

Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für die Periode vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020

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 Healthcare Opportunities Fund,
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe,
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA,
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers und
Variopartner SICAV – 3-Alpha Megatrends.

Es wird darauf hingewiesen, dass für alle Teilinvestmentvermögen in diesem Halbjahresbericht Anzeige gemäss § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet wurde. Somit dürfen Anteile dieser Teilinvestmentvermögen in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden.

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für die Periode vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020

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 Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Satzung sowie des Jahres- bzw. Halbjahresberichts (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 österreichischen 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) Luxembourg,
R.C.S. Luxembourg Nr. B87256

Organisation	4
Kombinierter Umbrella Fonds	6
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund	7
Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund	9
Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund	12
Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund	14
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR	16
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF	18
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR	21
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD	23
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	25
Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund	27
Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund	29
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe	32
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA	36
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers	43
Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends	45
Übersicht Anteilsanzahl	50
Übersicht Fondsvermögen	52
Erläuterungen zum Abschluss	54
Allgemeine Informationen	66

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. 18, rue Erasme L-1468 Luxemburg
Anlageverwalter	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 Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers Variopartner SICAV – 3-Alpha Megatrends Tareno AG, St. Jakobs-Strasse 18, CH-4052 Basel, für: Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, für: Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund Sectoral Asset Management Inc., 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610, Montreal, QC H3A 2R7, Kanada, für: Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund
Unteranlageverwalter	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 Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers Variopartner SICAV – 3-Alpha Megatrends
Verwahrstelle, Administrator und Domizilstelle	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Tel. +352 2605-1, Fax. +352 2460 9500
Réviseur d'entreprises agréé	Ernst & Young S.A. 35E Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Rechtsberater in Luxemburg	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme 2, Place Winston Churchill L-2014 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

Organisation

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/Paying Agent AS-12 Råsta Strandväg 5 SE-169 79 Solna
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 2nd Floor 107 Cheapside London EC2V 6DN Tel. +44 203 973 0100

Kombinierter Umbrella Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2020	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	3'382'028'486	4'382'065'882
		Bankguthaben		42'989'638
		Forderungen aus Devisen		704'515
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		8'479'608
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'044'491
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		4'643'708
	(11)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		280'102
		Sonstige Aktiva		721'697
		Total Aktiva		4'441'929'641
	Passiva	Kontokorrentkredit		24
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		3'455'281
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4'115'711
		Verbindlichkeiten aus Devisen		704'961
		Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		560
	(11)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		7'855
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		127'008
	(6)	Service Fee		279'151
	(5)	„Taxe d'abonnement“		534'784
	(3)	Management Fee		3'342'142
	(4)	Performance Fee		2'439'589
		Sonstige Verbindlichkeiten		90'899
		Total Passiva		15'097'965
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		4'426'831'676
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		3'661'088'432
		Umrechnungsdifferenz		-86'166'095
		Nettoverluste aus Anlagen		-14'439'546
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		435'327'037
		Devisentermingeschäften		228'337
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		163'933'026
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-1'510'367
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-1'004'049
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		582'534'438
		Anteilszeichnungen		834'196'220
		Anteilsrücknahmen		-564'536'555
	(14)	Ausbezahlte Dividende		-284'764
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		4'426'831'676
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		155
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		200'651
		Nettodividenden		10'663'514
		Total Erträge		10'864'320
	(3) Aufwendungen	Management Fee		18'559'374
	(4)	Performance Fee		2'439'589
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		311'495
	(5)	„Taxe d'abonnement“		993'114
		Bankzinsen		76'508
	(6)	Service Fee		1'670'755
	(10)	Sonstige Aufwendungen		1'253'031
		Total Aufwendungen		25'303'866
		Nettoverluste aus Anlagen		-14'439'546

Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2020	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	117'076'728
			Bankguthaben	1'052'841
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	2'362'232
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	39'657
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2'966'499
	(11)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	70'446
			Sonstige Aktiva	50'316
			Total Aktiva	155'855'443
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	29'715
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2'902'411
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	21'400
	(6)		Service Fee	34'935
	(5)		„Taxe d'abonnement“	19'108
	(3)		Management Fee	145'732
			Sonstige Verbindlichkeiten	33'071
			Total Passiva	3'186'372
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	152'669'071
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	129'052'605
			Nettoverluste aus Anlagen	-423'055
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	21'576'745
			Devisentermingeschäften	118'834
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	2'990'117
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-1'565'195
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-39'661
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	22'657'785
			Anteilszeichnungen	11'350'971
			Anteilsrücknahmen	-10'392'290
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	152'669'071
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	4
			Nettodividenden	695'028
			Total Erträge	695'032
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	775'334
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	24'291
	(5)		„Taxe d'abonnement“	32'323
			Bankzinsen	6'907
	(6)		Service Fee	186'408
	(10)		Sonstige Aufwendungen	92'824
			Total Aufwendungen	1'118'087
			Nettoverluste aus Anlagen	-423'055

Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Australien					
294'000	AUD	ALS		1'781'843	1,17
Total - Australien				1'781'843	1,17
Dänemark					
37'000	DKK	Per Aarsleff Holding		1'533'492	1,00
Total - Dänemark				1'533'492	1,00
Deutschland					
36'300	EUR	Norma Group		1'520'244	1,00
Total - Deutschland				1'520'244	1,00
Finnland					
123'000	EUR	Kemira		1'591'620	1,04
195'000	EUR	Uponor		3'541'200	2,32
Total - Finnland				5'132'820	3,36
Irland					
23'000	EUR	Kingspan Group		1'320'200	0,86
47'000	USD	Pentair		2'039'336	1,34
Total - Irland				3'359'536	2,20
Italien					
25'800	EUR	Interpump Group		1'040'772	0,68
Total - Italien				1'040'772	0,68
Japan					
206'000	JPY	Kurita Water Industries		6'433'148	4,22
43'000	JPY	Miura		1'960'651	1,28
56'000	JPY	Nitto Denko		4'091'655	2,68
23'000	JPY	Rinnai Corporation		2'181'192	1,43
90'000	JPY	Takuma		1'313'038	0,86
Total - Japan				15'979'684	10,47
Jersey					
72'000	GBP	Ferguson Newco		7'146'147	4,68
Total - Jersey				7'146'147	4,68
Österreich					
97'100	EUR	Verbund		6'782'435	4,44
84'100	EUR	Wienerberger		2'193'328	1,44
Total - Österreich				8'975'763	5,88
Schweden					
90'800	SEK	Alfa Laval		2'044'896	1,34
67'000	SEK	Nibe Industrier		1'798'277	1,18
Total - Schweden				3'843'173	2,52
Schweiz					
4'654	CHF	Georg Fischer		4'905'485	3,21
27'600	CHF	Sika		6'170'439	4,04
Total - Schweiz				11'075'924	7,25

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Singapur					
900'000	HKD	Sound Global **		0	0,00
Total - Singapur				0	0,00
Vereinigte Staaten					
98'800	USD	A.O. Smith		4'426'641	2,90
126'900	USD	Advanced Drainage Systems		8'668'466	5,67
40'000	USD	Agilent Technologies		3'873'646	2,54
32'000	USD	American Water Works		4'013'763	2,63
11'300	USD	Ansys		3'359'846	2,20
62'300	USD	Badger Meter		4'789'292	3,14
12'000	USD	Danaher		2'178'644	1,43
25'200	USD	Emerson Electric		1'655'285	1,08
54'000	USD	Fortune Brands Home Security		3'783'156	2,48
17'400	USD	IDEX		2'832'806	1,86
10'200	USD	IDEXX Laboratories		4'167'115	2,73
32'600	USD	Kadant		3'756'240	2,46
31'800	USD	Masco		1'427'628	0,94
49'100	USD	PerkinElmer		5'758'531	3,76
18'700	USD	Pool		5'693'065	3,73
58'700	USD	Rexnord		1'894'539	1,24
5'400	USD	Roper Technologies		1'902'567	1,25
15'100	USD	SiteOne Landscape Supply		1'957'675	1,28
53'400	USD	Tetra Tech		5'053'044	3,31
9'700	USD	Thermo Fisher Scientific		3'692'588	2,42
65'100	USD	Toro		5'046'041	3,31
18'900	USD	Xylem		1'572'335	1,03
Total - Vereinigte Staaten				81'502'913	53,39
Vereinigtes Königreich					
142'000	GBP	Halma		3'885'152	2,54
110'000	GBP	Rotork		390'797	0,26
17'000	GBP	Spirax - Sarco Engineering		2'145'192	1,41
Total - Vereinigtes Königreich				6'421'141	4,21
Total - Aktien				149'313'452	97,81
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				149'313'452	97,81
Total - Anlagen				149'313'452	97,81

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 13.

Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung				
per 31. Dezember 2020	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	29'480'818
			Bankguthaben	5'973'799
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	153'688
	(11)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	32'249
			Total Aktiva	36'488'790
		Passiva	Revisions- und Veröffentlichungskosten	944
	(6)		Service Fee	4'572
	(5)		„Taxe d'abonnement“	4'545
	(3)		Management Fee	6'187
			Sonstige Verbindlichkeiten	1'126
			Total Passiva	17'374
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36'471'416
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	36'544'723
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Nettoerträge aus Anlagen	150'096
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	971'229
			Devisentermingeschäften	55'077
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	201'957
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-668'612
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-1'145
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	708'602
			Anteilszeichnungen	1'111'950
			Anteilsrücknahmen	-1'609'095
	(14)		Ausbezahlte Dividende	-284'764
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36'471'416
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020	(2)	Erträge	Zinsen aus Obligationen, netto	200'651
			Nettodividenden	57'767
			Total Erträge	258'418
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	36'563
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	2'275
	(5)		„Taxe d'abonnement“	7'840
			Bankzinsen	10'920
	(6)		Service Fee	36'361
	(10)		Sonstige Aufwendungen	14'363
			Total Aufwendungen	108'322
			Nettoerträge aus Anlagen	150'096

Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

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	425'420	1,17
Total - Australien				425'420	1,17
Cayman-Inseln					
500'000	EUR	CK Hutchison Finance	0,875% 03.10.2024	514'330	1,41
Total - Cayman-Inseln				514'330	1,41
China					
200'000	EUR	Export-Import Bank of China EMTN	0,750% 08.06.2022	202'198	0,55
Total - China				202'198	0,55
Deutschland					
800'000	EUR	Allianz EMTN	3,375% 31.12.2099	882'312	2,41
100'000	EUR	Covestro	0,875% 03.02.2026	104'260	0,29
200'000	EUR	Deutsche Bahn Finance	0,950% 31.12.2099	202'732	0,56
200'000	EUR	EnBW	1,625% 05.08.2079	203'068	0,56
400'000	EUR	Fresenius Medical Care	0,625% 30.11.2026	410'984	1,13
600'000	EUR	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg	2,200% 09.05.2029	618'504	1,69
400'000	EUR	Merck KGaA	1,625% 25.06.2079	411'740	1,13
500'000	EUR	Sixt	1,500% 21.02.2024	504'735	1,38
Total - Deutschland				3'338'335	9,15
Estland					
100'000	EUR	Elering	0,875% 03.05.2023	101'894	0,28
Total - Estland				101'894	0,28
Frankreich					
300'000	EUR	Axa	FRN 31.12.2099	336'264	0,92
300'000	EUR	Burver	1,250% 07.09.2023	309'084	0,85
800'000	EUR	GDF Suez	1,375% 31.12.2099	813'952	2,23
600'000	EUR	Ingenico	1,625% 13.09.2024	627'864	1,72
300'000	EUR	Ubisoft Entertainment	1,289% 30.01.2023	306'114	0,84
Total - Frankreich				2'393'278	6,56
Irland					
500'000	EUR	Partnerre	1,250% 15.09.2026	532'915	1,46
Total - Irland				532'915	1,46
Italien					
500'000	EUR	Azimut	1,625% 12.12.2024	507'495	1,39
300'000	EUR	Unicredit	1,625% 03.07.2025	310'899	0,85
Total - Italien				818'394	2,24
Japan					
200'000	EUR	Mizuho Financial Group	0,797% 15.04.2030	208'688	0,57
300'000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking	1,000% 19.01.2022	304'038	0,84
Total - Japan				512'726	1,41

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Jersey					
400'000	EUR	Glencore Finance Europe	1,500% 15.10.2026	423'292	1,16
Total - Jersey				423'292	1,16
Kanada					
200'000	EUR	Scotiabank	0,500% 30.04.2024	204'336	0,56
300'000	EUR	Toronto Dominion Bank	0,375% 25.04.2024	305'016	0,84
Total - Kanada				509'352	1,40
Luxemburg					
100'000	EUR	Aroundtown	2,875% 31.12.2099	103'009	0,28
200'000	EUR	Aroundtown	0,625% 09.07.2025	203'310	0,56
400'000	EUR	Grand City Properties	2,750% 31.12.2099	412'964	1,13
400'000	EUR	TLG Immobilien	1,375% 27.11.2024	418'372	1,15
Total - Luxemburg				1'137'655	3,12
Mexiko					
800'000	EUR	Petroleos Mexicanos	2,500% 24.11.2022	797'712	2,19
Total - Mexiko				797'712	2,19
Niederlande					
300'000	EUR	Citycon Treasury	1,250% 08.09.2026	291'048	0,80
400'000	EUR	Enexis Holding EMTN	0,875% 28.04.2026	420'872	1,15
300'000	EUR	Ferrari	1,500% 16.03.2023	308'427	0,85
200'000	EUR	ING Groep	1,000% 13.11.2030	202'658	0,56
500'000	EUR	Shell International Finance	0,375% 15.02.2025	512'725	1,40
200'000	EUR	Shell International Finance EMTN	0,750% 12.05.2024	206'920	0,57
350'000	EUR	VW International Finance	2,500% 31.12.2099	354'942	0,97
500'000	EUR	VW International Finance	2,700% 31.12.2099	511'645	1,39
300'000	EUR	ZF Europe Finance	2,000% 23.02.2026	297'681	0,82
200'000	USD	Demeter Investments	4,625% 31.12.2099	166'045	0,46
Total - Niederlande				3'272'963	8,97
Österreich					
200'000	EUR	Erste Bank	4,250% 31.12.2099	207'346	0,57
300'000	EUR	OMV	2,500% 31.12.2099	312'837	0,86
400'000	EUR	Voestalpine EMTN	1,375% 27.09.2024	406'640	1,11
Total - Österreich				926'823	2,54
Schweden					
500'000	EUR	Swed Match	0,875% 23.09.2024	511'055	1,40
100'000	EUR	Swedish Match	0,875% 26.02.2027	100'522	0,28
Total - Schweden				611'577	1,68
Schweiz					
600'000	EUR	Credit Suisse Group Funding	0,650% 14.01.2028	614'898	1,69
Total - Schweiz				614'898	1,69
Vereinigte Staaten					
200'000	EUR	Apple	0,875% 24.05.2025	209'502	0,57
100'000	EUR	Athene Global Funding	1,125% 02.09.2025	103'506	0,28
400'000	EUR	Berkshire Hathaway	0,750% 16.03.2023	408'128	1,12
200'000	EUR	Euronet Worldwide	1,375% 22.05.2026	199'278	0,55
100'000	EUR	Ford Motor Credit EMTN	1,355% 07.02.2025	98'047	0,27
400'000	EUR	General Motors Financial	0,850% 26.02.2026	403'308	1,11

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
450'000	EUR	Jefferies Group	1,000% 19.07.2024	459'167	1,26
200'000	EUR	New York Life Global Funding	0,250% 23.01.2027	204'782	0,56
100'000	EUR	VF Corporation	0,625% 20.09.2023	102'140	0,28
500'000	EUR	Wells Fargo & Co	1,000% 02.02.2027	522'820	1,43
100'000	EUR	Wells Fargo & Co	0,500% 26.04.2024	101'516	0,28
Total - Vereinigte Staaten				2'812'194	7,71

Vereinigtes Königreich

500'000	EUR	BP Capital Markets	0,830% 19.09.2024	516'640	1,42
600'000	EUR	BP Capital Markets EMTN	1,077% 26.06.2025	629'496	1,73
800'000	EUR	HSBC Holdings	0,875% 06.09.2024	829'088	2,27
500'000	EUR	HSBC Holdings	5,250% 31.12.2099	523'000	1,43
500'000	EUR	Nationwide Building Society EMTN	1,250% 03.03.2025	528'540	1,45
200'000	EUR	Royal Mail	1,250% 08.10.2026	207'438	0,57
500'000	EUR	Standard Chartered	0,850% 27.01.2028	518'120	1,42
Total - Vereinigtes Königreich				3'752'322	10,29

Total - Obligationen				23'698'278	64,98
-----------------------------	--	--	--	-------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				23'698'278	64,98
--	--	--	--	-------------------	--------------

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Obligationen					
Schweden					
100'000	EUR	Atlas Copco	0,625% 30.08.2026	104'196	0,29
Total - Schweden				104'196	0,29

Total - Obligationen				104'196	0,29
-----------------------------	--	--	--	----------------	-------------

Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				104'196	0,29
--	--	--	--	----------------	-------------

Investmentfonds					
Irland					
10'320	EUR	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR		1'408'267	3,86
Total - Irland				1'408'267	3,86

Luxemburg					
8'200	EUR	AWF - Global Inflation Short Duration Bonds I EUR		838'532	2,30
10'000	EUR	Flossbach von Storch Bond Opportunities I EUR Fonds		1'489'400	4,09
11'990	EUR	Pictet - Short Term High Yield I EUR		1'142'167	3,12
11'200	USD	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio I USD		1'648'214	4,52
Total - Luxemburg				5'118'313	14,03

Total - Investmentfonds				6'526'580	17,89
--------------------------------	--	--	--	------------------	--------------

Total - Anlagen				30'329'054	83,16
------------------------	--	--	--	-------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* 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
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	12'887'895
per 31. Dezember 2020			Bankguthaben	112'928
	(11)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	176'518
			Sonstige Aktiva	5'025
			Total Aktiva	17'091'148
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	16'357
			Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden	9
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	304
	(6)		Service Fee	2'464
	(5)		„Taxe d'abonnement“	1'965
	(3)		Management Fee	5'233
			Sonstige Verbindlichkeiten	179
			Total Passiva	26'511
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	17'064'637
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'501'259
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Nettoverluste aus Anlagen	-4'611
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	1'921'145
			Devisentermingeschäften	84'266
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-129'684
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-71'027
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-20'929
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	1'779'160
			Anteilszeichnungen	329'630
			Anteilsrücknahmen	-545'412
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	17'064'637
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	119
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Nettodividenden	58'462
			Total Erträge	58'581
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	29'991
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	1'492
	(5)		„Taxe d'abonnement“	3'404
			Bankzinsen	1'564
	(6)		Service Fee	17'771
	(10)		Sonstige Aufwendungen	8'970
			Total Aufwendungen	63'192
			Nettoverluste aus Anlagen	-4'611

Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

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		506'430	2,97
550	EUR	Allianz		110'385	0,65
10'000	EUR	Deutsche Post		405'000	2,37
500	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		121'400	0,71
3'400	EUR	SAP		364'548	2,14
Total - Deutschland				1'507'763	8,84
Frankreich					
3'000	EUR	Capgemini		380'400	2,23
410	EUR	Hermes International		360'636	2,11
10'904	EUR	Korian		341'731	2,00
1'570	EUR	L'Oreal		487'956	2,86
300	EUR	LVMH		153'270	0,90
Total - Frankreich				1'723'993	10,10
Niederlande					
3'900	EUR	Prosus		344'604	2,02
Total - Niederlande				344'604	2,02
Schweiz					
2'150	CHF	Baloise Holding		313'090	1,83
1'440	CHF	HBM Healthcare		406'081	2,38
6'000	CHF	Logitech International		476'646	2,79
4'400	CHF	Nestlé		424'152	2,49
5'600	CHF	Novartis		433'116	2,54
1'900	CHF	Roche Genussscheine		542'829	3,18
760	CHF	Swiss Life Holding		289'790	1,70
2'300	CHF	Swiss Re		177'228	1,04
380	CHF	Zurich Insurance Group		131'228	0,77
Total - Schweiz				3'194'160	18,72
Vereinigte Staaten					
310	USD	Alphabet 'A'		444'051	2,60
120	USD	Amazon.com		319'424	1,87
5'700	USD	Edwards LifeSciences		425'002	2,49
2'800	USD	Fortinet		339'899	1,99
1'330	USD	Mastercard		387'994	2,27
2'500	USD	Microsoft		454'456	2,67
2'900	USD	Walt Disney		429'424	2,52
3'700	USD	Waste Management		356'619	2,09
Total - Vereinigte Staaten				3'156'869	18,50
Vereinigtes Königreich					
14'711	EUR	Royal Dutch Shell 'A'		214'987	1,26
Total - Vereinigtes Königreich				214'987	1,26
Total - Aktien				10'142'376	59,44
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				10'142'376	59,44

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Nicht notierte Wertpapiere					
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Vereinigte Arabische Emirate					
11'730	CHF	Vontobel Financial Products		1'442'449	8,45
Total - Vereinigte Arabische Emirate				1'442'449	8,45
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				1'442'449	8,45
Total - Nicht notierte Wertpapiere				1'442'449	8,45
Investmentfonds					
Frankreich					
3'470	EUR	Lyxor MSCI World UCITS ETF D EUR		750'908	4,40
Total - Frankreich				750'908	4,40
Irland					
2'480	USD	iShares VI Core S&P500 UCITS ETF USD		763'995	4,47
11'200	USD	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD		628'859	3,69
Total - Irland				1'392'854	8,16
Luxemburg					
30	EUR	Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe G EUR		530'455	3,11
4'590	EUR	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF A EUR		584'858	3,43
4'800	EUR	Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR **		1'283'904	7,52
27'500	USD	T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund Q USD		668'873	3,92
Total - Luxemburg				3'068'090	17,98
Total - Investmentfonds				5'211'852	30,54
Total - Anlagen				16'796'677	98,43

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 7.

Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2020	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2'456'801'772	3'313'259'976
		Bankguthaben		10'939'482
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		4'487'137
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'749'918
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'269'593
		Sonstige Aktiva		426'936
		Total Aktiva		3'332'133'042
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2'379'331
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		69'759
	(6)	Service Fee		126'824
	(5)	„Taxe d'abonnement“		416'194
	(3)	Management Fee		2'815'658
		Sonstige Verbindlichkeiten		4'652
		Total Passiva		5'812'418
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		3'326'320'624
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		2'760'286'851
		Nettoverluste aus Anlagen		-11'818'399
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		334'736'998
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		101'197'343
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-909'789
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		423'206'153
		Anteilszeichnungen		502'634'128
		Anteilsrücknahmen		-359'806'508
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		3'326'320'624
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020	Erträge	Nettodividenden		6'449'349
		Total Erträge		6'449'349
	(3) Aufwendungen	Management Fee		15'801'442
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		225'048
	(5)	„Taxe d'abonnement“		799'045
		Bankzinsen		32'946
	(6)	Service Fee		844'424
	(10)	Sonstige Aufwendungen		564'843
		Total Aufwendungen		18'267'748
		Nettoverluste aus Anlagen		-11'818'399

Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien					
Dänemark					
390'000	DKK	Ambu		14'915'040	0,45
145'000	DKK	Coloplast		19'585'652	0,59
570'000	DKK	GN Great Nordic		40'351'163	1,21
820'000	DKK	William Demant Holding		28'667'076	0,86
Total - Dänemark				103'518'931	3,11

Deutschland					
60'000	EUR	Sartorius		22'297'379	0,67
Total - Deutschland				22'297'379	0,67

Irland					
2'226'000	USD	Medtronic Holdings		230'493'120	6,93
420'000	USD	Steris		70'368'413	2,11
Total - Irland				300'861'533	9,04

Japan					
594'000	JPY	Hoya		72'571'988	2,19
3'690'000	JPY	Olympus		71'288'636	2,14
607'000	JPY	Sysmex		64'441'995	1,94
1'400'000	JPY	Terumo		51'685'103	1,55
Total - Japan				259'987'722	7,82

Niederlande					
1'712'000	EUR	Royal Philips Electronics		81'064'168	2,44
755'000	USD	Qiagen		35'271'143	1,06
Total - Niederlande				116'335'311	3,50

Schweiz					
1'455'000	CHF	Alcon		85'612'200	2,58
126'000	CHF	Sonova Holding		28'980'000	0,87
50'000	CHF	Straumann Holding		51'575'000	1,55
Total - Schweiz				166'167'200	5,00

Vereinigte Staaten					
3'248'000	USD	Abbott Laboratories		314'353'329	9,46
170'000	USD	Abiomed		48'718'008	1,46
263'000	USD	Align Technology		124'232'016	3,73
2'162'000	USD	Baxter International		153'346'616	4,61
817'000	USD	Becton Dickinson & Co		180'705'622	5,43
5'180'000	USD	Boston Scientific		164'610'010	4,95
91'000	USD	Cooper Companies		29'225'253	0,88
1'176'000	USD	Danaher		230'920'068	6,95
173'000	USD	Dexcom		56'538'806	1,70
1'820'000	USD	Edwards LifeSciences		146'769'782	4,41
600'000	USD	Globus Medical		34'590'722	1,04
983'000	USD	Hologic		63'283'635	1,90
165'000	USD	IDEXX Laboratories		72'906'895	2,19
97'000	USD	Insulet		21'918'516	0,66
243'000	USD	Intuitive Surgical		175'727'712	5,28
50'000	USD	Penumbra		7'734'560	0,23
206'000	USD	PerkinElmer		26'130'439	0,79
280'000	USD	Resmed		52'609'862	1,58
807'000	USD	Stryker		174'798'663	5,26
256'000	USD	Teleflex		93'134'645	2,80

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

180'000	USD	Thermo Fisher Scientific		74'110'702	2,23
59'000	USD	West Pharmaceutical Services		14'775'477	0,44
609'000	USD	Zimmer Biomet Holdings		82'950'562	2,49
Total - Vereinigte Staaten				2'344'091'900	70,47

Total - Aktien				3'313'259'976	99,61
----------------	--	--	--	---------------	-------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				3'313'259'976	99,61
---	--	--	--	---------------	-------

Total - Anlagen				3'313'259'976	99,61
-----------------	--	--	--	---------------	-------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* 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	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	61'890'391
per 31. Dezember 2020			Bankguthaben	1'923'064
			Total Aktiva	68'717'657
		Passiva	Kontokorrentkredit	24
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	42'506
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	100'680
			Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden	150
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	2'403
	(6)		Service Fee	11'472
	(5)		„Taxe d'abonnement“	7'596
	(3)		Management Fee	61'114
			Sonstige Verbindlichkeiten	2'697
			Total Passiva	228'642
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	68'489'015
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	62'714'255
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Nettoverluste aus Anlagen	-380'249
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	2'322'978
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	1'544'539
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-8'487
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	3'478'781
			Anteilszeichnungen	4'188'178
			Anteilsrücknahmen	-1'892'199
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	68'489'015
Erfolgsrechnung		Erträge	Nettodividenden	95'922
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Total Erträge	95'922
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	370'802
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	4'050
	(5)		„Taxe d'abonnement“	7'871
			Bankzinsen	6'918
	(6)		Service Fee	66'899
	(10)		Sonstige Aufwendungen	19'631
			Total Aufwendungen	476'171
			Nettoverluste aus Anlagen	-380'249

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Irland					
101'553	USD	iShares Physical Gold ETC	3'068'253	4,48	
Total - Irland				3'068'253	4,48
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				3'068'253	4,48
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				3'068'253	4,48

Investmentfonds					
Frankreich					
186'759	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	2'166'697	3,16	
Total - Frankreich				2'166'697	3,16

Irland					
38'922	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	5'122'135	7,48	
75'158	EUR	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR	8'165'165	11,93	
349'346	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	7'259'410	10,60	
124'587	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD	1'836'298	2,68	
62'245	USD	iShares Japan Index Fund Institutional USD	1'044'971	1,53	
534'038	USD	iShares Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD	3'079'268	4,49	
25'615	USD	UBS ETF (IE) CICI Composite SF UCITS ETF A USD	1'358'052	1,98	
Total - Irland				27'865'299	40,69

Luxemburg					
123'009	EUR	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR	2'733'260	3,99	
216'932	EUR	BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green ETF EUR	2'076'907	3,03	
153'041	EUR	SSGA EMU Index Equity Fund I EUR	2'106'900	3,08	
20'405	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR **	2'096'410	3,06	
25'180	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR ***	3'212'968	4,69	
58'536	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) EUR ***	7'346'268	10,72	
14'866	EUR	Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR ***	1'705'725	2,49	
23'762	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	4'996'911	7,30	
19'416	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **	2'212'715	3,23	
17'660	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **	1'887'746	2,76	

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
10'589	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD **	1'422'079	2,08	
7'778	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD ***	762'257	1,11	
12'601	USD	Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I USD ***	1'134'198	1,66	
Total - Luxemburg				33'694'344	49,20
Total - Investmentfonds				63'726'340	93,05
Total - Anlagen				66'794'593	97,53

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 7.

*** Siehe Erläuterung 8.

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	39'121'708
per 31. Dezember 2020			Bankguthaben	1'995'312
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	3'254
			Total Aktiva	44'972'267
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	4'336
			Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden	211
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	674
	(6)		Service Fee	7'530
	(5)		„Taxe d'abonnement“	4'580
	(3)		Management Fee	36'931
			Sonstige Verbindlichkeiten	2'417
			Total Passiva	56'679
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	44'915'588
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38'727'989
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Nettoverluste aus Anlagen	-270'261
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	2'952'712
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	510'182
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-27'357
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	3'165'276
			Anteilszeichnungen	15'880'177
			Anteilsrücknahmen	-12'857'854
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	44'915'588
Erfolgsrechnung		Erträge	Nettodividenden	16'783
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Total Erträge	16'783
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	207'650
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	2'565
	(5)		„Taxe d'abonnement“	6'922
			Bankzinsen	8'818
	(6)		Service Fee	43'151
	(10)		Sonstige Aufwendungen	17'938
			Total Aufwendungen	287'044
			Nettoverluste aus Anlagen	-270'261

