitgebern zugunsten ihrer Mitarbeiter eingerichtet wurden; oder
  - b. Unternehmen mit einem oder mehreren Arbeitgebern, die ihre Mittel anlegen, um Altersversorgungsleistungen für ihre Mitarbeiter zu bieten.

## 5 Service Fee

Der jeweilige Teilfonds zahlt ferner eine als "Service Fee" bezeichnete Dienstleistungsgebühr, welche die Kosten für die zentrale Administration, Leitung, Verwahrstellenfunktion sowie Betreuung des Fonds deckt. Diese Service Fee wird auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte der jeweiligen Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet und jeweils am Monatsende dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds belastet. Aus dieser Service Fee werden die Honorare der Verwaltungsgesellschaft, der Transfer-, Register- und Domizilstelle, des Administrators, der Verwahrstelle, des Vertreters und der Zahlstelle in der Schweiz (sofern anwendbar) bezahlt.

Falls nicht anderweitig im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts für den jeweiligen Teilfonds ausgewiesen, beträgt die Service Fee maximal 0.6% p.a. Diese Service Fee wird - sofern keine anderweitige Regelung für den jeweiligen Teilfonds im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts vorgesehen ist - auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte des jeweiligen Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet.

# Erläuterungen zum Abschluss

## 6 Cross investments

Einige Teilfonds der Variopartner SICAV investieren in andere Teilfonds der Variopartner SICAV. Der Wert dieser Anlagen (sog. cross investments) beläuft sich per 31. Dezember 2024 auf:

Variopartner SICAV –	Zielfonds	Marktwert in EUR	in % des Nettovermögens
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	1'502'416	3.08
	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	1'732'044	3.56
	Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD	984'282	2.02
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	1'697'184	3.31
	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	3'653'049	7.13
	Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD	2'215'454	4.32
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	5'224'401	6.91
	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	6'346'224	8.39
	Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD	3'034'568	4.01
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	1'819'477	2.83
	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	7'976'149	12.41
	Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD	2'435'155	3.79

Gemäss dem abgeänderten Gesetz von 2010 wurden für die Zeichnung oder den Rückkauf von Anteilen von Zielfonds, die von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, die mit der Verwaltungsgesellschaft verbunden ist, keine Gebühren berechnet.

## 7 Verbundene Parteien

Die Teilfonds Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR, Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF, Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR, Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD und Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation waren zum Ende der Berichtsperiode in Fonds verbundener Parteien investiert.

## 8 Konsolidierter Abschluss

Bei der Umrechnung der auf Fremdwährungen lautenden Bilanzpositionen in Euro per 31. Dezember 2024, wurden die folgenden Wechselkurse angewandt:

1 EUR	1.672454	AUD	1 EUR	7.457257	DKK	1 EUR	1'524.411396	KRW	1 EUR	11.441499	SEK
1 EUR	1.489256	CAD	1 EUR	0.826813	GBP	1 EUR	11.760536	NOK	1 EUR	33.948351	TWD
1 EUR	0.938422	CHF	1 EUR	8.043713	HKD	1 EUR	1.848282	NZD	1 EUR	1.035500	USD
1 EUR	7.602124	CNH	1 EUR	162.739188	JPY	1 EUR	59.898500	PHP	1 EUR	19.398859	ZAR

## 9 Sonstige Aufwendungen

"Sonstige Aufwendungen" in der Gewinn- und Verlustrechnung am 31. Dezember 2024 beinhalten:

