

Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Geprüfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

R.C.S. Luxemburg Nr. B87256

Variopartner SICAV

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

Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund,
Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund,
Variopartner SICAV – Tareno Global Equity 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 – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund,
Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund,
Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund,
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland,
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe,
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA,
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers und
Variopartner SICAV – Pharma/wHealth

Es wird darauf hingewiesen, dass für die Teilinvestmentvermögen

Variopartner SICAV – Helvetia International Bond,
Variopartner SICAV – Helvetia European Equity,
Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe),
Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative CHF,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative USD,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Flexible CHF,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Flexible EUR und
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Flexible USD.

keine Anzeige gemäss § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet wurde.

Somit dürfen Anteile dieser Teilinvestmentvermögen in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden.

Geprüfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

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, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Satzung sowie des Jahres- bzw. Halbjahresberichtes (Italien zusätzlich Modulo di Sottoscrizione). 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 Geschäftsjahres 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 Zahlstelle in Österreich, bei B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Untermainanlage 1, D-60329 Frankfurt/Main als Zahlstelle in Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen und am Sitz des Fonds, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg erhältlich.

Jeder Anleger erklärt sich einverstanden, dass die Vontobel Fonds Services AG, Zürich, die Einträge im Anteilsinhaberregister konsultieren darf, um Dienste für die Anleger anzubieten.

Variopartner SICAV

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

Organisation	4
Kombinierter Umbrella Fonds	6
Variopartner SICAV - Helvetia International Bond	7
Variopartner SICAV - Helvetia European Equity	11
Variopartner SICAV - Helvetia International Equity (Ex Europe)	14
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund	17
Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund	19
Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund	22
Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund	24
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR	26
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF	30
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR	34
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD	38
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	42
Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund	44
Variopartner SICAV - Sectoral Global Healthcare Fund	46
Variopartner SICAV - Pharma/wHealth	48
Variopartner SICAV - Essencia Puro Long Short Equity Fund	52
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	54
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe	56
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA	59
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers	62
Übersicht Anteilsanzahl	64
Übersicht Fondsvermögen	66
Bericht des Verwaltungsrates	67
Erläuterungen zum Jahresabschluss	68
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	80
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	86

Organisation

Eingetragener Sitz	Variopartner SICAV 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Luxemburg Tel. +352 2605 9950, Fax. +352 2460 9913
Verwaltungsrat des Fonds	
Vorsitzender Dominic Gaillard	Bank Vontobel AG, Zürich
Mitglieder Philippe Hoss Dorothee Wetzel	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxemburg Vontobel Asset Management AG, Zürich
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A. 2-4, rue Jean l'Aveugle L-1148 Luxemburg
Anlageverwalter	Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG (für Variopartner SICAV – Helvetia International Bond, Variopartner SICAV – Helvetia European Equity und Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)) Dufourstrasse 40 CH-9001 St. Gallen Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, 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 Vontobel Asset Management S.A., handelnd durch ihre Niederlassung in München, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 München, Deutschland, für: Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers Tareno AG (für Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund, Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund und Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund) St. Jakobs-Strasse 18 CH-4052 Basel MIV Asset Management AG (für Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund) Feldeggstrasse 55 CH-8008 Zürich Sectoral Asset Management Inc. (für Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund, Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund, Variopartner SICAV – Global Healthcare Fund und Variopartner SICAV – Pharma/wHealth) 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610 Montreal, QC H3A 2R7 Kanada Essencia Capital LLP (für Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund) 48 Dover Street, London, W1S 4FF, Vereinigtes Königreich
Unteranlageverwalter	Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, für: Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers Seit dem 31. August 2018, Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz und Vontobel Asset Management S.A., handelnd durch ihre Niederlassung in München, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 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
Verwahrstelle und Zahl-, Transfer-, Register- und Domizilstelle, Administrator (Hauptverwaltung der Gesellschaft)	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Tel. +352 2605-1, Fax. +352 2460 9500
Révisueur d'entreprises agréé	Ernst & Young S.A. 35E Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg

Organisation

Rechtsberater in Luxemburg	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme 2, Place Winston Churchill L-1340 Luxemburg
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax. +41 58 283 76 50
Vertreter in der Schweiz	Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77, Fax. +41 58 283 53 05
Zahl- und Informationsstelle in Deutschland	B. Metzler seel. Sohn & Co KGaA Untermainanlage 1 D-60329 Frankfurt am Main Tel. +49 69 210 40, Fax. +49 69 281 429
Zahl- und Informationsstelle in Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139
Zahlstelle in Italien	RBC Investor Services Bank, Milan Branch Via Vittor Pisani, 26 I-20124 Milano Allfunds Bank, S.A.U., Italian Branch Via Bocchetto, 6 I-20123 Milano
Zahlstelle in Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Investor Services ST - M1 SE-106 40 Stockholm Tel. +46 8 763 5168
Zahl- und Informationsstelle in Liechtenstein	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Finanz- und Zentralstelle in Frankreich	BNP Paribas Securities Services S.A. 3, Rue d'Antin F-75002 Paris
Facilities Agent für Grossbritannien	Carne Financial Services (UK) LLP Bis 7. April 2019: Tallis House 2 Tallis Street London EC4Y 0AB Seit 8. April 2019 Suites 1.15 - 1.16 1st Floor 5 Old Bailey London EC4M 7BA Tel. +44 203 970 0100

Kombinierter Umbrella Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2'846'074'191	3'511'677'689
per 30. Juni 2019		Bankguthaben		113'735'062
		Forderungen aus Devisen		18'921'082
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		16'467'164
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		3'277'509
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		8'520'199
	(2)	Gründungskosten		25'785
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		754'237
		Sonstige Aktiva		589'558
		Total Aktiva		3'673'968'285
	Passiva	Kontokorrentkredit		82'498
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		14'841'190
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		65'409'651
		Verbindlichkeiten aus Devisen		18'926'910
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		131'141
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		154'800
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		239'930
	(6)	Service Fee		272'338
	(5)	„Taxe d'abonnement“		370'175
	(3)	Management Fee		2'187'210
		Sonstige Verbindlichkeiten		205'255
		Total Passiva		102'821'098
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		3'571'147'187
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2'341'563'857	
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Umrechnungsdifferenz	64'948'624	
		Nettoerträge aus Anlagen	622'153	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren	190'185'778	
		Devisentermingeschäften	1'491'526	
		Termingeschäften	-248'600	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	12'625'754	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-5'648'458	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-2'712'866	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-323'661	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference	-29'446	
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	195'962'180	
		Anteilszeichnungen	1'743'181'346	
		Anteilsrücknahmen	-768'967'823	
	(13)	Ausbezahlte Dividende	-5'540'997	
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		3'571'147'187
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	770'476	
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto	6'318'089	
		Zinsen aus Contracts For Difference	1'475	
		Nettodividenden	24'698'370	
		Sonstige Erträge	751'969	
		Total Erträge	32'540'379	
	(3) Aufwendungen	Management Fee	24'019'066	
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	525'546	
	(5)	„Taxe d'abonnement“	1'278'463	
		Bankzinsen	316'693	
	(6)	Service Fee	3'532'638	
	(9)	Sonstige Aufwendungen	2'245'820	
		Total Aufwendungen	31'918'226	
		Nettoerträge aus Anlagen		622'153

Variopartner SICAV - Helvetia International Bond

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung				
per 30. Juni 2019	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	240'869'041	249'919'317
		Bankguthaben		13'813'484
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'653'306
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		741'768
		Total Aktiva		266'127'875
		Passiva		
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		58'922
	(6)	Service Fee		29'141
	(5)	„Taxe d'abonnement“		6'504
		Sonstige Verbindlichkeiten		931
		Total Passiva		95'498
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		266'032'377
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		290'019'799
		Nettoerträge aus Anlagen		5'421'117
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		14'986'756
		Devisentermingeschäften		1'223'887
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-305'775
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-6'914'234
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-284'523
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		14'127'228
		Anteilsrücknahmen		-36'153'148
	(13)	Ausbezahlte Dividende		-1'961'502
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		266'032'377
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Erträge		
		Zinsen aus Bankguthaben		93'875
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		5'863'422
		Total Erträge		5'957'297
		Aufwendungen		
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		33'050
	(5)	„Taxe d'abonnement“		26'907
		Bankzinsen		51'309
	(6)	Service Fee		410'582
	(9)	Sonstige Aufwendungen		14'332
		Total Aufwendungen		536'180
		Nettoerträge aus Anlagen		5'421'117

Variopartner SICAV - Helvetia International Bond

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Obligationen				
Australien				
1'000'000	EUR Macquarie Group	1,250% 05.03.2025	1'030'270	0,39
Total - Australien			1'030'270	0,39
Dänemark				
2'000'000	EUR Carlsberg Breweries EMTN	0,500% 06.09.2023	2'039'720	0,77
Total - Dänemark			2'039'720	0,77
Finnland				
1'000'000	EUR Sampo EMTN	1,250% 30.05.2025	1'047'490	0,39
Total - Finnland			1'047'490	0,39
Frankreich				
1'000'000	EUR Capgemini	1,000% 18.10.2024	1'030'810	0,39
800'000	EUR Capgemini	2,500% 01.07.2023	871'016	0,33
1'000'000	EUR Kering EMTN	1,500% 05.04.2027	1'087'320	0,41
1'000'000	EUR Orange	1,000% 12.09.2025	1'046'770	0,39
1'000'000	EUR Schneider Electric EMTN	1,375% 21.06.2027	1'073'330	0,40
1'000'000	EUR Valeo EMTN	1,500% 18.06.2025	1'029'700	0,39
1'000'000	EUR Veolia	0,892% 14.01.2024	1'036'720	0,39
1'000'000	USD Pernod - Ricard	3,250% 08.06.2026	902'722	0,34
Total - Frankreich			8'078'388	3,04
Indien				
1'000'000	USD State Bank of India - London Branch EMTN	3,250% 24.01.2022	885'915	0,33
Total - Indien			885'915	0,33
Irland				
1'000'000	EUR Abbott Laboratories	0,000% 27.09.2020	1'001'550	0,38
1'000'000	EUR Abbott Laboratories	0,875% 27.09.2023	1'034'670	0,39
1'500'000	EUR CRH Finance	1,375% 18.10.2028	1'603'680	0,60
2'000'000	EUR Eaton Capital	0,750% 20.09.2024	2'051'220	0,77
1'500'000	EUR Johnson Controls International	1,000% 15.09.2023	1'549'890	0,58
2'000'000	EUR Ryanair EMTN	1,125% 10.03.2023	2'055'400	0,77
2'000'000	USD Cloverie	5,625% 24.06.2046	1'958'641	0,74
500'000	USD Shire Acquisitions Investment	2,875% 23.09.2023	443'155	0,17
500'000	USD Shire Acquisitions Investment	3,200% 23.09.2026	442'927	0,17
Total - Irland			12'141'133	4,57
Italien				
1'000'000	EUR Acea FRN	0,062% 08.02.2023	974'450	0,37
1'200'000	EUR Ferrovie Dello Stato Italiane EMTN	1,500% 27.06.2025	1'232'256	0,46
Total - Italien			2'206'706	0,83
Japan				
1'000'000	EUR Mizuho Finance	0,956% 16.10.2024	1'031'230	0,39
Total - Japan			1'031'230	0,39

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Jersey				
1'000'000	EUR Delphi Auto	1,500% 10.03.2025	1'041'880	0,39
Total - Jersey			1'041'880	0,39
Kanada				
1'000'000	USD Telus	2,800% 16.02.2027	864'928	0,33
1'000'000	USD TransCanada PipeLines	4,750% 15.05.2038	956'972	0,36
Total - Kanada			1'821'900	0,69
Luxemburg				
1'000'000	EUR Allergan Funding FRN	0,390% 15.11.2020	999'760	0,38
Total - Luxemburg			999'760	0,38
Mexiko				
1'000'000	USD Grupo Bimbo	3,875% 27.06.2024	909'997	0,34
Total - Mexiko			909'997	0,34
Niederlande				
1'000'000	EUR Adecco International	1,000% 02.12.2024	1'042'380	0,39
35'000	EUR Adecco International Financial Services EMTN	1,500% 22.11.2022	36'797	0,01
2'500'000	EUR Coca-Cola HBC Finance EMTN	1,875% 11.11.2024	2'720'625	1,02
1'000'000	EUR Deutsche Telekom International Finance FRN	0,300% 01.12.2022	1'001'490	0,38
1'000'000	EUR EDP Finance EMTN	1,500% 22.11.2027	1'056'070	0,40
1'000'000	EUR ENEL Finance International EMTN	1,125% 16.09.2026	1'043'010	0,39
1'500'000	EUR Evonik Finance EMTN	0,750% 07.09.2028	1'518'525	0,57
1'000'000	EUR Iberdrola International EMTN	1,125% 27.01.2023	1'045'440	0,39
1'000'000	EUR Iberdrola International EMTN	1,875% 08.10.2024	1'096'490	0,41
1'000'000	EUR Innogy Finance EMTN	0,750% 30.11.2022	1'028'000	0,39
5'000'000	EUR Koninklijke Ahold Delhaize	1,125% 19.03.2026	5'219'051	1,95
1'000'000	EUR Koninklijke Philips	0,500% 22.05.2026	1'012'190	0,38
2'000'000	EUR Koninklijke Posterijen	0,625% 09.04.2025	2'015'160	0,76
1'000'000	EUR RELX Finance	1,000% 22.03.2024	1'038'780	0,39
2'000'000	EUR RELX Finance	1,375% 12.05.2026	2'121'320	0,80
2'000'000	EUR Repsol International Finance EMTN	0,500% 23.05.2022	2'036'920	0,77
1'500'000	EUR Teva Pharmaceutical Finance	1,125% 15.10.2024	1'247'190	0,47
1'000'000	EUR Volkswagen International Finance	1,125% 02.10.2023	1'020'630	0,38
1'000'000	EUR Volkswagen International Finance EMTN	0,875% 16.01.2023	1'023'190	0,38
1'000'000	EUR Vonovia Finance EMTN	0,875% 03.07.2023	1'026'990	0,39
2'000'000	EUR Wolters Kluwer	2,500% 13.05.2024	2'225'080	0,84
1'000'000	USD Adecco International Financial Services EMTN	2,625% 21.11.2021	875'491	0,33
2'000'000	USD Deutsche Telekom International Finance EMTN	3,600% 19.01.2027	1'800'463	0,68
1'000'000	USD ENEL Finance International EMTN	3,625% 25.05.2027	882'411	0,33
Total - Niederlande			35'133'693	13,20

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Helvetia International Bond

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Norwegen							
2'000'000	USD Yara International	3,800% 06.06.2026	1'766'525 0,66	2'000'000	USD Autozone	3,125% 21.04.2026	1'770'337 0,67
Total - Norwegen			1'766'525 0,66	500'000	USD Avery Dennison	4,875% 06.12.2028	486'262 0,18
Österreich							
2'000'000	EUR OMV EMTN	1,000% 14.12.2026	2'119'880 0,80	1'000'000	USD BAT Capital	3,557% 15.08.2027	874'982 0,33
1'500'000	EUR Telekom Finance	1,500% 07.12.2026	1'622'295 0,61	1'000'000	USD BAT Capital	4,390% 15.08.2037	835'098 0,31
Total - Österreich			3'742'175 1,41	1'000'000	USD C.H. Robinson Worldwide	4,200% 15.04.2028	941'939 0,35
Schweden							
1'500'000	EUR Essity EMTN	1,125% 27.03.2024	1'558'005 0,59	2'000'000	USD Cardinal Health	3,410% 15.06.2027	1'752'353 0,66
2'500'000	EUR Essity EMTN	1,125% 05.03.2025	2'599'350 0,98	1'000'000	USD Carlisle	3,500% 01.12.2024	900'360 0,34
3'000'000	EUR Securitas EMTN	1,250% 06.03.2025	3'069'780 1,15	1'600'000	USD Carlisle	3,750% 01.12.2027	1'431'210 0,54
2'000'000	EUR Swed Match	0,875% 23.09.2024	2'022'480 0,76	500'000	USD CBS	2,900% 15.01.2027	427'722 0,16
Total - Schweden			9'249'615 3,48	1'000'000	USD CBS	3,375% 15.02.2028	874'420 0,33
Spanien							
1'000'000	EUR Amadeus IT Group	1,500% 18.09.2026	1'074'490 0,40	1'500'000	USD Celgene	4,550% 20.02.2048	1'495'983 0,56
1'000'000	EUR Banco Bilba Vizcaya Argentaria EMTN	1,375% 14.05.2025	1'044'990 0,39	1'000'000	USD Constellation Brands	4,100% 15.02.2048	871'452 0,33
1'000'000	EUR Telefonica Emisiones EMTN	1,447% 22.01.2027	1'062'490 0,40	500'000	USD CRH America Finance	4,500% 04.04.2048	432'987 0,16
500'000	USD Telefonica Emisiones	4,665% 06.03.2038	457'850 0,17	1'000'000	USD CSX	2,600% 01.11.2026	870'337 0,33
Total - Spanien			3'639'820 1,36	1'000'000	USD CVS Health FRN	3,083% 09.03.2020	880'190 0,33
Vereinigte Staaten							
1'000'000	EUR Avery Dennison	1,250% 03.03.2025	1'040'100 0,39	1'000'000	USD Darden Restaurants	4,550% 15.02.2048	883'676 0,33
1'500'000	EUR Bank of America EMTN	0,750% 26.07.2023	1'536'435 0,58	1'000'000	USD Dollar Tree	4,000% 15.05.2025	914'963 0,34
1'000'000	EUR Becton Dickson	1,401% 24.05.2023	1'038'200 0,39	500'000	USD Dollar Tree	3,700% 15.05.2023	454'342 0,17
3'000'000	EUR Borg Warner	1,800% 07.11.2022	3'171'690 1,19	1'000'000	USD DowDuPont	4,493% 15.11.2025	971'171 0,37
1'500'000	EUR Eastman Chemical	1,500% 26.05.2023	1'585'215 0,60	2'000'000	USD Dr Pepper	2,550% 15.09.2026	1'681'384 0,63
1'000'000	EUR Ecolab	1,000% 15.01.2024	1'040'490 0,39	1'000'000	USD Eastman Chemical	4,500% 01.12.2028	950'755 0,36
2'000'000	EUR Ecolab	2,625% 08.07.2025	2'272'040 0,85	500'000	USD Enterprise Products Operating	4,250% 15.02.2048	453'293 0,17
1'500'000	EUR Fedex	1,000% 11.01.2023	1'537'710 0,58	1'000'000	USD Enterprise Products Operating	3,350% 15.03.2023	903'829 0,34
1'600'000	EUR Ford Motor Credit FRN	0,100% 07.12.2022	1'539'024 0,58	500'000	USD Express Scripts Holding FRN	3,500% 15.06.2024	452'406 0,17
2'000'000	EUR International Flavors & Fragrances	1,800% 25.09.2026	2'133'880 0,80	1'900'000	USD Express Scripts Holding FRN	3,274% 30.11.2020	1'668'559 0,63
1'000'000	EUR JPMorgan Chase & Co EMTN	1,500% 27.01.2025	1'069'630 0,40	1'000'000	USD Fedex	4,050% 15.02.2048	842'202 0,32
1'000'000	EUR Kellogg	1,000% 17.05.2024	1'038'350 0,39	1'000'000	USD General Mills	4,550% 17.04.2038	935'002 0,36
1'000'000	EUR Kellogg	1,250% 10.03.2025	1'045'260 0,39	2'000'000	USD General Mills	3,200% 10.02.2027	1'781'893 0,67
1'000'000	EUR Marsh & McLennan	1,349% 21.09.2026	1'041'900 0,39	1'000'000	USD Humana	3,150% 01.12.2022	896'435 0,34
1'500'000	EUR McKesson FRN	0,000% 12.02.2020	1'500'750 0,56	500'000	USD Humana	3,950% 15.03.2027	458'109 0,17
1'000'000	EUR Molson Coors Brewing	1,250% 15.07.2024	1'029'030 0,39	2'000'000	USD Ingredion	3,200% 01.10.2026	1'753'477 0,66
500'000	EUR Mondelez International	2,375% 06.03.2035	569'580 0,21	2'000'000	USD International Paper	3,000% 15.02.2027	1'738'953 0,65
1'000'000	EUR Morgan Stanley	1,375% 27.10.2026	1'048'720 0,39	3'000'000	USD J.M. Smucker	3,375% 15.12.2027	2'691'913 1,01
1'500'000	EUR National Grid Gas Finance EMTN	1,000% 12.07.2024	1'551'705 0,58	1'500'000	USD Kellogg	2,650% 01.12.2023	1'336'117 0,50
2'500'000	EUR PerkinElmer	1,875% 19.07.2026	2'593'925 0,98	1'500'000	USD Kroger	2,650% 15.10.2026	1'269'995 0,48
1'000'000	EUR PerkinElmer	0,600% 09.04.2021	1'009'560 0,38	1'500'000	USD Laboratory Corp of America Holdings	3,250% 01.09.2024	1'342'479 0,50
1'000'000	EUR Stryker	1,125% 30.11.2023	1'046'710 0,39	1'500'000	USD Laboratory Corp of America Holdings	3,600% 01.09.2027	1'352'516 0,51
1'000'000	EUR Stryker FRN	0,000% 30.11.2020	1'001'450 0,38	2'000'000	USD Leggett & Platt	3,500% 15.11.2027	1'750'632 0,66
1'000'000	EUR United Technologies FRN	0,000% 18.05.2020	1'001'300 0,38	1'000'000	USD Magellan Midstream Partners	5,000% 01.03.2026	976'300 0,37
1'000'000	EUR Verizon Communications	1,375% 27.10.2026	1'066'120 0,40	2'000'000	USD Markel	3,500% 01.11.2027	1'756'691 0,66
1'000'000	USD Abbott Laboratories	2,900% 30.11.2021	892'518 0,34	2'000'000	USD McCormick & Co	3,400% 15.08.2027	1'797'893 0,68
700'000	USD Abbott Laboratories	3,400% 30.11.2023	641'495 0,24	1'000'000	USD McKesson	2,850% 15.03.2023	884'027 0,33
1'000'000	USD Abibb	4,375% 15.04.2038	928'284 0,35	1'000'000	USD Molson Coors Brewing	3,000% 15.07.2026	867'545 0,33
1'000'000	USD Analog Devices	3,125% 05.12.2023	898'613 0,34	1'000'000	USD Norfolk Southern	2,900% 15.06.2026	892'870 0,34
1'000'000	USD Anthem	3,650% 01.12.2027	912'294 0,34	2'000'000	USD Nvidia	3,200% 16.09.2026	1'801'914 0,68
1'300'000	USD AT&T	3,600% 17.02.2023	1'184'863 0,45	1'000'000	USD Omnicom Group	3,650% 01.11.2024	920'803 0,35
				1'000'000	USD Packaging Corp of America	3,400% 15.12.2027	890'999 0,33
				1'000'000	USD Phillips 66 FRN	3,121% 26.02.2021	878'147 0,33
				1'500'000	USD Quest Diagnostics	3,450% 01.06.2026	1'360'261 0,51
				1'500'000	USD RELX Capital	3,500% 16.03.2023	1'363'778 0,51
				1'500'000	USD Republic Services	2,900% 01.07.2026	1'329'689 0,50
				1'000'000	USD Rockwell Collins	3,500% 15.03.2027	917'115 0,34
				1'500'000	USD Rockwell Collins	3,200% 15.03.2024	1'354'136 0,51
				1'000'000	USD Roper Technologies	3,800% 15.12.2026	916'798 0,34
				2'000'000	USD RPM International	3,750% 15.03.2027	1'783'246 0,67

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Helvetia European Equity

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2019	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	58'302'781	77'767'383
		Bankguthaben		2'296'680
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		15'595
		Sonstige Aktiva		171'656
		Total Aktiva		80'251'314
	Passiva	Revisions- und Veröffentlichungskosten		16'051
	(6)	Service Fee		10'841
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'961
		Total Passiva		28'853
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		80'222'461
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		81'103'232
		Nettoerträge aus Anlagen		2'237'447
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-302'709
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		519'296
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-307
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		2'453'727
		Anteilsrücknahmen		-1'200'000
	(13)	Ausbezahlte Dividende		-2'134'498
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		80'222'461
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		11
		Nettodividenden		2'407'234
		Sonstige Erträge		1'458
		Total Erträge		2'408'703
	Aufwendungen	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		9'694
	(5)	„Taxe d'abonnement“		7'587
		Bankzinsen		4'037
	(6)	Service Fee		140'561
	(9)	Sonstige Aufwendungen		9'377
		Total Aufwendungen		171'256
	Nettoerträge aus Anlagen		2'237'447	

Variopartner SICAV - Helvetia European Equity

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind							
Aktien							
Belgien							
18'000	EUR Anheuser-Busch InBev		1,75	18'000	EUR Saint-Gobain		0,77
8'000	EUR KBC Group		0,57	30'000	EUR Sanofi		2,85
Total - Belgien		1'862'240	2,32	15'000	EUR Schneider Electric		1,49
Deutschland				20'000	EUR Société Générale Paris		0,55
5'000	EUR Adidas		1,69	4'000	EUR Thales		0,54
10'000	EUR Allianz		2,64	65'000	EUR Total		4,00
20'000	EUR BASF		1,59	15'000	EUR Vinci		1,68
22'000	EUR Bayer		1,67	30'000	EUR Vivendi		0,91
8'000	EUR BMW		0,65	Total - Frankreich		26'552'705	33,11
3'000	EUR Continental		0,48	Irland			
20'000	EUR Daimler		1,22	25'000	EUR CRH		0,89
5'000	EUR Deutsche Boerse		0,78	12'000	EUR Linde		2,64
25'000	EUR Deutsche Post		0,90	Total - Irland		2'837'050	3,53
80'000	EUR Deutsche Telekom		1,52	Italien			
50'000	EUR E.ON		0,60	40'000	EUR Assicurazioni Generali		0,83
9'000	EUR Fresenius Medical Care		0,77	200'000	EUR Enel		1,53
12'000	EUR Fresenius SE & Co KGaA		0,71	60'000	EUR Eni		1,09
6'000	EUR Heidelbergcement		0,53	400'000	EUR Intesa Sanpaolo		0,94
5'000	EUR Henkel		0,54	60'000	EUR UniCredit		0,81
30'000	EUR Infineon Technologies		0,58	Total - Italien		4'169'120	5,20
4'000	EUR Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		1,10	Niederlande			
20'000	EUR RWE		0,54	15'000	EUR Airbus		2,33
25'000	EUR SAP		3,77	7'111	EUR Akzo Nobel		0,73
20'000	EUR Siemens		2,61	10'000	EUR ASML Holding		2,29
5'000	EUR Volkswagen		0,92	30'000	EUR Fiat Chrysler Automobiles		0,46
15'000	EUR Vonovia		0,79	6'000	EUR Heineken		0,73
3'000	EUR Wirecard		0,55	100'000	EUR ING Groep		1,27
Total - Deutschland		21'779'000	27,15	30'000	EUR Koninklijke Ahold Delhaize		0,74
Finnland				6'000	EUR Koninklijke DSM		0,81
10'000	EUR Kone		0,65	25'000	EUR Royal Philips Electronics		1,19
15'000	EUR Neste Oil		0,56	40'000	EUR Unilever		2,67
150'000	EUR Nokia		0,82	10'000	EUR Wolters Kluwer		0,80
10'000	EUR Sampo		0,52	Total - Niederlande		11'254'438	14,02
18'000	EUR UPM-Kymmene		0,52	Spanien			
Total - Finnland		2'457'160	3,07	10'000	EUR Amadeus IT		0,87
Frankreich				150'000	EUR Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		0,92
10'000	EUR Air Liquide		1,53	400'000	EUR Banco Santander		2,03
50'000	EUR AXA		1,44	150'000	EUR Iberdrola		1,64
30'000	EUR BNP Paribas		1,56	25'000	EUR Inditex		0,82
5'000	EUR Capgemini		0,68	40'000	EUR Repsol		0,69
16'000	EUR Danone		1,49	120'000	EUR Telefonica		1,08
4'000	EUR Dassault Systemes		0,70	Total - Spanien		6'460'420	8,05
50'000	EUR Engie		0,83	Total - Aktien		77'372'133	96,45
6'000	EUR Essilorluxott		0,85				
2'000	EUR Kering		1,30				
7'000	EUR Legrand Holding		0,56				
6'000	EUR L'Oreal		1,87				
6'000	EUR LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton		2,81				
5'000	EUR Michelin		0,70				
50'000	EUR Orange		0,86				
6'000	EUR Pernod - Ricard		1,21				
7'000	EUR Renault		0,48				
9'000	EUR Safran		1,45				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Helvetia European Equity

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
REITs					
Frankreich					
3'000	EUR	Unibail Rodamco Westfield		395'250	0,49
Total - Frankreich				395'250	0,49
Total - REITs				395'250	0,49
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				77'767'383	96,94
Total - Anlagen				77'767'383	96,94

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Helvetia International Equity (Ex Europe)

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2019	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	41'221'249	81'040'823
		Bankguthaben		460'119
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		38'257
		Sonstige Aktiva		1'497
		Total Aktiva		81'540'696
	Passiva	Revisions- und Veröffentlichungskosten		9'832
	(6)	Service Fee		11'113
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'993
		Sonstige Verbindlichkeiten		6'019
		Total Passiva		28'957
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres			81'511'739
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		81'927'282
		Nettoerträge aus Anlagen		1'127'170
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		3'072'488
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		5'529'084
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		7'590
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-10'932
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		9'725'400
		Anteilszeichnungen		19'625'760
		Anteilsrücknahmen		-28'632'424
(13)	Ausbezahlte Dividende		-1'134'279	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres			81'511'739
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		4'233
		Nettodividenden		1'220'906
		Sonstige Erträge		80'820
		Total Erträge		1'305'959
	Aufwendungen	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		10'001
	(5)	„Taxe d'abonnement“		8'069
		Bankzinsen		113
	(6)	Service Fee		151'345
	(9)	Sonstige Aufwendungen		9'261
		Total Aufwendungen		178'789
	Nettoerträge aus Anlagen			1'127'170