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Österreich			
1'478	CHF AMS		28'614 0,06
Total - Österreich			28'614 0,06
Schweiz			
11'357	CHF ABB		280'631 0,62
860	CHF Adecco Group		50'878 0,11
2'790	CHF Alcon		164'164 0,37
667	CHF Allreal		135'735 0,30
31	CHF Also Holding		7'843 0,02
29	CHF Bachem Holding		11'470 0,03
242	CHF Baloise Holding		38'115 0,08
150	CHF Banque Cantonale Vaudoise		14'445 0,03
17	CHF Barry Callebaut		35'768 0,08
306	CHF BB Biotech		22'690 0,05
3	CHF Belimo Holding		23'040 0,05
85	CHF BKW		8'432 0,02
27	CHF Bucher Industries		10'951 0,02
121	CHF Cembra Money Bank		12'971 0,03
2'826	CHF Cie Financiere Richemont		226'306 0,50
1'491	CHF Clariant		28'061 0,06
12'674	CHF Credit Suisse Group		144'484 0,32
41	CHF Daetwyler Holding		10'537 0,02
155	CHF DKSH Holding		10'315 0,02
12	CHF Dormakaba Holding		6'030 0,01
9	CHF Emmi		8'204 0,02
37	CHF EMS-Chemie Holding		31'561 0,07
68	CHF Flughafen Zürich		10'615 0,02
5	CHF Forbo Holding		7'590 0,02
992	CHF Fundam Real		18'054 0,04
345	CHF Galenica Sante		20'355 0,05
223	CHF Geberit		123'587 0,28
22	CHF Georg Fischer		25'080 0,06
46	CHF Givaudan		171'580 0,38
130	CHF Helvetia Holding AG		12'142 0,03
291	CHF Hiag Immobilien		31'865 0,07
308	CHF Idorsia		7'860 0,02
4	CHF Interroll Holding		10'780 0,02
40	CHF Intershop		24'600 0,05
1'194	CHF Julius Bär Group		60'894 0,14
293	CHF Kühne + Nagel		58'834 0,13
3'010	CHF LafargeHolcim		146'346 0,33
1	CHF Lindt & Spruengli		88'400 0,20
6	CHF Lindt & Spruengli PS		51'780 0,12
1'009	CHF Logitech International		86'693 0,19
400	CHF Lonza Group		227'520 0,51
334	CHF Mobimo Holding		95'524 0,21
10'172	CHF Nestlé		1'060'533 2,36
9'458	CHF Novartis		791'162 1,76
719	CHF OC Oerlikon		6'579 0,01
134	CHF Partners Group Holding		139'360 0,31
84	CHF Piazza		25'452 0,06
2'143	CHF PSP Swiss Property		253'517 0,56
2'671	CHF Roche Genusssscheine		825'339 1,84
210	CHF Schindler Holding		50'106 0,11
123	CHF Schindler Holding		29'323 0,07
64	CHF SFS Group		6'720 0,01
37	CHF SGS		98'790 0,22
20	CHF Siegfried		13'030 0,03

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
1'478	CHF SIG COMBIBLOC Group		30'358 0,07
797	CHF Sika		192'715 0,43
414	CHF Softwone		10'847 0,02
320	CHF Sonova Holding		73'600 0,16
189	CHF Stadler Rail		7'639 0,02
59	CHF Straumann Holding		60'859 0,14
152	CHF Swatch Group I		36'708 0,08
191	CHF Swiss Life Holding		78'768 0,18
4'020	CHF Swiss Prime Site		349'338 0,78
1'702	CHF Swiss Re		141'845 0,32
131	CHF Swisscom		62'500 0,14
70	CHF Tecan Group Sa /Nam.		30'366 0,07
403	CHF Temenos		49'831 0,11
228	CHF The Swatch Group		10'661 0,02
20'798	CHF UBS Group		259'351 0,58
151	CHF VAT Group		33'341 0,07
278	CHF Vifor Pharma		38'642 0,09
7	CHF Warteck Invest		16'660 0,04
12	CHF Zug Estates		24'360 0,05
61	CHF Zur Rose Group		17'263 0,04
854	CHF Zurich Insurance Group		318'969 0,71
Total - Schweiz			7'707'262 17,16

Total - Aktien	7'735'876	17,22
-----------------------	------------------	--------------

Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			
Irland			
72'774	USD iShares Physical Gold ETC		2'378'066 5,29
Total - Irland			2'378'066 5,29

Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte	2'378'066	5,29
---	------------------	-------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	10'113'942	22,51
--	-------------------	--------------

Investmentfonds			
Frankreich			
213'047	USD BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		2'673'261 5,95
Total - Frankreich			2'673'261 5,95

Irland			
20'913	CHF Barings Global High Yield Bond B CHF		2'217'824 4,95
96'615	CHF PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged		1'780'614 3,96
121'638	USD iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD		1'939'050 4,32
74'122	USD iShares Japan Index Fund Institutional USD		1'345'849 3,00
353'509	USD iShares Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD		2'204'576 4,90
15'756	USD UBS ETF (IE) CICI Composite SF UCITS ETF A USD		903'478 2,01
Total - Irland			10'391'391 23,14

Luxemburg			
46'166	CHF BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 CHF		1'115'371 2,48
124'202	CHF UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF A CHF		2'387'659 5,32
63'878	CHF UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A CHF		940'667 2,09

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
12'268	CHF Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) CHF **		1'513'012	3,37
25'838	CHF Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) CHF **		3'034'155	6,74
12'288	EUR Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR ***		1'365'432	3,04
5'319	EUR Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR **		660'076	1,47
21'815	USD Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD ***		2'688'872	5,99
19'489	USD Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD ***		2'253'158	5,02
13'042	USD Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD ***		1'894'359	4,22
9'395	USD Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD **		995'818	2,22
9'723	USD Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I USD **		946'528	2,11
Total - Luxemburg			19'795'107	44,07
Total - Investmentfonds			32'859'759	73,16
Total - Anlagen			42'973'701	95,67

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 8.

*** Siehe Erläuterung 7.

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	59'987'951
per 31. Dezember 2020			Bankguthaben	2'253'858
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	98'208
			Sonstige Aktiva	4'442
			Total Aktiva	68'643'452
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	109'916
			Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden	206
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	2'047
	(6)		Service Fee	11'520
	(5)		„Taxe d'abonnement“	6'477
	(3)		Management Fee	52'406
			Sonstige Verbindlichkeiten	2'178
			Total Passiva	184'750
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	68'458'702
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	60'215'642
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Nettoverluste aus Anlagen	-342'285
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	3'496'143
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	1'799'731
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	12'403
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	4'965'992
			Anteilszeichnungen	23'402'910
			Anteilsrücknahmen	-20'125'842
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	68'458'702
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	16
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Nettodividenden	50'779
			Total Erträge	50'795
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	288'422
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	3'931
	(5)		„Taxe d'abonnement“	8'828
			Bankzinsen	7'442
	(6)		Service Fee	65'967
	(10)		Sonstige Aufwendungen	18'490
			Total Aufwendungen	393'080
			Nettoverluste aus Anlagen	-342'285

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Irland					
126'385	USD	iShares Physical Gold ETC	3'818'510	5,58	
Total - Irland				3'818'510	5,58
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				3'818'510	5,58
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				3'818'510	5,58

Investmentfonds					
Frankreich					
454'429	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	5'272'089	7,70	
Total - Frankreich				5'272'089	7,70

Irland					
25'850	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	3'401'860	4,97	
32'560	EUR	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR	3'537'318	5,16	
129'869	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	2'698'678	3,94	
212'569	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD	3'133'071	4,58	
142'734	USD	iShares Japan Index Fund Institutional USD	2'396'223	3,50	
565'981	USD	iShares Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD	3'263'451	4,77	
26'422	USD	UBS ETF (IE) CICI Composite SF UCITS ETF A USD	1'400'838	2,05	
Total - Irland				19'831'439	28,97

Luxemburg					
75'740	EUR	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR	1'682'943	2,46	
213'191	EUR	BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green ETF EUR	2'041'091	2,98	
347'934	EUR	SSGA EMU Index Equity Fund I EUR	4'789'973	7,00	
46'690	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR **	4'796'932	7,01	
18'680	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR ***	2'383'568	3,48	
36'282	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) EUR ***	4'553'391	6,65	
8'964	EUR	Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR ***	1'028'529	1,50	
7'160	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	1'505'676	2,20	
46'391	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **	5'286'880	7,72	
32'068	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **	3'427'873	5,01	

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
21'022	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD **	2'823'207	4,12	
15'285	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD ***	1'497'956	2,19	
17'186	USD	Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I USD ***	1'546'887	2,26	
Total - Luxemburg				37'364'906	54,58
Total - Investmentfonds				62'468'434	91,25
Total - Anlagen				66'286'944	96,83

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 7.

*** Siehe Erläuterung 8.

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	34'329'178
per 31. Dezember 2020			Bankguthaben	1'356'294
			Total Aktiva	41'988'161
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	10'312
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	1'218
	(6)		Service Fee	7'032
	(5)		„Taxe d'abonnement“	3'904
	(3)		Management Fee	31'544
			Sonstige Verbindlichkeiten	4'079
			Total Passiva	58'089
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	41'930'072
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34'203'853
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Nettoverluste aus Anlagen	-231'151
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	4'146'409
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	1'178'733
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	81
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-5'094
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	5'088'978
			Anteilszeichnungen	3'081'502
			Anteilsrücknahmen	-444'261
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	41'930'072
Erfolgsrechnung		Erträge	Nettodividenden	18'766
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Total Erträge	18'766
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	184'677
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	2'304
	(5)		„Taxe d'abonnement“	5'654
			Bankzinsen	154
	(6)		Service Fee	39'602
	(10)		Sonstige Aufwendungen	17'526
			Total Aufwendungen	249'917
			Nettoverluste aus Anlagen	-231'151

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Irland					
59'016	USD	iShares Physical Gold ETC	2'181'674	5,20	
Total - Irland				2'181'674	5,20
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				2'181'674	5,20
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				2'181'674	5,20
Investmentfonds					
Frankreich					
379'272	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	5'383'804	12,84	
Total - Frankreich				5'383'804	12,84
Irland					
29'688	GBP	iShares UK Index Fund Institutional GBP	639'004	1,52	
15'650	USD	Barings Global High Yield Bond B USD	2'072'373	4,95	
108'447	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD	1'955'733	4,66	
329'489	USD	iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD Hedged	2'010'542	4,79	
62'152	USD	iShares Japan Index Fund Institutional USD	1'276'664	3,04	
280'617	USD	iShares Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD	1'979'753	4,73	
46'632	USD	iShares US Property Yield UCITS ETF	1'228'287	2,93	
77'805	USD	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD	1'735'052	4,14	
13'151	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	853'105	2,03	
3'938	USD	Vanguard US Government Bond Index Fund USD	833'575	1,99	
Total - Irland				14'584'088	34,78
Luxemburg					
10'305	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR **	1'295'416	3,09	
4'961	EUR	Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR ***	696'475	1,66	
38'810	USD	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	1'064'558	2,54	
38'798	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **	5'409'994	12,91	
16'396	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **	2'144'433	5,11	
10'932	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD **	1'796'346	4,28	
9'967	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt I USD ***	1'441'627	3,44	
19'752	USD	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield G USD ***	2'762'910	6,59	
7'802	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD ***	935'538	2,23	
8'490	USD	Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I USD ***	935'004	2,23	
Total - Luxemburg				18'482'301	44,08
Total - Investmentfonds				38'450'193	91,70
Total - Anlagen				40'631'867	96,90

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 7.