Variopartner SICAV –	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>	Rechtskosten	2'060
	Sonstige Kosten	80'779
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'266
	<b>Total EUR</b>	<b>86'105</b>
<b>MIV Global Medtech Fund</b>	Rechtskosten	1'995
	Sonstige Kosten	602'531
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'943
	<b>Total CHF</b>	<b>607'469</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV –	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vontobel Conviction Conservative EUR	Rechtskosten	2'060
	Sonstige Kosten	15'013
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'376
	<b>Total EUR</b>	<b>19'450</b>
Vontobel Conviction Balanced CHF	Rechtskosten	1'995
	Sonstige Kosten	13'709
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'340
	<b>Total CHF</b>	<b>18'044</b>
Vontobel Conviction Balanced EUR	Rechtskosten	2'060
	Sonstige Kosten	14'343
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'376
	<b>Total EUR</b>	<b>18'779</b>
Vontobel Conviction Balanced USD	Rechtskosten	2'251
	Sonstige Kosten	15'437
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'762
	<b>Total USD</b>	<b>20'450</b>
3-Alpha Diversifier Equities Europe	Rechtskosten	60
	Sonstige Kosten	36'585
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'293
	<b>Total EUR</b>	<b>38'938</b>
3-Alpha Diversifier Equities USA	Rechtskosten	65
	Sonstige Kosten	21'472
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'835
	<b>Total USD</b>	<b>24'372</b>
3-Alpha Global Quality Achievers	Rechtskosten	65
	Sonstige Kosten	22'013
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'667
	<b>Total USD</b>	<b>24'745</b>
Vontobel ESG Global Allocation	Rechtskosten	60
	Amortisation von Platzierungsgebühr	675'391
	Sonstige Kosten	52'975
	<b>Total EUR</b>	<b>728'426</b>

## 10 Bilanzunwirksame Transaktionen

Die hinterlegten Sicherheiten pro Teilfonds für jede Art von Bilanzgeschäft sind in Abschnitt 10b) erwähnt.

### a) Devisentermingeschäfte

Die Kontrahenten der unten aufgeführten Devisentermingeschäfte sind State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg und State Street Bank London.

Zum Schutz des Fondsvermögens gegen Wechselkursschwankungen kann der Fonds Geschäfte abschliessen, in deren Rahmen Devisenterminkontrakte und Kaufoptionen auf Währungen verkauft und Verkaufsoptionen auf Währungen erworben werden. Zur Einrichtung einer Absicherung bedarf es einer unmittelbaren Verbindung zwischen dem Geschäft und den abzusichernden Vermögenswerten. Das bedeutet, dass Geschäfte, die in einer bestimmten Währung abgeschlossen wurden, weder den Gesamtwert der auf diese Währung lautenden Vermögenswerte noch den Zeitraum, während dessen die Vermögenswerte gehalten werden, wesentlich überschreiten dürfen.

Die folgenden Devisenterminkontrakte waren per 31. Dezember 2024 offenstehend:

Variopartner SICAV –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Global Water	03.01.2025	1'815 CHF	1'929 EUR	6
Solutions Fund	03.01.2025	46'771 EUR	44'003 CHF	-119
	03.01.2025	53'015 EUR	49'808 CHF	-61
			<b>Total EUR</b>	<b>-174</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 10 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
3-Alpha Diversifizier Equities Europe	03.01.2025	38'236 EUR	35'973 CHF	-97
			<b>Total EUR</b>	<b>-97</b>
Vontobel ESG Global Allocation	16.01.2025	1'000'000 GBP	1'208'319 EUR	378
	16.01.2025	2'300'000 USD	2'171'140 EUR	48'851
	16.01.2025	3'347'491 EUR	2'800'000 GBP	-36'860
	16.01.2025	8'589'232 EUR	9'400'000 USD	-483'772
			<b>Total EUR</b>	<b>-471'403</b>

### b) Erhaltene Sicherheiten

Per 31. Dezember 2024 erhaltene Sicherheiten: keine.

## 11 Bewertung von Wertpapieren

Mit Null bewertete Wertpapiere

Der Verwaltungsrat hat entschieden, die folgenden Wertpapiere mit Null zu bewerten.

Wertpapieren	ISIN-Code	Variopartner SICAV –
Sound Global	SG1W63939514	Tareno Global Water Solutions Fund

## 12 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat am 9. September 2024 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden auf der Generalversammlung der Anteilhaber am 29. November 2024 bestätigt.