Variopartner SICAV - Helvetia International Equity (Ex Europe)

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind											
Aktien											
Cayman-Inseln											
600	USD	Alibaba Group Holding		89'278	0,11	14'100	USD	Facebook		2'389'620	2,93
Total - Cayman-Inseln											
Curacao											
8'300	USD	Schlumberger		289'640	0,36	1'000	USD	Fedex		144'178	0,18
Total - Curacao										73'959	0,09
Irland											
3'500	USD	Accenture		567'874	0,70	2'500	USD	Fluor		191'341	0,23
2'300	USD	Allergan		338'153	0,41	21'300	USD	Ford Motor		7'144	0,01
8'800	USD	Medtronic Holdings		752'575	0,92	530	USD	Garrett Motion		304'949	0,37
Total - Irland										525'553	0,64
Vereinigte Staaten											
3'700	USD	3M		563'188	0,69	6'300	USD	General Motors		213'153	0,26
9'280	USD	Abbott Laboratories		685'325	0,84	6'700	USD	Gilead Sciences		397'482	0,49
9'580	USD	AbbVie		611'747	0,75	1'700	USD	Goldman Sachs Group		305'427	0,37
2'350	USD	Adobe		608'033	0,75	7'000	USD	Home Depot		1'278'354	1,57
4'200	USD	AIG		196'502	0,24	4'650	USD	Honeywell International		712'894	0,87
1'500	USD	Allstate		133'944	0,16	27'060	USD	Intel		1'137'480	1,40
1'750	USD	Alphabet		1'663'945	2,04	5'100	USD	International Business Machines		617'571	0,76
1'886	USD	Alphabet		1'790'127	2,20	14'350	USD	Johnson & Johnson		1'755'065	2,15
12'400	USD	Altria Group		515'578	0,63	19'740	USD	JP Morgan Chase & Co		1'937'945	2,38
2'510	USD	Amazon.com		4'173'701	5,12	12'800	USD	Kinder Morgan		234'689	0,29
3'800	USD	American Express		411'900	0,51	4'000	USD	Kraft Heinz		109'027	0,13
4'100	USD	Amgen		663'460	0,81	4'450	USD	Lowe's Companies		394'318	0,48
26'050	USD	Apple		4'527'410	5,55	5'100	USD	Mastercard		1'184'671	1,45
41'990	USD	AT&T		1'235'586	1,52	4'800	USD	McDonald's		875'279	1,07
52'600	USD	Bank of America		1'339'480	1,64	15'700	USD	Merck & Co		1'155'993	1,42
5'600	USD	Bank of New York Mellon		217'106	0,27	6'000	USD	MetLife		261'697	0,32
11'500	USD	Berkshire Hathaway		2'152'665	2,64	45'800	USD	Microsoft		5'387'572	6,61
1'350	USD	Biogen		277'243	0,34	6'200	USD	Mondelez International		293'449	0,36
600	USD	BlackRock		247'260	0,30	6'700	USD	Morgan Stanley		257'751	0,32
2'120	USD	Boeing		677'644	0,83	2'650	USD	Netflix		854'758	1,05
300	USD	Booking Holdings		493'865	0,61	3'200	USD	NextEra Energy		575'652	0,71
10'550	USD	Bristol Myers Squibb		420'129	0,52	7'600	USD	Nike		560'256	0,69
3'500	USD	Capital One Financial		278'881	0,34	4'000	USD	Nvidia		576'853	0,71
4'400	USD	Caterpillar		526'586	0,65	5'100	USD	Occidental Petroleum		225'174	0,28
4'000	USD	Celgene		324'693	0,40	16'000	USD	Oracle		800'422	0,98
850	USD	Charter Communications		294'962	0,36	6'400	USD	PayPal Holdings		643'260	0,79
11'000	USD	Chevron		1'202'002	1,47	8'250	USD	PepsiCo		949'967	1,17
26'700	USD	Cisco Systems		1'283'185	1,57	32'000	USD	Pfizer		1'217'281	1,49
15'500	USD	Citigroup		953'166	1,17	8'150	USD	Philip Morris International		562'012	0,69
23'300	USD	Coca-Cola		1'041'830	1,28	14'200	USD	Procter & Gamble		1'367'255	1,68
5'100	USD	Colgate-Palmolive		320'967	0,39	7'600	USD	Qualcomm		507'668	0,62
27'880	USD	Comcast		1'035'095	1,27	1'750	USD	Raytheon		267'202	0,33
6'200	USD	ConocoPhillips		332'104	0,41	883	USD	Resideo Technologies		16'996	0,02
2'900	USD	Costco Wholesale		672'949	0,83	600	USD	salesforce.com		79'942	0,10
7'600	USD	CVS Health		363'649	0,45	6'400	USD	Southern		310'671	0,38
4'000	USD	Danaher		502'002	0,62	7'800	USD	Starbucks		574'178	0,70
4'760	USD	Dow		206'108	0,25	1'770	USD	Target		134'615	0,17
3'500	USD	Duke Energy		271'198	0,33	5'500	USD	Texas Instruments		554'250	0,68
4'760	USD	Dupont De Nemours Inc		313'780	0,38	350	USD	Thermo Fisher Scientific		90'260	0,11
5'750	USD	Eli Lilly & Co.		559'398	0,69	5'300	USD	Union Pacific		787'042	0,97
2'800	USD	Emerson Electric		164'046	0,20	3'200	USD	United Parcel Service		290'186	0,36
5'800	USD	Exelon		244'162	0,30	4'850	USD	United Technologies		554'505	0,68
24'150	USD	Exxon Mobil		1'625'057	1,99	5'420	USD	UnitedHealth Group		1'161'340	1,42
						10'390	USD	US Bancorp		478'079	0,59
						25'150	USD	Verizon Communications		1'261'696	1,55
						10'750	USD	Visa		1'638'271	2,01
						5'500	USD	Walgreens Boots Alliance		264'037	0,32
						9'300	USD	Walmart		902'316	1,11

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Helvetia International Equity (Ex Europe)

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
9'900	USD Walt Disney		1'213'941	1,49
24'400	USD Wells Fargo & Co		1'013'881	1,24
306	USD Westinghouse Air Brake Technologies		19'282	0,02
Total - Vereinigte Staaten			78'721'467	96,57
Total - Aktien			80'758'987	99,07
REITs				
Vereinigte Staaten				
1'800	USD Simon Property		252'518	0,31
Total - Vereinigte Staaten			252'518	0,31
Total - REITs			252'518	0,31
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			81'011'505	99,38
Investmentfonds				
Irland				
600	USD Vanguard S&P 500 UCITS ETF		29'318	0,04
Total - Irland			29'318	0,04
Total - Investmentfonds			29'318	0,04
Total - Anlagen			81'040'823	99,42

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR	
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2019	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	68'811'759	87'105'038	
		Bankguthaben		2'760'285	
		Forderungen aus Devisen		2'667	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		221'786	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		82'520	
		Sonstige Aktiva		42'240	
		Total Aktiva		90'214'536	
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		508'169
		Verbindlichkeiten aus Devisen		2'671	
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		22'895	
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		3'089	
	(6)	Service Fee		19'807	
	(5)	„Taxe d'abonnement“		10'843	
	(3)	Management Fee		84'975	
		Sonstige Verbindlichkeiten		23'349	
	Total Passiva		675'798		
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres			89'538'738	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		88'767'925	
		Nettoverluste aus Anlagen		-546'386	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		6'684'990	
		Devisentermingeschäften		131'391	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		4'918'649	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		1'091'720	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		141'784	
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		12'422'148	
		Anteilszeichnungen		8'753'188	
	Anteilsrücknahmen		-20'404'523		
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres			89'538'738	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		6'122	
		Nettodividenden		1'013'237	
		Sonstige Erträge		1'704	
		Total Erträge		1'021'063	
	(3) Aufwendungen	Management Fee		1'082'239	
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		18'954	
	(5)	„Taxe d'abonnement“		42'438	
		Bankzinsen		10'603	
	(6)	Service Fee		301'085	
	(9)	Sonstige Aufwendungen		112'130	
		Total Aufwendungen		1'567'449	
	Nettoverluste aus Anlagen			-546'386	

Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind											
Aktien											
Finnland											
69'000	EUR	Kemira		892'860	1,00						
Total - Finnland				892'860	1,00						
Frankreich											
59'000	EUR	Veolia Environnement		1'263'780	1,41						
Total - Frankreich				1'263'780	1,41						
Hongkong											
500'000	HKD	Guangdong Investment		868'844	0,97						
Total - Hongkong				868'844	0,97						
Irland											
35'100	EUR	Kingspan Group		1'676'376	1,87						
Total - Irland				1'676'376	1,87						
Italien											
91'000	EUR	Acea		1'523'340	1,70						
550'000	EUR	Hera		1'850'200	2,07						
59'900	EUR	Interpump Group		1'620'894	1,81						
75'000	EUR	Iren		171'450	0,19						
Total - Italien				5'165'884	5,77						
Jersey											
29'000	GBP	Ferguson Newco		1'814'950	2,03						
Total - Jersey				1'814'950	2,03						
Kanada											
130'200	CAD	Algonquin Power & Utilities		1'388'506	1,55						
Total - Kanada				1'388'506	1,55						
Niederlande											
31'000	EUR	Aalberts		1'071'670	1,20						
Total - Niederlande				1'071'670	1,20						
Österreich											
57'000	EUR	Verbund		2'622'000	2,93						
Total - Österreich				2'622'000	2,93						
Schweden											
39'000	SEK	Alfa Laval		747'816	0,84						
206'000	SEK	Nibe Industrier		2'650'557	2,96						
40'000	SEK	Sweco		964'606	1,08						
Total - Schweden				4'362'979	4,88						
Schweiz											
2'000	CHF	Georg Fischer		1'680'581	1,88						
20'400	CHF	Sika		3'060'928	3,42						
Total - Schweiz				4'741'509	5,30						
Vereinigte Staaten											
17'500	USD	Agilent Technologies		1'147'458	1,28	11'800	USD	Ansys		2'122'301	2,37
55'500	USD	American States Water		3'666'860	4,10	20'400	USD	Aqua America		741'085	0,83
42'200	USD	American Water Works		4'298'560	4,79	35'500	USD	Badger Meter		1'860'726	2,08
						29'800	USD	Danaher		3'739'916	4,18
						26'200	USD	Ecolab		4'542'438	5,06
						5'900	USD	Emerson Electric		345'669	0,39
						37'700	USD	Eversource Energy		2'508'037	2,80
						6'500	USD	ICF Industries		415'525	0,46
						13'500	USD	IDEX		2'040'648	2,28
						8'300	USD	IDEXX Laboratories		2'006'708	2,24
						24'000	USD	Masco		826'976	0,92
						15'500	USD	PerkinElmer		1'311'266	1,46
						18'700	USD	Pool		3'136'372	3,50
						9'200	USD	Roper Technologies		2'958'897	3,30
						49'600	USD	Tetra Tech		3'421'215	3,82
						13'600	USD	Thermo Fisher Scientific		3'507'243	3,92
						13'500	USD	Toro		793'072	0,89
						24'000	USD	Watts Water Technologies		1'963'751	2,19
						39'300	USD	Xylem		2'886'417	3,22
Total - Vereinigte Staaten						Total - Vereinigte Staaten				50'241'140	56,08
Vereinigtes Königreich											
150'921	GBP	Halma		3'407'059	3,81	150'921	GBP	Halma		3'407'059	3,81
110'000	GBP	Homeserve		1'459'224	1,63	110'000	GBP	Homeserve		1'459'224	1,63
88'000	GBP	Polypipe Group		437'054	0,49	88'000	GBP	Polypipe Group		437'054	0,49
240'000	GBP	Rotork		849'182	0,95	240'000	GBP	Rotork		849'182	0,95
39'500	GBP	Spirax - Sarco Engineering		4'054'664	4,53	39'500	GBP	Spirax - Sarco Engineering		4'054'664	4,53
90'000	GBP	United Utilities Group		787'357	0,88	90'000	GBP	United Utilities Group		787'357	0,88
Total - Vereinigtes Königreich						Total - Vereinigtes Königreich				10'994'540	12,29
Total - Aktien						Total - Aktien					
						87'105'038					
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind						Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
						87'105'038					
Total - Anlagen						Total - Anlagen					
						87'105'038					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR	
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2019	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	33'464'714	34'245'868	
		Bankguthaben		3'302'920	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		211'365	
		Sonstige Aktiva		94	
		Total Aktiva		37'760'247	
		Passiva	Kontokorrentkredit		82'463
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		299'396	
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		18'258	
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		154'800	
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		1'584	
	(6)	Service Fee		4'351	
	(5)	„Taxe d'abonnement“		4'541	
	(3)	Management Fee		5'697	
	Total Passiva		571'090		
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		37'189'157		
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		33'913'624	
		Nettoerträge aus Anlagen		327'836	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		1'034'245	
		Devisentermingeschäften		90'468	
		Termingeschäften		-248'600	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-31'770	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		873'904	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-4'980	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-323'662	
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'717'441	
		Anteilszeichnungen		5'242'337	
		Anteilsrücknahmen		-3'373'527	
(13)	Ausbezahlte Dividende		-310'718		
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		37'189'157		
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		253	
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		436'896	
		Nettodividenden		88'062	
		Total Erträge		525'211	
	(3) Aufwendungen	Management Fee		71'828	
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'344	
	(5)	„Taxe d'abonnement“		16'449	
		Bankzinsen		12'618	
	(6)	Service Fee		64'182	
	(9)	Sonstige Aufwendungen		26'954	
		Total Aufwendungen		197'375	
		Nettoerträge aus Anlagen		327'836	

Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Obligationen				
Australien				
400'000	EUR Telstra EMTN	1,125% 14.04.2026	422'328	1,14
Total - Australien			422'328	1,14
Belgien				
300'000	EUR KBC Group	0,750% 18.10.2023	307'005	0,83
Total - Belgien			307'005	0,83
Cayman-Inseln				
500'000	EUR CK Hutchison Finance	0,875% 03.10.2024	511'603	1,38
400'000	EUR CK Hutchison Finance	1,250% 06.04.2023	415'564	1,12
Total - Cayman-Inseln			927'167	2,50
China				
200'000	EUR Export-Import Bank of China EMTN	0,750% 08.06.2022	204'685	0,55
Total - China			204'685	0,55
Deutschland				
500'000	EUR Allianz EMTN	3,375% 31.12.2099	549'455	1,48
600'000	EUR Landesbank Baden-Württemberg	2,200% 09.05.2029	614'556	1,65
400'000	EUR Merck KGaA	1,625% 25.06.2079	402'652	1,08
400'000	EUR Metro EMTN	1,125% 06.03.2023	390'852	1,05
100'000	EUR Schaeffler	1,875% 26.03.2024	104'569	0,28
500'000	EUR Sixt	1,500% 21.02.2024	513'640	1,38
400'000	EUR TLG Immobilien	1,375% 27.11.2024	408'408	1,10
500'000	EUR Volkswagen Leasing	1,375% 20.01.2025	513'415	1,38
Total - Deutschland			3'497'547	9,40
Estland				
100'000	EUR Elering	0,875% 03.05.2023	102'790	0,28
Total - Estland			102'790	0,28
Frankreich				
700'000	EUR Burver	1,250% 07.09.2023	711'025	1,91
800'000	EUR GDF Suez	1,375% 31.12.2099	802'224	2,16
600'000	EUR Ingenico	1,625% 13.09.2024	599'226	1,61
700'000	EUR Ubisoft Entertainment	1,289% 30.01.2023	711'879	1,91
Total - Frankreich			2'824'354	7,59
Irland				
200'000	EUR Eaton Capital	0,750% 20.09.2024	205'122	0,55
500'000	EUR Partnerre	1,250% 15.09.2026	513'260	1,38
Total - Irland			718'382	1,93
Italien				
500'000	EUR Cariparma	0,250% 30.09.2024	503'595	1,35
500'000	EUR Pirelli EMTN	1,375% 25.01.2023	497'795	1,34
400'000	EUR Unicredit EMTN	1,000% 18.01.2023	396'892	1,07
Total - Italien			1'398'282	3,76

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Japan				
300'000	EUR Bank of Tokyo EMTN	0,875% 11.03.2022	307'083	0,83
300'000	EUR Sumitomo Mitsui Banking	1,000% 19.01.2022	308'205	0,83
Total - Japan			615'288	1,66
Jersey				
400'000	EUR Glencore Finance Europe	1,500% 15.10.2026	406'452	1,09
Total - Jersey			406'452	1,09
Kanada				
200'000	EUR Scotiabank	0,500% 30.04.2024	202'030	0,54
300'000	EUR Toronto Dominion Bank	0,375% 25.04.2024	301'947	0,81
Total - Kanada			503'977	1,35
Luxemburg				
800'000	EUR Eurofins Scientific	2,125% 25.07.2024	800'352	2,15
400'000	EUR Grand City Properties	2,750% 31.12.2099	408'620	1,10
Total - Luxemburg			1'208'972	3,25
Mexiko				
800'000	EUR Petroleos Mexicanos	2,500% 24.11.2022	778'360	2,09
Total - Mexiko			778'360	2,09
Niederlande				
600'000	EUR Alliander	1,625% 31.12.2099	621'288	1,67
500'000	EUR ATF Netherlands	1,500% 15.07.2024	521'880	1,40
300'000	EUR Citycon Treasury	1,250% 08.09.2026	275'721	0,74
400'000	EUR Enxsis Holding EMTN	0,875% 28.04.2026	417'460	1,12
700'000	EUR Ferrari	1,500% 16.03.2023	723'709	1,95
500'000	EUR Raiffeisen-Boerenleenbak	5,500% 31.12.2099	521'640	1,40
500'000	EUR Shell International Finance	0,375% 15.02.2025	513'285	1,38
200'000	EUR Shell International Finance EMTN	0,750% 12.05.2024	209'162	0,56
700'000	EUR Volkswagen International Finance	2,500% 31.12.2099	712'166	1,91
500'000	EUR Volkswagen International Finance	2,700% 31.12.2099	508'540	1,37
200'000	USD Demeter Investments	4,625% 31.12.2099	176'328	0,47
Total - Niederlande			5'201'179	13,97
Norwegen				
200'000	EUR Statoil EMTN	0,875% 17.02.2023	207'262	0,56
Total - Norwegen			207'262	0,56
Österreich				
100'000	EUR OMV	2,875% 31.12.2099	106'394	0,29
400'000	EUR Voestalpine EMTN	1,375% 27.09.2024	409'128	1,10
Total - Österreich			515'522	1,39
Schweden				
200'000	EUR Securitas EMTN	1,250% 06.03.2025	204'652	0,55
500'000	EUR Swed Match	0,875% 23.09.2024	505'620	1,36
Total - Schweden			710'272	1,91

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Schweiz			
300'000	EUR Credit Suisse Group	1,250% 17.07.2025	311'406 0,84
Total - Schweiz			311'406 0,84

Vereinigte Staaten			
200'000	EUR Apple	0,875% 24.05.2025	210'260 0,57
400'000	EUR Berkshire Hathaway	0,750% 16.03.2023	410'952 1,11
200'000	EUR Eli Lilly & Co	1,000% 02.06.2022	206'736 0,56
100'000	EUR Ford Motor Credit EMTN	1,355% 07.02.2025	98'316 0,26
400'000	EUR Iberdrola International EMTN	2,625% 31.12.2099	420'508 1,13
200'000	EUR Thermo Fish Scientific	0,750% 12.09.2024	204'570 0,55
100'000	EUR VF	0,625% 20.09.2023	102'693 0,28
100'000	EUR Wells Fargo	0,500% 26.04.2024	100'989 0,27
500'000	EUR Wells Fargo & Co	1,000% 02.02.2027	514'635 1,38
Total - Vereinigte Staaten			2'269'659 6,11

Vereinigtes Königreich			
400'000	EUR Annington Funding EMTN	1,650% 12.07.2024	410'640 1,10
200'000	EUR Astrazeneca EMTN	0,750% 12.05.2024	205'360 0,55
500'000	EUR BP Capital Markets	0,830% 19.09.2024	517'620 1,39
600'000	EUR BP Capital Markets EMTN	1,077% 26.06.2025	629'490 1,69
400'000	EUR British Telecommunications EMTN	1,000% 23.06.2024	412'776 1,11
800'000	EUR HSBC Holdings	0,875% 06.09.2024	821'072 2,21
200'000	EUR HSBC Holdings	1,500% 15.03.2022	208'274 0,56
500'000	EUR HSBC Holdings	5,250% 31.12.2099	540'435 1,45
500'000	EUR Nationwide Building Society EMTN	1,250% 03.03.2025	526'415 1,42
400'000	EUR Santander	1,125% 08.09.2023	407'508 1,10
500'000	EUR Vodafone Group EMTN	1,125% 20.11.2025	521'650 1,40
500'000	EUR Vodafone Group EMTN	0,500% 30.01.2024	508'690 1,37
Total - Vereinigtes Königreich			5'709'930 15,35

Total - Obligationen	28'840'819	77,55
-----------------------------	-------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	28'840'819	77,55
--	-------------------	--------------

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Obligationen			
Italien			
300'000	EUR UniCredit	1,625% 03.07.2025	299'439 0,81
Total - Italien			299'439 0,81

Schweden			
100'000	EUR Atlas Copco	0,625% 30.08.2026	102'677 0,28
Total - Schweden			102'677 0,28

Total - Obligationen	402'116	1,09
-----------------------------	----------------	-------------

Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	402'116	1,09
--	----------------	-------------

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
--------	---------------------	------------	---

Investmentfonds			
Irland			
10'320	EUR iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR Dist		1'382'260 3,72
Total - Irland			1'382'260 3,72

Luxemburg			
8'200	EUR AWF - Global Inflation Short Duration Bonds I Cap EUR		819'836 2,20
11'990	EUR Pictet - Short Term High Yield I EUR		1'223'219 3,29
11'200	USD Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Acc USD		1'577'618 4,24
Total - Luxemburg			3'620'673 9,73

Total - Investmentfonds	5'002'933	13,45
--------------------------------	------------------	--------------

Total - Anlagen	34'245'868	92,09
------------------------	-------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR		
Nettvermögensaufstellung per 30. Juni 2019	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	13'767'552	15'596'703	
		Bankguthaben			643'442	
		Forderungen aus Devisen			9	
		Forderungen aus Zinsen und Dividenden			4'212	
		Sonstige Aktiva			5'117	
		Total Aktiva			16'249'483	
		Passiva				
		Kontokorrentkredit				35
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen				19'373
		Verbindlichkeiten aus Devisen				9
		(10) Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften				89'988
		Revisions- und Veröffentlichungskosten				482
		(6) Service Fee				1'832
		(5) „Taxe d'abonnement“				1'828
		(3) Management Fee				4'468
Total Passiva				118'015		
		Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres		16'131'468		
Veränderung des Nettvermögens vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		13'053'225		
		Nettoerträge aus Anlagen		74'521		
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
		Wertpapieren		946'198		
		Devisentermingeschäften		65'953		
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-115'909		
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		89'884		
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-14'598		
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens		1'046'049		
		Anteilszeichnungen		4'969'358		
	Anteilsrücknahmen		-2'937'164			
	Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres			16'131'468		
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019	(3)	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		8'461	
		Nettodividenden		192'907		
		Total Erträge		201'368		
	(3)	Aufwendungen	Management Fee		53'514	
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'151		
		(5) „Taxe d'abonnement“		6'162		
		Bankzinsen		3'672		
		(6) Service Fee		31'237		
		(9) Sonstige Aufwendungen		27'111		
		Total Aufwendungen		126'847		
	Nettoerträge aus Anlagen		74'521			

Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Deutschland				
1'700	EUR Adidas		461'550	2,86
550	EUR Allianz		116'600	0,72
820	EUR Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		180'974	1,12
3'400	EUR SAP		410'584	2,55
Total - Deutschland			1'169'708	7,25
Frankreich				
3'000	EUR Capgemini		328'050	2,03
180	EUR Hermes International		114'156	0,71
10'904	EUR Korian		364'848	2,26
1'570	EUR L'Oreal		393'285	2,44
460	EUR LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton		172'178	1,07
1'050	EUR Michelin		117'128	0,73
1'540	EUR Schneider Electric		122'830	0,76
Total - Frankreich			1'612'475	10,00
Schweiz				
2'150	CHF Baloise Holding		334'603	2,07
950	CHF HBM Healthcare		157'260	0,97
6'000	CHF Logitech International		210'802	1,31
6'150	CHF Nestlé		559'761	3,47
5'600	CHF Novartis		449'884	2,79
1'900	CHF Roche Holding GS		469'982	2,91
4'500	CHF Sensirion Holding		136'784	0,85
1'200	CHF Swatch Group I		302'072	1,87
2'300	CHF Swiss Re		205'571	1,27
380	CHF Zurich Insurance Group		116'328	0,72
Total - Schweiz			2'943'047	18,23
Spanien				
29'067	EUR Repsol		400'689	2,48
Total - Spanien			400'689	2,48
Vereinigte Staaten				
310	USD Alphabet		294'756	1,83
1'900	USD Edwards LifeSciences		308'224	1,91
2'350	USD Ensign Group		117'459	0,73
1'190	USD Facebook		201'677	1,25
660	USD IDEXX Laboratories		159'570	0,99
750	USD Lululemon Athletica		118'684	0,74
1'330	USD Mastercard		308'944	1,92
2'600	USD Monster Beverage Corp		145'731	0,90
1'700	USD Repligen		128'306	0,80
380	USD Ulta Beauty		115'752	0,72
2'900	USD Walt Disney		355'599	2,20
3'700	USD Waste Management		374'841	2,32
6'200	USD Williams-Sonoma		353'881	2,19
3'300	USD Xylem		242'371	1,50
Total - Vereinigte Staaten			3'225'795	20,00

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Vereinigtes Königreich				
14'711	EUR Royal Dutch Shell		422'353	2,62
Total - Vereinigtes Königreich			422'353	2,62
Total - Aktien				
9'774'067 60,58				
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				
Spanien				
29'067	EUR Repsol		14'179	0,09
Total - Spanien			14'179	0,09
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				
14'179 0,09				
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
9'788'246 60,67				
Nicht notierte Wertpapiere				
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				
Vereinigte Arabische Emirate				
11'730	CHF Vontobel Financial Products		1'324'778	8,21
Total - Vereinigte Arabische Emirate			1'324'778	8,21
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				
1'324'778 8,21				
Total - Nicht notierte Wertpapiere				
1'324'778 8,21				
Investmentfonds				
Frankreich				
3'470	EUR Lyxor MSCI World UCITS ETF		660'168	4,09
Total - Frankreich			660'168	4,09
Irland				
2'480	USD iShares VI Core S&P500 UCITS CAP		629'967	3,91
11'200	USD Vanguard FTSE Emerging Markets USD		566'294	3,51
Total - Irland			1'196'261	7,42
Luxemburg				
30	EUR Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe		460'040	2,85
4'590	EUR UBS ETF MSCI EMU		565'763	3,51
4'800	EUR Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR		1'089'263	6,75
27'500	USD T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund USD		512'184	3,18
Total - Luxemburg			2'627'250	16,29
Total - Investmentfonds				
4'483'679 27,80				
Total - Anlagen				
15'596'703 96,68				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	1'680'572'444	2'312'959'783
per 30. Juni 2019		Bankguthaben		76'110'573
		Forderungen aus Devisen		20'834'847
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		16'870'080
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		655'415
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		3'115'696
		Sonstige Aktiva		187'223
		Total Aktiva		2'430'733'617
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		14'813'350
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		63'275'464
		Verbindlichkeiten aus Devisen		20'841'224
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		109'719
	(6)	Service Fee		123'147
	(5)	„Taxe d'abonnement“		284'969
	(3)	Management Fee		1'812'829
		Sonstige Verbindlichkeiten		9'483
		Total Passiva		101'270'185
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		2'329'463'432
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1'339'634'529
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettoverluste aus Anlagen		-11'467'392
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		203'844'476
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		25'340'026
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-11'626
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-2'649'091
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		215'056'393
		Anteilszeichnungen		1'220'153'067
		Anteilsrücknahmen		-445'380'557
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		2'329'463'432
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		321'840
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettodividenden		10'685'467
		Sonstige Erträge		22'791
		Total Erträge		11'030'098
	(3) Aufwendungen	Management Fee		18'946'726
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		317'581
	(5)	„Taxe d'abonnement“		997'273
		Bankzinsen		219'877
	(6)	Service Fee		1'557'513
	(9)	Sonstige Aufwendungen		458'520
		Total Aufwendungen		22'497'490
		Nettoverluste aus Anlagen		-11'467'392

Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
--------	---------------------	------------	---

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Dänemark			
1'529'000	DKK GN Great Nordic	69'671'293	2,99
Total - Dänemark		69'671'293	2,99

Irland			
1'959'000	USD Medtronic Holdings	186'017'339	7,99
324'000	USD Steris	47'031'193	2,02
Total - Irland		233'048'532	10,01

Niederlande			
2'050'000	EUR Royal Philips Electronics	86'915'800	3,73
727'000	USD Wright Medical Group	21'137'162	0,91
Total - Niederlande		108'052'962	4,64