** Siehe Erläuterung 8.

Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2020	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	15'464'106	20'341'569
		Bankguthaben		2'455'624
		Forderungen aus Devisen		782'713
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		783'490
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'636
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		64'331
		Total Aktiva		24'429'363
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		418
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		803'997
		Verbindlichkeiten aus Devisen		783'052
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		209
	(6)	Service Fee		2'628
	(5)	„Taxe d'abonnement“		859
	(3)	Management Fee		16'422
		Sonstige Verbindlichkeiten		12'154
		Total Passiva		1'619'739
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode				22'809'624
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		15'315'812
		Nettoverluste aus Anlagen		-175'823
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		1'858'765
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		3'224'013
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-32'162
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		4'874'793
		Anteilszeichnungen		5'929'513
		Anteilsrücknahmen		-3'310'494
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		22'809'624
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020	Erträge	Nettodividenden		20'785
		Total Erträge		20'785
	(3) Aufwendungen	Management Fee		76'735
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'819
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'344
		Bankzinsen		84
	(6)	Service Fee		13'678
	(10)	Sonstige Aufwendungen		98'948
		Total Aufwendungen		196'608
		Nettoverluste aus Anlagen		-175'823

Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien					
Bermuda					
296'080	HKD	Alibaba Healt Info Technology	874'432	3,83	
1'554'227	HKD	China Animal Healthcare **	0	0,00	
Total - Bermuda			874'432	3,83	

Brasilien					
73'000	BRL	Hapvida	214'466	0,94	
32'700	BRL	Notre Dame	493'187	2,16	
31'767	BRL	Rede Dor Sao Luiz	417'712	1,83	
Total - Brasilien			1'125'365	4,93	

Cayman-Inseln					
21'900	HKD	Ak Medical Holdings	38'016	0,17	
57'000	HKD	Akeso	279'345	1,22	
77'600	HKD	Hansoh	376'298	1,65	
197'200	HKD	Innocare Pharma	342'830	1,50	
58'144	HKD	Innovent Biologics	615'270	2,70	
12'100	HKD	JD Health International	234'077	1,03	
87'200	HKD	Jinxin Fertility Group	177'687	0,78	
130'660	HKD	Microport Scientific	706'898	3,10	
631'657	HKD	Sino Biopharmaceutical	610'977	2,68	
230'200	HKD	SSY Group	130'629	0,57	
172'704	HKD	Wuxi Biologics	2'289'693	10,04	
3'800	USD	Hutchison China MedTech	121'676	0,53	
3'900	USD	Zai Lab	527'826	2,31	
Total - Cayman-Inseln			6'451'222	28,28	

China					
35'527	CNH	Aier Eye Hospital Group	406'833	1,78	
5'075	CNH	Asymchem Lab	232'137	1,02	
6'000	CNH	Chongqing Zhifei Biological Products	135'701	0,59	
9'100	CNH	Guangzhou Kingmed Diagnostics	178'276	0,78	
34'190	CNH	Hualan Biological	220'830	0,97	
40'084	CNH	Jiangsu Hendrui Medicine	683'163	3,00	
5'500	CNH	Shanghai Fosun Pharmaceutical	45'406	0,20	
2'300	CNH	Shenzhen Kangtai	61'370	0,27	
5'700	CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	371'295	1,63	
7'700	CNH	WuXi AppTec	158'620	0,70	
3'800	HKD	CanSino Biologics 144A	86'499	0,38	
70'000	HKD	China Isotope & Radiation Corporation	242'847	1,06	
5'600	HKD	Hangzhou Tigermed Consulting	129'639	0,57	
6'400	HKD	Pharmaron Beijing 144A	108'127	0,47	
32'400	HKD	Remegen	396'964	1,74	
297'545	HKD	Shangdong Weigao group Medical Polymer	672'309	2,95	
27'700	HKD	Shanghai Fosun Pharmaceutical	132'358	0,58	
82'900	HKD	Sinopharm Group	201'641	0,88	
120'700	HKD	Wenzhou Kangning Hospital	444'422	1,95	
17'400	HKD	WuXi AppTec	340'646	1,49	
Total - China			5'249'083	23,01	

Hongkong					
85'900	HKD	China Resources Pharmaceutical	44'092	0,19	
779'901	HKD	CSPC Pharmaceutical	797'616	3,50	
Total - Hongkong			841'708	3,69	

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

Indien					
5'300	INR	Apollo Hospitals Entreprise	175'014	0,77	
26'700	INR	Aurobindo Pharma	336'658	1,48	
17'500	INR	Biocon	111'466	0,49	
20'500	INR	Cipla	230'048	1,01	
5'800	INR	Divis Laboratories	304'965	1,34	
6'300	INR	Glan Pharma	201'737	0,88	
6'100	INR	Lupin	81'552	0,36	
49'800	INR	Sun Pharmaceutical	403'724	1,76	
1'300	INR	Torrent Pharmaceuticals	49'865	0,22	
6'454	USD	Dr Reddy's Laboratories	460'106	2,02	
Total - Indien			2'355'135	10,33	

Indonesien					
1'141'000	IDR	Kalbe Farma	120'183	0,53	
Total - Indonesien			120'183	0,53	

Malaysia					
220'000	MYR	IHH Healthcare	300'808	1,32	
Total - Malaysia			300'808	1,32	

Republik Korea					
3'026	KRW	Celltrion	1'000'514	4,39	
326	KRW	Hanmi Pharm	110'040	0,48	
930	KRW	Samsung Biologics	707'493	3,10	
609	KRW	SK Biopharmaceuticals	94'790	0,42	
2'276	KRW	Yuhan	157'424	0,69	
Total - Republik Korea			2'070'261	9,08	

Südafrika					
20'100	ZAR	Aspen Pharmacare	171'555	0,75	
Total - Südafrika			171'555	0,75	

Thailand					
557'200	THB	Bangkok Dusit Medical Services	386'843	1,70	
Total - Thailand			386'843	1,70	

Total - Aktien			19'946'595	87,45	
-----------------------	--	--	-------------------	--------------	--

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			19'946'595	87,45	
--	--	--	-------------------	--------------	--

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien					
Republik Korea					
2'631	KRW	Celltrion Healthcare	394'974	1,73	
Total - Republik Korea			394'974	1,73	

Total - Aktien			394'974	1,73	
-----------------------	--	--	----------------	-------------	--

Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			394'974	1,73	
--	--	--	----------------	-------------	--

Total - Anlagen			20'341'569	89,18	
------------------------	--	--	-------------------	--------------	--

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 13.

Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2020	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	39'356'449	46'484'819
		Bankguthaben		4'699'520
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		160'134
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		230'481
	(11)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		1'088
		Total Aktiva		51'576'042
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		25'160
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		557'349
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		168
	(6)	Service Fee		6'673
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'930
	(3)	Management Fee		43'816
		Sonstige Verbindlichkeiten		7'495
		Total Passiva		642'591
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode				50'933'451
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		63'765'668
		Nettoverluste aus Anlagen		-373'074
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-3'861'244
		Devisentermingeschäften		-2'939
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		11'572'366
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		130'323
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-15'105
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		7'450'327
		Anteilszeichnungen		3'142'714
		Anteilsrücknahmen		-23'425'258
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode				50'933'451
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020	Erträge	Nettodividenden		68'741
		Total Erträge		68'741
	(3) Aufwendungen	Management Fee		268'925
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		8'061
	(5)	„Taxe d'abonnement“		4'023
		Bankzinsen		3
	(6)	Service Fee		43'953
	(10)	Sonstige Aufwendungen		116'850
		Total Aufwendungen		441'815
		Nettoverluste aus Anlagen		-373'074

Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Irland					
9'475	USD	Horizon Pharma		693'096	1,36
Total - Irland				693'096	1,36
Kanada					
159'853	USD	Bellus Health		489'150	0,96
Total - Kanada				489'150	0,96
Niederlande					
2'500	USD	arGEN-X		735'225	1,44
Total - Niederlande				735'225	1,44
Schweiz					
2'970	USD	Crispr Therapeutics		454'737	0,89
Total - Schweiz				454'737	0,89
Vereinigte Staaten					
5'224	USD	4D Molecular		216'535	0,43
25'650	USD	Acadia Pharmaceuticals		1'371'249	2,69
5'300	USD	Alexion Pharmaceuticals		828'072	1,63
18'708	USD	Aligos Therapeutics		517'276	1,02
9'746	USD	AlloVir		374'636	0,74
9'246	USD	Alnylam Pharmaceuticals		1'201'703	2,36
13'503	USD	Amgen		3'104'609	6,09
50'025	USD	Amicus Therapeutics		1'155'077	2,27
25'400	USD	Arcus Biosciences		659'384	1,29
10'661	USD	Arena Pharmaceuticals		819'085	1,61
13'930	USD	Arvinas		1'183'075	2,32
10'238	USD	Atea Pharma		427'744	0,84
81'000	USD	Aveo Pharmaceuticals		467'370	0,92
6'432	USD	Biogen		1'574'940	3,09
8'290	USD	BioMarin Pharmaceutical		726'950	1,43
6'000	USD	BridgeBio Pharma		426'660	0,84
20'337	USD	Certara		685'764	1,35
61'689	USD	Cytosorbents		491'661	0,97
19'584	USD	Deciphera Pharmaceuticals		1'117'659	2,19
62'990	USD	Exelixis		1'264'209	2,48
29'550	USD	Gilead Sciences		1'721'583	3,38
6'070	USD	Guardant Health		782'302	1,54
4'070	USD	Illumina		1'505'900	2,96
8'640	USD	Incyte Corporation		751'507	1,48
1'650	USD	Kodiak Sciences		242'402	0,48
29'051	USD	Maravai LifeSciences Holdings		814'881	1,60
2'231	USD	Mirati Therapeutics Inc Shs		490'017	0,96
15'850	USD	Moderna		1'655'850	3,25
6'900	USD	Novavax		769'419	1,51
35'324	USD	Poseida Therapeutics		387'504	0,76
29'521	USD	PPD		1'010'209	1,98
9'350	USD	PRA Health Sciences		1'172'864	2,30
19'425	USD	PTC Therapeutics		1'185'508	2,33
4'620	USD	Regeneron Pharmaceuticals		2'231'967	4,38
18'884	USD	Replimune		720'425	1,41
14'000	USD	Revolution Medicines		554'260	1,09
9'485	USD	Rocket Pharmaceuticals		520'157	1,02
9'060	USD	Sarepta Therapeutics		1'544'639	3,03
7'430	USD	Seagen		1'301'290	2,55
5'213	USD	Seer		292'658	0,57