Variopartner SICAV –	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Tareno Global Water Solutions Fund	A DIS	10.09.2024	11.09.2024	17.09.2024	EUR	0.43
	A H DIS	10.09.2024	11.09.2024	17.09.2024	CHF	0.31
Vontobel Conviction Conservative EUR	FD	10.09.2024	11.09.2024	17.09.2024	EUR	0
Vontobel Conviction Balanced EUR	FD	10.09.2024	11.09.2024	17.09.2024	EUR	0
3-Alpha Diversifizier Equities Europe	ND	10.09.2024	11.09.2024	17.09.2024	EUR	2.57
3-Alpha Diversifizier Equities USA	ND	10.09.2024	11.09.2024	17.09.2024	USD	0.36
3-Alpha Global Quality Achievers	ND	10.09.2024	11.09.2024	17.09.2024	USD	0.72

## 13 Ereignisse während der Berichtsperiode

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, ("SSB") mit Sitz in 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister (RCS) Luxemburg unter der Nummer B148186, die luxemburgische Niederlassung der State Street Bank International GmbH, eine nach deutschem Recht gegründete und bestehende Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in der Brienner Strasse 59, 80333 München, Deutschland, und eingetragen im Handelsregister von München unter der Firmennummer HRB 42872, anstelle von CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg ("CACEIS") mit Wirkung vom 7. Oktober 2024 (der «Tag des Inkrafttretens») als neue Verwahr-, Administrations-, Register-, Transfer- und Domizilstelle des Fonds zu bestellen.

Infolge der Bestellung von SSB zur Domizilstelle wird der eingetragene Sitz des Fonds ab dem Tag des Inkrafttretens nach 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg verlegt.

## 14 Ereignisse nach Ende der Berichtsperiode

Keine

# Erläuterungen zum Abschluss

## 15 TER (Total Expense Ratio)

Gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) der Asset Management Association Switzerland AMAS vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) muss der Fonds eine TER für den vergangenen 12-Monats-Zeitraum ausweisen. Diese Zahl gibt die gesamten Vergütungen und Nebenkosten an, die dem Vermögen des Teilfonds fortlaufend belastet werden (Betriebsaufwand), und wird allgemein in Prozent des Nettovermögens nach der folgenden Formel berechnet:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamte Betriebskosten in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettofondsvermögen in RE}^*} \times 100$$

\* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

Die TER des Teilfonds für die aufgeführten Klassen ist wie folgt:

### Variopartner SICAV –

Anteile	Währung	TER
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>		
A DIS	EUR	1.97%
A H DIS	CHF	2.04%
G	USD	0.64%
I	EUR	1.11%
I	USD	1.10%
I Impact	USD	1.18%
I Impact	CHF	1.17%
N	EUR	1.13%
R1	EUR	2.18%
R1 H	CHF	2.26%
R1 H	USD	2.27%
W	EUR	1.34%
W H	CHF	1.41%
W H	USD	1.41%
<b>MIV Global Medtech Fund</b>		
I1	CHF	0.96%
I2	EUR	0.96%
I3	USD	0.96%
N1	CHF	1.16%
N2	EUR	1.16%
N3	USD	1.16%
P1	CHF	1.56%
P2	EUR	1.56%
P3	USD	1.56%
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>		
F	EUR	1.92%
FD	EUR	0.95%
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>		
F	CHF	1.85%

### Variopartner SICAV –

Anteile	Währung	TER
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>		
F	EUR	1.86%
FD	EUR	0.89%
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>		
F	USD	1.87%
<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>		
G	CHF	0.44%
G	EUR	0.28%
I	EUR	0.44%
ND	EUR	0.68%
S	EUR	0.14%
V	USD	0.44%
VE1	CHF	0.31%
<b>3-Alpha Diversifier Equities USA</b>		
G	EUR	0.43%
G	USD	0.27%
I	USD	0.43%
ND	USD	0.67%
S	USD	0.13%
<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>		
G	USD	0.59%
N	CHF	0.83%
N	EUR	0.83%
N1	USD	0.83%
ND	USD	0.83%
R	USD	0.43%
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>		
B	EUR	2.13%

# Allgemeine Informationen

## 1 Wertentwicklung

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, sowie mögliche wertmindernde Depotführungsgebühren oder Quellensteuern, unberücksichtigt.

Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die vergangene Wertentwicklung nicht unbedingt richtungweisend für die zukünftige Wertentwicklung der verschiedenen Teilfonds ist.

Die ungeprüfte Wertentwicklung wurde gemäss der AMAS-Richtlinie (Asset Management Association Switzerland) zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) berechnet.

Variopartner SICAV –	Anteils- klasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2022 - 30.06.2023	30.06.2023 - 30.06.2024	30.06.2024 - 31.12.2024	Seit Lancierung
<b>Tareno Global Water</b>								
<b>Solutions Fund</b>	A DIS	LU2001709034	EUR	06.09.2019	14.87%	16.91%	4.62%	55.08%
	A H DIS	LU2001709547	CHF	06.09.2019	13.26%	14.03%	3.17%	45.71%
	G	LU2107518743	USD	18.02.2020	21.47%	16.36%	1.94%	41.82%
	I	LU2001709976	EUR	06.09.2019	15.88%	17.92%	5.26%	64.48%
	I	LU2057889565	USD	25.11.2019	20.94%	15.84%	1.70%	49.58%
	I Impact	LU2257589056	USD	19.01.2021	20.84%	15.75%	1.66%	14.55%
	I Impact	LU2579896403	CHF	14.03.2023	2.54%	16.28%	2.52%	22.24%
	N	LU2001710396	EUR	06.09.2019	15.82%	17.87%	5.24%	62.34%
	R1	LU0319773478	EUR	10.09.2007	14.61%	16.65%	4.72%	228.01%
	R1 H	LU0866520306	CHF	03.01.2013	12.95%	13.72%	3.25%	155.81%
	R1 H	LU1143080999	USD	19.12.2014	17.57%	18.51%	5.52%	117.83%
	W	LU0319773635	EUR	04.01.2008	15.52%	17.59%	5.15%	298.70%
	W H	LU0866532574	CHF	03.01.2013	13.86%	14.66%	3.67%	181.62%
	W H	LU1143081534	USD	19.12.2014	18.55%	19.46%	5.94%	135.97%
<b>MIV Global</b>								
<b>Medtech Fund</b>	I1	LU0329631377	CHF	11.03.2008	11.69%	1.52%	3.68%	347.30%
	I2	LU0329631708	EUR	16.06.2010	14.53%	2.89%	6.40%	498.52%
	I3	LU0969575645	USD	04.11.2013	19.52%	1.07%	2.81%	200.45%
	N1	LU1769944791	CHF	06.03.2018	11.47%	1.32%	3.57%	52.68%
	N2	LU1769944874	EUR	06.03.2018	14.30%	2.68%	6.30%	89.46%
	N3	LU1050446076	USD	03.04.2014	19.28%	0.87%	2.70%	159.66%
	P1	LU0329630999	CHF	11.03.2008	11.02%	0.91%	3.36%	304.11%
	P2	LU0329630130	EUR	13.01.2010	13.84%	2.27%	6.08%	527.54%
	P3	LU0969575561	USD	21.10.2013	18.80%	0.47%	2.49%	174.97%
	MSCI World Healthcare Equipment & Supplies				11.45%	1.85%	4.94%	303.33%
<b>Vontobel Conviction</b>								
<b>Conservative EUR</b>	F	LU1821894992	EUR	15.06.2018	0.70%	7.64%	3.54%	11.14%
	FD	LU2206850120	EUR	22.07.2020	1.58%	8.62%	4.01%	10.82%
<b>Vontobel Conviction</b>								
<b>Balanced CHF</b>	F	LU1821895882	CHF	15.06.2018	2.22%	8.09%	2.54%	15.17%
<b>Vontobel Conviction</b>								
<b>Balanced EUR</b>	F	LU1821896260	EUR	15.06.2018	4.03%	10.91%	4.65%	28.63%
	FD	LU2206850476	EUR	22.07.2020	4.85%	11.79%	5.07%	28.08%
<b>Vontobel Conviction</b>								
<b>Balanced USD</b>	F	LU1569888719	USD	07.04.2017	7.64%	11.70%	4.15%	48.31%
<b>3-Alpha Diversifier</b>								
<b>Equities Europe</b>	G	LU1955150930	CHF	15.03.2019	20.33%	11.15%	-1.38%	22.18%
	G	LU1743051887	EUR	03.01.2018	23.38%	12.77%	1.27%	41.43%
	I	LU2455946587	EUR	30.03.2022	23.44%	12.70%	1.21%	25.00%
	ND	LU2338358620	EUR	27.05.2021	23.09%	12.37%	-1.25%	17.66%
	S	LU2455946660	EUR	30.03.2022	23.78%	12.99%	1.35%	25.93%
	V	LU2088710053	USD	19.12.2019	28.76%	10.72%	-2.20%	25.84%
	VE1	LU2146174714	CHF	17.04.2020	20.48%	11.28%	-1.34%	57.35%
<b>3-Alpha Diversifier</b>								
<b>Equities USA</b>	G	LU1955151078	EUR	15.03.2019	13.68%	25.05%	11.43%	128.55%
	G	LU1743052851	USD	03.01.2018	18.63%	22.96%	7.74%	115.71%