Schweiz			
390'000	CHF Alcon	23'509'200	1,01
80'000	CHF Straumann Holding	68'912'000	2,96
Total - Schweiz		92'421'200	3,97

Vereinigte Staaten			
2'795'000	USD Abbott Laboratories	229'183'019	9,83
106'000	USD Abiomed	26'921'642	1,16
226'000	USD Align Technology	60'309'797	2,59
1'203'000	USD Baxter International	96'062'560	4,12
758'000	USD Becton Dickinson & Co	186'247'995	7,99
4'452'000	USD Boston Scientific	186'563'291	8,00
180'000	USD Cantel Medical	14'152'320	0,61
93'000	USD Cooper Companies	30'547'502	1,31
787'000	USD Danaher	109'666'092	4,71
394'000	USD DaVita	21'612'280	0,93
91'000	USD Dexcom	13'294'554	0,57
569'000	USD Edwards LifeSciences	102'489'136	4,40
230'000	USD Glaukos	16'908'450	0,73
437'000	USD Globus Medical	18'022'973	0,77
992'000	USD Hologic	46'444'945	1,99
100'000	USD Insulet	11'639'550	0,50
435'000	USD Integra LifeSciences Holdings	23'687'382	1,02
264'000	USD Intuitive Surgical	135'019'173	5,80
176'000	USD NuVasive	10'045'464	0,43
110'000	USD Penumbra	17'160'000	0,74
196'000	USD Resmed	23'319'934	1,00
576'000	USD Stryker	115'453'731	4,96
285'000	USD Tactile Systems Technology	15'816'645	0,68
296'000	USD Teleflex	95'569'892	4,10
398'000	USD Thermo Fisher Scientific	113'962'527	4,89
580'000	USD Zimmer Biomet Holdings	66'581'972	2,86
Total - Vereinigte Staaten		1'786'682'826	76,69

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
--------	---------------------	------------	---

Vereinigtes Königreich			
329'000	USD LivaNova	23'082'970	0,99
Total - Vereinigtes Königreich		23'082'970	0,99

Total - Aktien		2'312'959'783	99,29
-----------------------	--	----------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		2'312'959'783	99,29
--	--	----------------------	--------------

Total - Anlagen		2'312'959'783	99,29
------------------------	--	----------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2019	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	24'790'510	25'744'773
		Bankguthaben		981'012
		Forderungen aus Devisen		194
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		30'597
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'418
		Sonstige Aktiva		25
		Total Aktiva		26'758'019
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Devisen		194
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		1'239
	(6)	Service Fee		3'986
	(5)	„Taxe d'abonnement“		3'256
	(3)	Management Fee		23'839
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'955
		Total Passiva		34'469
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		26'723'550	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2'539'038
		Nettoverluste aus Anlagen		-121'527
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		969'485
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-20'799
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		3'961
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-3'952
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		827'168
		Anteilszeichnungen		24'573'427
		Anteilsrücknahmen		-1'216'083
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		26'723'550	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		360
		Nettodividenden		65'201
		Sonstige Erträge		1'516
		Total Erträge		67'077
	(3) Aufwendungen	Management Fee		139'524
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'119
	(5)	„Taxe d'abonnement“		5'490
		Bankzinsen		3'767
	(6)	Service Fee		26'175
	(9)	Sonstige Aufwendungen		9'529
		Total Aufwendungen		188'604
		Nettoverluste aus Anlagen		-121'527

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
--------	---------------------	------------	---

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Australien			
110	AUD Macquarie Group		8'499 0,03
Total - Australien			8'499 0,03

Belgien			
335	EUR KBC Group		19'309 0,07
Total - Belgien			19'309 0,07

Curacao			
136	USD Schlumberger		4'746 0,02
Total - Curacao			4'746 0,02

Deutschland			
87	EUR Allianz		18'444 0,07
1'131	EUR Axel Springer		70'065 0,26
1'814	EUR Deutsche Telekom		27'595 0,10
1'160	EUR Evonik Industries		29'708 0,11
368	EUR Hannover Rueckversicherung		52'330 0,20
400	EUR Porsche Automobil Holding		22'856 0,09
278	EUR SAP		33'571 0,13
234	EUR Siemens		24'476 0,09
Total - Deutschland			279'045 1,05

Finnland			
3'967	EUR Nokia		17'320 0,06
818	EUR UPM-Kymmene		19'117 0,07
Total - Finnland			36'437 0,13

Frankreich			
515	EUR Accor		19'441 0,07
265	EUR Air Liquide		32'608 0,12
523	EUR Arkema		42'771 0,16
6'995	EUR Bollore		27'141 0,10
978	EUR CNP Assurances		19'521 0,07
4'860	EUR Credit Agricole Paris		51'249 0,19
200	EUR Dassault Systemes		28'060 0,11
477	EUR Eiffage		41'470 0,16
495	EUR Essilorluxott		56'801 0,21
67	EUR Hermes International		42'491 0,16
153	EUR Kering		79'575 0,30
201	EUR L'Oreal		50'351 0,19
2'283	EUR Orange		31'654 0,12
532	EUR Sanofi		40'384 0,15
470	EUR Total		23'159 0,09
705	EUR Vinci		63'492 0,24
Total - Frankreich			650'168 2,44

Hongkong			
5'000	HKD Cnooc		7'508 0,03
Total - Hongkong			7'508 0,03

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
--------	---------------------	------------	---

Irland			
41	USD Accenture		6'652 0,02
239	USD Ingersoll - Rand		26'584 0,10
234	USD Medtronic Holdings		20'012 0,07
74	USD Willis Towers Watson		12'446 0,05
Total - Irland			65'694 0,24

Italien			
1'834	EUR Assicurazioni Generali		30'371 0,11
11'426	EUR Enel		70'156 0,26
Total - Italien			100'527 0,37

Japan			
600	JPY KDDI		13'416 0,05
400	JPY Nippon Tel&Tel		16'356 0,06
400	JPY Seven & I Holdings		11'893 0,04
200	JPY Sony		9'207 0,03
Total - Japan			50'872 0,18

Jersey			
84	USD APTIV		5'962 0,02
Total - Jersey			5'962 0,02

Kanada			
172	CAD Toronto Dominion Bank		8'844 0,03
Total - Kanada			8'844 0,03

Liberia			
68	USD Royal Caribbean Cruises		7'238 0,03
Total - Liberia			7'238 0,03

Niederlande			
248	EUR Koninklijke DSM		26'958 0,10
1'489	EUR NN Group		52'711 0,20
1'631	EUR STMicroelectronics		25'444 0,10
823	EUR Unilever		44'080 0,16
702	USD Aercap Holdings		32'061 0,12
Total - Niederlande			181'254 0,68

Panama			
184	USD Carnival		7'521 0,03
Total - Panama			7'521 0,03

Portugal			
9'429	EUR EDP - Energias De Portugal		31'512 0,12
2'605	EUR GALP Energia		35'233 0,13
Total - Portugal			66'745 0,25

Schweiz			
12	CHF Georg Fischer		10'083 0,04
36	CHF Roche Holding GS		8'905 0,03
Total - Schweiz			18'988 0,07

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Spanien											
987	EUR	ACS		34'654	0,13	15	USD	Intuitive Surgical		6'909	0,03
5'714	EUR	Banco Santander		23'316	0,09	201	USD	JP Morgan Chase & Co		19'733	0,07
1'679	EUR	Inditex		44'410	0,17	58	USD	Kimberly Clark		6'788	0,03
1'566	EUR	Naturgy Energy		37'944	0,14	17	USD	Kontoor Brands		418	0,00
2'582	EUR	Repsol		35'593	0,13	46	USD	Laboratory Corporation of America Holdings		6'984	0,03
Total - Spanien				175'917	0,66	157	USD	Lam Research		25'896	0,10
Vereinigte Staaten						55	USD	Mastercard		12'776	0,05
24	USD	Adobe		6'210	0,02	81	USD	McDonald's		14'770	0,06
26	USD	Alphabet		24'721	0,09	214	USD	Merck & Co		15'757	0,06
11	USD	Amazon.com		18'291	0,07	175	USD	Microsoft		20'586	0,08
169	USD	American Financial Group		15'207	0,06	208	USD	Mondelez International		9'845	0,04
47	USD	Amgen		7'606	0,03	142	USD	Morgan Stanley		5'463	0,02
126	USD	Apple		21'898	0,08	119	USD	Motorola Solutions		17'423	0,07
201	USD	Archer-Daniels Midland		7'201	0,03	39	USD	Netflix		12'579	0,05
110	USD	Arthur J. Gallagher & Co		8'461	0,03	109	USD	Nike		8'035	0,03
284	USD	AT&T		8'357	0,03	348	USD	Nisource		8'801	0,03
280	USD	Bank of America		7'130	0,03	117	USD	Palo Alto Networks		20'934	0,08
306	USD	Bank of New York Mellon		11'863	0,04	76	USD	PayPal Holdings		7'639	0,03
84	USD	Becton Dickinson & Co		18'589	0,07	256	USD	Pfizer		9'738	0,04
45	USD	Berkshire Hathaway		8'423	0,03	103	USD	Phillips 66		8'460	0,03
23	USD	BlackRock		9'478	0,04	70	USD	PNC Financial Services Group		8'438	0,03
28	USD	Boeing		8'950	0,03	60	USD	PPG Industries		6'149	0,02
35	USD	Broadcom		8'847	0,03	448	USD	Pulte Group		12'439	0,05
101	USD	C.H. Robinson Worldwide		7'481	0,03	201	USD	Qualcomm		13'426	0,05
103	USD	Celanese		9'750	0,04	51	USD	Reinsurance Group America		6'988	0,03
288	USD	CF Industries Holding		11'813	0,04	170	USD	Republic Services		12'934	0,05
27	USD	Charter Communications		9'369	0,04	102	USD	salesforce.com		13'590	0,05
236	USD	Chevron		25'788	0,10	247	USD	Southern		11'990	0,04
126	USD	Cincinnati Financial		11'470	0,04	164	USD	T. Rowe Price Group		15'799	0,06
201	USD	Cisco Systems		9'660	0,04	156	USD	Take Two Interactive Software		15'552	0,06
315	USD	CIT Group		14'533	0,05	346	USD	TD Ameritrade Holding		15'167	0,06
36	USD	CME Group		6'136	0,02	123	USD	TJX Companies		5'711	0,02
264	USD	Coca-Cola		11'804	0,04	162	USD	Tyson Foods		11'486	0,04
337	USD	Colgate-Palmolive		21'209	0,08	111	USD	UGI		5'206	0,02
648	USD	Comcast		24'058	0,09	180	USD	United Continental Holdings		13'838	0,05
89	USD	Constellation Brands		15'391	0,06	94	USD	UnitedHealth Group		20'141	0,08
207	USD	CSX		14'064	0,05	45	USD	Universal Health Services		5'152	0,02
238	USD	Cummins		35'809	0,13	104	USD	Verizon Communications		5'217	0,02
294	USD	CVS Health		14'067	0,05	119	USD	VF		9'128	0,03
36	USD	Deere & Co		5'238	0,02	199	USD	Visa		30'327	0,11
162	USD	Discover Financial Services		11'038	0,04	56	USD	Vmware		8'222	0,03
208	USD	Dominion Energy		14'122	0,05	53	USD	Zimmer Biomet Holdings		5'480	0,02
284	USD	Dr Horton		10'756	0,04	Total - Vereinigte Staaten					
81	USD	EOG Resources		6'626	0,02					1'140'363	4,27
242	USD	Evergy		12'782	0,05	Total - Aktien					
76	USD	Expedia Group		8'878	0,03					2'835'637	10,60
243	USD	Exxon Mobil		16'352	0,06	Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
67	USD	Facebook		11'355	0,04	Irland					
642	USD	Fifth Third Bancorp		15'729	0,06	41'468	USD	iShares Physical Gold ETC ETF		1'007'660	3,77
405	USD	Firstenergy		15'225	0,06	Total - Irland					
166	USD	General Mills		7'656	0,03					1'007'660	3,77
115	USD	Gilead Sciences		6'822	0,03	Spanien					
61	USD	Goldman Sachs Group		10'959	0,04	987	EUR	ACS Right		1'362	0,01
71	USD	HCA Healthcare		8'427	0,03	Total - Spanien					
590	USD	Hewlett Packard Enterprise		7'745	0,03					1'362	0,01
198	USD	Hilton		16'994	0,06	Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
116	USD	Intercontinental Exchange		8'754	0,03					1'009'022	3,78
67	USD	International Business Machines		8'113	0,03	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen					
49	USD	Intuit		11'244	0,04					3'844'659	14,38
						Börse notiert sind					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Investmentfonds				
Deutschland				
18'981	EUR Beta Opportunities UI EUR V		1'990'538	7,45
5'413	EUR CYD Diversified Commodities EUR V		535'670	2,00
Total - Deutschland			2'526'208	9,45
Frankreich				
70'355	USD B E SP500 U E C USD 3Dec		670'244	2,51
Total - Frankreich			670'244	2,51
Irland				
10'383	EUR Barings Global High Yield Bond Fund Hedged EUR Acc		1'293'307	4,84
8'913	EUR Muzinich Enhanc Short - Term EUR		1'463'783	5,48
126'620	EUR PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged Acc		2'477'954	9,27
155'581	EUR PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional Hedged EUR		1'588'483	5,94
31'230	USD iShares Japan Index Fund Institutional Acc		444'537	1,66
112'173	USD iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF Acc		571'306	2,14
Total - Irland			7'839'370	29,33
Luxemburg				
46'508	EUR BGF Emerging Markets Local Currency Bond D2 EUR		1'044'106	3,91
72'841	EUR BNPP Easy FTSE Eurozone Capped UCITS ETF		696'360	2,61
23'748	EUR SSGA EMU Index Equity Fund I EUR Acc		302'086	1,13
13'516	EUR Vontobel Fund - Emerging Markets Debt Hedged EUR		1'707'342	6,39
21'842	EUR Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield		2'477'757	9,27
15'456	EUR Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset		1'579'295	5,91
13'097	EUR Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C (EUR)		2'714'092	10,17
2'454	USD Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders I USD		343'254	1,28
Total - Luxemburg			10'864'292	40,67
Total - Investmentfonds			21'900'114	81,96
Total - Anlagen			25'744'773	96,34

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	23'803'072	25'050'465
per 30. Juni 2019		Bankguthaben		1'037'411
		Forderungen aus Devisen		1'009
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		128'816
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'869
		Sonstige Aktiva		119
		Total Aktiva		26'220'689
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Devisen		1'009
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		21
	(6)	Service Fee		3'876
	(5)	„Taxe d'abonnement“		3'177
	(3)	Management Fee		23'189
		Total Passiva		31'272
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		26'189'417
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		18'650'887
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettoverluste aus Anlagen		-257'726
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		329'805
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		685'498
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-2'291
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-15'654
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		739'632
		Anteilszeichnungen		12'253'106
		Anteilsrücknahmen		-5'454'208
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		26'189'417
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		216
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettodividenden		102'172
		Sonstige Erträge		3'733
		Total Erträge		106'121
	(3) Aufwendungen	Management Fee		265'444
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		6'062
	(5)	„Taxe d'abonnement“		7'368
		Bankzinsen		14'790
	(6)	Service Fee		44'655
	(9)	Sonstige Aufwendungen		25'528
		Total Aufwendungen		363'847
		Nettoverluste aus Anlagen		-257'726

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Australien				
313	AUD Macquarie Group		26'853	0,10
Total - Australien			26'853	0,10
Belgien				
155	EUR GBL		14'849	0,06
229	EUR KBC Group		14'656	0,06
Total - Belgien			29'505	0,12
Curacao				
579	USD Schlumberger		22'434	0,09
Total - Curacao			22'434	0,09
Deutschland				
129	EUR Allianz		30'365	0,12
367	EUR Axel Springer		25'244	0,10
226	EUR BMW		13'701	0,05
77	EUR Continental		10'962	0,04
494	EUR Covestro		24'524	0,09
444	EUR Deutsche Telekom		7'499	0,03
254	EUR Hannover Rueckversicherung		40'104	0,15
139	EUR Heidelbergcement		10'983	0,04
274	EUR Porsche Automobil Holding		17'384	0,07
567	EUR RWE		13'643	0,05
191	EUR SAP		25'610	0,10
160	EUR Siemens		18'582	0,07
Total - Deutschland			238'601	0,91
Finnland				
372	EUR Metso		14'271	0,05
2'410	EUR Nokia		11'683	0,04
269	EUR Sampo		12'395	0,05
1'429	EUR UPM-Kymmene		37'080	0,14
Total - Finnland			75'429	0,28
Frankreich				
488	EUR Accor		20'455	0,08
173	EUR Arkema		15'709	0,06
535	EUR AXA		13'722	0,05
4'797	EUR Bollore		20'666	0,08
670	EUR CNP Assurances		14'849	0,06
2'736	EUR Credit Agricole Paris		32'034	0,12
115	EUR Dassault Systemes		17'915	0,07
295	EUR Eiffage		28'477	0,11
241	EUR Essilorluxott		30'706	0,12
13	EUR Hermes International		9'154	0,03
85	EUR Kering		49'086	0,19
122	EUR L'Oreal		33'933	0,13
437	EUR Peugeot		10'515	0,04
178	EUR Sanofi		15'003	0,06
44	EUR Schneider Electric		3'897	0,01
495	EUR Total		27'082	0,10
274	EUR Vinci		27'399	0,10
Total - Frankreich			370'602	1,41

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
Hongkong				
14'000	HKD Cnooc		23'343	0,09
Total - Hongkong			23'343	0,09
Irland				
78	USD Accenture		14'052	0,05
311	USD Ingersoll - Rand		38'410	0,15
306	USD Medtronic Holdings		29'056	0,11
219	USD Pentair		7'943	0,03
38	USD Willis Towers Watson		7'097	0,03
Total - Irland			96'558	0,37
Italien				
449	EUR Assicurazioni Generali		8'256	0,03
4'025	EUR Enel		27'440	0,10
Total - Italien			35'696	0,13
Japan				
100	JPY Nintendo		35'737	0,14
500	JPY Nippon Tel&Tel		22'701	0,09
600	JPY Seven & I Holdings		19'808	0,08
600	JPY Sony		30'667	0,12
Total - Japan			108'913	0,43
Kanada				
432	CAD Toronto Dominion Bank		24'664	0,09
Total - Kanada			24'664	0,09
Liberia				
138	USD Royal Caribbean Cruises		16'309	0,06
Total - Liberia			16'309	0,06
Niederlande				
73	EUR ASML Holding		14'893	0,06
721	EUR Koninklijke Ahold Delhaize		15'833	0,06
520	EUR NN Group		20'439	0,08
331	EUR Royal Philips Electronics		14'034	0,05
321	EUR Unilever		19'090	0,07
108	USD Aercap Holdings		5'477	0,02
Total - Niederlande			89'766	0,34
Österreich				
392	EUR Erste Group Bank		14'207	0,05
Total - Österreich			14'207	0,05
Panama				
498	USD Carnival		22'602	0,09
Total - Panama			22'602	0,09
Portugal				
1'010	EUR GALP Energia		15'167	0,06
Total - Portugal			15'167	0,06
Schweiz				
2'728	CHF ABB		53'442	0,20
268	CHF Baloise Holding		46'310	0,18
21	CHF Barry Callebaut		41'118	0,16

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
741	CHF Cie Financiere Richemont		61'384 0,23	305	USD Centerpoint Energy		8'514 0,03
3'457	CHF Credit Suisse Group		40'464 0,15	747	USD CF Industries Holding		34'020 0,13
90	CHF EMS-Chemie Holding		57'015 0,22	139	USD Charles Schwab		5'447 0,02
157	CHF Geberit		71'592 0,27	33	USD Charter Communications		12'715 0,05
27	CHF Georg Fischer		25'191 0,10	227	USD Chevron		27'542 0,11
18	CHF Givaudan		49'608 0,19	373	USD Cisco Systems		19'904 0,08
501	CHF Helvetia Holding		61'373 0,23	432	USD CIT Group		22'130 0,08
520	CHF Kühne + Nagel		75'348 0,29	68	USD CME Group		12'869 0,05
844	CHF LafargeHolcim		40'233 0,15	409	USD Coca-Cola		20'306 0,08
2'790	CHF Nestlé		281'957 1,08	523	USD Colgate-Palmolive		36'546 0,14
3'131	CHF Novartis		279'285 1,07	1'037	USD Comcast		42'748 0,16
615	CHF PSP Swiss Property		70'172 0,27	133	USD Constellation Brands		25'538 0,10
908	CHF Roche Holding GS		249'382 0,95	27	USD Costco Wholesale		6'957 0,03
14	CHF SGS		34'818 0,13	441	USD CSX		33'267 0,13
219	CHF Sika		36'485 0,14	352	USD Cummins		58'804 0,22
229	CHF Sonova Holding		50'792 0,19	773	USD CVS Health		41'068 0,16
55	CHF Straumann Holding		47'377 0,18	69	USD Deere & Co		11'148 0,04
129	CHF Swatch Group I		36'056 0,14	91	USD Dollar General		11'992 0,05
125	CHF Swiss Life Holding		60'475 0,23	293	USD Dominion Energy		22'088 0,08
826	CHF Swiss Prime Site		70'417 0,27	365	USD Dr Horton		15'349 0,06
502	CHF Swiss Re		49'818 0,19	60	USD Duke Energy		5'162 0,02
87	CHF Swisscom		42'639 0,16	110	USD DXC Technology Company		5'915 0,02
4'840	CHF UBS Group		56'144 0,21	107	USD Emerson Electric		6'961 0,03
267	CHF Zurich Insurance Group		90'753 0,35	161	USD EOG Resources		14'624 0,06
Total - Schweiz			2'079'648 7,93	426	USD Evergy		24'983 0,10
Spanien				135	USD Eversource Energy		9'972 0,04
372	EUR ACS		14'502 0,06	207	USD Expedia Group		26'849 0,10
178	EUR Amadeus IT		13'768 0,05	383	USD Exxon Mobil		28'616 0,11
2'302	EUR Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		12'568 0,05	164	USD Facebook		30'861 0,12
465	EUR Inditex		13'656 0,05	808	USD Fifth Third Bancorp		21'980 0,08
513	EUR Naturgy Energy		13'801 0,05	298	USD First Data		7'865 0,03
1'544	EUR Repsol		23'632 0,09	526	USD Firstenergy		21'955 0,08
Total - Spanien			91'927 0,35	228	USD Gilead Sciences		15'019 0,06
Vereinigte Staaten				116	USD Goldman Sachs Group		23'140 0,09
46	USD Adobe		13'215 0,05	198	USD HCA Healthcare		26'095 0,10
234	USD Ally Financial		7'070 0,03	696	USD Hewlett Packard Enterprise		10'145 0,04
23	USD Alphabet		24'282 0,09	121	USD Hilton		11'531 0,04
10	USD Alphabet		10'539 0,04	50	USD Home Depot		10'139 0,04
19	USD Amazon.com		35'080 0,13	159	USD Intel		7'421 0,03
69	USD American Electric Power		5'921 0,02	331	USD Intercontinental Exchange		27'735 0,11
166	USD American Financial Group		16'585 0,06	126	USD International Business Machines		16'941 0,06
80	USD Amerisourcebergen		6'650 0,03	29	USD Intuitive Surgical		14'832 0,06
125	USD Amgen		22'459 0,09	277	USD JP Morgan Chase & Co		30'194 0,12
188	USD Apple		36'279 0,14	59	USD Kansas City Southern		7'008 0,03
346	USD AT&T		11'305 0,04	110	USD Kimberly Clark		14'294 0,05
106	USD Autoliv		7'287 0,03	38	USD Kontoor Brands		1'038 0,00
13	USD Autozone		13'936 0,05	87	USD Laboratory Corporation of America Holdings		14'666 0,06
89	USD Avery Dennison		10'038 0,04	250	USD Lam Research		45'786 0,17
366	USD Bank of New York Mellon		15'755 0,06	62	USD Lowe's Companies		6'100 0,02
105	USD Becton Dickinson & Co		25'800 0,10	26	USD Mastercard		6'706 0,03
122	USD Berkshire Hathaway		25'357 0,10	117	USD McDonald's		23'689 0,09
103	USD Best Buy		7'003 0,03	211	USD Merck & Co		17'250 0,07
23	USD Biogen		5'245 0,02	284	USD Microsoft		37'094 0,14
67	USD Boeing		23'779 0,09	394	USD Mondelez International		20'706 0,08
178	USD Bristol Myers Squibb		7'870 0,03	268	USD Morgan Stanley		11'448 0,04
96	USD Broadcom		26'944 0,10	117	USD Motorola Solutions		19'020 0,07
88	USD C.H. Robinson Worldwide		7'237 0,03	28	USD Netflix		10'028 0,04
114	USD CDW		12'338 0,05	194	USD Newmont Goldcorp		7'277 0,03
228	USD Celanese		23'964 0,09	212	USD Nike		17'352 0,07
				658	USD Nisource		18'477 0,07
				33	USD Norfolk Southern		6'413 0,02
				49	USD Nvidia		7'846 0,03

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
184	USD Oneok (New)		12'345 0,05	Spanien			
236	USD Oracle		13'109 0,05	372	EUR ACS Right		570 0,00
181	USD Palo Alto Networks		35'959 0,14	Total - Spanien			570 0,00
40	USD Parker - Hannifin		6'630 0,03	Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			
143	USD PayPal Holdings		15'959 0,06				1'168'455 4,46
378	USD Pfizer		15'966 0,06	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
293	USD Phillips 66		26'722 0,10				6'815'276 26,04
83	USD Polaris Industries		7'383 0,03	Investmentfonds			
139	USD Polo Ralph Lauren		15'394 0,06	Deutschland			
113	USD PPG Industries		12'859 0,05	15'727	EUR Beta Opportunities UI EUR V		1'831'256 6,98
132	USD Progressive		10'287 0,04	4'640	EUR CYD Diversified Commodities EUR V		509'835 1,95
454	USD Pultegroup		13'997 0,05	Total - Deutschland			2'341'091 8,93
225	USD Qualcomm		16'688 0,06	Frankreich			
96	USD Reinsurance Group America		14'604 0,06	130'520	USD B E SP500 U E C USD 3Dec		1'380'598 5,27
321	USD Republic Services		27'116 0,10	Total - Frankreich			1'380'598 5,27
113	USD Robert Half International		6'281 0,02	Irland			
64	USD S&P Global		14'214 0,05	6'492	CHF Global High Yield Bond CHF Acc		655'043 2,50
152	USD salesforce.com		22'486 0,09	12'319	CHF Muzinich Enhancedyield Short-Term Acc Units Fund Hedged CHF		1'331'313 5,08
287	USD Southern		15'469 0,06	32'889	CHF PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged Acc		573'255 2,19
90	USD Sysco		6'206 0,02	103'352	CHF PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional CHF Hedged Acc		1'043'854 3,99
104	USD T - Mobile US		7'518 0,03	27'195	USD iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF		715'908 2,73
299	USD T. Rowe Price Group		31'983 0,12	10'347	USD iShares Emerging Markets Index Fund Institutional Acc		146'997 0,56
240	USD Take Two Interactive Software		26'566 0,10	56'405	USD iShares Japan Index Fund Institutional Acc		891'466 3,41
168	USD Target		14'187 0,05	114'229	USD iShares USD Treasury Bond 20-yr UCITS ETF Acc		645'965 2,47
476	USD TD Ameritrade Holding		23'168 0,09	Total - Irland			6'003'801 22,93
66	USD Texas Instruments		7'385 0,03	Luxemburg			
75	USD Tiffany & Co		6'847 0,03	25'015	CHF BGF Emerging Markets Local Currency Bond D2 CHF		623'124 2,38
233	USD TJX Companies		12'013 0,05	95'989	CHF UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF		2'060'403 7,86
366	USD Tyson Foods		28'812 0,11	87'698	CHF UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF		1'288'633 4,92
210	USD UGI		10'936 0,04	10'842	CHF Vontobel Fund - Emerging Markets Debt Hedged CHF		1'328'686 5,07
41	USD Union Pacific		6'760 0,03	13'885	CHF Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield Hedged CHF		1'481'806 5,65
242	USD United Continental Holdings		20'657 0,08	10'411	CHF Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset		1'051'614 4,02
156	USD UnitedHealth Group		37'114 0,14	4'349	USD Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders I USD		675'433 2,58
85	USD Universal Health Services		10'806 0,04	Total - Luxemburg			8'509'699 32,48
197	USD Verizon Communications		10'973 0,04	Total - Investmentfonds			
269	USD VF		22'910 0,09				18'235'189 69,61
360	USD Visa		60'916 0,23	Total - Anlagen			
127	USD Vmware		20'705 0,08				25'050'465 95,65
136	USD Walgreens Boots Alliance		7'249 0,03	Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			
66	USD WEC Energy Group		5'365 0,02	Irland			
36	USD Workday		7'216 0,03	43'286	USD iShares Physical Gold ETC ETF		1'167'885 4,46
197	USD Xerox		6'801 0,03	Total - Irland			1'167'885 4,46
Total - Vereinigte Staaten				Total - Vereinigte Staaten			
			2'258'584 8,66	30	USD Stryker		6'013 0,02
Vereinigte Staaten				Total - Vereinigte Staaten			6'013 0,02
				Total - Aktien			
							5'646'821 21,58
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				Irland			
				43'286	USD iShares Physical Gold ETC ETF		1'167'885 4,46
				Total - Irland			1'167'885 4,46