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
7'836	USD	Sigilon Therapeutics		376'363	0,74
9'049	USD	TG Therapeutics		470'729	0,92
10'050	USD	Turning Point Therapeutics		1'224'593	2,40
12'071	USD	Vertex Pharmaceuticals		2'852'859	5,60
Total - Vereinigte Staaten				43'193'544	84,80
Vereinigtes Königreich					
27'569	USD	Freeline Therapeutics		503'410	0,98
92'574	USD	NuCan		415'657	0,82
Total - Vereinigtes Königreich				919'067	1,80
Total - Aktien					
				46'484'819	91,25
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
				46'484'819	91,25
Total - Anlagen					
				46'484'819	91,25

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	85'626'913
per 31. Dezember 2020			Bankguthaben	10'432'364
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	17'584
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	55'648
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	292'453
			Sonstige Aktiva	2'349
		Total Aktiva		113'268'771
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	12'624
	(11)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	9'611
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	2'955
	(6)		Service Fee	13'702
	(5)		„Taxe d'abonnement“	11'994
	(3)		Management Fee	95'474
	(4)		Performance Fee	2'984'959
			Sonstige Verbindlichkeiten	19'410
		Total Passiva		3'150'729
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		110'118'042
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	98'794'645
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Nettoverluste aus Anlagen	-3'335'625
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	6'768'451
			Devisentermingeschäften	-33'572
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	15'409'380
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	847'198
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-21'525
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		19'634'307
			Anteilszeichnungen	720'896
			Anteilsrücknahmen	-9'031'806
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		110'118'042
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	7
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Nettodividenden	354'326
		Total Erträge		354'333
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	544'029
	(4)		Performance Fee	2'984'959
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	16'989
	(5)		„Taxe d'abonnement“	20'453
			Bankzinsen	262
	(6)		Service Fee	82'514
	(10)		Sonstige Aufwendungen	40'752
		Total Aufwendungen		3'689'958
		Nettoverluste aus Anlagen		-3'335'625

Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Bermuda					
653'644	HKD	Alibaba Healt Info Technology	1'930'451	1,75	
130'974	HKD	China Animal Healthcare **	0	0,00	
780'000	HKD	Mingyuan Medicare Development **	0	0,00	
Total - Bermuda			1'930'451	1,75	
Brasilien					
102'733	BRL	Rede Dor Sao Luiz	1'350'862	1,23	
Total - Brasilien			1'350'862	1,23	
Cayman-Inseln					
105'500	HKD	Wuxi Biologics	1'398'710	1,27	
Total - Cayman-Inseln			1'398'710	1,27	
China					
75'900	CNH	Jiangsu Hendrui Medicine	1'293'585	1,17	
30'388	CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	1'979'456	1,80	
668'500	HKD	Shangdong Weigao group Medical Polymer	1'510'489	1,37	
Total - China			4'783'530	4,34	
Frankreich					
44'500	EUR	Sanofi	4'285'055	3,89	
Total - Frankreich			4'285'055	3,89	
Irland					
16'200	USD	Medtronic Holdings	1'897'668	1,72	
Total - Irland			1'897'668	1,72	
Kanada					
305'214	CAD	Mindbeacon Holdings	2'870'064	2,61	
Total - Kanada			2'870'064	2,61	
Schweiz					
15'000	CHF	Novartis	1'419'481	1,29	
16'400	CHF	Roche Genussseine	5'732'904	5,21	
Total - Schweiz			7'152'385	6,50	
Vereinigte Staaten					
33'598	USD	Abbott Laboratories	3'678'645	3,34	
41'750	USD	AbbVie	4'473'512	4,06	
51'160	USD	Acutus Medical	1'473'920	1,34	
60'602	USD	American Well	1'535'049	1,39	
3'900	USD	Amgen	896'688	0,81	
26'500	USD	Arcus Biosciences	687'940	0,62	
23'830	USD	Arvinas	2'023'882	1,84	
33'956	USD	Atricure	1'890'331	1,72	
136'061	USD	Aveo Pharmaceuticals	785'072	0,71	
2'750	USD	Biogen	673'365	0,61	
22'026	USD	Boston Scientific	791'835	0,72	
63'884	USD	Bristol-Myers Squibb	3'962'725	3,60	
24'000	USD	Centene DE	1'440'720	1,31	
25'882	USD	Certara	872'741	0,79	
11'550	USD	Cigna Corporation	2'404'479	2,18	
112'000	USD	Cytosorbents	892'640	0,81	
3'250	USD	Danaher	721'955	0,66	
2'250	USD	Dexcom	831'870	0,76	

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
22'816	USD	Eli Lilly & Co.	3'852'253	3,50	
62'009	USD	Evolent Health	994'004	0,90	
50'000	USD	Exelixis	1'003'500	0,91	
32'300	USD	Johnson & Johnson	5'083'373	4,63	
6'750	USD	Laboratory Corporation of America Holdings	1'373'963	1,25	
34'311	USD	Maravai LifeSciences Holdings	962'424	0,87	
19'000	USD	Merck & Co	1'554'200	1,41	
94'000	USD	Molecular Templates	882'660	0,80	
13'792	USD	Oak Street Health	843'519	0,77	
41'150	USD	Pfizer	1'514'732	1,38	
29'636	USD	PPD	1'014'144	0,92	
9'300	USD	PRA Health Sciences	1'166'592	1,06	
38'001	USD	R1 RCM	912'784	0,83	
31'297	USD	Replimune	1'193'981	1,08	
11'064	USD	Seer	621'133	0,56	
16'631	USD	Sigilon Therapeutics	798'787	0,73	
31'804	USD	Sotera Health	872'702	0,79	
3'300	USD	Stryker	808'632	0,73	
19'250	USD	Tandem Diabetes Care	1'841'840	1,67	
17'100	USD	Teladoc Health	3'419'316	3,11	
1'325	USD	Teleflex	545'330	0,50	
4'450	USD	Thermo Fisher Scientific	2'072'721	1,88	
7'622	USD	Turning Point Therapeutics	928'741	0,84	
11'050	USD	UnitedHealth Group	3'875'014	3,52	
Total - Vereinigte Staaten			68'173'714	61,91	
Vereinigtes Königreich					
44'250	GBP	Astrazeneca	4'430'106	4,02	
Total - Vereinigtes Königreich			4'430'106	4,02	
Total - Aktien				98'272'545	89,24
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Österreich					
155'821	EUR	Intercell Rights	0	0,00	
Total - Österreich			0	0,00	
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				0	0,00
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				98'272'545	89,24
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Vereinigte Staaten					
73'213	USD	Adolor Corporation Escrow **	0	0,00	
67'000	USD	Innovive Pharmaceuticals Escrow **	0	0,00	
Total - Vereinigte Staaten			0	0,00	
Total - Aktien				0	0,00
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Israel					
10'613	USD	Rewalk Robotics **	0	0,00	
Total - Israel			0	0,00	

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 13.

Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Schweiz					
9'405	CHF	Addex **		0	0,00
Total - Schweiz				0	0,00
Vereinigte Staaten					
45'027	USD	Actinium Pharmaceuticals **		0	0,00
4'049	USD	Bioamber **		0	0,00
6'944	USD	Contrafect		12'152	0,01
80'877	USD	Ligand Pharma Rights		324	0,00
7'650	USD	Scynexis **		0	0,00
Total - Vereinigte Staaten				12'476	0,01
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				12'476	0,01
Total - Nicht notierte Wertpapiere				12'476	0,01
Investmentfonds					
Luxemburg					
230'742	USD	Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD ***		4'183'352	3,80
Total - Luxemburg				4'183'352	3,80
Total - Investmentfonds				4'183'352	3,80
Total - Anlagen				102'468'373	93,05

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 13.

*** Siehe Erläuterung 7.

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2020	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	211'757'432	234'446'744
		Bankguthaben		1'032'675
		Forderungen aus Devisen		53'734
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		307'691
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		18'583
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		23'384
		Sonstige Aktiva		196'374
		Total Aktiva		236'079'185
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		698'515
		Verbindlichkeiten aus Devisen		53'893
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		11'718
	(6)	Service Fee		19'763
	(5)	„Taxe d'abonnement“		29'514
	(3)	Management Fee		59'252
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'915
		Total Passiva		874'570
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		235'204'615
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		190'080'930
		Nettoerträge aus Anlagen		508'010
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		12'754'879
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		6'692'555
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-1'308
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		19'954'136
		Anteilszeichnungen		118'792'111
		Anteilsrücknahmen		-93'622'562
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		235'204'615
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020	Erträge	Nettodividenden		1'158'001
		Total Erträge		1'158'001
	(3) Aufwendungen	Management Fee		284'902
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		13'144
	(5)	„Taxe d'abonnement“		50'226
		Bankzinsen		2'677
	(6)	Service Fee		95'672
	(10)	Sonstige Aufwendungen		203'370
		Total Aufwendungen		649'991
		Nettoerträge aus Anlagen		508'010

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien				
Belgien				
11'270	EUR	Ageas	491'147	0,21
16'570	EUR	Anheuser-Busch InBev	944'656	0,41
2'505	EUR	Elia Group	244'238	0,10
4'965	EUR	Etab Colruyt	240'654	0,10
2'958	EUR	Galapagos	238'060	0,10
6'619	EUR	GBL	546'200	0,23
8'117	EUR	KBC Group	464'942	0,20
13'176	EUR	Proximus	213'583	0,09
1'622	EUR	Sofina	449'294	0,19
4'347	EUR	Solvay	421'137	0,18
3'175	EUR	Telenet	111'379	0,05
9'254	EUR	UCB	781'778	0,33
16'341	EUR	Umicore	642'038	0,27
Total - Belgien			5'789'106	2,46