# Allgemeine Informationen

## 1 Wertentwicklung (Fortsetzung)

Variopartner SICAV –	Anteils- klasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2022 - 30.06.2023	30.06.2023 - 30.06.2024	30.06.2024 - 31.12.2024	Seit Lancierung
<b>3-Alpha Diversifizier</b>								
<b>Equities USA</b>								
<b>(Fortsetzung)</b>								
	I	LU2455946314	USD	30.03.2022	18.63%	22.86%	7.69%	28.15%
	ND	LU2338358893	USD	27.05.2021	18.35%	22.54%	7.23%	36.61%
	S	LU2455946405	USD	30.03.2022	19.05%	23.26%	7.85%	29.33%
<b>3-Alpha Global Quality</b>								
<b>Achievers</b>								
	G	LU1743053230	USD	03.01.2018	16.69%	15.11%	1.91%	61.58%
	N	LU2024509973	CHF	12.09.2019	8.80%	15.33%	2.65%	41.76%
	N	LU2127207558	EUR	30.03.2020	11.56%	16.89%	5.35%	91.33%
	N1	LU2127207632	USD	30.03.2020	16.42%	14.82%	1.79%	79.60%
	ND	LU2338358547	USD	27.05.2021	16.42%	14.82%	1.12%	11.58%
	R	LU2088709634	USD	19.12.2019	16.89%	15.30%	1.99%	45.99%
		MSCI All Country World Net Total Return Index			16.53%	19.38%	5.56%	86.95%
<b>Vontobel ESG Global</b>								
<b>Allocation</b>								
	B	LU2386879774	EUR	01.02.2022	3.53%	5.35%	1.94%	-5.60%

## 2 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Der Fonds unterliegt der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments (Securities Financing Transactions Regulation, „SFTR“).

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft ist in Artikel 3 Absatz 11 der SFTR definiert als:

- ein Pensionsgeschäft oder umgekehrtes Pensionsgeschäft;
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft;
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft;
- ein Lombardgeschäft.

Die SFTR deckt auch Transaktionen ab, die gewöhnlich als Total Return Swaps („TRS“) bezeichnet werden.

Der Fonds hat für die am 31. Dezember 2024 endende Berichtsperiode kein Instrument eingesetzt, das in den Anwendungsbereich der SFTR fällt.