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	36'882'321	39'215'562
per 30. Juni 2019		Bankguthaben		1'553'009
		Forderungen aus Devisen		982
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		198'760
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		9'671
		Sonstige Aktiva		4'591
		Total Aktiva		40'982'575
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Devisen		981
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		10
	(6)	Service Fee		6'081
	(5)	„Taxe d'abonnement“		4'964
	(3)	Management Fee		36'428
		Total Passiva		48'464
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		40'934'111
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		29'685'297
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettoverluste aus Anlagen		-360'571
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		964'823
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		452'587
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-4'434
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-8'884
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'043'521
		Anteilszeichnungen		14'629'699
		Anteilsrücknahmen		-4'424'406
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		40'934'111
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		152
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettodividenden		208'514
		Sonstige Erträge		15'645
		Total Erträge		224'311
	(3) Aufwendungen	Management Fee		444'814
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'623
	(5)	„Taxe d'abonnement“		10'489
		Bankzinsen		12'396
	(6)	Service Fee		70'496
	(9)	Sonstige Aufwendungen		41'064
		Total Aufwendungen		584'882
		Nettoverluste aus Anlagen		-360'571

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Deutschland				
300	EUR Allianz		63'600	0,16
Total - Deutschland			63'600	0,16
Spanien				
21'125	EUR Banco Santander		86'201	0,21
Total - Spanien			86'201	0,21
Total - Aktien			149'801	0,37
Aktien				
Australien				
602	AUD Macquarie Group		46'515	0,11
Total - Australien			46'515	0,11
Belgien				
1'113	EUR Ageas		50'875	0,12
1'191	EUR KBC Group		68'649	0,17
Total - Belgien			119'524	0,29
Curacao				
664	USD Schlumberger		23'171	0,06
Total - Curacao			23'171	0,06
Deutschland				
535	EUR Axel Springer		33'143	0,08
372	EUR Continental		47'698	0,12
1'323	EUR Daimler		64'728	0,16
7'615	EUR Deutsche Telekom		115'839	0,28
3'849	EUR Evonik Industries		98'573	0,24
1'407	EUR Fresenius SE & Co KGaA		67'086	0,16
1'315	EUR Hannover Rueckversicherung		186'993	0,46
1'543	EUR Porsche Automobil Holding		88'167	0,22
2'743	EUR RWE		59'441	0,15
922	EUR SAP		111'341	0,27
883	EUR Siemens		92'362	0,23
Total - Deutschland			965'371	2,37
Finnland				
11'660	EUR Nokia		50'908	0,12
2'976	EUR UPM-Kymmene		69'549	0,17
Total - Finnland			120'457	0,29
Frankreich				
1'829	EUR Accor		69'045	0,17
877	EUR Air Liquide		107'915	0,26
461	EUR Arkema		37'701	0,09
23'207	EUR Bollore		90'043	0,22
3'286	EUR Carrefour		55'796	0,14
3'242	EUR CNP Assurances		64'710	0,16
8'398	EUR Credit Agricole Paris		88'557	0,22
700	EUR Danone		52'150	0,13
558	EUR Dassault Systemes		78'287	0,19
1'574	EUR Eiffage		136'844	0,33
453	EUR Essilorluxott		51'982	0,13
2'931	EUR Eutelsat Communications Paris		48'186	0,12

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
209	EUR Hermes International		132'548	0,32
317	EUR Kering		164'872	0,40
590	EUR L'Oreal		147'795	0,36
7'570	EUR Orange		104'958	0,26
2'312	EUR Peugeot		50'101	0,12
861	EUR Sanofi		65'359	0,16
2'413	EUR Société Générale Paris		53'617	0,13
1'879	EUR Total		92'588	0,23
1'074	EUR Vinci		96'724	0,24
Total - Frankreich			1'789'778	4,38
Hongkong				
29'000	HKD Cnooc		43'548	0,11
Total - Hongkong			43'548	0,11
Irland				
2'861	EUR Smurfit Kappa Group		76'131	0,19
204	USD Accenture		33'099	0,08
639	USD Ingersoll - Rand		71'077	0,17
336	USD Medtronic Holdings		28'735	0,07
569	USD Pentair		18'587	0,05
99	USD Willis Towers Watson		16'651	0,04
Total - Irland			244'280	0,60
Italien				
6'080	EUR Assicurazioni Generali		100'685	0,25
12'406	EUR Enel		76'173	0,19
3'745	EUR Eni		54'699	0,13
8'398	EUR Terna - Rete Elettrica Nazionale		47'029	0,11
Total - Italien			278'586	0,68
Japan				
200	JPY Nintendo		64'371	0,16
1'200	JPY Nippon Tel&Tel		49'068	0,12
1'100	JPY Seven & I Holdings		32'706	0,08
900	JPY Sony		41'430	0,10
Total - Japan			187'575	0,46
Jersey				
411	USD APTIV		29'172	0,07
Total - Jersey			29'172	0,07
Kanada				
1'046	CAD Toronto Dominion Bank		53'786	0,13
Total - Kanada			53'786	0,13
Liberia				
364	USD Royal Caribbean Cruises		38'743	0,09
Total - Liberia			38'743	0,09
Niederlande				
5'110	EUR CNH Industrial		46'082	0,11
844	EUR Exor		51'990	0,13
5'508	EUR ING Groep		56'160	0,14
821	EUR Koninklijke DSM		89'243	0,22

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
916	EUR	NN Group		32'426	0,08	1'248	USD	Coca-Cola		55'803	0,14
5'141	EUR	STMicroelectronics		80'200	0,20	682	USD	Colgate-Palmolive		42'921	0,10
1'069	EUR	Unilever		57'256	0,14	1'846	USD	Comcast		68'536	0,17
Total - Niederlande					413'357	1,02	71	USD	Costco Wholesale	16'476	0,04
Panama						1'128	USD	CSX		76'636	0,19
1'004	USD	Carnival		41'040	0,10	571	USD	Cummins		85'911	0,21
Total - Panama					41'040	0,10	1'132	USD	CVS Health	54'165	0,13
Portugal						180	USD	Deere & Co		26'192	0,06
31'287	EUR	EDP - Energias De Portugal		104'561	0,26	798	USD	Discover Financial Services		54'370	0,13
Total - Portugal					104'561	0,26	216	USD	Dominion Energy	14'666	0,04
Schweiz						1'212	USD	Dr Horton		45'902	0,11
60	CHF	Georg Fischer		50'417	0,12	157	USD	Duke Energy		12'165	0,03
189	CHF	Roche Holding GS		46'751	0,11	287	USD	DXC Technology Company		13'899	0,03
Total - Schweiz					97'168	0,23	278	USD	Emerson Electric	16'287	0,04
Spanien						415	USD	EKG Resources		33'949	0,08
1'198	EUR	ACS		42'062	0,10	817	USD	Eversource Energy		43'153	0,11
2'251	EUR	Inditex		59'539	0,15	351	USD	Expedia Group		23'351	0,06
6'327	EUR	International Airlines Group		33'634	0,08	403	USD	Exxon Mobil		47'077	0,12
2'480	EUR	Naturgy Energy		60'090	0,15	1'156	USD	Facebook		77'787	0,19
8'077	EUR	Repsol		111'341	0,27	345	USD	First Data		58'469	0,14
Total - Spanien					306'666	0,75	698	USD	Fifth Third Bancorp	17'101	0,04
Vereinigte Staaten						776	USD	First Data		18'446	0,05
365	USD	Abbott Laboratories		26'955	0,07	433	USD	Firstenergy		16'277	0,04
118	USD	Adobe		30'531	0,07	817	USD	General Mills		37'679	0,09
608	USD	Ally Financial		16'545	0,04	587	USD	Gilead Sciences		34'824	0,09
60	USD	Alphabet		57'050	0,14	301	USD	Goldman Sachs Group		54'079	0,13
49	USD	Amazon.com		81'479	0,20	388	USD	HCA Healthcare		46'054	0,11
181	USD	American Electric Power		13'988	0,03	1'811	USD	Hewlett Packard Enterprise		23'775	0,06
208	USD	Amerisourcebergen		15'573	0,04	314	USD	Hilton		26'950	0,07
244	USD	Amgen		39'484	0,10	131	USD	Home Depot		23'923	0,06
483	USD	Apple		83'944	0,21	413	USD	Intel		17'361	0,04
1'074	USD	Archer-Daniels Midland		38'478	0,09	632	USD	Intercontinental Exchange		47'694	0,12
900	USD	AT&T		26'483	0,06	328	USD	International Business Machines		39'718	0,10
275	USD	Autoliv		17'027	0,04	235	USD	Intuit		53'927	0,13
232	USD	Avery Dennison		23'567	0,06	75	USD	Intuitive Surgical		34'546	0,08
1'379	USD	Bank of America		35'117	0,09	225	USD	JP Morgan Chase & Co		22'089	0,05
81	USD	Becton Dickinson & Co		17'925	0,04	154	USD	Kansas City Southern		16'474	0,04
238	USD	Berkshire Hathaway		44'551	0,11	297	USD	Kimberly Clark		34'760	0,08
267	USD	Best Buy		16'349	0,04	94	USD	Kontoor Brands		2'313	0,01
39	USD	Biogen		8'009	0,02	227	USD	Laboratory Corporation of America Holdings		34'465	0,08
117	USD	Boeing		37'398	0,09	443	USD	Lam Research		73'071	0,18
463	USD	Bristol Myers Squibb		18'438	0,05	162	USD	Lowe's Companies		14'355	0,04
187	USD	Broadcom		47'269	0,12	68	USD	Mastercard		15'796	0,04
313	USD	C.H. Robinson Worldwide		23'184	0,06	304	USD	McDonald's		55'434	0,14
295	USD	CDW		28'754	0,07	831	USD	Microsoft		97'753	0,24
560	USD	Celanese		53'010	0,13	1'024	USD	Mondelez International		48'466	0,12
793	USD	Centerpoint Energy		19'936	0,05	697	USD	Morgan Stanley		26'814	0,07
1'520	USD	CF Industries Holding		62'346	0,15	141	USD	NASDAQ		11'907	0,03
360	USD	Charles Schwab		12'705	0,03	72	USD	Netflix		23'224	0,06
85	USD	Charter Communications		29'496	0,07	505	USD	Newmont Goldcorp		17'059	0,04
648	USD	Chevron		70'809	0,17	596	USD	Nike		43'936	0,11
621	USD	Cincinnati Financial		56'532	0,14	1'713	USD	Nisource		43'321	0,11
971	USD	Cisco Systems		46'666	0,11	85	USD	Norfolk Southern		14'878	0,04
353	USD	CIT Group		16'286	0,04	129	USD	Nvidia		18'604	0,05
178	USD	CME Group		30'340	0,07	200	USD	Palo Alto Networks		35'785	0,09
						105	USD	Parker - Hannifin		15'675	0,04
						373	USD	PayPal Holdings		37'490	0,09
						983	USD	Pfizer		37'393	0,09
						557	USD	Phillips 66		45'751	0,11
						216	USD	Polaris Industries		17'304	0,04
						294	USD	PPG Industries		30'131	0,07
						343	USD	Progressive		24'074	0,06

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
236	USD Qualcomm		15'764 0,04	Irland			
261	USD Reinsurance Group America		35'760 0,09	8'139	EUR Barings Global High Yield Bond Fund Hedged EUR Acc		1'013'794 2,48
835	USD Republic Services		63'527 0,16	13'956	EUR Muzinich Enhanc Short - Term EUR		2'291'994 5,59
295	USD Robert Half International		14'768 0,04	44'116	EUR PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged Acc		863'350 2,11
119	USD salesforce.com		15'855 0,04	159'974	EUR PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional Hedged EUR		1'633'335 3,99
77	USD Stryker		13'900 0,03	12'114	USD iShares Emerging Markets Index Fund Institutional Acc		154'999 0,38
234	USD Sysco		14'532 0,04	105'820	USD iShares Japan Index Fund Institutional Acc		1'506'272 3,68
272	USD T - Mobile US		17'708 0,04	249'696	USD iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF Acc		1'271'722 3,11
603	USD T. Rowe Price Group		58'092 0,14	Total - Irland			8'735'466 21,34
461	USD Take Two Interactive Software		45'958 0,11	Luxemburg			
175	USD Texas Instruments		17'635 0,04	45'812	EUR BGF Emerging Markets Local Currency Bond D2 EUR		1'028'479 2,51
194	USD Tiffany & Co		15'952 0,04	118'322	EUR BNPP Easy FTSE Eurozone Capped UCITS ETF		1'131'158 2,76
606	USD TJX Companies		28'140 0,07	127'247	EUR SSGA EMU Index Equity Fund I EUR Acc		1'618'645 3,95
806	USD Twitter		24'701 0,06	16'365	EUR Vontobel Fund - Emerging Markets Debt Hedged EUR		2'067'227 5,05
901	USD Tyson Foods		63'880 0,16	19'749	EUR Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield		2'240'327 5,46
546	USD UGI		25'608 0,06	16'014	EUR Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset		1'636'311 4,00
107	USD Union Pacific		15'889 0,04	9'505	EUR Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C (EUR)		1'969'721 4,81
251	USD United Continental Holdings		19'297 0,05	8'067	USD Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders I USD		1'128'374 2,76
180	USD UnitedHealth Group		38'568 0,09	Total - Luxemburg			12'820'242 31,30
220	USD Universal Health Services		25'190 0,06	Total - Investmentfonds			
512	USD Verizon Communications		25'685 0,06				28'164'903 68,76
661	USD VF		50'701 0,12	Total - Anlagen			
362	USD Visa		55'168 0,13				39'215'562 95,80
290	USD Vmware		42'581 0,10	Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			
355	USD Walgreens Boots Alliance		17'042 0,04	Irland			
171	USD WEC Energy Group		12'519 0,03	73'957	USD iShares Physical Gold ETC ETF		1'797'133 4,39
94	USD Workday		16'969 0,04	Total - Irland			1'797'133 4,39
511	USD Xerox		15'889 0,04	Spanien			
260	USD Zimmer Biomet Holdings		26'881 0,07	1'198	EUR ACS Right		1'653 0,00
Total - Vereinigte Staaten			4'198'774 10,28	Total - Spanien			1'653 0,00
Total - Aktien			9'102'072 22,28	Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte							1'798'786 4,39
Irland				Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
73'957	USD iShares Physical Gold ETC ETF		1'797'133 4,39				11'050'659 27,04
Total - Irland			1'797'133 4,39	Investmentfonds			
Spanien				Deutschland			
1'198	EUR ACS Right		1'653 0,00	27'337	EUR Beta Opportunities UI EUR V		2'866'831 6,99
Total - Spanien			1'653 0,00	8'152	EUR CYD Diversified Commodities EUR V		806'722 1,97
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				Total - Deutschland			3'673'553 8,96
			1'798'786 4,39	Frankreich			
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				308'152	USD B E SP500 U E C USD 3Dec		2'935'642 7,16
Investmentfonds				Total - Frankreich			2'935'642 7,16
Deutschland							
27'337	EUR Beta Opportunities UI EUR V		2'866'831 6,99				
8'152	EUR CYD Diversified Commodities EUR V		806'722 1,97				
Total - Deutschland			3'673'553 8,96				
Frankreich							
308'152	USD B E SP500 U E C USD 3Dec		2'935'642 7,16				
Total - Frankreich			2'935'642 7,16				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung				
per 30. Juni 2019	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	26'598'999	28'258'376
		Bankguthaben		470'185
		Forderungen aus Devisen		514
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		9'914
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		8'657
		Total Aktiva		28'747'646
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Devisen		515
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		2'229
	(6)	Service Fee		4'349
	(5)	„Taxe d'abonnement“		3'494
	(3)	Management Fee		22'961
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'233
		Total Passiva		35'781
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		28'711'865
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		24'864'481
		Nettoverluste aus Anlagen		-178'780
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		637'094
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		815'943
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		2'222
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-4'406
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'272'073
		Anteilszeichnungen		6'561'524
		Anteilsrücknahmen		-3'986'213
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		28'711'865
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Erträge		
		Zinsen aus Bankguthaben		20'672
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		20'237
		Nettodividenden		142'995
		Sonstige Erträge		9'274
		Total Erträge		193'178
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		276'780
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		3'279
	(5)	„Taxe d'abonnement“		10'616
		Bankzinsen		551
	(6)	Service Fee		54'027
	(9)	Sonstige Aufwendungen		26'705
		Total Aufwendungen		371'958
		Nettoverluste aus Anlagen		-178'780

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Australien				
581	AUD Macquarie Group		51'124	0,18
Total - Australien			51'124	0,18
Belgien				
232	EUR KBC Group		15'229	0,05
Total - Belgien			15'229	0,05
Curacao				
642	USD Schlumberger		25'513	0,09
Total - Curacao			25'513	0,09
Deutschland				
239	EUR Allianz		57'701	0,20
230	EUR Axel Springer		16'226	0,06
99	EUR BMW		6'156	0,02
78	EUR Continental		11'389	0,04
1'187	EUR Covestro		60'437	0,21
390	EUR Deutsche Telekom		6'756	0,02
77	EUR Hannover Rueckversicherung		12'469	0,04
278	EUR Porsche Automobil Holding		18'090	0,06
574	EUR RWE		14'165	0,05
80	EUR SAP		11'002	0,04
86	EUR Siemens		10'244	0,04
Total - Deutschland			224'635	0,78
Finnland				
2'300	EUR UPM-Kymmene		61'212	0,21
Total - Finnland			61'212	0,21
Frankreich				
190	EUR Accor		8'168	0,03
152	EUR Arkema		14'156	0,05
649	EUR AXA		17'073	0,06
4'856	EUR Bollore		21'456	0,07
678	EUR CNP Assurances		15'411	0,05
2'091	EUR Credit Agricole Paris		25'110	0,09
25	EUR Danone		2'121	0,01
117	EUR Dassault Systemes		18'694	0,07
299	EUR Eiffage		29'603	0,10
142	EUR Essilorluxott		18'556	0,06
613	EUR Eutelsat Communications Paris		11'477	0,04
40	EUR Hermes International		28'889	0,10
142	EUR Kering		84'105	0,29
124	EUR L'Oreal		35'373	0,12
443	EUR Peugeot		10'932	0,04
180	EUR Sanofi		15'560	0,05
1'082	EUR Total		60'716	0,21
225	EUR Vinci		23'076	0,08
Total - Frankreich			440'476	1,52
Hongkong				
33'000	HKD Cnooc		56'433	0,20
Total - Hongkong			56'433	0,20

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Irland				
197	USD Accenture		36'400	0,13
609	USD Ingersoll - Rand		77'142	0,27
325	USD Medtronic Holdings		31'652	0,11
551	USD Pentair		20'497	0,07
96	USD Willis Towers Watson		18'388	0,06
Total - Irland			184'079	0,64
Italien				
394	EUR Assicurazioni Generali		7'430	0,03
2'596	EUR Enel		18'152	0,06
Total - Italien			25'582	0,09
Japan				
200	JPY Nintendo		73'306	0,26
1'300	JPY Nippon Tel&Tel		60'536	0,21
1'100	JPY Seven & I Holdings		37'245	0,13
1'100	JPY Sony		57'665	0,20
Total - Japan			228'752	0,80
Jersey				
398	USD APTIV		32'170	0,11
Total - Jersey			32'170	0,11
Kanada				
923	CAD Toronto Dominion Bank		54'049	0,19
Total - Kanada			54'049	0,19
Liberia				
337	USD Royal Caribbean Cruises		40'848	0,14
Total - Liberia			40'848	0,14
Niederlande				
329	EUR NN Group		13'263	0,05
224	EUR Unilever		13'663	0,05
71	USD Aercap Holdings		3'693	0,01
Total - Niederlande			30'619	0,11
Panama				
955	USD Carnival		44'455	0,15
Total - Panama			44'455	0,15
Schweiz				
62	CHF Georg Fischer		59'329	0,21
188	CHF Roche Holding GS		52'958	0,18
Total - Schweiz			112'287	0,39
Spanien				
201	EUR ACS		8'037	0,03
471	EUR Inditex		14'187	0,05
519	EUR Naturgy Energy		14'321	0,05
645	EUR Repsol		10'125	0,04
Total - Spanien			46'670	0,17

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*		
Vereinigte Staaten					752	USD	First Data		20'357	0,07	
348	USD	Abbott Laboratories		29'267	0,10	700	USD	Firstenergy		29'967	0,10
255	USD	AbbVie		18'544	0,06	791	USD	General Mills		41'543	0,14
115	USD	Adobe		33'885	0,12	546	USD	Gilead Sciences		36'888	0,13
589	USD	Ally Financial		18'253	0,06	291	USD	Goldman Sachs Group		59'539	0,21
58	USD	Alphabet		62'802	0,22	372	USD	HCA Healthcare		50'283	0,18
47	USD	Amazon.com		89'001	0,31	1'753	USD	Hewlett Packard Enterprise		26'207	0,09
175	USD	American Electric Power		15'402	0,05	304	USD	Hilton		29'713	0,10
463	USD	American Financial Group		47'444	0,17	126	USD	Home Depot		26'204	0,09
201	USD	Amerisourcebergen		17'137	0,06	400	USD	Intel		19'148	0,07
246	USD	Amgen		45'333	0,16	612	USD	Intercontinental Exchange		52'595	0,18
456	USD	Apple		90'252	0,31	317	USD	International Business Machines		43'714	0,15
1'057	USD	Archer-Daniels Midland		43'126	0,15	232	USD	Intuit		60'629	0,21
526	USD	Arthur J. Gallagher & Co		46'072	0,16	73	USD	Intuitive Surgical		38'292	0,13
871	USD	AT&T		29'187	0,10	797	USD	JP Morgan Chase & Co		89'105	0,31
266	USD	Autoliv		18'756	0,07	149	USD	Kansas City Southern		18'151	0,06
32	USD	Autozone		35'183	0,12	276	USD	Kimberly Clark		36'785	0,13
224	USD	Avery Dennison		25'912	0,09	74	USD	Kontoor Brands		2'073	0,01
1'437	USD	Bank of America		41'673	0,15	219	USD	Laboratory Corporation of America Holdings		37'865	0,13
400	USD	Bank of New York Mellon		17'660	0,06	386	USD	Lam Research		72'506	0,25
278	USD	Becton Dickinson & Co		70'059	0,24	150	USD	Lowe's Companies		15'137	0,05
258	USD	Berkshire Hathaway		54'998	0,19	66	USD	Mastercard		17'459	0,06
259	USD	Best Buy		18'060	0,06	294	USD	McDonald's		61'052	0,21
38	USD	Biogen		8'887	0,03	752	USD	Microsoft		100'738	0,35
102	USD	BlackRock		47'869	0,17	992	USD	Mondelez International		53'469	0,19
124	USD	Boeing		45'137	0,16	675	USD	Morgan Stanley		29'572	0,10
449	USD	Bristol Myers Squibb		20'362	0,07	137	USD	NASDAQ		13'175	0,05
185	USD	Broadcom		53'254	0,19	69	USD	Netflix		25'345	0,09
279	USD	C.H. Robinson Worldwide		23'534	0,08	489	USD	Newmont Goldcorp		18'812	0,07
286	USD	CDW		31'746	0,11	518	USD	Nike		43'486	0,15
437	USD	Celanese		47'109	0,16	1'658	USD	Nisource		47'750	0,17
768	USD	Centerpoint Energy		21'988	0,08	82	USD	Norfolk Southern		16'345	0,06
1'482	USD	CF Industries Holding		69'224	0,24	125	USD	Nvidia		20'529	0,07
349	USD	Charles Schwab		14'026	0,05	192	USD	Palo Alto Networks		39'122	0,14
83	USD	Charter Communications		32'800	0,11	102	USD	Parker - Hannifin		17'341	0,06
550	USD	Chevron		68'442	0,24	361	USD	PayPal Holdings		41'320	0,14
601	USD	Cincinnati Financial		62'306	0,22	952	USD	Pfizer		41'241	0,14
940	USD	Cisco Systems		51'446	0,18	543	USD	Phillips 66		50'792	0,18
1'247	USD	CIT Group		65'517	0,23	347	USD	PNC Financial Services Group		47'636	0,17
173	USD	CME Group		33'581	0,12	209	USD	Polaris Industries		19'067	0,07
1'288	USD	Coca-Cola		65'585	0,23	285	USD	PPG Industries		33'262	0,12
864	USD	Colgate-Palmolive		61'923	0,22	332	USD	Progressive		26'537	0,09
1'546	USD	Comcast		65'365	0,23	330	USD	Qualcomm		25'103	0,09
69	USD	Costco Wholesale		18'234	0,06	242	USD	Reinsurance Group America		37'759	0,13
1'055	USD	CSX		81'625	0,28	808	USD	Republic Services		70'005	0,24
496	USD	Cummins		84'985	0,30	286	USD	Robert Half International		16'305	0,06
1'058	USD	CVS Health		57'650	0,20	115	USD	salesforce.com		17'449	0,06
174	USD	Deere & Co		28'834	0,10	75	USD	Stryker		15'419	0,05
772	USD	Discover Financial Services		59'899	0,21	227	USD	Sysco		16'053	0,06
360	USD	Dominion Energy		27'835	0,10	263	USD	T - Mobile US		19'499	0,07
1'095	USD	Dr Horton		47'227	0,16	596	USD	T. Rowe Price Group		65'387	0,23
152	USD	Duke Energy		13'412	0,05	456	USD	Take Two Interactive Software		51'770	0,18
278	USD	DXC Technology Company		15'332	0,05	1'060	USD	TD Ameritrade Holding		52'915	0,18
269	USD	Emerson Electric		17'948	0,06	163	USD	Texas Instruments		18'706	0,07
386	USD	EOG Resources		35'960	0,13	188	USD	Tiffany & Co		17'604	0,06
779	USD	Evergy		46'857	0,16	587	USD	TJX Companies		31'041	0,11
340	USD	Eversource Energy		25'758	0,09	781	USD	Twitter		27'257	0,09
426	USD	Expedia Group		56'671	0,20	853	USD	Tyson Foods		68'871	0,24
1'158	USD	Exxon Mobil		88'738	0,31	528	USD	UGI		28'200	0,10
311	USD	Facebook		60'023	0,21	103	USD	Union Pacific		17'418	0,06
2'467	USD	Fifth Third Bancorp		68'829	0,24	243	USD	United Continental Holdings		21'275	0,07
						173	USD	UnitedHealth Group		42'214	0,15

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
213	USD Universal Health Services		27'773 0,10	Luxemburg			
496	USD Verizon Communications		28'336 0,10	27'796	USD BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD		710'744 2,48
521	USD VF		45'509 0,16	10'286	USD Vontobel Fund - Emerging Markets Debt I USD		1'425'742 4,97
499	USD Visa		86'601 0,30	12'979	USD Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield		1'591'615 5,54
297	USD Vmware		49'661 0,17	4'888	USD Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders I USD		778'610 2,71
344	USD Walgreens Boots Alliance		18'806 0,07	10'370	USD Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset		1'111'249 3,87
166	USD WEC Energy Group		13'839 0,05	Total - Luxemburg		5'617'960	19,57
91	USD Workday		18'708 0,07	Total - Aktien		6'835'489	23,81
495	USD Xerox		17'528 0,06	Total - Investmentfonds		20'146'841	70,17
252	USD Zimmer Biomet Holdings		29'670 0,10	Total - Anlagen		28'258'376	98,42
Total - Vereinigte Staaten			5'161'356 17,99	Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				Irland			
46'101	USD iShares Physical Gold ETC ETF		1'275'730 4,44	Spanien			
Total - Irland			1'275'730 4,44	201	EUR ACS Right		316 0,00
Total - Aktien				Total - Spanien			316 0,00
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			1'276'046 4,44
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			8'111'535 28,25
Investmentfonds				Investmentfonds			
Deutschland				Deutschland			
17'297	EUR Beta Opportunities UI EUR V		2'065'711 7,19	5'289	EUR CYD Diversified Commodities EUR V		596'047 2,08
5'289	EUR CYD Diversified Commodities EUR V		596'047 2,08	Total - Deutschland			2'661'758 9,27
Total - Deutschland			2'661'758 9,27	Frankreich			
Frankreich				301'751	USD B E SP500 U E C USD 3Dec		3'273'667 11,39
Total - Frankreich			3'273'667 11,39	Irland			
Irland				18'009	GBP iShares UK Index Fund Institutional Acc GBP		396'998 1,38
18'009	GBP iShares UK Index Fund Institutional Acc GBP		396'998 1,38	6'322	USD Barings Global High Yield Bond USD Acc		766'543 2,67
6'322	USD Barings Global High Yield Bond USD Acc		766'543 2,67	9'757	USD iShares Emerging Markets Index Fund Institutional Acc		142'169 0,50
9'757	USD iShares Emerging Markets Index Fund Institutional Acc		142'169 0,50	50'855	USD iShares Japan Index Fund Institutional Acc		824'360 2,87
50'855	USD iShares Japan Index Fund Institutional Acc		824'360 2,87	27'924	USD iShares US Property Yield UCITS ETF		826'550 2,88
27'924	USD iShares US Property Yield UCITS ETF		826'550 2,88	245'780	USD iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF Acc		1'425'524 4,97
245'780	USD iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF Acc		1'425'524 4,97	8'090	USD Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged USD Acc		1'477'800 5,15
8'090	USD Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged USD Acc		1'477'800 5,15	36'568	USD PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD Acc		743'793 2,59
36'568	USD PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD Acc		743'793 2,59	102'595	USD PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional USD		1'112'130 3,87
102'595	USD PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional USD		1'112'130 3,87	4'529	USD Vanguard Investment Series - US Government Bond Index Fund		877'589 3,06
4'529	USD Vanguard Investment Series - US Government Bond Index Fund		877'589 3,06	Total - Irland			8'593'456 29,94
Total - Irland			8'593'456 29,94				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	19'420'407	16'649'904
per 30. Juni 2019		Bankguthaben		793'345
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		587
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		10'090
		Total Aktiva		17'453'926
	Passiva	Revisions- und Veröffentlichungskosten		840
	(6)	Service Fee		1'834
	(5)	„Taxe d'abonnement“		733
	(3)	Management Fee		12'787
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'533
		Total Passiva		18'727
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		17'435'199
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		25'448'252
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettoverluste aus Anlagen		-285'382
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-2'488'154
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-1'165'330
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-10
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-24'308
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-3'963'184
		Anteilszeichnungen		6'585'057
		Anteilsrücknahmen		-10'634'926
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		17'435'199
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		26'833
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettodividenden		146'540
		Sonstige Erträge		548
		Total Erträge		173'921
	(3) Aufwendungen	Management Fee		216'226
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		21'602
	(5)	„Taxe d'abonnement“		3'839
		Bankzinsen		263
	(6)	Service Fee		27'458
	(9)	Sonstige Aufwendungen		189'915
		Total Aufwendungen		459'303
		Nettoverluste aus Anlagen		-285'382

Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
--------	---------------------	------------	---

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Bermuda			
1'554'227	HKD China Animal Healthcare **	0	0,00
Total - Bermuda		0	0,00

Brasilien			
48'300	BRL Hypermarcas	377'941	2,17
Total - Brasilien		377'941	2,17

Cayman-Inseln			
442'000	HKD Ascletris Pharma	341'719	1,96
600'000	HKD Frontage Holdings 144A	239'616	1,37
76'000	HKD Hansoh	200'883	1,15
250'900	HKD SSY Group	226'733	1,30
75'500	HKD Wuxi Biologics (Cayman)	677'930	3,89
3'000	USD Beigene	371'850	2,13
Total - Cayman-Inseln		2'058'731	11,80

China			
103'200	CNH Hangzhou Tigermed	1'158'471	6,64
126'204	CNH Jiangsu Hendrui Medicine	1'212'741	6,96
190'240	CNH Sichuan	823'470	4,72
14'800	CNH Yunnan Baiyao Group	179'756	1,03
1'392'100	HKD Shangdong Weigao group Medical Polymer	1'261'577	7,24
79'980	HKD Shanghai Fosun Pharmaceutical	242'115	1,39
377'100	HKD Sinopharm Group	1'327'391	7,61
Total - China		6'205'521	35,59

Hongkong			
898'400	HKD Sino Biopharmaceutical	918'812	5,27
Total - Hongkong		918'812	5,27

Indien			
66'600	INR Aurobindo Pharma	586'667	3,36
28'300	INR Cadila Healthcare	99'093	0,57
46'500	INR Cipla	372'829	2,14
23'100	INR Eris Lifesciences	170'655	0,98
18'400	INR Glenmark Pharmaceuticals	118'180	0,68
16'800	INR Lupin	183'692	1,05
77'300	INR Sun Pharmaceutical	449'002	2,58
18'954	USD Dr Reddy's Laboratories	710'206	4,07
Total - Indien		2'690'324	15,43

Republik Korea			
3'300	KRW Celltrion	587'278	3,37
1'646	KRW Yuhan	348'519	2,00
Total - Republik Korea		935'797	5,37

Schweden			
51'800	SEK Medicover	480'697	2,76
Total - Schweden		480'697	2,76

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
--------	---------------------	------------	---

Südafrika			
47'430	ZAR Aspen Pharmacare	337'868	1,94
182'900	ZAR Life Healthcare Group Holding	291'059	1,67
165'800	ZAR Netcare	211'407	1,21
Total - Südafrika		840'334	4,82

Thailand			
1'102'300	THB Bangkok Dusit Medical Services	934'539	5,36
7'325'800	THB Chularat	539'868	3,10
Total - Thailand		1'474'407	8,46

Ungarn			
19'131	HUF Richter Gedeon Vegyeszeti	353'347	2,03
Total - Ungarn		353'347	2,03

Vereinigtes Königreich			
6'099	GBP NMC Health	186'526	1,07
Total - Vereinigtes Königreich		186'526	1,07

Total - Aktien		16'522'437	94,77
-----------------------	--	-------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		16'522'437	94,77
--	--	-------------------	--------------

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien			
Taiwan			
24'900	TWD Taimed Biologics	127'467	0,73
Total - Taiwan		127'467	0,73

Total - Aktien		127'467	0,73
-----------------------	--	----------------	-------------

Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		127'467	0,73
--	--	----------------	-------------

Total - Anlagen		16'649'904	95,50
------------------------	--	-------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

** Siehe Erläuterung 12

Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung				
per 30. Juni 2019	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	233'756'396	214'955'035
		Bankguthaben		14'397'233
		Forderungen aus Devisen		163'884
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		15'169
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		22'867
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		292'552
	(2)	Gründungskosten		4'007
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		5'650
		Sonstige Aktiva		7'354
		Total Aktiva		229'863'751
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		506'254
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'548'771
		Verbindlichkeiten aus Devisen		163'968
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		24'689
	(6)	Service Fee		23'622
	(5)	„Taxe d'abonnement“		7'326
	(3)	Management Fee		162'885
		Sonstige Verbindlichkeiten		17'914
		Total Passiva		2'455'429
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		227'408'322
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		329'809'829
		Nettoverluste aus Anlagen		-3'080'938
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-46'349'949
		Devisentermingeschäften		-31'370
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-4'593'982
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-374'586
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-81'183
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-54'512'008
		Anteilszeichnungen		72'396'884
		Anteilsrücknahmen		-120'286'383
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		227'408'322
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Erträge		
		Zinsen aus Bankguthaben		252'100
		Nettodividenden		463'263
		Total Erträge		715'363
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		2'594'855
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		31'541
	(5)	„Taxe d'abonnement“		33'791
		Bankzinsen		14
	(6)	Service Fee		380'051
	(9)	Sonstige Aufwendungen		756'049
		Total Aufwendungen		3'796'301
		Nettoverluste aus Anlagen		-3'080'938

Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Cayman-Inseln			
1'157'000	HKD Ascletris Pharma	894'500	0,39
225'906	USD MeiraGTx Holdings	6'072'353	2,67
Total - Cayman-Inseln			6'966'853 3,06
Irland			
37'100	USD Allergan	6'211'653	2,73
Total - Irland			6'211'653 2,73
Israel			
797'100	USD Intec Pharma	3'459'414	1,52
65'063	USD Urogen Pharma	2'338'364	1,03
Total - Israel			5'797'778 2,55
Niederlande			
14'500	USD Uniqure	1'133'175	0,50
Total - Niederlande			1'133'175 0,50
Schweden			
1'190'476	SEK Asarina Pharma	3'554'173	1,56
Total - Schweden			3'554'173 1,56
Schweiz			
616'610	USD ObsEva	6'973'859	3,07
Total - Schweiz			6'973'859 3,07
Vereinigte Staaten			
105'099	USD Acceleron Pharma	4'317'467	1,90
352'370	USD Aerie Pharmaceuticals	10'412'534	4,58
80'000	USD Agios Pharmaceuticals	3'990'400	1,75
108'014	USD Albireo Pharma	3'482'371	1,53
73'199	USD Alexion Pharmaceuticals	9'587'605	4,22
125'450	USD Alnylam Pharmaceuticals	9'102'652	4,00
882'225	USD Amicus Therapeutics	11'010'168	4,84
357'860	USD Apellis Pharmaceuticals	9'068'172	3,99
224'330	USD Array Biopharma	10'393'209	4,57
403'100	USD Assembly Biosciences	5'437'819	2,39
65'680	USD BioMarin Pharmaceutical	5'625'492	2,47
318'346	USD Collegium Pharmaceutical	4'186'250	1,84
276'029	USD Evelo BioSciences	2'478'740	1,09
136'400	USD Fibrogen	6'162'552	2,71
278'600	USD Forty Seven	2'953'160	1,30
261'650	USD Gilead Sciences	17'677'074	7,78
94'941	USD Global Blood Therapeutics	4'993'897	2,20
210'500	USD Glycomimetics	2'509'160	1,10
605'962	USD La Jolla Pharmaceutical	5'605'149	2,46
350'000	USD Molecular Templates	2'922'500	1,29
176'000	USD Phasebio Pharmaceuticals	2'309'120	1,02
240'047	USD Portola Pharmaceuticals	6'512'475	2,86
158'310	USD PTC Therapeutics	7'123'950	3,13
236'146	USD Ra Pharmaceuticals	7'100'910	3,12
24'400	USD Sage Therapeutics	4'467'396	1,96
58'300	USD Sarepta Therapeutics	8'858'685	3,90
474'692	USD Savara	1'125'020	0,49
276'656	USD Spring Bank Pharmaceuticals	1'020'861	0,45
262'300	USD Stemline Therapeutics	4'018'436	1,77

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
229'235	USD Tocagen	1'531'290	0,67
536'864	USD Unum Therapeutics	1'406'584	0,62
37'771	USD Vertex Pharmaceuticals	6'926'446	3,05
Total - Vereinigte Staaten			184'317'544 81,05
Total - Aktien			214'955'035 94,52
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			214'955'035 94,52
Total - Anlagen			214'955'035 94,52

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Sectoral Global Healthcare Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD	
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2019	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	40'389'582	40'374'218	
		Bankguthaben		1'405'412	
			Forderungen aus Anteilszeichnungen		847
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		13'400
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen		468'339
			Sonstige Aktiva		90'341
		Total Aktiva		42'352'557	
	Passiva		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		344'261
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'216'994
			Revisions- und Veröffentlichungskosten		4'756
		(6)	Service Fee		4'369
		(5)	„Taxe d'abonnement“		3'018
		(3)	Management Fee		34'323
			Sonstige Verbindlichkeiten		7'144
			Total Passiva		1'614'865
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		40'737'692		
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		48'299'335	
		Nettoverluste aus Anlagen		-312'855	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-4'096'548	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		5'157'066	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-3'994	
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		743'669	
		Anteilszeichnungen		3'150'263	
	Anteilsrücknahmen		-11'455'575		
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		40'737'692		
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		40'635	
		Nettodividenden		389'366	
		Total Erträge		430'001	
	(3) Aufwendungen	Management Fee		493'166	
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'321	
		(5) „Taxe d'abonnement“		13'407	
		(6) Service Fee		65'968	
		(9) Sonstige Aufwendungen		164'994	
		Total Aufwendungen		742'856	
		Nettoverluste aus Anlagen		-312'855	

Variopartner SICAV - Sectoral Global Healthcare Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Cayman-Inseln				
299'300	HKD Ascletris Pharma		231'395	0,57
Total - Cayman-Inseln			231'395	0,57
China				
896'600	HKD Shangdong Weigao group Medical Polymer		812'535	1,99
234'200	HKD Sinopharm Group		824'384	2,02
Total - China			1'636'919	4,01
Irland				
9'700	USD Allergan		1'624'071	3,99
8'300	USD Medtronic Holdings		808'337	1,98
Total - Irland			2'432'408	5,97
Niederlande				
27'900	USD Wright Medical Group		831'978	2,04
Total - Niederlande			831'978	2,04
Schweiz				
31'196	USD Novartis		2'848'507	7,00
Total - Schweiz			2'848'507	7,00

Vereinigte Staaten				
11'999	USD Abbott Laboratories		1'009'116	2,48
26'528	USD Aerie Pharmaceuticals		783'902	1,92
11'400	USD Alnylam Pharmaceuticals		827'184	2,03
80'762	USD Amicus Therapeutics		1'007'910	2,47
17'690	USD Apellis Pharmaceuticals		448'265	1,10
13'772	USD Array Biopharma		638'057	1,57
31'597	USD Assembly Biosciences		426'244	1,05
13'709	USD Atricure		409'077	1,00
12'407	USD BioMarin Pharmaceutical		1'062'660	2,61
29'200	USD Boston Scientific		1'255'016	3,08
31'698	USD Bristol Myers Squibb		1'437'504	3,53
25'472	USD Change Healthcare		371'891	0,91
7'598	USD Cigna Corporation		1'197'065	2,94
49'182	USD Collegium Pharmaceutical		646'743	1,59
17'201	USD Eli Lilly & Co.		1'905'699	4,68
77'600	USD Evolent Health		616'920	1,51
38'349	USD Forty Seven		406'499	1,00
21'950	USD Gilead Sciences		1'482'942	3,64
4'100	USD Hill-Rom Holdings		428'942	1,05
13'200	USD HMS Holdings		427'548	1,05
29'900	USD Immunomedics		414'713	1,02
6'800	USD Inspire Medical Systems		412'420	1,01
55'318	USD La Jolla Pharmaceutical		511'692	1,26
28'000	USD Merck & Co		2'347'800	5,76
64'975	USD Pfizer		2'814'717	6,91
14'800	USD Portola Pharmaceuticals		401'524	0,99
10'101	USD PTC Therapeutics		454'545	1,12
34'133	USD R1 RCM		429'393	1,05
15'601	USD Ra Pharmaceuticals		469'122	1,15
3'100	USD Sarepta Therapeutics		471'045	1,16
28'100	USD Stemline Therapeutics		430'492	1,06
12'599	USD Tandem Diabetes Care		812'887	2,00
19'545	USD Teladoc Health		1'297'983	3,19
39'897	USD Tocagen		266'512	0,65

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
48'304	USD ViewRay		425'558	1,04
20'499	USD Vocera Communications		654'328	1,61
6'899	USD Zimmer Biomet Holdings		812'288	1,99
Total - Vereinigte Staaten			30'216'203	74,18
Total - Aktien			38'197'410	93,77
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			38'197'410	93,77
Investmentfonds				
Luxemburg				
225'810	USD Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD		2'176'808	5,34
Total - Luxemburg			2'176'808	5,34
Total - Investmentfonds			2'176'808	5,34
Total - Anlagen			40'374'218	99,11

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - Pharma/wHealth

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva		
per 30. Juni 2019		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	97'896'691	101'314'142
		Bankguthaben		2'033'878
		Forderungen aus Devisen		45
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		91
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		51'204
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		3'601'929
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		8'550
		Total Aktiva		107'009'839
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		9'661
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4'116'997
		Verbindlichkeiten aus Devisen		45
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		430
	(6)	Service Fee		9'241
	(5)	„Taxe d'abonnement“		9'146
	(3)	Management Fee		76'311
		Sonstige Verbindlichkeiten		145'471
		Total Passiva		4'367'302
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		102'642'537
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
vom 31. August 2018 bis 30. Juni 2019		Nettoverluste aus Anlagen		-427'755
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		3'417'451
		Devisentermingeschäften		8'550
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-20'270'633
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-507'026
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-30'601
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-17'810'014
		Anteilszeichnungen		135'059'457
		Anteilsrücknahmen		-14'606'906
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		102'642'537
Erfolgsrechnung		Erträge		
vom 31. August 2018 bis 30. Juni 2019		Zinsen aus Bankguthaben		64'931
		Nettodividenden		532'920
		Sonstige Erträge		96'650
		Total Erträge		694'501
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		910'764
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		20'518
	(5)	„Taxe d'abonnement“		37'765
		Bankzinsen		40
	(6)	Service Fee		117'628
	(9)	Sonstige Aufwendungen		35'541
		Total Aufwendungen		1'122'256
		Nettoverluste aus Anlagen		-427'755

Variopartner SICAV - Pharma/wHealth

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
--------	---------------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien

Bermuda				
130'974	HKD	China Animal Healthcare **	0	0,00
26'200	HKD	Luye Pharma Group	18'981	0,02
780'000	HKD	Mingyuan Medicare Development **	0	0,00
Total - Bermuda			18'981	0,02

Britische Jungferninseln				
3'900	USD	Biohaven Pharmaceutical	170'781	0,17
Total - Britische Jungferninseln			170'781	0,17

Cayman-Inseln				
568'099	HKD	3SBIO	975'858	0,95
305'100	HKD	Asclepis Pharma	235'879	0,23
845'300	HKD	LifeTech Scientific	153'642	0,15
949'845	HKD	The United Laboratories International	509'421	0,50
10'199	HKD	Wuxi Biologics (Cayman)	91'579	0,09
8'227	USD	Beigene	1'019'737	0,99
31'628	USD	Hutchison China MediTech	695'816	0,68
12'589	USD	Zai Lab	438'978	0,43
Total - Cayman-Inseln			4'120'910	4,02

China				
113'000	CNY	Jiangsu Hendrui Medicine	1'085'855	1,06
2'275'150	HKD	Shangdong Weigao group Medical Polymer	2'061'832	2,01
167'120	HKD	Shanghai Fosun Pharmaceutical	505'906	0,49
581'800	HKD	Sinopharm Group	2'047'936	2,00
Total - China			5'701'529	5,56

Deutschland				
2'200	EUR	Merck KGaA	230'393	0,22
5'390	EUR	Morphosys	518'365	0,51
Total - Deutschland			748'758	0,73

Frankreich				
1'000	EUR	Carmat	22'229	0,02
30'982	EUR	Nicox	176'059	0,17
29'527	EUR	Valneva	106'760	0,10
3'300	USD	Collectis	51'480	0,05
Total - Frankreich			356'528	0,34

Hongkong				
1'433'194	HKD	China Traditional Chinese Medicine	697'106	0,68
Total - Hongkong			697'106	0,68

Indien				
20'443	USD	Dr Reddy's Laboratories	765'999	0,75
Total - Indien			765'999	0,75

Irland				
10'734	GBP	UDG Healthcare	109'153	0,11
21'350	USD	Medtronic Holdings	2'079'277	2,03
38'255	USD	Nabriva Therapeutics	92'960	0,09
Total - Irland			2'281'390	2,23

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
--------	---------------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Israel				
178'297	USD	BioLineRX	65'078	0,06
81'900	USD	Intec Pharma	355'446	0,35
Total - Israel			420'524	0,41

Japan				
11'005	JPY	Chugai Pharmaceutical	719'094	0,70
4'590	JPY	Kyowa Kirin	82'606	0,08
17'940	JPY	Ono Pharmaceutical	321'701	0,31
3'560	JPY	Shionogi & Co	205'161	0,20
3'910	JPY	Takeda Pharmaceutical	138'741	0,14
Total - Japan			1'467'303	1,43

Malaysia				
376'700	MYR	IHH Healthcare	528'701	0,52
Total - Malaysia			528'701	0,52

Niederlande				
72'200	USD	Wright Medical Group	2'153'004	2,10
Total - Niederlande			2'153'004	2,10

Schweden				
28'666	SEK	Bioarctic	229'868	0,22
Total - Schweden			229'868	0,22

Schweiz				
20'900	CHF	Addex Pharmaceuticals	33'654	0,03
6'973	CHF	Novartis	637'940	0,62
1'047	CHF	Tecan Group Sa /Nam.	271'898	0,26
942	CHF	Zur Rose Group	98'548	0,10
28'800	USD	Novartis	2'629'728	2,55
26'541	USD	ObsEva	300'179	0,29
Total - Schweiz			3'971'947	3,85

Südafrika				
127'964	ZAR	Adcock Ingram Holdings	540'852	0,53
61'325	ZAR	Aspen Pharmacare	436'849	0,43
143'282	ZAR	Dis-Chem Pharmacies	256'667	0,25
191'510	ZAR	Life Healthcare Group Holding	304'760	0,30
176'181	ZAR	Netcare	224'643	0,22
Total - Südafrika			1'763'771	1,73

Thailand				
996'900	THB	Bangkok Chain Hospitals	539'615	0,53
1'197'200	THB	Bangkok Dusit Medical Services	1'014'996	0,99
7'318'000	THB	Chularat	539'293	0,53
Total - Thailand			2'093'904	2,05

Ungarn				
3'100	HUF	Richter Gedeon Vegyeszeti	57'257	0,06
Total - Ungarn			57'257	0,06

Vereinigte Staaten				
16'199	USD	Abbott Laboratories	1'362'336	1,33
12'681	USD	Abeona Therapeutics	60'615	0,06
1'626	USD	Abiomed	423'557	0,41
26'200	USD	Accelaron Pharma	1'076'296	1,05
73'778	USD	AcelRx Pharma	186'658	0,18

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

** Siehe Erläuterung 12

Variopartner SICAV - Pharma/wHealth

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
536	USD Immune Pharmaceutical **		0	0,00
80'877	USD Ligand Pharma		4'044	0,00
7'650	USD Scynexis **		0	0,00
Total - Vereinigte Staaten			13'841	0,01
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			13'841	0,01
Total - Nicht notierte Wertpapiere			13'841	0,01
Investmentfonds				
Luxemburg				
264'700	USD Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD		2'551'708	2,49
Total - Luxemburg			2'551'708	2,49
Total - Investmentfonds			2'551'708	2,49
Total - Anlagen			101'314'142	98,71

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

** Siehe Erläuterung 12

Variopartner SICAV - Essencia Puro Long Short Equity Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD	
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2019	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	839'825	866'106	
		Bankguthaben		63'203	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		497	
	(2)	Gründungskosten		25'357	
		Sonstige Aktiva		473	
		Total Aktiva		955'636	
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		21'449
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		16	
	(6)	Service Fee		113	
	(5)	„Taxe d'abonnement“		104	
	(3)	Management Fee		381	
		Sonstige Verbindlichkeiten		5'551	
		Total Passiva		27'614	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		928'022		
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		992'599	
		Nettoverluste aus Anlagen		-48'652	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		4'565	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		12'843	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		200	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		-33'533	
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-64'577	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		928'022		
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		810	
		Zinsen aus Contracts For Difference		1'680	
		Nettodividenden		5'237	
		Total Erträge		7'727	
	(3) Aufwendungen	Management Fee		4'976	
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'711	
	(5)	„Taxe d'abonnement“		416	
		Bankzinsen		7	
	(6)	Service Fee		23'796	
	(9)	Sonstige Aufwendungen		22'473	
		Total Aufwendungen		56'379	
	Nettoverluste aus Anlagen		-48'652		

Variopartner SICAV - Essencia Puro Long Short Equity Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind						Investmentfonds						
Aktien						Obligationen						
Cayman-Inseln						Vereinigte Staaten						
25	USD	Alibaba Group Holding		4'236	0,46	60'000	USD	USA Bond	0,000%	27.02.2020	59'225	6,37
80	USD	Baozun		3'989	0,43	Total - Vereinigte Staaten						
115	USD	JD.com		3'483	0,38	59'225 6,37						
Total - Cayman-Inseln				11'708	1,27	Total - Obligationen						
						59'225 6,37						
Vereinigte Staaten						Total - Investmentfonds						
210	USD	Abbott Laboratories		17'661	1,90	59'225 6,37						
40	USD	Adobe		11'786	1,27	Total - Anlagen						
1'100	USD	AES		18'436	1,99	866'106 93,33						
173	USD	Apple		34'240	3,69							
146	USD	Boeing		53'144	5,72							
825	USD	Boston Scientific		35'459	3,82							
85	USD	Broadcom		24'468	2,64							
540	USD	CF Industries Holding		25'223	2,72							
130	USD	Costco Wholesale		34'354	3,70							
120	USD	Edwards LifeSciences		22'169	2,39							
85	USD	Eli Lilly & Co.		9'417	1,01							
213	USD	HCA Healthcare		28'791	3,10							
70	USD	Illumina		25'771	2,78							
80	USD	Incyte Corporation		6'797	0,73							
50	USD	Iqvia Holdings		8'045	0,87							
58	USD	Keysight Technologies		5'209	0,56							
675	USD	Kraft Heinz		20'952	2,26							
80	USD	Mastercard		21'162	2,28							
70	USD	Merck & Co		5'870	0,63							
20	USD	Mettler Toledo International		16'800	1,81							
200	USD	Mondelez International		10'780	1,16							
400	USD	Pfizer		17'328	1,87							
119	USD	salesforce.com		18'056	1,95							
250	USD	Summit Materials		4'813	0,52							
399	USD	Take Two Interactive Software		45'298	4,88							
250	USD	Tandem Diabetes Care		16'130	1,74							
400	USD	Target		34'644	3,73							
300	USD	Twilio		40'905	4,41							
180	USD	Ubiquiti Networks		23'670	2,55							
65	USD	Visa		11'281	1,22							
300	USD	Xilinx		35'376	3,81							
Total - Vereinigte Staaten				684'035	73,71							
Total - Aktien				695'743	74,98							
REITs												
Vereinigte Staaten												
110	USD	American Tower		22'490	2,42							
200	USD	Crown Castle International		26'070	2,81							
650	USD	HCP		20'787	2,24							
645	USD	Store Capital		21'408	2,31							
250	USD	Welltower		20'383	2,20							
Total - Vereinigte Staaten				111'138	11,98							
Total - REITs				111'138	11,98							
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				806'881	86,96							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	61'950'139	64'907'766
per 30. Juni 2019		Bankguthaben		291'515
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		277'868
		Total Aktiva		65'477'149
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		9'110
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		212'195
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		2'964
	(6)	Service Fee		4'780
	(5)	„Taxe d'abonnement“		7'883
	(3)	Management Fee		14'272
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'200
		Total Passiva		252'404
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		65'224'745
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		38'378'230
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettoerträge aus Anlagen		889'207
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		3'643'664
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		244'566
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-73
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		4'777'364
		Anteilszeichnungen		39'605'731
		Anteilsrücknahmen		-17'536'580
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		65'224'745
Erfolgsrechnung	Erträge	Nettodividenden		1'132'758
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Sonstige Erträge		1'772
		Total Erträge		1'134'530
	(3) Aufwendungen	Management Fee		141'402
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		11'040
	(5)	„Taxe d'abonnement“		25'074
		Bankzinsen		1'720
	(6)	Service Fee		50'696
	(9)	Sonstige Aufwendungen		15'391
		Total Aufwendungen		245'323
		Nettoerträge aus Anlagen		889'207

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifizier Equities Switzerland

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Schweiz			
79'158	CHF ABB		1'550'705 2,38
15'337	CHF Adecco Group		899'668 1,38
16'735	CHF Alcon		1'008'786 1,55
5'828	CHF Baloise Holding		1'007'078 1,54
1'350	CHF Banque Cantonale Vaudoise		1'026'000 1,57
579	CHF Barry Callebaut		1'133'682 1,74
1'442	CHF Bucher Industries		485'089 0,74
17'518	CHF Cie Financiere Richemont		1'451'191 2,22
39'895	CHF Clariant		791'716 1,21
80'831	CHF Credit Suisse Group		946'127 1,45
9'435	CHF DKSH Holding		539'682 0,83
7'349	CHF Dufry Basel		607'615 0,93
1'878	CHF EMS-Chemie Holding		1'189'713 1,82
4'467	CHF Flughafen Zürich		821'035 1,26
3'529	CHF Geberit		1'609'224 2,47
852	CHF Georg Fischer		794'916 1,22
391	CHF Givaudan		1'077'596 1,65
10'843	CHF Helvetia Holding		1'328'268 2,04
19'296	CHF Julius Bär Group		838'604 1,29
10'318	CHF Kühne + Nagel		1'495'078 2,29
20'343	CHF LafargeHolcim		969'751 1,49
147	CHF Lindt & Spruengli		1'044'435 1,60
9	CHF Lindt & Spruengli		714'600 1,10
16'281	CHF Logitech International		635'122 0,97
2'606	CHF Lonza Group		858'416 1,32
60'392	CHF Nestlé		6'103'217 9,36
61'277	CHF Novartis		5'465'908 8,38
41'325	CHF OC Oerlikon		492'594 0,76
2'592	CHF Panalpina Welttransport Holding		582'682 0,89
1'015	CHF Partners Group Holding		778'505 1,19
14'951	CHF PSP Swiss Property		1'705'909 2,62
17'599	CHF Roche Holding GS		4'833'565 7,41
2'789	CHF Schindler Holding		594'615 0,91
1'737	CHF Schindler Holding PS		377'450 0,58
5'433	CHF SFS Group		451'482 0,69
452	CHF SGS		1'124'124 1,72
6'234	CHF Sika		1'038'584 1,59
5'334	CHF Sonova Holding		1'183'081 1,81
12'020	CHF Stadler Rail		555'324 0,85
1'127	CHF Straumann Holding		970'798 1,49
6'022	CHF Sulzer		642'547 0,99
8'087	CHF Sunrise Communications Group		589'138 0,90
2'917	CHF Swatch Group I		815'302 1,25
2'497	CHF Swiss Life Holding		1'208'049 1,85
21'840	CHF Swiss Prime Site		1'861'860 2,85
12'267	CHF Swiss Re		1'217'377 1,87
2'142	CHF Swisscom		1'049'794 1,61
5'162	CHF Temenos		901'543 1,38
13'398	CHF The Swatch Group		708'084 1,09
110'503	CHF UBS Group		1'281'835 1,97

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
5'493	CHF Vifor Pharma		774'788 1,19
10'364	CHF Vontobel Holding		562'765 0,86
6'510	CHF Zurich Insurance Group		2'212'749 3,39
Total - Schweiz			64'907'766 99,51
Total - Aktien			64'907'766 99,51
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			64'907'766 99,51
Total - Anlagen			64'907'766 99,51

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	146'120'745	148'102'547
per 30. Juni 2019		Bankguthaben		685'145
		Forderungen aus Devisen		1'620
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		94'175
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		288'960
		Sonstige Aktiva		103'996
		Total Aktiva		149'276'443
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		93'016
		Verbindlichkeiten aus Devisen		1'621
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		8'164
	(6)	Service Fee		10'869
	(5)	„Taxe d'abonnement“		18'091
	(3)	Management Fee		32'513
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'014
		Total Passiva		165'288
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		149'111'155
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		48'647'462
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettoerträge aus Anlagen		3'421'523
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		3'399'914
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-4'689'320
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-714
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-2'291
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		2'129'112
		Anteilszeichnungen		143'167'913
		Anteilsrücknahmen		-44'833'332
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		149'111'155
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		16
vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettodividenden		4'185'069
		Sonstige Erträge		1'471
		Total Erträge		4'186'556
	(3) Aufwendungen	Management Fee		258'418
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		19'836
	(5)	„Taxe d'abonnement“		47'960
		Bankzinsen		2'323
	(6)	Service Fee		89'867
	(9)	Sonstige Aufwendungen		346'629
		Total Aufwendungen		765'033
		Nettoerträge aus Anlagen		3'421'523