Deutschland				
7'613	EUR	Adidas	2'267'913	0,96
15'821	EUR	Allianz	3'175'275	1,34
29'758	EUR	BASF	1'925'938	0,82
48'188	EUR	Bayer	2'320'493	0,99
4'406	EUR	Beiersdorf	416'103	0,18
15'440	EUR	BMW	1'115'231	0,47
1'621	EUR	BMW Pref.	89'479	0,04
14'558	EUR	Brenntag	922'104	0,39
3'014	EUR	Carl Zeiss Meditec	328'225	0,14
65'071	EUR	Commerzbank	342'664	0,15
4'718	EUR	Continental	572'058	0,24
17'956	EUR	Covestro	906'419	0,39
56'558	EUR	Daimler	3'268'487	1,39
5'980	EUR	Delivery Hero	759'460	0,32
91'391	EUR	Deutsche Bank	817'858	0,35
8'302	EUR	Deutsche Boerse	1'156'054	0,49
18'123	EUR	Deutsche Lufthansa	196'000	0,08
64'322	EUR	Deutsche Post	2'605'041	1,11
260'317	EUR	Deutsche Telekom	3'893'041	1,65
32'516	EUR	Deutsche Wohnen	1'420'624	0,60
97'558	EUR	E.ON	884'266	0,38
20'402	EUR	Evonik Industries	544'325	0,23
1'749	EUR	Frankfurt Airport Services Worldwide	86'331	0,04
14'802	EUR	Fresenius Medical Care	1'009'496	0,43
22'881	EUR	Fresenius SE & Co KGaA	865'817	0,37
4'993	EUR	Fuchs Petrolub	231'875	0,10
13'616	EUR	GEA Group	398'676	0,17
3'147	EUR	Hannover Rueckversicherung	410'054	0,17
12'637	EUR	HeidelbergCement	773'637	0,33
5'627	EUR	Henkel	443'689	0,19
9'052	EUR	Henkel	835'500	0,36
1'237	EUR	Hochtief	98'403	0,04
55'182	EUR	Infineon Technologies	1'732'163	0,74
28'108	EUR	Innogy Finance	971'694	0,41
3'664	EUR	Kion Group	260'730	0,11
5'290	EUR	Knorr-Bremse	590'787	0,25
5'856	EUR	Lanxess	367'523	0,16
7'278	EUR	LEG Immobilien	924'743	0,39
8'063	EUR	Merck KGaA	1'131'642	0,48
14'959	EUR	Metro	137'563	0,06
2'270	EUR	MTU Aero Engines	484'418	0,21
6'646	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	1'613'649	0,69

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
5'088	EUR	Nemetschek Se	307'315	0,13
12'563	EUR	Porsche Automobil Holding	708'553	0,30
7'555	EUR	Puma	697'175	0,30
55'574	EUR	SAP	5'958'643	2,52
2'365	EUR	Sartorius	812'614	0,35
9'075	EUR	Scout24	608'479	0,26
24'690	EUR	Siemens	2'901'569	1,23
17'421	EUR	Siemens Energy	527'508	0,22
10'968	EUR	Siemens Healthineers	460'437	0,20
11'959	EUR	Symrise	1'296'356	0,55
11'072	EUR	Teamviewer	485'286	0,21
77'033	EUR	Telefonica Deutschland	173'709	0,07
24'419	EUR	Thyssenkrupp	198'380	0,08
17'377	EUR	Uniper	490'726	0,21
9'355	EUR	United Internet	322'093	0,14
1'517	EUR	Volkswagen	258'042	0,11
6'873	EUR	Volkswagen Pref.	1'047'583	0,45
22'625	EUR	Vonovia	1'352'070	0,57
7'912	EUR	Zalando	720'467	0,31
Total - Deutschland			62'622'453	26,62

Finnland				
10'263	EUR	Elisa	460'501	0,20
26'370	EUR	Fortum	519'489	0,22
22'978	EUR	Kone	1'527'118	0,64
21'112	EUR	Neste Oil	1'248'986	0,53
282'084	EUR	Nokia	888'847	0,38
9'740	EUR	Orion	365'542	0,16
28'239	EUR	Sampo	976'222	0,42
34'962	EUR	Stora Enso	546'980	0,23
29'376	EUR	UPM-Kymmene	895'087	0,38
35'024	EUR	Wartsila	285'446	0,12
Total - Finnland			7'714'218	3,28

Frankreich				
9'710	EUR	Accor	287'416	0,12
1'409	EUR	Aeroports de Paris	149'495	0,06
30'226	EUR	Air Liquide	4'057'841	1,73
20'872	EUR	Alstom	972'844	0,41
5'215	EUR	Amundi	348'362	0,15
6'800	EUR	Arkema	635'800	0,27
9'731	EUR	Atos	727'684	0,31
73'276	EUR	Axa	1'429'761	0,61
4'187	EUR	Biomerieux	483'180	0,21
39'797	EUR	BNP Paribas	1'715'450	0,73
65'927	EUR	Bolloré	222'965	0,09
16'530	EUR	Bouygues	556'235	0,24
16'391	EUR	Bureau Veritas	356'668	0,15
12'913	EUR	Capgemini	1'637'368	0,70
62'541	EUR	Carrefour	877'450	0,37
8'778	EUR	CNP Assurances	115'694	0,05
39'505	EUR	Credit Agricole	407'692	0,17
37'334	EUR	Danone	2'007'076	0,85
188	EUR	Dassault Aviation	168'636	0,07
8'094	EUR	Dassault Systemes	1'344'818	0,57
19'077	EUR	Edenred	885'364	0,38
7'440	EUR	Eiffage	588'058	0,25
29'224	EUR	Electricite de France	376'843	0,16
108'879	EUR	Engie	1'363'165	0,58
9'141	EUR	EssilorLuxottica	1'165'935	0,50
2'654	EUR	Eurazeo	147'297	0,06

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover-EUR mögens*
6'251	EUR Faurecia	261'979	0,11
5'849	EUR Française Des Jeux	218'811	0,09
22'392	EUR Getlink	317'519	0,13
1'966	EUR Hermes International	1'729'294	0,74
1'509	EUR Iliad	253'663	0,11
3'286	EUR Ipsen	223'119	0,09
5'125	EUR JC Decaux	95'479	0,04
4'379	EUR Kering	2'602'878	1,11
21'951	EUR Legrand Holding	1'602'423	0,68
15'980	EUR L'Oreal	4'966'583	2,11
17'273	EUR LVMH	8'824'775	3,76
17'904	EUR Michelin	1'879'025	0,80
62'468	EUR Natixis	174'223	0,07
119'529	EUR Orange	1'163'495	0,49
4'154	EUR Orpea	446'763	0,19
13'637	EUR Pernod - Ricard	2'138'282	0,91
48'693	EUR Peugeot	1'089'262	0,46
15'882	EUR Publicis Group	647'350	0,28
1'715	EUR Remy Cointreau	261'195	0,11
7'868	EUR Renault	281'360	0,12
7'316	EUR Safran	848'290	0,36
46'153	EUR Saint-Gobain	1'730'738	0,74
95'911	EUR Sanofi	7'548'195	3,21
1'601	EUR Sartorius Stedim Biotech	466'211	0,20
35'877	EUR Schneider Electric	4'244'249	1,80
9'175	EUR Scor	242'404	0,10
2'185	EUR SEB	325'565	0,14
48'777	EUR Société Générale Paris	830'282	0,35
6'028	EUR Sodexo	417'258	0,18
31'860	EUR Suez Environnement Cie	516'769	0,22
4'821	EUR Teleperformance	1'307'937	0,56
7'720	EUR Thales	578'228	0,25
117'548	EUR Total	4'149'444	1,76
8'519	EUR Ubisoft Entertainment	671'638	0,29
19'002	EUR Valeo	613'385	0,26
49'232	EUR Veolia Environnement	985'132	0,42
11'401	EUR Vinci	927'585	0,39
65'849	EUR Vivendi	1'737'097	0,74
1'814	EUR Wendel	177'681	0,08
17'898	EUR Worldline	1'415'732	0,60
Total - Frankreich		81'940'395	34,84
Irland			
42'706	EUR CRH	1'452'858	0,62
6'666	EUR Flutter Entertainment	1'112'555	0,47
8'284	EUR Kerry Group	981'654	0,42
8'254	EUR Kingspan Group	473'780	0,20
19'542	EUR Smurfit Kappa Group	743'378	0,32
Total - Irland		4'764'225	2,03
Italien			
51'836	EUR Assicurazioni Generali	739'181	0,31
14'997	EUR Atlantia	220'681	0,09
32'595	EUR Davide Campari-Milano	304'437	0,13
1'372	EUR Diasorin	233'377	0,10
525'872	EUR Enel	4'352'116	1,84
82'821	EUR Eni	707'954	0,30
49'815	EUR Finecobank	667'521	0,28
784'439	EUR Intesa Sanpaolo	1'500'318	0,64
11'490	EUR Inwit	114'096	0,05
34'995	EUR Leonardo	206'820	0,09

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover-EUR mögens*
48'427	EUR Mediobanca Banca Credito Finanziaro	365'140	0,16
11'450	EUR Moncler S.P.A.	574'103	0,24
18'932	EUR Nexi	309'349	0,13
22'142	EUR Pirelli & C.	98'155	0,04
18'391	EUR Poste Italiane	153'013	0,07
18'222	EUR Prysmian SPA	529'896	0,23
6'622	EUR Recordati	300'175	0,13
95'830	EUR Snam Azioni	440'914	0,19
540'419	EUR Telecom Italia	203'954	0,09
362'802	EUR Telecom Italia Pref.	153'755	0,07
70'684	EUR Terna - Rete Elettrica Nazionale	441'775	0,19
84'197	EUR Unicredit	643'939	0,27
Total - Italien		13'260'669	5,64
Luxemburg			
41'797	EUR ArcelorMittal	789'127	0,34
76'829	EUR Aroundtown	470'193	0,20
11'444	EUR Eurofins Scientific	785'402	0,33
25'034	EUR SES	193'162	0,08
22'148	EUR Tenaris	146'708	0,06
Total - Luxemburg		2'384'592	1,01
Niederlande			
28'860	EUR ABN Amro Group	231'457	0,10
950	EUR Adyen	1'809'750	0,77
117'661	EUR Aegon	380'633	0,16
12'365	EUR Airbus	1'110'130	0,47
16'351	EUR Akzo Nobel	1'436'599	0,61
45'919	EUR Altice Europe	244'656	0,10
3'701	EUR arGEN-X	895'642	0,38
25'296	EUR ASML Holding	10'056'424	4,29
43'505	EUR CNH Industrial	449'189	0,19
5'586	EUR Exor	369'905	0,16
7'665	EUR Ferrari	1'446'002	0,61
60'549	EUR Fiat Chrysler Automobiles	887'648	0,38
13'201	EUR Heineken	1'204'195	0,51
7'944	EUR Heineken Holding	612'085	0,26
147'108	EUR ING Groep	1'124'052	0,48
76'777	EUR Koninklijke Ahold Delhaize	1'774'316	0,75
9'214	EUR Koninklijke DSM	1'297'331	0,55
339'373	EUR Koninklijke KPN	844'021	0,36
7'128	EUR Koninklijke Vopak	306'433	0,13
25'383	EUR NN Group	901'858	0,38
20'579	EUR Prosus	1'818'360	0,77
20'891	EUR Qiagen	886'823	0,38
10'159	EUR Randstad Holding	540'865	0,23
48'135	EUR Royal Philips Electronics	2'107'350	0,90
37'155	EUR STMicroelectronics	1'125'053	0,48
11'235	EUR Takeaway.com	1'038'114	0,44
23'216	EUR Wolters Kluwer	1'603'297	0,68
Total - Niederlande		36'502'188	15,52
Österreich			
2'760	EUR Andritz	103'445	0,04
9'464	EUR Erste Group Bank	236'032	0,10
8'227	EUR OMV	271'491	0,12