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind							
Aktien							
Belgien							
33'360	EUR Ageas		1'524'886 1,02	29'844	EUR Scor		1'150'785 0,77
34'352	EUR KBC Group		1'980'049 1,33	8'299	EUR Sodexo		853'137 0,57
Total - Belgien			3'504'935 2,35	11'042	EUR Total		544'095 0,36
Deutschland				145'577	EUR Veolia Environnement		3'118'259 2,09
9'623	EUR Adidas		2'612'645 1,75	44'284	EUR Vinci		3'988'216 2,67
4'808	EUR Allianz		1'019'296 0,68	84'861	EUR Vivendi		2'054'485 1,38
26'218	EUR BASF		1'675'855 1,12	Total - Frankreich			51'479'423 34,53
1'294	EUR Beiersdorf		136'582 0,09	Italien			
5'324	EUR BMW		346'539 0,23	99'611	EUR Assicurazioni Generali		1'649'558 1,11
27'777	EUR Daimler		1'358'990 0,91	57'602	EUR Atlantia		1'319'662 0,89
22'261	EUR Deutsche Bank		150'930 0,10	363'087	EUR Enel		2'229'354 1,50
107'548	EUR Deutsche Lufthansa		1'620'748 1,09	45'344	EUR Eni		662'294 0,44
35'167	EUR Deutsche Post		1'016'326 0,68	179'586	EUR Mediobanca Banca Credito Finanziario		1'628'127 1,09
276'596	EUR Deutsche Telekom		4'207'577 2,82	148'431	EUR Poste Italiane		1'374'471 0,92
197'102	EUR E.ON		1'882'521 1,26	214'544	EUR Snam Azioni		937'772 0,63
48'135	EUR Frankfurt Airport Services Worldwide		3'639'006 2,44	87'286	EUR Terna - Rete Elettrica Nazionale		488'802 0,33
5'871	EUR Hannover Rueckversicherung		834'856 0,56	Total - Italien			10'290'040 6,91
4'699	EUR Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		1'037'069 0,70	Luxemburg			
38'442	EUR Porsche Automobil Holding		2'196'576 1,47	1'445	EUR SES		19'869 0,01
52'462	EUR RWE		1'136'852 0,76	88'298	EUR Tenaris		1'016'310 0,68
13'753	EUR SAP		1'660'812 1,11	Total - Luxemburg			1'036'179 0,69
7'295	EUR Siemens		763'057 0,51	Niederlande			
28'038	EUR Symrise		2'373'136 1,59	26'453	EUR ABN Amro Group		497'713 0,33
Total - Deutschland			29'669'373 19,87	93'983	EUR Aegon		411'458 0,28
Finnland				7'225	EUR ASML Holding		1'327'522 0,89
48'317	EUR Metso		1'669'352 1,12	20'560	EUR Exor		1'266'496 0,85
89'158	EUR Sampo		3'700'057 2,48	39'811	EUR Fiat Chrysler Automobiles		488'322 0,33
139'451	EUR UPM-Kymmene		3'258'970 2,19	75'831	EUR Koninklijke Ahold Delhaize		1'499'786 1,01
Total - Finnland			8'628'379 5,79	48'421	EUR NN Group		1'714'103 1,15
Frankreich				9'374	EUR Randstad Holding		452'764 0,30
10'315	EUR Air Liquide		1'269'261 0,85	91'494	EUR Royal Philips Electronics		3'493'698 2,34
107'667	EUR AXA		2'487'108 1,67	111'072	EUR STMicroelectronics		1'732'723 1,16
5'439	EUR BNP Paribas		227'160 0,15	64'050	EUR Unilever		3'430'518 2,30
291'109	EUR Bolloré		1'129'503 0,76	Total - Niederlande			16'315'103 10,94
312	EUR Bouygues		10'162 0,01	Österreich			
1'727	EUR Casino Guichard-Perrach		51'810 0,03	75'075	EUR Erste Group Bank		2'450'448 1,64
84'948	EUR CNP Assurances		1'695'562 1,14	21'872	EUR OMV		937'215 0,63
239'090	EUR Credit Agricole Paris		2'521'204 1,69	32'217	EUR Raiffeisen Bank International		664'637 0,45
16'899	EUR Danone		1'258'976 0,84	Total - Österreich			4'052'300 2,72
13'410	EUR Dassault Systemes		1'881'423 1,26	Portugal			
30'474	EUR Eiffage		2'649'410 1,78	1'106'219	EUR EDP - Energias De Portugal		3'696'984 2,48
43'235	EUR Engie		576'755 0,39	108'721	EUR GALP Energia		1'470'452 0,99
21'152	EUR Essilorluxott		2'427'192 1,63	Total - Portugal			5'167'436 3,47
2'595	EUR Hermes International		1'645'749 1,10	Spanien			
10'672	EUR Kering		5'550'506 3,72	41'643	EUR ACS		1'462'086 0,98
4'024	EUR L'Oreal		1'008'012 0,68	22'380	EUR Amadeus IT		1'558'991 1,05
11'436	EUR Michelin		1'275'686 0,86	204'130	EUR Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		1'003'707 0,67
57'128	EUR Natixis		202'176 0,14	1'019'216	EUR Banco Santander		4'158'910 2,79
204'379	EUR Orange		2'833'715 1,90	5'243	EUR Bankinter		31'762 0,02
56'380	EUR Peugeot		1'221'755 0,82	15'877	EUR Enagas		372'633 0,25
55'749	EUR Publicis Group		2'588'426 1,74	28'772	EUR Endesa		650'535 0,44
32'940	EUR Sanofi		2'500'475 1,68	51'184	EUR Iberdrola		448'679 0,30
34'584	EUR Schneider Electric		2'758'420 1,85	90'626	EUR Inditex		2'397'058 1,61

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
146'119	EUR Red Electrica		2'676'169	1,79
194'592	EUR Repsol		2'682'451	1,80
63'555	EUR Telefonica		458'931	0,31
Total - Spanien			17'901'912	12,01
Total - Aktien			148'045'080	99,28
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				
Spanien				
41'643	EUR ACS Right		57'467	0,04
Total - Spanien			57'467	0,04
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			57'467	0,04
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			148'102'547	99,32
Total - Anlagen			148'102'547	99,32

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettvermögensaufstellung per 30. Juni 2019	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	171'387'170	178'802'291
		Bankguthaben		573'460
		Forderungen aus Devisen		6'548
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		309'920
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		178'595
		Sonstige Aktiva		5'500
		Total Aktiva		179'876'314
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		86'351
		Verbindlichkeiten aus Devisen		6'555
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		7'890
	(6)	Service Fee		13'201
	(5)	„Taxe d'abonnement“		21'774
	(3)	Management Fee		39'505
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'746
	Total Passiva		177'022	
	Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres		179'699'292	
Veränderung des Nettvermögens vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		69'844'717
		Nettoerträge aus Anlagen		1'856'231
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		8'650'498
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		5'744'867
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-4'189
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-19'803
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens		16'227'604
		Anteilszeichnungen		149'319'812
		Anteilsrücknahmen		-55'692'841
	Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres		179'699'292	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		7'573
		Nettodividenden		1'916'542
		Sonstige Erträge		602'180
		Total Erträge		2'526'295
	(3) Aufwendungen	Management Fee		368'875
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		25'625
	(5)	„Taxe d'abonnement“		68'832
		Bankzinsen		1'767
	(6)	Service Fee		125'878
	(9)	Sonstige Aufwendungen		79'087
	Total Aufwendungen		670'064	
	Nettoerträge aus Anlagen		1'856'231	

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind											
Aktien											
Bermuda											
17'729	USD	Arch Capital Group		657'391	0,37	1'405	USD	Capital One Financial		127'490	0,07
1'182	USD	Everest Reinsurance Group		292'167	0,16	12'852	USD	Carmax		1'115'939	0,62
31'518	USD	IHS Markit		2'008'327	1,12	1'006	USD	Caterpillar		137'108	0,08
Total - Bermuda				2'957'885	1,65	13'882	USD	CDW		1'540'902	0,86
Irland											
1'028	USD	Accenture		189'944	0,11	18'344	USD	Centene DE		961'959	0,54
15'293	USD	Ingersoll - Rand		1'937'164	1,08	39'249	USD	Centerpoint Energy		1'123'699	0,63
8'447	USD	Medtronic Holdings		822'653	0,46	22'877	USD	CF Industries Holding		1'068'585	0,59
3'202	USD	Seagate Technology		150'878	0,08	13'773	USD	Chevron		1'713'912	0,95
9'749	USD	Willis Towers Watson		1'867'323	1,04	1'418	USD	Cincinnati Financial		147'004	0,08
Total - Irland				4'967'962	2,77	6'878	USD	Cintas		1'632'081	0,91
Liberia											
18'189	USD	Royal Caribbean Cruises		2'204'689	1,23	17'029	USD	Cisco Systems		931'997	0,52
Total - Liberia				2'204'689	1,23	7'360	USD	Citigroup		515'421	0,29
Schweiz											
10'243	USD	Chubb		1'508'691	0,84	2'920	USD	CME Group		566'801	0,32
10'418	USD	Garmin		831'356	0,46	2'148	USD	CMS Energy		124'391	0,07
2'952	USD	TE Connectivity		282'743	0,16	12'639	USD	Colgate-Palmolive		905'837	0,50
Total - Schweiz				2'622'790	1,46	49'650	USD	Comcast		2'099'202	1,17
Vereinigte Staaten											
8'393	USD	3M		1'454'843	0,81	12'376	USD	Consolidated Edison		1'085'128	0,60
33'635	USD	Abbott Laboratories		2'828'703	1,57	15'964	USD	Continental Resources		671'925	0,37
11'233	USD	AbbVie		816'864	0,45	599	USD	Costco Wholesale		158'292	0,09
7'661	USD	Adobe		2'257'313	1,26	1'386	USD	CSX		107'235	0,06
7'631	USD	AES		127'896	0,07	3'978	USD	Cummins		681'591	0,38
4'995	USD	Aflac		273'776	0,15	24'761	USD	CVS Health		1'349'227	0,75
445	USD	Alleghany		303'094	0,17	10'099	USD	Danaher		1'443'349	0,80
2'671	USD	Alliant Energy		131'093	0,07	1'764	USD	Darden Restaurants		214'732	0,12
4'077	USD	Allstate		414'590	0,23	10'138	USD	Deere & Co		1'679'968	0,93
67'171	USD	Ally Financial		2'081'629	1,16	8'775	USD	Diamondback Energy		956'212	0,53
2'682	USD	Alphabet		2'904'069	1,62	1'616	USD	Discover Financial Services		125'385	0,07
1'907	USD	Amazon.com		3'611'151	2,01	55'873	USD	Discovery		1'715'301	0,95
2'549	USD	Amerco		964'924	0,54	4'184	USD	Dollar General		565'509	0,31
1'728	USD	Ameren		129'790	0,07	3'084	USD	Dominion Energy		238'455	0,13
5'428	USD	American Electric Power		477'718	0,27	5'368	USD	Dover		537'874	0,30
1'051	USD	American Express		129'735	0,07	35'989	USD	Dr Horton		1'552'206	0,86
1'716	USD	American Financial Group		175'839	0,10	3'142	USD	DTE Energy Company		401'799	0,22
872	USD	Ameriprise Financial		126'580	0,07	13'037	USD	Duke Energy		1'150'385	0,64
9'718	USD	Amgen		1'790'833	1,00	3'251	USD	E Trade Financial		144'995	0,08
16'299	USD	Analog Devices		1'839'668	1,02	4'624	USD	Ecolab		912'963	0,51
800	USD	Anthem		225'768	0,13	14'892	USD	Eli Lilly & Co.		1'649'885	0,92
20'150	USD	Apple		3'988'087	2,23	4'714	USD	Eversource Energy		357'133	0,20
23'033	USD	Arthur J. Gallagher & Co		2'017'460	1,12	20'379	USD	Expeditors International of Washington		1'545'951	0,86
62'396	USD	AT&T		2'090'890	1,16	55'600	USD	Exxon Mobil		4'260'627	2,38
7'169	USD	Atmos Energy		756'760	0,42	21'786	USD	Facebook		4'204'697	2,35
1'138	USD	Avery Dennison		131'644	0,07	3'941	USD	Fastenal		128'437	0,07
74'181	USD	Bank of America		2'151'249	1,20	4'185	USD	Fidelity National Financial		168'656	0,09
5'362	USD	BB&T		263'435	0,15	76'166	USD	Fifth Third Bancorp		2'125'031	1,18
1'631	USD	Becton Dickinson & Co		411'028	0,23	57'637	USD	Firstenergy		2'467'439	1,37
16'690	USD	Best Buy		1'163'794	0,65	37'824	USD	General Electric		397'152	0,22
18'638	USD	Bristol Myers Squibb		845'233	0,47	3'163	USD	Genuine Parts		327'624	0,18
16'807	USD	C.H. Robinson Worldwide		1'417'670	0,79	21'371	USD	Gilead Sciences		1'443'825	0,80
						3'403	USD	HCA Healthcare		459'984	0,26
						88'266	USD	Hewlett Packard Enterprise		1'319'577	0,73
						4'008	USD	Hollyfrontier		185'490	0,10
						2'792	USD	Home Depot		580'652	0,32
						16'589	USD	Hormel Foods		672'518	0,37
						5'727	USD	Humana		1'519'373	0,85
						7'800	USD	Intel		373'386	0,21
						10'032	USD	International Business Machines		1'383'413	0,77
						1'470	USD	Intuit		384'155	0,21
						9'995	USD	Jacobs Engineering		843'478	0,47
						6'250	USD	JM Smucker		719'938	0,40
						18'531	USD	JP Morgan Chase & Co		2'071'766	1,15
						8'524	USD	Kansas City Southern		1'038'394	0,58
						9'719	USD	Kinder Morgan		202'933	0,11

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
6'422	USD	KLA Tencor		759'080	0,42	685	USD	UnitedHealth Group		167'147	0,09
7'658	USD	Kohl's		364'138	0,20	1'278	USD	Universal Health Services		166'638	0,09
32'281	USD	Kroger		700'821	0,39	17'830	USD	US Bancorp		934'292	0,52
3'691	USD	Laboratory Corporation of America Holdings		638'174	0,36	2'604	USD	Valero Energy		222'928	0,12
4'863	USD	Lam Research		913'466	0,51	5'832	USD	Verisign		1'219'821	0,68
3'724	USD	Loews		203'591	0,11	4'921	USD	Verizon Communications		281'137	0,16
7'808	USD	Lowe's Companies		787'905	0,44	11'250	USD	VF		982'688	0,55
9'830	USD	Macy's		210'952	0,12	16'098	USD	Visa		2'793'807	1,55
18'069	USD	Marathon Oil		256'760	0,14	2'606	USD	Voya Financial		144'112	0,08
2'847	USD	Maxim Integrated Products		170'308	0,09	4'416	USD	Walt Disney		616'650	0,34
6'044	USD	McDonald's		1'255'097	0,70	3'569	USD	WEC Energy Group		297'548	0,17
5'950	USD	McKesson		799'621	0,44	185'479	USD	Western Union Company		3'689'176	2,06
18'671	USD	Merck & Co		1'565'563	0,87	12'135	USD	WR Berkley		800'061	0,45
26'441	USD	Microsoft		3'542'035	1,97	3'452	USD	WW Grainger		925'930	0,52
54'805	USD	Mondelez International		2'953'989	1,64	2'439	USD	XCEL Energy		145'096	0,08
39'773	USD	Morgan Stanley		1'742'455	0,97	51'107	USD	Xerox		1'809'699	1,01
3'223	USD	NASDAQ		309'956	0,17	9'585	USD	Zimmer Biomet Holdings		1'128'538	0,63
5'191	USD	NetApp		320'285	0,18			Total - Vereinigte Staaten		166'048'965	92,39
1'752	USD	Netflix		643'545	0,36			Total - Aktien		178'802'291	99,50
48'746	USD	Newmont Goldcorp		1'875'259	1,04			Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		178'802'291	99,50
2'002	USD	NextEra Energy		410'130	0,23			Total - Anlagen		178'802'291	99,50
17'268	USD	Nike		1'449'649	0,81						
62'350	USD	Nisource		1'795'680	1,00						
1'964	USD	Norfolk Southern		391'484	0,22						
2'989	USD	Nvidia		490'883	0,27						
3'232	USD	OGE Energy		137'554	0,08						
6'726	USD	Oneok (New)		462'816	0,26						
30'971	USD	Oracle		1'764'418	0,98						
2'087	USD	Paccar		149'554	0,08						
17'739	USD	PayPal Holdings		2'030'406	1,13						
1'812	USD	PepsiCo		237'608	0,13						
4'751	USD	Pfizer		205'813	0,11						
1'685	USD	Pinnacle West Capital		158'542	0,09						
8'393	USD	Pioneer Natural Resources		1'291'347	0,72						
2'643	USD	PNC Financial Services Group		362'831	0,20						
11'867	USD	Polo Ralph Lauren		1'347'973	0,75						
3'887	USD	Procter & Gamble		426'210	0,24						
1'751	USD	Progressive		139'957	0,08						
6'428	USD	Pultegroup		203'253	0,11						
15'618	USD	Qualcomm		1'188'061	0,66						
3'991	USD	Reinsurance Group America		622'716	0,35						
3'661	USD	Robert Half International		208'714	0,12						
5'687	USD	S&P Global		1'295'442	0,72						
12'603	USD	salesforce.com		1'912'253	1,06						
2'088	USD	Sempra Energy		286'975	0,16						
8'048	USD	Southern		444'893	0,25						
4'497	USD	Starbucks		376'984	0,21						
2'048	USD	Suntrust Banks		128'717	0,07						
3'542	USD	SVB Financial Group		795'498	0,44						
7'770	USD	Synchrony Financial		269'386	0,15						
19'902	USD	Sysco		1'407'469	0,78						
1'198	USD	T. Rowe Price Group		131'433	0,07						
8'848	USD	Target		766'325	0,43						
14'334	USD	TD Ameritrade Holding		715'553	0,40						
5'993	USD	Texas Instruments		687'757	0,38						
1'113	USD	Thermo Fisher Scientific		326'866	0,18						
12'759	USD	TJX Companies		674'696	0,38						
15'578	USD	Torchmark		1'393'608	0,78						
2'421	USD	Travelers Companies		361'988	0,20						
15'748	USD	Tyson Foods		1'271'494	0,71						
21'309	USD	UGI		1'138'114	0,63						
1'834	USD	Union Pacific		310'148	0,17						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD	
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2019	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	82'778'807	89'296'972	
		Bankguthaben		185'911	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		75'515	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		146'674	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2'144'400	
		Sonstige Aktiva		665	
		Total Aktiva		91'850'137	
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		45'409
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2'127'813	
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		3'622	
	(6)	Service Fee		6'601	
	(5)	„Taxe d'abonnement“		10'867	
	(3)	Management Fee		29'906	
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'310	
		Total Passiva		2'226'528	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		89'623'609		
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		46'196'831	
		Nettoerträge aus Anlagen		1'111'800	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		7'498'068	
		Devisentermingeschäften		-152	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-5'390'632	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-8'775	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		22'701	
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		3'233'010	
		Anteilszeichnungen		55'803'530	
	Anteilsrücknahmen		-15'609'762		
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		89'623'609		
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		4'316	
		Nettodividenden		1'620'366	
		Sonstige Erträge		1'811	
		Total Erträge		1'626'493	
	(3) Aufwendungen	Management Fee		302'534	
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		15'346	
	(5)	„Taxe d'abonnement“		35'767	
		Bankzinsen		725	
	(6)	Service Fee		68'957	
	(9)	Sonstige Aufwendungen		91'364	
		Total Aufwendungen		514'693	
	Nettoerträge aus Anlagen		1'111'800		

Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

Wertpapierbestand per 30. Juni 2019

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind											
Aktien											
Australien											
26'260	AUD	Macquarie Group		2'310'681	2,58	17'900	USD	Expedia Group		2'381'237	2,66
Total - Australien				2'310'681	2,58	16'945	USD	HCA Healthcare		2'290'456	2,56
Deutschland											
9'357	EUR	Allianz		2'259'019	2,52	25'534	USD	Intercontinental Exchange		2'194'392	2,45
46'793	EUR	Covestro		2'382'501	2,66	12'192	USD	Lam Research		2'290'145	2,56
Total - Deutschland				4'641'520	5,18	10'734	USD	Palo Alto Networks		2'187'160	2,44
Finnland											
81'877	EUR	UPM-Kymmene		2'179'055	2,43	14'163	USD	salesforce.com		2'148'952	2,40
Total - Finnland				2'179'055	2,43	19'967	USD	T. Rowe Price Group		2'190'580	2,44
Frankreich											
3'790	EUR	Kering		2'244'779	2,50	44'121	USD	TD Ameritrade Holding		2'202'520	2,46
39'999	EUR	Total		2'244'519	2,50	40'323	USD	TJX Companies		2'132'280	2,38
Total - Frankreich				4'489'298	5,00	26'955	USD	Tyson Foods		2'176'347	2,43
Hongkong											
1'370'000	HKD	Cnooc		2'342'810	2,61	8'704	USD	UnitedHealth Group		2'123'863	2,37
Total - Hongkong				2'342'810	2,61	24'962	USD	VF		2'180'431	2,43
Irland											
17'694	USD	Ingersoll - Rand		2'241'299	2,50	12'900	USD	Visa		2'238'795	2,50
Total - Irland				2'241'299	2,50	Total - Vereinigte Staaten					
Japan											
79'600	JPY	KDDI		2'026'940	2,26	55'620'491					
6'200	JPY	Nintendo		2'272'488	2,54	62,07					
49'300	JPY	Nippon Tel&Tel		2'295'693	2,56	Total - Aktien					
63'200	JPY	Seven & I Holdings		2'139'906	2,39	89'296'972					
Total - Japan				8'735'027	9,75	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Kanada											
36'777	CAD	Toronto Dominion Bank		2'153'568	2,40	89'296'972					
Total - Kanada				2'153'568	2,40	99,64					
Schweiz											
2'469	CHF	Georg Fischer		2'362'643	2,64	Total - Anlagen					
7'883	CHF	Roche Holding GS		2'220'580	2,48	89'296'972					
Total - Schweiz				4'583'223	5,12	99,64					
Vereinigte Staaten											
45'000	USD	Activision Blizzard		2'124'000	2,37						
11'908	USD	Amgen		2'194'406	2,45						
6'081	USD	Boeing		2'213'545	2,47						
8'129	USD	Broadcom		2'340'014	2,61						
20'993	USD	Celanese		2'263'045	2,53						
50'618	USD	Comcast		2'140'129	2,39						
12'193	USD	Constellation Brands		2'401'290	2,67						
28'510	USD	CSX		2'205'819	2,46						
13'569	USD	Cummins		2'324'912	2,59						
41'590	USD	CVS Health		2'266'239	2,53						
24'626	USD	EOG Resources		2'294'158	2,56						
35'175	USD	Evergy		2'115'776	2,36						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –	ISIN-Code			Anteile				
				Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres	
Helvetia International Bond	EUR	C1	LU0141230325	EUR	2'335'121,973	-	292'931,740	2'042'190,233
Helvetia European Equity	EUR	C1	LU0141237338	EUR	528'341,005	-	9'068,923	519'272,082
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	C1	LU0141238146	EUR	352'260,421	84'000,000	121'188,682	315'071,739
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	R1	LU0319773478	EUR	137'301,140	3'328,712	23'171,968	117'457,884
		R1 H	LU0866520306	CHF	29'101,000	1'450,000	7'440,000	23'111,000
		R1 H	LU1143080999	USD	4'281,722	43,000	194,000	4'130,722
		W	LU0319773635	EUR	164'985,583	17'314,246	24'820,198	157'479,631
		W H	LU0866532574	CHF	163'020,793	16'861,702	60'975,000	118'907,495
		W H	LU1143081534	USD	36'854,035	18'949,000	7'755,454	48'047,581
Tareno Fixed Income Fund	EUR	T DIS	LU1299722972	EUR	128'315,000	5'220,000	6'270,000	127'265,000
		T H DIS	LU1299723277	CHF	195'275,000	52'228,569	28'810,000	218'693,569
		T H DIS	LU1299723194	USD	42'397,486	1'490,000	1'918,517	41'968,969
Tareno Global Equity Fund	EUR	T CAP	LU1299721909	EUR	47'259,000	4'445,000	5'640,000	46'064,000
		T H CAP	LU1299722113	CHF	58'063,000	41'860,000	17'600,000	82'323,000
		T H CAP	LU1299722030	USD	24'185,958	4'069,000	6'847,847	21'407,111
MIV Global Medtech Fund	CHF	I1	LU0329631377	CHF	248'597,704	47'974,900	37'076,123	259'496,481
		I2	LU0329631708	EUR	74'381,842	105'150,188	29'765,340	149'766,690
		I3	LU0969575645	USD	68'168,199	53'567,350	24'089,353	97'646,196
		N1	LU1769944791	CHF	1'901,782	72'050,934	8'745,009	65'207,707
		N2	LU1769944874	EUR	1'004,000	38'033,354	5'261,550	33'775,804
		N3	LU1050446076	USD	13'185,874	80'255,808	8'322,470	85'119,212
		P1	LU0329630999	CHF	122'399,799	40'157,702	29'224,745	133'332,756
		P2	LU0329630130	EUR	47'621,394	49'067,738	15'981,168	80'707,964
		P3	LU0969575561	USD	107'874,008	104'586,099	59'497,335	152'962,772
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	F	LU1821894992	EUR	25'580,090	248'073,536	12'144,000	261'509,626
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	F	LU1821895882	CHF	600,000	123'476,965	5'259,965	118'817,000
		R1	LU0907850522	CHF	17'491,448	23,000	4'621,579	12'892,869
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	F	LU1821896260	EUR	2'320,000	151'103,000	9'937,000	143'486,000
		R1	LU0907852734	EUR	26'284,520	216,000	3'118,392	23'382,128
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	F	LU1569888719	USD	23'551,194	6'171,000	3'768,898	25'953,296
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	I	LU1033754018	USD	1'255'841,195	528'331,620	644'177,764	1'139'995,051
		N	LU1200930375	GBP	100,000	-	-	100,000
		N	LU1033754109	USD	100,000	-	-	100,000
		P	LU1033753986	USD	583'940,194	114'434,562	355'642,390	342'732,366
		Z	LU1231115673	USD	443'408,678	-	61'000,000	382'408,678
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	I	LU1176837026	EUR	4'440'661,811	983'893,397	3'005'021,755	2'419'533,453
		I	LU1176839154	USD	22'358'246,826	5'633'930,726	8'812'567,311	19'179'610,241
		I H	LU1711916616	CHF	186'893,053	231'082,901	42'203,053	375'772,901
		I H	LU1769944528	EUR	426'160,000	150'936,525	70'543,105	506'553,420
		P	LU1176838347	EUR	590'136,907	63'765,219	247'567,630	406'334,496
		P	LU1176840327	USD	2'167'287,858	193'655,021	549'486,738	1'811'456,141
		Z	LU1184014501	USD	100,000	-	-	100,000
Sectoral Global Healthcare Fund	USD	I	LU1561670537	USD	956'941,957	88'559,961	250'071,334	795'430,584
		P	LU1561670370	USD	1'293'077,955	55'225,963	272'936,710	1'075'367,208
Pharma/wHealth	USD	I	LU1849504649	EUR	-	1'881,000	1'773,000	108,000
		I	LU1849504565	USD	-	56'023,459	1'578,000	54'445,459
		N	LU1886620050	EUR	-	10,000	-	10,000
		P	LU1849504995	EUR	-	5'002,645	1'001,434	4'001,211
		P	LU1849504722	USD	-	133'963,388	20'923,796	113'039,592
		P H	LU1849505026	EUR	-	46'737,551	5'125,141	41'612,410
Essencia Puro Long Short Equity Fund	USD	I	LU1504224426	USD	1'000,000	-	-	1'000,000
		P	LU1504224343	USD	1'000,000	-	-	1'000,000
		X	LU1512939304	USD	8'000,000	-	-	8'000,000
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	CHF	G	LU1743052265	CHF	397'609,000	400'648,454	185'434,498	612'822,956
		G	LU1955150856	EUR	-	10,000	-	10,000
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	G	LU1955150930	CHF	-	3'296,423	855,320	2'441,103
		G	LU1743051887	EUR	500'137,877	1'504'804,749	481'363,433	1'523'579,193

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –	ISIN-Code			Anteile				
				Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres	
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	G	LU1743052851	USD	708'449,241	1'479'113,233	540'300,451	1'647'262,023
		G	LU1955151078	EUR	-	10,000	-	10,000
		G	LU1955151151	CHF	-	17'903,151	2'703,793	15'199,358
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	G	LU1743053230	USD	470'275,167	561'882,598	158'788,094	873'369,671
		N	LU1831179806	USD	-	18'980,000	3'200,000	15'780,000

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –	Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil					
		30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019		
Helvetia International Bond	EUR	244'925'233	290'019'799	266'032'377	C1	EUR	127,86	124,20	130,27
Helvetia European Equity	EUR	81'443'093	81'103'232	80'222'461	C1	EUR	152,95	153,51	154,49
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	78'830'584	81'927'282	81'511'739	C1	EUR	213,38	232,58	258,71
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	114'166'258	88'767'925	89'538'738	R1	EUR	177,09	183,88	207,89
					R1 H	CHF	149,34	153,88	172,98
					R1 H	USD	102,51	108,63	126,22
					W	EUR	191,81	200,76	228,80
					W H	CHF	154,82	160,82	182,24
					W H	USD	104,50	111,62	130,69
Tareno Fixed Income Fund	EUR	25'967'328	33'913'624	37'189'157	T DIS	EUR	103,76	102,21	103,40
					T H DIS	CHF	102,66	100,47	101,21
					T H DIS	USD	105,98	106,75	111,16
Tareno Global Equity Fund	EUR	16'857'236	13'053'225	16'131'468	T CAP	EUR	104,10	110,54	116,19
					T H CAP	CHF	103,11	108,84	113,91
					T H CAP	USD	105,84	114,81	124,12
MIV Global Medtech Fund	CHF	989'722'458	1'339'634'529	2'329'463'432	I1	CHF	1'683,83	2'005,51	2'262,35
					I2	EUR	1'541,62	1'729,91	2'037,56
					I3	USD	1'758,38	2'019,86	2'320,52
					N1	CHF	-	1'965,25	2'212,82
					N2	EUR	-	1'695,15	1'992,91
					N3	USD	1'725,91	1'978,61	2'268,57
					P1	CHF	1'591,42	1'884,15	2'112,77
					P2	EUR	1'457,12	1'625,34	1'902,97
					P3	USD	1'661,43	1'897,11	2'166,47
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	-	2'539'038	26'723'550	F	EUR	-	99,26	102,19
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	20'440'393	18'650'887	26'189'417	F	CHF	-	98,63	101,68
					R1	CHF	1'040,25	1'062,90	1'094,23
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	26'660'641	29'685'297	40'934'111	F	EUR	-	97,93	99,67
					R1	EUR	1'111,30	1'120,74	1'139,02
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	14'321'770	24'864'481	28'711'865	F	USD	1'021,09	1'055,76	1'106,29
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	36'188'905	25'448'252	17'435'199	I	USD	10,53	11,51	9,63
					N	GBP	10,89	11,70	10,16
					N	USD	10,57	11,56	9,69
					P	USD	10,18	11,01	9,12
					Z	USD	9,33	10,30	8,71
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	98'412'691	329'809'829	227'408'322	I	EUR	8,92	10,31	8,97
					I	USD	9,06	10,73	9,10
					I H	CHF	-	10,68	8,89
					I H	EUR	-	10,07	8,37
					P	EUR	8,73	10,00	8,62
					P	USD	8,88	10,41	8,75
					Z	USD	9,25	11,06	9,47
Sectoral Global Healthcare Fund	USD	55'368'934	48'299'335	40'737'692	I	USD	21,18	22,17	22,58
					P	USD	20,16	20,95	21,18
Pharma/wHealth	USD	-	-	102'642'537	I	EUR	-	-	279,80
					I	USD	-	-	579,00
					N	EUR	-	-	9,70
					P	EUR	-	-	250,55
					P	USD	-	-	537,35
					P H	EUR	-	-	194,17
Essencia Puro Long Short Equity Fund	USD	-	992'599	928'022	I	USD	-	99,02	91,75
					P	USD	-	98,85	91,10
					X	USD	-	99,34	93,15
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	CHF	-	38'378'230	65'224'745	G	CHF	-	96,52	106,43
					G	EUR	-	-	108,10
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	-	48'647'462	149'111'155	G	EUR	-	97,27	97,72
					G	CHF	-	-	100,05
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	-	69'844'717	179'699'292	G	USD	-	98,59	108,12
					G	EUR	-	-	104,29
					G	CHF	-	-	101,92
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	-	46'196'831	89'623'609	G	USD	-	98,23	100,78
					N	USD	-	-	101,73

Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen,

Sehr geehrte Anleger,

Die Variopartner SICAV (der „Fonds“) wurde am 10. Mai 2002 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital entsprechend den Bestimmungen von Teil I des Luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet (OGAW). Der Fonds ist als Multi Manager Konstrukt konzipiert.

Der Umbrella Fonds startete mit 3 Teilfonds: Variopartner SICAV – Helvetia International Bond, Variopartner SICAV – Helvetia European Equity und Variopartner SICAV - Helvetia International Equity (Ex Europe).

Am 10. September 2007 wurden der Variopartner SICAV – Tareno Waterfund und am 11. März 2008 der Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund lanciert.

Am 1. Juli 2013 wurden die drei Teilfonds Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (CHF), Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (EUR) und Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio IV (EUR) lanciert.

Am 28. Februar 2014 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund lanciert.

Am 15. Juli 2014 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds lanciert.

Am 27. Februar 2015 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Sectoral Generics Fund lanciert, welcher am 31. Mai 2016 in Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund umbenannt und neu ausgerichtet wurde.

Am 6. November 2015 wurden die beiden Teilfonds Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund und Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund aufgelegt.

Am 24. Februar 2017 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV - Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds in Liquidation gesetzt.

Am 31. März 2017 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV - Sectoral Global Healthcare Fund aufgelegt.

Per 31. März 2017 wurde der Teilfonds State Street Global Advisors Luxembourg - SSGA Sectoral Healthcare Equity in den Teilfonds Variopartner SICAV - Sectoral Global Healthcare Fund verschmolzen.

Am 7. April 2017 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV - Private Banking Active Portfolio III (USD) aufgelegt.

Per 3. Juli 2017, basierend auf dem NAV vom 30. Juni 2017, wurde der Teilfonds Variopartner SICAV - Private Banking Active Portfolio IV (EUR) in den Teilfonds Variopartner SICAV - Private Banking Active Portfolio III (EUR) verschmolzen.

Am 3. Januar 2018 wurden die Teilfonds Variopartner SICAV - Vontobel WM Efficient Index Europe, Variopartner SICAV - Vontobel WM Efficient Index Switzerland, Variopartner SICAV - Vontobel WM Efficient Index USA und Variopartner SICAV - Vontobel WM Global Quality Achievers aufgelegt.

Am 15. März 2018 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV - Essencia Puro Long Short Equity aufgelegt.

Am 15. Juni 2018 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV - Vontobel Conservative EUR aufgelegt.

Am 31. August 2018 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV - Pharma/wHealth aufgelegt.

Per 31. August 2018 wurde der Teilfonds PHARMA/wHEALTH – Sub-fund One in den Teilfonds Variopartner SICAV - Pharma/wHealth verschmolzen.

Weitere Ereignisse während und nach Ende des Geschäftsjahres können Sie den Erläuterungen zum Jahresabschluss unter Punkt 14 und 15 entnehmen.

Im Laufe des Geschäftsjahres stieg das Vermögen des Fonds von EUR 2'341'563'857 auf EUR 3'571'147'187, was einem Wertzuwachs des Vermögens von 52,51% entspricht.

Detaillierte Angaben zu den einzelnen Teilfonds und Anteilsklassen bzw. -kategorien und deren Entwicklung im vergangenen Geschäftsjahr finden Sie in den jeweiligen Berichten und Aufstellungen.

Der Verwaltungsrat weist darauf hin, dass die im Prüfungsvermerk gemachten Aussagen bezüglich der gesetzlichen Verantwortung des Verwaltungsrates ausschliesslich die des Abschlussprüfers sind. Die Verantwortung und Verpflichtungen des Verwaltungsrates sind gesetzlich festgelegt. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass er diese Verpflichtungen vollständig erfüllt hat.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Darstellung des Abschlusses

Variopartner SICAV (im Folgenden als der „Fonds“ bezeichnet) ist eine Investmentgesellschaft, die als Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts gegründet wurde. Sie 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“ 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.

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

Per 30. Juni 2019 verfügt der Fonds über die folgenden Teilfonds und Anteils-kategorien:

Variopartner SICAV -	Währung	Anteils-klassen bzw. Anteils-kategorien
Helvetia International Bond	EUR	Ausschüttungsanteile: C1
Helvetia European Equity	EUR	Ausschüttungsanteile: C1
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	Ausschüttungsanteile: C1
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	Thesaurierungsanteile: R1, R1 H (CHF), R1 H (USD), W, W H (CHF), W H (USD)
Tareno Fixed Income Fund	EUR	Ausschüttungsanteile: T Dis, T H Dis (CHF), T H Dis (USD)
Tareno Global Equity Fund	EUR	Thesaurierungsanteile: T Cap, T H Cap (CHF), T H Cap (USD)
MIV Global Medtech Fund	CHF	Thesaurierungsanteile: I1 (CHF), I2 (EUR), I3 (USD), N1 (CHF), N2 (EUR), N3 (USD), P1 (CHF), P2 (EUR), P3 (USD)
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	Thesaurierungsanteile: F
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	Thesaurierungsanteile: F, R1
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	Thesaurierungsanteile: F, R1
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	Thesaurierungsanteile: F
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	Thesaurierungsanteile: I, N, N (GBP), P, Z
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	Thesaurierungsanteile: I, I (EUR), I H (CHF), I H (EUR), P, P (EUR), Z
Sectoral Global Healthcare Fund	USD	Thesaurierungsanteile: I, P
Pharma/wHealth	USD	Thesaurierungsanteile: I, I (EUR), P, P (EUR), P H (EUR), N (EUR)
Essencia Puro Long Short Equity Fund	USD	Thesaurierungsanteile: I, P, X
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	CHF	Thesaurierungsanteile: G, G (EUR)
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	Thesaurierungsanteile: G, G (CHF)
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	Thesaurierungsanteile: G, G (EUR), G (CHF)
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	Thesaurierungsanteile: G, N

2 Grundsätze der Rechnungslegung

a) Rechnungsabschluss

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. Der Wert sämtlicher an einer Wertpapierbörse 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, deren Wert sich nach dem zuletzt bekannten Kurs zum Zeitpunkt der Bewertung am Bewertungsstichtag bemisst.
- ii. 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.
- iii. Falls im Portfolio des Fonds befindliche Wertpapiere und/oder derivative Finanzinstrumente am betreffenden Bewertungsstichtag weder an einer Börse noch auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden oder falls der gemäss den Abschnitten ii. und iii. ermittelte Preis nicht dem realen Wert der an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notierten oder gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

- iv. Bei festverzinslichen bzw. variabelverzinslichen Geldmarktpapieren und Wertpapieren mit einer Restlaufzeit von weniger als 3 Monaten kann, ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite, der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen werden. 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 Markttrenditen.
- v. Der Wert der Anteile oder Aktien an anderen OGAW/OGA basiert auf dem letzten verfügbaren Nettoinventarwert.
- vi. 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 oder/und der Anteilinhaber dies liegt (z.B. zur Vermeidung von Market Timing), um eine sachgerechte Bewertung des Fonds resp. des jeweiligen Teilfonds zu erreichen.

c) Realisierte Gewinne und Verluste beim Verkauf von Wertpapieranlagen

Die realisierten Gewinne und Verluste bei Wertpapierverkäufen werden auf Basis der Durchschnittskosten berechnet.

Realisierte Gewinne und Verluste werden in der Erfolgsrechnung unter der Position „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen“ netto erfasst.

d) Erträge

Dividenden werden am Tag, an dem die Papiere erstmals „ex-Dividende“ gehandelt werden, als Erträge erkannt, sofern dem Fonds Informationen darüber ohne weiteres zugänglich sind. Die aufgelaufenen Zinsen werden auf Tagesbasis zugerechnet. Bei Obligationenfonds sind die erhaltenen Coupons-Zahlungen der angegebenen Titel in der Position „Zinsen aus Obligationen“ enthalten. Ausstehende Zinszahlungen zugunsten des Fonds werden in der Position „Forderungen aus Zinsen und Dividenden“ verbucht.

e) Bewertung der Termingeschäfte

Termingeschäfte werden ausserbilanziell geführt und auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises bewertet. Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Termingeschäften werden auf der Grundlage des FIFO-Prinzips berechnet. Gewinne und Verluste werden in der Erfolgsrechnung unter der Position „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften“ netto erfasst.

Veränderungen in nicht realisierten Gewinnen und Verlusten werden in der Erfolgsrechnung unter der Position „Veränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlustes aus Devisentermingeschäften“ erfasst.

f) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte werden ausserbilanziell geführt und auf der Grundlage der Devisenterminkurse am Bewertungsstichtag bewertet. Realisierte Gewinne und Verluste werden in der Erfolgsrechnung unter der Position „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften“ netto erfasst.

Veränderungen in nicht realisierten Gewinnen und Verlusten werden in der Erfolgsrechnung unter der Position „Veränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlustes aus Devisentermingeschäften“ erfasst.

g) Bewertung von Contracts for Difference

Contracts for Difference sind Verträge zwischen Teilfonds und dritten Parteien, die es dem Teilfonds erlauben, von den Preisveränderungen von Aktien, Rohstoffen, Indizes, Zinsprodukten oder Währungen zu profitieren, ohne diese selbst besitzen zu müssen. Bei Abschluss eines solchen Vertrages sind die Teilfonds dazu verpflichtet, eine einmalige Barmarge zu einem gewissen prozentualen Wert des Kontraktes bei einem Händler zu hinterlegen. Wechselmargenzahlungen, die entstehen oder die dem Teilfonds zu Gute kommen, hängen von den Veränderungen des Wertes der zugrunde liegenden Wertpapiere oder Instrumente ab. Contracts for Difference werden durch die Differenz zwischen dem Marktpreis der zugrunde liegenden Wertpapiere oder Instrumente am Bewertungstag und dem Kaufpreis des Vertrages bewertet. Veränderungen der Kontraktwerte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste erfasst, nach Vertragsende werden diese von dem Teilfonds als realisierte Gewinne oder Verluste erfasst.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Nettovermögensaufstellung unter der Position „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Contracts for Difference“ erfasst.

Realisierte Gewinne und Verluste werden in der Erfolgsrechnung unter der Position „Realisierte Nettogewinne/Verluste aus Contracts for Difference“ erfasst.

Veränderungen in nicht realisierten Gewinnen und Verlusten werden in der Erfolgsrechnung unter der Position „Veränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts aus Contracts for Difference“ erfasst. Die Zinsen werden als Erträge oder Aufwendungen erkannt und in der Erfolgsrechnung unter der Position „Zinsen aus Contracts for Difference“ erfasst.

h) Referenzwährungen

Wie nach luxemburgischem Recht gestattet, werden die Bücher des Fonds in Euro geführt.

Fremdwährungspositionen der Aktiva und Passiva werden zu den am Bilanzstichtag gültigen Wechselkursen in die Referenzwährungen umgerechnet; bei Transaktionen werden die zum Transaktionszeitpunkt geltenden Umrechnungskurse angewendet.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

i) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, 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 Erfolgsrechnung unter der Position „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften“ netto 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.

j) Gründungskosten

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.

k) Besteuerung

Der Fonds unterliegt keinen lokalen Steuern, mit Ausnahme der unter Punkt 4 genannten. 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 Anlageverwalter sind für die tägliche Verwaltung der Teilfonds zuständig. Die Anlageverwalter und die Vertriebsstellen beziehen eine Management Fee, welche am Ende jedes Monats bezahlt wird. Diese Management Fee wird auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte der Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet und unter den genannten Parteien aufgeteilt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG, St. Gallen als Anlageverwalter der Teilfonds Variopartner SICAV – Helvetia International Bond, Variopartner SICAV – Helvetia European Equity und Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe) (zusammen die „HELVETIA Teilfonds“) bestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Tareno AG gemäss einer Vereinbarung per 27. August 2007 als Anlageverwalter des Teilfonds Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund und per 6. November 2015 als Anlageverwalter der Teilfonds Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund und Variopartner SICAV – Tareno Global Equity 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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Bank Vontobel AG, Zürich als Anlageverwalter der folgenden Teilfonds 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

Die Verwaltungsgesellschaft handelt durch ihre Niederlassung in München, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 München, Deutschland, als Anlageverwalter der folgenden Teilfonds, wobei Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz, zum Unteranlageverwalter bestellt wurde:

Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers

Die Verwaltungsgesellschaft hat, gemäss einer Vereinbarung vom 14. März 2014 (zuletzt ergänzt zum 31. August 2018), Sectoral Asset Management Inc., 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610, Montreal, QC H3A 2R7, Kanada, als Anlageverwalter der Teilfonds Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund, Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund, Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund und Variopartner SICAV – Pharma/wHealth bestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat, gemäss einer Vereinbarung vom 1. Oktober 2017, Essencia Capital LLP, 48 Dover Street, London, W1S 4FF, Vereinigtes Königreich als Anlageverwalter des Teilfonds Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund bestellt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Die per 30. Juni 2019 gültigen Gebührensätze per annum und per Anteilsklasse sind die folgenden:

Variopartner SICAV –	Anteile	Management Fee	Variopartner SICAV –	Anteile	Management Fee
Helvetia International Bond	C1 EUR	0.000%	Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	P USD	2.000%
Helvetia European Equity	C1 EUR	0.000%		I USD	1.000%
Helvetia International Equity (Ex Europe)	C1 EUR	0.000%		N USD	1.000%
Tareno Global Water Solutions Fund	R1 EUR	1.800%		N GBP	1.000%
	W EUR	1.000%		Z USD	0.000%
	R1 H CHF	1.800%	Sectoral Biotech Opportunities Fund	I EUR	0.900%
	W H CHF	1.000%		P EUR	1.800%
	R1 H USD	1.800%		I USD	0.900%
	W H USD	1.000%		P USD	1.800%
Tareno Fixed Income Fund	T Dis EUR	0.200%		Z USD	0.000%
	T H Dis CHF	0.200%		IH CHF	0.900%
	T H Dis USD	0.200%		IH EUR	0.900%
Tareno Global Equity Fund	T Cap EUR	0.400%	Sectoral Global Healthcare Fund	P USD	1.500%
	T H Cap CHF	0.400%		I USD	0.750%
	T H Cap USD	0.400%	Pharma/wHealth	I USD	0.600%
MIV Global Medtech Fund	P2 EUR	1.400%		I EUR	0.600%
	P1 CHF	1.400%		P USD	1.200%
	I1 CHF	0.800%		P EUR	1.200%
	I2 EUR	0.800%		PH EUR	1.200%
	P3 USD	1.400%		N EUR	0.600%
	I3 USD	0.800%	Essencia Puro Long Short Equity Fund	P USD	2.000%
	N3 USD	1.000%		I USD	1.500%
	N1 CHF	1.000%		X USD	0.250%
	N2 EUR	1.000%	3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	G CHF	0.300%
Vontobel Conviction Conservative EUR	F EUR	1.200%		G EUR	0.300%
Vontobel Conviction Balanced CHF	R1 CHF	1.200%	3-Alpha Diversifier Equities Europe	G EUR	0.300%
	F CHF	1.200%		G CHF	0.300%
Vontobel Conviction Balanced EUR	R1 EUR	1.200%	3-Alpha Diversifier Equities USA	G USD	0.300%
	F EUR	1.200%		G EUR	0.300%
Vontobel Conviction Balanced USD	F USD	1.200%		G CHF	0.300%
			3-Alpha Global Quality Achievers	G USD	0.450%
				N USD	0.650%

Zum 30. Juni 2019 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben:

Teilfonds	Jährliche Verwaltungsgebühr
Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)	
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	0.070%
Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund	
AWF - Global Inflation Short Duration Bonds I Cap EUR	0.250%
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Acc USD	0.700%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR Dist	0.200%
Pictet - Short Term High Yield I EUR	0.450%
Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund	
iShares VI Core S&P500 UCITS CAP	0.070%
Lyxor MSCI World UCITS ETF	0.300%
Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe	0.900%
T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund USD	0.950%
UBS ETF MSCI EMU	0.180%
Vanguard FTSE Emerging Markets USD	0.250%
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR	1.000%
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR	
B E SP500 U E C USD 3Dec	0.030%
Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR Acc	0.400%
Beta Opportunities UI EUR V	0.175%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond D2 EUR	0.500%
BNPP Easy FTSE Eurozone Capped UCITS ETF	0.280%
CYD Diversified Commodities EUR V	0.175%
iShares Japan Index Fund Institutional Acc	0.150%
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF Acc	0.070%
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF Acc	0.070%
Muzinich Enhanc Short - Term EUR	0.450%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged Acc	0.490%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Teilfonds	Jährliche Verwaltungsgebühr
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional Hedged EUR	0.690%
SSGA EMU Index Equity Fund I EUR Acc	0.200%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI Hedged EUR	0.550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG Hedged EUR	0.300%
Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders I USD	0.830%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset I EUR	0.500%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C (EUR)	0.050%
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF	
B E SP500 U E C USD 3Dec	0.030%
Barings Global High Yield Bond CHF Acc	0.400%
Beta Opportunities UI EUR V	0.175%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond D2 CHF	0.500%
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	0.590%
iShares Japan Index Fund Institutional Acc	0.150%
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF Acc	0.070%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Acc Units Fund Hedged CHF	0.450%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged Acc	0.490%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional CHF Hedged Acc	0.690%
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	0.200%
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	0.200%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI Hedged CHF	0.550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG Hedged CHF	0.300%
Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders I USD	0.830%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset HI Hedged CHF	0.500%
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR	
B E SP500 U E C USD 3Dec	0.030%
Barings Global High Yield Bond Fund Hedged EUR Acc	0.400%
Beta Opportunities UI EUR V	0.175%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond D2 EUR	0.500%
BNPP Easy FTSE Eurozone Capped UCITS ETF	0.280%
CYD Diversified Commodities EUR V	0.175%
CYD Diversified Commodities EUR V	0.175%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional Acc	0.250%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional Acc	0.250%
iShares Japan Index Fund Institutional Acc	0.150%
iShares Japan Index Fund Institutional Acc	0.150%
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF Acc	0.070%
Muzinich Enhanc Short - Term EUR	0.450%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged Acc	0.490%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional Hedged EUR	0.690%
SSGA EMU Index Equity Fund I EUR Acc	0.200%
Vontobel Conviction Balanced EUR	1.200%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI Hedged EUR	0.550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG Hedged CHF	0.550%
Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders I USD	0.830%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset I EUR	0.500%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C (EUR)	0.050%
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD	
B E SP500 U E C USD 3Dec	0.030%
Barings Global High Yield Bond USD Acc	0.400%
Beta Opportunities UI EUR V	0.175%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	0.500%
CYD Diversified Commodities EUR V	0.175%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional Acc	0.250%
iShares Japan Index Fund Institutional Acc	0.150%
iShares UK Index Fund Institutional Acc GBP	0.150%
iShares US Property Yield UCITS ETF	0.400%
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF Acc	0.070%
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF Acc	0.070%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged USD Acc	0.450%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD Acc	0.490%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional USD	0.690%
Vanguard Investment Series - US Government Bond Index Fund	0.200%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt I USD	0.550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield G	0.300%
Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders I USD	0.830%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset HI Hedged USD	0.500%
Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund	
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD	1.000%
Variopartner SICAV – Pharma/wHealth	
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD	1.000%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

4 Performance Fee

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungsstichtag des jeweiligen Teilfonds bzw. der entsprechenden Anteilsklasse entsprechend einer für den jeweiligen Teilfonds definierten Periode („Performance Fee Periode“) berechnet und buchhalterisch abgegrenzt. Am Ende der jeweiligen Performance Fee Periode wird die Performance Fee, sofern geschuldet, an den Portfolio Manager ausbezahlt.

Bei der Berechnung der Performance Fee finden weder sogenannte Ausgleichsmethoden (Methoden des „Equalisation Accounting“) Anwendung, noch werden unterschiedliche Serien von Anteilen oder Anteilsklassen ausgegeben („Multi-Series Accounting“). Dies kann zur Folge haben, dass ein Anleger abhängig vom Zeitpunkt seiner Zeichnung von Anteilen unter Umständen nicht an einer positiven Wertentwicklung teilnehmen kann, jedoch ihm aufgrund einer insgesamt positiven Entwicklung des Teilfonds während der Performance Fee Periode dennoch eine Performance Fee belastet wird.

Im Fall einer Rücknahme von Anteilen während einer Performance Fee Periode erfolgt zusätzlich eine Auszahlung desjenigen Teils der Performance Fee, der während der entsprechenden Performance Fee Periode bis zum Bewertungsstichtag der Rücknahme der Anteile abgegrenzt wurde, unabhängig davon, ob am Ende der entsprechenden Performance Fee Periode eine Performance Fee anfällt oder nicht.

Die Performance Fee wird entweder durch eine kumulative Anwendung sowohl des „High-Watermark-Prinzips“ („HWM-Prinzip“) als auch des „Hurdle-Rate-Prinzips“ oder alternativ nach einem der zuvor genannten Prinzipien berechnet. Welche Berechnungsmethode Anwendung finden soll, wird im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts des jeweiligen Teilfonds bestimmt.

Für den Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund und Pharma/wHealth wird die Performance Fee ausschliesslich nach dem HWM-Prinzip berechnet.

5 „Taxe d'Abonnement“

Gemäss dem Gesetz von 2010 unterliegt der Fonds in Luxemburg derzeit keiner Einkommen- und Kapitalertragsteuer. Der Fonds unterliegt nach diesem Gesetz jedoch einer Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement“). Für die Anteilsklassen bzw. Anteilskategorien der Teilfonds, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, beträgt die Steuer 0,01% und für alle anderen Anteilsklassen bzw. Anteilskategorien der Teilfonds beträgt diese 0,05% des Nettovermögens der betreffenden Anteilsklassen bzw. Anteilskategorien. Die Steuer ist vierteljährlich zahlbar und basiert auf dem Nettovermögen des Fonds zum Ende des betreffenden Quartals.

6 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 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 vorgesehen ist – auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte des jeweiligen Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet.

7 Gebühren bei Zeichnung und Rückkauf von Zielfonds

Gemäss dem 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. Einige Teilfonds des Variopartner SICAV investieren in andere Teilfonds des Variopartner SICAV. Der Wert der cross investments beläuft sich zum Ende des Berichtszeitraums auf:

Zielfonds	Marktwert in EUR
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR	1'089'263
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD	4'152'192

8 Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss ist in Euro erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögensaufstellungen und die konsolidierte Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens zum 30. Juni 2019 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Teilfonds umgerechnet in Euro zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung der Fremdwährungen und den konsolidierten Abschluss per 30. Juni 2019 verwendet:

1 EUR =	1,6228	AUD	1 EUR =	8,896875	HKD	1 EUR =	9,709433	NOK
1 EUR =	4,364623	BRL	1 EUR =	322,775392	HUF	1 EUR =	58,346142	PHP
1 EUR =	1,488128	CAD	1 EUR =	16'089,290760	IDR	1 EUR =	10,565968	SEK
1 EUR =	1,110330	CHF	1 EUR =	78,608408	INR	1 EUR =	34,923945	THB
1 EUR =	7,826966	CNH	1 EUR =	122,694363	JPY	1 EUR =	35,370854	TWD
1 EUR =	7,821643	CNY	1 EUR =	1'315,011547	KRW	1 EUR =	1,138800	USD
1 EUR =	7,463675	DKK	1 EUR =	21,878122	MXN	1 EUR =	16,058435	ZAR
1 EUR =	0,894790	GBP	1 EUR =	4,706096	MYR			

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstige Aufwendungen“ in der Erfolgsrechnung am 30. Juni 2019 beinhalten:

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Variopartner SICAV - Helvetia International Bond	Rechtskosten	4'060
	Sonstige Kosten	4'054
	Allgemeine steuerliche Beratung	6'218
	Total	14'332
Variopartner SICAV - Helvetia European Equity	Rechtskosten	1'391
	Sonstige Kosten	1'767
	Allgemeine steuerliche Beratung	6'219
	Total	9'377
Variopartner SICAV - Helvetia International Equity (Ex Europe)	Rechtskosten	1'483
	Sonstige Kosten	1'842
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'936
	Total	9'261
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund	Rechtskosten	4'591
	Sonstige Kosten	90'925
	Allgemeine steuerliche Beratung	16'614
	Total	112'130
Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund	Rechtskosten	1'399
	Brokerage Fees	6'838
	Sonstige Kosten	8'198
	Allgemeine steuerliche Beratung	10'519
	Total	26'954
Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund	Rechtskosten	1'015
	Brokerage Fees	11'990
	Sonstige Kosten	3'587
	Allgemeine steuerliche Beratung	10'519
	Total	27'111
Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund	Rechtskosten	74'974
	Sonstige Kosten	359'506
	Allgemeine steuerliche Beratung	24'040
	Total	458'520
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR	Rechtskosten	3'164
	Sonstige Kosten	1'392
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'973
	Total	9'529
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF	Rechtskosten	2'784
	Brokerage Fees	7'844
	Sonstige Kosten	2'988
	Allgemeine steuerliche Beratung	11'912
	Total	25'528
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR	Rechtskosten	3'668
	Brokerage Fees	18'136
	Sonstige Kosten	5'278
	Allgemeine steuerliche Beratung	13'982
	Total	41'064
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD	Rechtskosten	2'705
	Brokerage Fees	10'852
	Sonstige Kosten	2'575
	Allgemeine steuerliche Beratung	10'573
	Total	26'705
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	Rechtskosten	2'101
	Brokerage Fees	127'969
	Sonstige Kosten	30'533
	Allgemeine steuerliche Beratung	23'623
	Gründungskosten	5'689
	Total	189'915
Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund	Rechtskosten	17'721
	Brokerage Fees	605'211
	Sonstige Kosten	106'925
	Allgemeine steuerliche Beratung	20'215
	Gründungskosten	5'977
	Total	756'049
Variopartner SICAV - Sectoral Global Healthcare Fund	Rechtskosten	3'767
	Brokerage Fees	108'913
	Sonstige Kosten	36'816
	Allgemeine steuerliche Beratung	15'498
	Total	164'994

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Variopartner SICAV - Pharma/wHealth	Rechtskosten	18'368
	Sonstige Kosten	11'316
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'857
	Total	35'541
Variopartner SICAV - Essencia Puro Long Short Equity Fund	Rechtskosten	970
	Brokerage Fees	6'514
	Sonstige Kosten	2'543
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'690
	Gründungskosten	6'756
Total	22'473	
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	Rechtskosten	4'282
	Brokerage Fees	6'213
	Sonstige Kosten	3'314
	Allgemeine steuerliche Beratung	1'582
Total	15'391	
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe	Rechtskosten	5'761
	Brokerage Fees	335'269
	Sonstige Kosten	4'103
	Allgemeine steuerliche Beratung	1'496
Total	346'629	
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA	Rechtskosten	8'494
	Brokerage Fees	61'880
	Sonstige Kosten	7'001
	Allgemeine steuerliche Beratung	1'712
Total	79'087	
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers	Rechtskosten	5'468
	Brokerage Fees	78'697
	Sonstige Kosten	5'487
	Allgemeine steuerliche Beratung	1'712
Total	91'364	

10 Bilanzunwirksame Transaktionen

a) Devisentermingeschäfte

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 30. Juni 2019 offenstehend:

Variopartner SICAV -	Fälligkeit	Kontrahent		Kauf		Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Helvetia International Bond	30.09.2019	Zürcher Kantonalbank	EUR	44'216'367	USD	50'000'000	640'842
Helvetia International Bond	15.07.2019	Zürcher Kantonalbank	EUR	65'864'814	USD	75'000'000	100'926
							EUR 741'768
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	21'902'503	EUR	19'748'015	-13'790
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	3'978'754	EUR	3'587'375	-2'505
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	172'811	CHF	191'700	89
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	423'107	CHF	469'412	166
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	6'166	USD	7'029	12
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	60'406	USD	68'852	115
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	522'740	EUR	458'244	-498
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	6'221'443	EUR	5'453'842	-5'922

Erläuterungen zum Jahresabschluss

10 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Fälligkeit	Kontrahent		Kauf		Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	74'776	EUR	65'510	-32
Tareno Global Water Solutions Fund	01.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	469'412	EUR	423'190	-411
Tareno Global Water Solutions Fund	01.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	51'378	USD	58'473	42
Tareno Global Water Solutions Fund	02.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	128'156	CHF	142'469	-161
							EUR -22'895
Tareno Fixed Income Fund	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	22'016'778	EUR	19'851'048	-13'862
Tareno Fixed Income Fund	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	4'618'548	EUR	4'048'712	-4'396
							EUR -18'258
Tareno Global Equity Fund	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	9'386'442	EUR	8'463'124	-5'910
Tareno Global Equity Fund	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	2'650'125	EUR	2'323'153	-2'523
Tareno Global Equity Fund	02.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	21'519	EUR	19'373	9
Tareno Global Equity Fund	16.08.2019	Bank Vontobel AG Zurich	EUR	2'410'346	CHF	2'700'000	-22'807
Tareno Global Equity Fund	16.08.2019	Bank Vontobel AG Zurich	EUR	3'342'151	USD	3'900'000	-68'860
Tareno Global Equity Fund	16.08.2019	Bank Vontobel AG Zurich	EUR	453'204	USD	516'000	1'945
Tareno Global Equity Fund	16.08.2019	Bank Vontobel AG Zurich	EUR	456'874	USD	521'000	1'240
Tareno Global Equity Fund	16.08.2019	Bank Vontobel AG Zurich	EUR	465'831	USD	525'000	6'722
Tareno Global Equity Fund	16.08.2019	Bank Vontobel AG Zurich	USD	200'000	EUR	174'107	802
Tareno Global Equity Fund	16.08.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	400'000	EUR	350'423	-605
							EUR -89'988
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	3'253'762	USD	3'346'765	1'135
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	4'085'639	USD	4'661'244	4'494
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	52'658	USD	60'115	19
Sectoral Biotech Opportunities Fund	01.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	32'832	USD	33'679	2
							USD 5'650
Pharma/wHealth	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	117'012	USD	133'584	42
Pharma/wHealth	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	8'033'231	USD	9'164'992	8'835
Pharma/wHealth	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	151'273	EUR	132'751	-326
Pharma/wHealth	31.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	3'028	EUR	2'657	-7
Pharma/wHealth	02.07.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	2'657	USD	3'022	5
							USD 8'550

b) Termingeschäfte

Die folgenden Termingeschäfte waren per 30. Juni 2019 offenstehend:

Teilfonds	Kontrakt	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Fixed Income Fund	EURO BUND 06/09/2019	EUR	-45	-7'773'300	EUR -154'800
					EUR -154'800

Erläuterungen zum Jahresabschluss

10 Bilanzwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

c) Contracts for Difference

Der Kontrahent der unten aufgezählten CFD ist Morgan Stanley.

Die folgenden Contracts for Difference waren per 30. Juni 2019 offenstehend:

Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund - Short Positionen

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten	Form
LENNAR CORP. -A-	MSCI LDN	USD	01.01.2040	-7'269	-		Cash *
					Total USD 0		

*Der Gesamtbetrag der hinterlegten Sicherheiten beläuft sich zum 30. Juni 2019 auf USD 0 (Morgan Stanley).

11 Nettoinventarwert

Grundsätzlich wird der Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse bzw. Anteilskategorie eines Teilfonds für jeden Bankgeschäftstag in Luxemburg berechnet, ausser an einem Tag, an dem ein für den Teilfonds wesentlicher Hauptbörsenplatz und/oder wesentlicher geregelter Markt geschlossen ist.

12 Bewertung von Wertpapieren

Mit Null bewertete Wertpapiere

Der Verwaltungsrat hat entschieden, bestimmte Wertpapiere weiterhin mit Null zu bewerten.

Wertpapieren -	ISIN Code	Teilfonds
CHINA ANIMAL HEALTHCARE	BMG211151037	Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund
MINGYUAN MEDICARE DEVELOPMENT	BMG6179J1036	Variopartner SICAV - Pharma/wHealth
CMNS	BRCMNSACNOR1	Variopartner SICAV - Pharma/wHealth
ADOLOR CORPORATION ESCROW	US007ESC9992	Variopartner SICAV - Pharma/wHealth
INNOVIVE PHARMACEUTICALS ESCROW	US45774F9985	Variopartner SICAV - Pharma/wHealth
REWALK ROBOTICS	IL009A3IZPF4	Variopartner SICAV - Pharma/wHealth
INTERCELL RIGHT	AT0000A10BA2	Variopartner SICAV - Pharma/wHealth
ADDEX	CH0414782943	Variopartner SICAV - Pharma/wHealth
ACTINIUM PHARMACEUTICALS	US0059934150	Variopartner SICAV - Pharma/wHealth
BIOAMBER	US0909994594	Variopartner SICAV - Pharma/wHealth
IMMUNE PHARMACEUTICAL	US4529949814	Variopartner SICAV - Pharma/wHealth
IMMUNE PHARMACEUTICAL	US4529949996	Variopartner SICAV - Pharma/wHealth
SCYNEXIS	US8119910417	Variopartner SICAV - Pharma/wHealth

13 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat am 10. September 2018 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden auf der Generalversammlung der Aktionäre am 16. Oktober 2018 bestätigt.

Variopartner SICAV –	Anteils-kategorie	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Helvetia International Bond	C1	14.09.2018	17.09.2018	21.09.2018	EUR	0,84
Helvetia European Equity	C1	14.09.2018	17.09.2018	21.09.2018	EUR	4,04
Helvetia International Equity (Ex Europe)	C1	14.09.2018	17.09.2018	21.09.2018	EUR	3,22
Tareno Fixed Income Fund	T	14.09.2018	17.09.2018	21.09.2018	EUR	0,95
Tareno Fixed Income Fund	T H Dis (USD)	14.09.2018	17.09.2018	21.09.2018	USD	0,78
Tareno Fixed Income Fund	T H Dis (CHF)	14.09.2018	17.09.2018	21.09.2018	CHF	0,77

14 Ereignisse während des Geschäftsjahres

Per 31. Juli 2018 wurden die folgenden Teilfonds umbenannt und neu ausgerichtet:

Bisher: Variopartner SICAV –	Neu: Variopartner SICAV –
Vontobel WM Active Portfolio III (EUR)	Vontobel Balanced EUR
Vontobel WM Active Portfolio III (CHF)	Vontobel Balanced CHF
Vontobel WM Active Portfolio III (USD)	Vontobel Balanced USD

Erläuterungen zum Jahresabschluss

14 Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Per 31. Juli 2018 wurden die folgenden Teilfonds umbenannt:

Bisher: Variopartner SICAV -	Neu: Variopartner SICAV -
Vontobel WM Efficient Index Switzerland	3-Alpha Diversifier Equities Switzerland
Vontobel WM Efficient Index Europe	3-Alpha Diversifier Equities Europe
Vontobel WM Efficient Index USA	3-Alpha Diversifier Equities USA
Vontobel WM Global Quality Achievers	3-Alpha Global Quality Achievers
Tareno Waterfund	Tareno Global Water Solutions Fund

Per 31. August 2018 wurden die folgenden Teilfonds umbenannt:

Bisher: Variopartner SICAV -	Neu: Variopartner SICAV -
Vontobel Balanced EUR	Vontobel Conviction Balanced EUR
Vontobel Balanced CHF	Vontobel Conviction Balanced CHF
Vontobel Balanced USD	Vontobel Conviction Balanced USD
Vontobel Conservative EUR	Vontobel Conviction Conservative EUR

Per 31. August wurden zudem Vontobel Asset Management S.A., handelnd durch ihre Niederlassung München, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 München, Deutschland, und Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz, als Unterverwalter dieser Teilfonds ernannt, um Bank Vontobel AG bei der Anlageverwaltung dieser Teilfonds zu unterstützen.

Am 31. August 2018 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV - Pharma/wHealth aufgelegt.

Per 31. August 2018 wurde der Teilfonds PHARMA/wHEALTH – Sub-fund One in den Teilfonds Variopartner SICAV - Pharma/wHealth verschmolzen.

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen umbenannt:

Variopartner SICAV –	Bisher:	Neu:
Tareno Fixed Income Fund	T (EUR) T H (CHF) T H (USD)	T Dis (EUR) T H Dis (CHF) T H Dis (USD)
Tareno Global Equity Fund	T (EUR) T H (CHF) T H (USD)	T Cap (EUR) T H Cap (CHF) T H Cap (USD)
Vontobel Conviction Balanced USD	R2	F

15 Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres

Per 6. September 2019 wurde der Teilfonds Vontobel Fund II – Sustainable Water in den Teilfonds Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund verschmolzen.

Per 12. September 2019 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland in Liquidation gesetzt.

16 Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Kosten, die dem Fonds durch Käufe und Verkäufe von Aktien und Obligationen und anderen Vermögenswerten entstehen.

Variopartner SICAV -	Währung	Betrag
Helvetia International Bond	EUR	-
Helvetia European Equity	EUR	18'301
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	5'037
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	243'360
Tareno Fixed Income Fund	EUR	5'501
Tareno Global Equity Fund	EUR	11'991
MIV Global Medtech Fund	CHF	420'488
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	7'357
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	7'844
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	18'131
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	10'851
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	127'966
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	605'212
Sectoral Global Healthcare Fund	USD	108'913
Pharma/wHealth	USD	184'582
Essencia Puro Long Short Equity	USD	6'514
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	CHF	6'213
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	335'270
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	61'880
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	78'783

Erläuterungen zum Jahresabschluss

17 TER (Total Expense Ratio)

Gemäss der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association, SFAMA vom 16. Mai 2008 (Stand: 20. April 2015) muss der Fonds für den jeweils letzten 12-Monats-Zeitraum die so genannte TER ausweisen. Diese Kennzahl drückt die Gesamtheit derjenigen Gebühren und Kosten, die laufend dem Teilfondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

Die TER der Teilfonds ohne Performance Fee für die Klassen C bis Z ist wie folgt:

Variopartner SICAV - Anteile	TER	Variopartner SICAV - Anteile	TER
Helvetia International Bond		Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	
C1 EUR	0.18%	I USD	1.57%
Helvetia European Equity		N GBP	1.60%
C1 EUR	0.22%	N USD	1.60%
Helvetia International Equity (Ex Europe)		P USD	2.61%
C1 EUR	0.22%	Z USD	0.57%
Tareno Global Water Solutions Fund		Sectoral Biotech Opportunities Fund	
R1 EUR	2.35%	I EUR	1.12%
R1 H CHF	2.41%	I USD	1.12%
R1 H USD	2.41%	IH CHF	1.18%
W EUR	1.55%	IH EUR	1.18%
W H CHF	1.61%	P EUR	2.06%
W H USD	1.61%	P USD	2.06%
Tareno Fixed Income Fund		Z USD	0.22%
T EUR	0.57%	Sectoral Global Healthcare Fund	
TH CHF	0.63%	I USD	1.07%
TH USD	0.63%	P USD	1.86%
Tareno Global Equity Fund		Pharma/wHealth	
T EUR	1.00%	I EUR	0.79%
TH CHF	1.06%	I USD	0.79%
TH USD	1.06%	N EUR	0.83%
			1.11%*
MIV Global Medtech Fund		P EUR	1.43%
I1 CHF	0.98%	P USD	1.43%
I2 EUR	0.98%	PH EUR	1.49%
I3 USD	0.98%	Essencia Puro Long Short Equity	
N1 CHF	1.18%	I USD	1.67%
N2 EUR	1.18%	P USD	2.21%
N3 USD	1.18%	X USD	0.46%
P1 CHF	1.58%	3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	
P2 EUR	1.58%	G CHF	0.50%
P3 USD	1.58%	G EUR	0.50%
Vontobel Conviction Conservative EUR		3-Alpha Diversifier Equities Europe	
F EUR	1.99%	G CHF	0.49%
Vontobel Conviction Balanced CHF		G EUR	0.49%
F CHF	1.90%	3-Alpha Diversifier Equities USA	
R1 CHF	1.90%	G CHF	0.49%
Vontobel Conviction Balanced EUR		G EUR	0.49%
F EUR	1.86%	G USD	0.49%
R1 EUR	1.86%	3-Alpha Global Quality Achievers	
Vontobel Conviction Balanced USD		G USD	0.65%
F USD	1.84%	N USD	0.85%

* TER einschließlich Performance Fee

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

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 des Teilfonds ist.

Die ungeprüfte Wertentwicklung wurde gemäss der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association, SFAMA vom 16. Mai 2008 (Ausgabe 1. Juli 2013) berechnet.

Name des Teilfonds	ISIN	Währung	Lancierungsdatum	30.06.2016 – 30.06.2017	30.06.2017 – 30.06.2018	30.06.2018 – 30.06.2019	Seit Lancierung
Helvetia International Bond – C1 Anteil	LU0141230325	EUR	22.07.2002	0,18%	-1,05%	5,60%	99,67%
Helvetia European Equity – C1 Anteil	LU0141237338	EUR	22.07.2002	23,46%	3,09%	3,38%	108,54%
Helvetia International Equity (Ex Europe) – C1 Anteil	LU0141238146	EUR	30.09.2004	13,95%	10,53%	12,69%	188,01%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 Anteil	LU0319773478	EUR	10.09.2007	3,28%	3,83%	13,06%	107,89%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 H Anteil	LU0866520306	CHF	03.01.2013	2,57%	3,05%	12,40%	72,98%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 H Anteil	LU1143080999	USD	19.12.2014	4,38%	5,97%	16,18%	26,21%
Tareno Global Water Solutions Fund – W Anteil	LU0319773635	EUR	04.01.2008	4,11%	4,67%	13,97%	141,81%
Tareno Global Water Solutions Fund – W H Anteil	LU0866532574	CHF	03.01.2013	3,41%	3,88%	13,32%	82,24%
Tareno Global Water Solutions Fund – W H Anteil	LU1143081534	USD	19.12.2014	5,18%	6,81%	17,08%	30,69%
Tareno Fixed Income Fund – T Dis Anteil	LU1299722972	EUR	09.11.2015	1,80%	-0,31%	2,11%	6,48%
Tareno Fixed Income Fund – T H Dis (CHF) Anteil	LU1299723277	CHF	09.11.2015	1,21%	-0,94%	1,62%	4,16%
Tareno Fixed Income Fund – T H Dis (USD) Anteil	LU1299723194	USD	09.11.2015	3,35%	1,99%	5,02%	14,39%
Tareno Global Equity Fund – T Cap Anteil	LU1299721909	EUR	09.11.2015	10,92%	6,19%	5,11%	16,19%
Tareno Global Equity Fund – T H Cap (CHF) Anteil	LU1299722113	CHF	09.11.2015	10,31%	5,56%	4,67%	13,92%
Tareno Global Equity Fund – T H Cap (USD) Anteil	LU1299722030	USD	09.11.2015	12,43%	8,48%	8,11%	24,12%
MIV Global Medtech Fund – I1 Anteil	LU0329631377	CHF	11.03.2008	17,70%	19,10%	12,81%	271,69%
MIV Global Medtech Fund – I2 Anteil	LU0329631708	EUR	16.06.2010	16,63%	12,21%	17,78%	319,44%
MIV Global Medtech Fund – I3 Anteil	LU0969575645	USD	04.11.2013	19,74%	14,87%	14,89%	132,05%
MIV Global Medtech Fund – N1 Anteil	LU1769944791	CHF	06.03.2018	-	13,93%**	12,60%	28,29%
MIV Global Medtech Fund – N2 Anteil	LU1769944874	EUR	06.03.2018	-	14,44%**	17,57%	34,54%
MIV Global Medtech Fund – N3 Anteil	LU1050446076	USD	03.04.2014	19,50%	14,64%	14,65%	102,77%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

** Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Name des Teilfonds	ISIN	Wahrung	Lancierungs- datum	30.06.2016 – 30.06.2017	30.06.2017 – 30.06.2018	30.06.2018 – 30.06.2019	Seit Lancierung
MIV Global Medtech Fund – P1 Anteil	LU0329630999	CHF	11.03.2008	17,00%	18,39%	12,13%	247,12%
MIV Global Medtech Fund – P2 Anteil	LU0329630130	EUR	13.01.2010	15,93%	11,54%	17,08%	355,56%
MIV Global Medtech Fund – P3 Anteil	LU0969575561	USD	21.10.2013	19,02%	14,19%	14,20%	119,53%
Vontobel Conviction Conservative EUR – F Anteil	LU1821894992	EUR	15.06.2018	-	-0,74%*	2,95%	2,19%
Vontobel Conviction Balanced CHF – F Anteil	LU1821895882	CHF	15.06.2018	-	-1,37%**	3,09%	1,68%
Vontobel Conviction Balanced CHF – R1 Anteil	LU0907850522	CHF	01.07.2013	6,13%	2,18%	2,95%	9,42%
Vontobel Conviction Balanced EUR – F Anteil	LU1821896260	EUR	15.06.2018	-	-2,07%	1,78%	-0,33%
Vontobel Conviction Balanced EUR – R1 Anteil	LU0907852734	EUR	01.07.2018	8,37%	0,85%	1,63%	13,90%
Vontobel Conviction Balanced USD – R2 Anteil	LU1569888719	USD	07.04.2018	-	3,40%	4,79%	10,63%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – I Anteil	LU1033754018	USD	14.03.2014	3,64%	9,31%	-16,33%	-3,70%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – N Anteil	LU1033754109	USD	14.03.2014	3,83%	9,37%	-16,18%	-3,10%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – N Anteil	LU1200930375	GBP	13.03.2015	6,66%	7,44%	-13,08%	1,70%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – P Anteil	LU1033753986	USD	14.03.2014	2,62%	8,15%	-17,17%	-8,80%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – Z Anteil	LU1231115673	USD	13.05.2015	4,71%	10,40%	-15,44%	-12,90%
Sectoral Global Healthcare Fund – I Anteil	LU1561670537	USD	31.03.2017	7,51%*	4,67%	1,85%	14,62%
Sectoral Global Healthcare Fund – P Anteil	LU1561670370	USD	31.03.2017	7,29%*	3,92%	1,10%	12,72%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – I USD Anteil	LU1176839154	USD	27.02.2015	36,24%	18,43%	-15,19%	-9,00%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – I EUR Anteil	LU1176837026	EUR	27.02.2015	32,94%	15,58%	-13,00%	-10,30%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – P USD Anteil	LU1176840327	USD	27.02.2015	34,95%	17,23%	-15,95%	-12,50%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – P EUR Anteil	LU1176838347	EUR	27.02.2015	31,48%	14,55%	-13,90%	-13,90%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – Z USD Anteil	LU1184014501	USD	27.02.2015	37,44%	19,57%	-14,38%	-5,30%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – I H Anteil	LU1769944528	EUR	16.02.2018	-	0,70%**	-16,88%	-16,30%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – I H CHF Anteil	LU1711916616	CHF	17.11.2017	-	6,80%**	-16,76%	-11,10%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – I Anteil	LU1176839154	USD	27.02.2015	36,24%	18,43%	-15,19%	-9,00%
Pharma/wHealth - I Anteil	LU1849504565	USD	31.08.2018	-	-	-8,31%	178,05%
Pharma/wHealth - I Anteil	LU1849504649	EUR	31.08.2018	-	-	-6,80%	179,79%
Pharma/wHealth - P Anteil	LU1849504722	USD	31.08.2018	-	-	-8,88%	974,70%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

** Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Name des Teilfonds	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2016 – 30.06.2017	30.06.2017 – 30.06.2018	30.06.2018 – 30.06.2019	Seit Lancierung
Pharma/wHealth - P Anteil	LU1849504995	EUR	31.08.2018	-	-	-7,33%	150,54%
Pharma/wHealth – P H Anteil	LU1849505026	EUR	31.08.2018	-	-	-11,36%	94,17%
Pharma/wHealth - N Anteil	LU1886620050	EUR	15.10.2018	-	-	-	-3,00%
Essencia Puro Long Short Equity Fund – I Anteil	LU1504224426	USD	15.03.2018	-	-	-7,34%*	-8,25%
Essencia Puro Long Short Equity Fund – P Anteil	LU1504224343	USD	15.03.2018	-	-	7,84%*	-8,90%
Essencia Puro Long Short Equity Fund – X Anteil	LU1512939304	USD	15.03.2018	-	-	-6,23%*	-6,85%
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland – G Anteil	LU1743052265	CHF	03.01.2018	-	-	10,27%*	6,43%
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland – G Anteil	LU1955150856	CHF	15.03.2019	-	-	8,10%**	8,10%
3-Alpha Diversifier Equities Europe – G Anteil	LU1743051887	EUR	03.01.2018	-	-	0,46%*	-2,28%
3-Alpha Diversifier Equities Europe – G Anteil	LU1955150930	CHF	15.03.2019	-	-	0,04%**	0,04%
3-Alpha Diversifier Equities USA – G Anteil	LU1743052851	USD	03.01.2018	-	-	9,67%*	8,12%
3-Alpha Diversifier Equities USA – G Anteil	LU1955151078	EUR	15.03.2019	-	-	4,29%**	4,29%
3-Alpha Diversifier Equities USA – G Anteil	LU1955151151	CHF	15.03.2019	-	-	1,93%**	1,93%
3-Alpha Global Quality Achievers – G Anteil	LU1743053230	USD	03.01.2018	-	-	2,60%*	0,78%
3-Alpha Global Quality Achievers – N Anteil	LU1831179806	USD	06.07.2018	-	-	1,73%	1,73%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

** Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Informationen über die Vergütung (in EUR) der Mitarbeiter der Vontobel Asset Management S.A. für das am 31.12.2018 beendete Geschäftsjahr.

Anzahl der Mitarbeiter am 31.12.2018: 62

Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2018	11'716'473
davon variable Vergütungszahlungen in 2018	4'197'691

Identifizierte Mitarbeiterkategorien*	
Fixgehälter p.a. Stand 31.12.2018	942'270
Variable Gehaltszahlungen in 2018	337'156

* Identifizierte Mitarbeiterkategorien

Senior Management: Geschäftsleitung, Kontrollfunktionen, Leiter Portfoliomanagement

Details der Vergütungspraxis für identifizierte Mitarbeiterkategorien sind in der Vergütungspolitik der Vontobel Asset Management S.A. beschrieben und werden auf Anfrage des Investors zur Verfügung gestellt. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch der Fonds zahlen eine Vergütung an identifizierte Mitarbeiter von Delegierten.

Das Ergebnis der jährlichen Prüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik war positiv.

Global Exposure

Für alle Teilfonds der Gesellschaft, ausgenommen für den Variopartner SICAV - Essencia Puro Long Short Equity Fund, wird das Global Exposure anhand des Commitment Approach berechnet. Nachfolgend die Angaben zum Global Exposure für das am 30. Juni 2019 endende Geschäftsjahr.

Variopartner SICAV -	Berechnung der Global Exposure	Modeltyp	Referenzportfolio	VaR Limit	Niedrigste VaR im Zeitraum	Höchste VaR im Zeitraum	Durchschnittliche VaR im Zeitraum	Mittleres Leverage-Niveau
Essencia Puro Long Short Equity Fund	Absolute VaR	Monte Carlo	-	20%	4.04%	13.81%	9.08%	6.54%

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

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, einschließlich Contracts for Difference („CFD“).

Gemäß Artikel 13 Absatz 1 der SFTR geht der Fonds durch CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein, die für das am 30. Juni 2019 endende Geschäftsjahr folgende Merkmale aufwiesen:

a) Allgemeine Angaben

Beitrag der für Contracts for Difference eingesetzten Vermögenswerte

Die folgende Tabelle zeigt den Gesamtwert der in CFD eingesetzten Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Betrag und als Anteil am Nettoinventarwert der Teilfonds zum 30. Juni 2019:

Name des Teilfonds	Nicht realisierter Bruttogewinn und Verlust (in der Währung des Teilfonds UND als absoluter Wert)	% des gesamten Nettoinventarwerts	Nicht realisierter Nettogewinn und Verlust (in der Währung des Teilfonds UND als absoluter Wert)	% des gesamten Nettoinventarwerts
Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund	USD 0	0%	USD 0	0%

b) Angaben zur Konzentration

Von CFD Gegenparteien in Form von Wertpapieren erhaltene Sicherheiten: die zehn wichtigsten Emittenten von Wertpapiersicherheiten

Zum 30. Juni 2019 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden. Die Offenlegung der zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten entfällt daher.

Die zehn wichtigsten CFD Gegenparteien nach Nominalwert der ausstehenden Geschäfte

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den zehn wichtigsten Gegenparteien je Teilfonds (basierend auf dem Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen) in Bezug auf die Geschäfte mit CFD per 30. Juni 2019.

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gründungsland der Gegenpartei	Bruttovolumen ausstehender CFD Transaktionen	Nicht realisierte Gewinne und Verluste (in der Währung des Teilfonds UND als absoluter Wert)
Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund	MORGAN STANLEY	UK	USD 7'269	USD 0

c) Aggregierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält detaillierte Angaben zu den Sicherheiten, die die einzelnen Teilfonds für CFD Transaktionen per 30. Juni 2019 erhalten haben. Per 30. Juni 2019 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden.

Name des Teilfonds	Art	Qualität	Marktwert der Sicherheiten (in der Währung des Teilfonds)
Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund	N/A	N/A	N/A

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Laufzeit der Sicherheiten

Per 30. Juni 2019 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden. Die Offenlegung der Laufzeit der Sicherheiten entfällt daher.

Währung der Sicherheiten

Per 30. Juni 2019 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden.

Laufzeit der Geschäfte mit Contracts for Difference

Bei allen Teilfonds weisen die Geschäfte mit CFD keine feste Laufzeit auf.

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind

Das Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind, ist vorstehend im Abschnitt „Zehn wichtigste Gegenparteien“ angegeben.

Abwicklung und Clearing

Alle per 30. Juni 2019 offenen Geschäfte wurden bilateral abgewickelt

d) Weiterverwendung von Sicherheiten

Per 30. Juni 2019 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden. Per 30. Juni 2019 wurden die für CFD Transaktionen erhaltenen Barsicherheiten nicht weiterverwendet.

e) Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

Per 30. Juni 2019 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden. Die von den einzelnen Teilfonds erhaltenen Sicherheiten sind im Abschnitt „Art und Qualität der Sicherheiten“ angegeben.

Gestellte Sicherheiten

Die den Gegenparteien gestellten Barsicherheiten werden auf ein separates Geldkonto bei der jeweiligen Gegenpartei eingezahlt. Die folgende Tabelle enthält einen Überblick über die vom Teilfonds für die CFD Gegenparteien im Zusammenhang mit den CFD Transaktionen per 30. Juni 2019 gestellten Sicherheiten.

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Art	Marktwert der gestellten Sicherheiten (in der Währung des Teilfonds)
Essencia Puro Long Short Equity Fund	MORGAN STANLEY	Bar	USD 0

Rendite und Kosten

Rendite und Kosten der CFD Transaktionen per 30. Juni 2019 sind unter „Konsolidierte Veränderung des Nettovermögens“ unter den Überschriften „Zinsen aus Contracts for Difference, netto“, „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference“ und „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus Contracts for Difference“ ausgewiesen.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

An die Anteilhaber des Variopartner SICAV

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Variopartner SICAV ("der Fonds") geprüft, – bestehend aus der Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2019, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Variopartner SICAV zum 30. Juni 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé » für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young

Société anonyme

Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

Luxemburg, 22. Oktober 2019