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
5'101	EUR	Raiffeisen Bank International		85'085	0,04
2'487	EUR	Verbund		173'717	0,07
3'205	EUR	Voestalpine		93'907	0,04
Total - Österreich				963'677	0,41

Portugal					
118'100	EUR	Energias De Portugal		608'924	0,26
21'299	EUR	GALP Energia		186'451	0,08
15'408	EUR	Jeronimo Martins		212'939	0,09
Total - Portugal				1'008'314	0,43

Spanien					
22'566	EUR	ACS		612'667	0,26
1'991	EUR	Aena SME		283'120	0,12
14'570	EUR	Amadeus IT Group		867'789	0,37
225'762	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		910'950	0,39
583'965	EUR	Banco Santander		1'482'103	0,63
56'983	EUR	Bankinter		252'093	0,11
227'593	EUR	Caixabank		478'173	0,20
18'531	EUR	Cellnex Telecom		910'243	0,39
24'753	EUR	Enagas		444'688	0,19
16'791	EUR	Endesa		375'279	0,16
15'469	EUR	Ferrovial		349'599	0,15
13'703	EUR	Gamesa Corporacion Tecnologica		453'432	0,19
13'290	EUR	Grifols 'A'		317'365	0,13
384'786	EUR	Iberdrola		4'501'995	1,91
47'297	EUR	Inditex		1'231'614	0,52
101'836	EUR	Mapfre		162'225	0,07
14'518	EUR	Naturgy Energy		275'261	0,12
40'454	EUR	Red Electrica		678'616	0,29
81'915	EUR	Repsol		675'799	0,29
223'156	EUR	Telefonica		724'141	0,31
Total - Spanien				15'987'152	6,80

Total - Aktien				232'936'989	99,04
-----------------------	--	--	--	--------------------	--------------

REITs					
Frankreich					
2'890	EUR	Covivio		217'762	0,09
2'886	EUR	Gecina		364'502	0,15
2'138	EUR	Icade		134'480	0,06
11'938	EUR	Klepierre		219'540	0,09
8'880	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield		573'471	0,25
Total - Frankreich				1'509'755	0,64

Total - REITs				1'509'755	0,64
----------------------	--	--	--	------------------	-------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				234'446'744	99,68
--	--	--	--	--------------------	--------------

Total - Anlagen				234'446'744	99,68
------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* 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
Nettovermögensaufstellung				
per 31. Dezember 2020	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	210'452'753
			Bankguthaben	1'465'001
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	371'313
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	122'733
			Sonstige Aktiva	78'476
			Total Aktiva	266'709'290
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	98'090
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	12'798
	(6)		Service Fee	22'050
	(5)		„Taxe d'abonnement“	33'110
	(3)		Management Fee	66'121
			Total Passiva	232'169
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	266'477'121
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	177'138'255
			Nettoerträge aus Anlagen	720'443
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	37'009'920
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	10'566'276
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	476
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	48'297'115
			Anteilszeichnungen	67'641'492
			Anteilsrücknahmen	-26'599'741
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	266'477'121
Erfolgsrechnung		Erträge	Nettodividenden	1'306'445
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Total Erträge	1'306'445
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	350'328
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	13'127
	(5)		„Taxe d'abonnement“	62'204
	(6)		Service Fee	117'720
	(10)		Sonstige Aufwendungen	42'623
			Total Aufwendungen	586'002
			Nettoerträge aus Anlagen	720'443

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien					
Bermuda					
4'791	USD	Arch Capital Group		172'811	0,06
1'920	USD	Athene Holding		82'829	0,03
2'480	USD	Axalta Coating Systems		70'804	0,03
1'754	USD	Bunge		115'027	0,04
541	USD	Everest Reinsurance Group		126'643	0,05
2'040	USD	IHS Markit		183'253	0,07
3'221	USD	Invesco		56'142	0,02
4'114	USD	Marvell Technology Group		195'580	0,07
750	USD	RenaissanceRe Holdings		124'365	0,05
Total - Bermuda				1'127'454	0,42

Curacao					
6'027	USD	Schlumberger		131'569	0,05
Total - Curacao				131'569	0,05

Irland					
5'401	USD	Accenture		1'410'795	0,52
1'176	USD	Allegion		136'863	0,05
1'328	USD	Aon 'A'		280'567	0,11
2'876	USD	Eaton Corporation Public		345'523	0,13
789	USD	Jazz Pharmaceuticals		130'224	0,05
6'054	USD	Johnson Controls International		282'056	0,11
3'789	USD	Linde		998'439	0,37
7'421	USD	Medtronic Holdings		869'296	0,33
2'006	USD	Pentair		106'499	0,04
2'284	USD	Perrigo Company		102'140	0,04
3'334	USD	Seagate Technology		207'241	0,08
1'189	USD	Steris		225'363	0,08
1'511	USD	Trane Technologies		219'337	0,08
1'105	USD	Willis Towers Watson		232'801	0,09
Total - Irland				5'547'144	2,08

Jersey					
20'158	USD	Amcor		237'260	0,09
1'489	USD	APTIV		194'002	0,07
Total - Jersey				431'262	0,16

Kanada					
1'391	USD	Waste Connections		142'675	0,05
Total - Kanada				142'675	0,05

Liberia					
1'791	USD	Royal Caribbean Cruises		133'770	0,05
Total - Liberia				133'770	0,05

Niederlande					
2'647	USD	Lyondell Basell Industries		242'624	0,09
2'129	USD	NXP Semiconductor		338'532	0,13
Total - Niederlande				581'156	0,22

Panama					
3'692	USD	Carnival		79'969	0,03
Total - Panama				79'969	0,03

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

Schweiz					
2'130	USD	Chubb		327'850	0,13
1'789	USD	Garmin		214'072	0,08
1'834	USD	TE Connectivity		222'042	0,08
Total - Schweiz				763'964	0,29

Vereinigte Staaten					
4'601	USD	3M		804'209	0,30
1'975	USD	A.O. Smith		108'270	0,04
12'881	USD	Abbott Laboratories		1'410'341	0,53
14'277	USD	AbbVie		1'529'781	0,57
745	USD	Abiomed		241'529	0,09
6'983	USD	Activision Blizzard		648'372	0,24
4'037	USD	Adobe		2'018'984	0,76
1'078	USD	Advance Auto Parts		169'796	0,06
6'974	USD	Advanced Micro Devices		639'586	0,24
7'572	USD	AES		177'942	0,07
4'350	USD	Aflac		193'445	0,07
2'372	USD	Agilent Technologies		281'058	0,11
1'666	USD	Air Products & Chemicals		455'185	0,17
2'360	USD	Akamai Technologies		247'776	0,09
1'560	USD	Albemarle		230'131	0,09
3'422	USD	Alexion Pharmaceuticals		534'653	0,20
623	USD	Align Technology		332'919	0,12
171	USD	Alleghany		103'231	0,04
3'055	USD	Alliant Energy		157'424	0,06
2'357	USD	Allstate		259'105	0,10
4'979	USD	Ally Financial		177'551	0,07
1'461	USD	Alnylam Pharmaceuticals		189'886	0,07
2'672	USD	Alphabet 'A'		4'683'053	1,77
2'692	USD	Alphabet 'C'		4'716'060	1,78
4'473	USD	Altice USA		169'393	0,06
15'612	USD	Altria Group		640'092	0,24
3'664	USD	Amazon.com		11'933'391	4,49
117	USD	Amerco		53'113	0,02
3'533	USD	Ameren		275'786	0,10
3'599	USD	American Electric Power		299'689	0,11
4'924	USD	American Express		595'361	0,22
1'047	USD	American Financial Group		91'738	0,03
3'740	USD	American International Group		141'596	0,05
956	USD	American Water Works		146'717	0,06
1'506	USD	Ameriprise Financial		292'661	0,11
2'231	USD	Amerisourcebergen		218'103	0,08
3'155	USD	Ametek		381'566	0,14
4'434	USD	Amgen		1'019'465	0,38
1'790	USD	Amphenol Corporation		234'078	0,09
3'073	USD	Analog Devices		453'974	0,17
680	USD	Ansys		247'384	0,09
1'973	USD	Anthem		633'511	0,24
1'621	USD	Apollo Global Management		79'397	0,03
143'759	USD	Apple		19'075'381	7,17
6'687	USD	Applied Materials		577'088	0,22
1'943	USD	Aramark		74'767	0,03
3'902	USD	Archer-Daniels Midland		196'700	0,07
782	USD	Arista Networks		227'226	0,09
962	USD	Arrow Electronics		93'603	0,04
2'324	USD	Arthur J. Gallagher & Co		287'502	0,11
927	USD	Assurant		126'276	0,05
53'725	USD	AT&T		1'545'131	0,58
1'404	USD	Atmos Energy		133'984	0,05
1'819	USD	Autodesk		555'413	0,21

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
855	USD	Autoliv		78'746 0,03	3'896	USD	Citizens Financial Group		139'321 0,05
3'182	USD	Automatic Data Process		560'668 0,21	2'137	USD	Citrix Systems		278'024 0,10
317	USD	Autozone		375'784 0,14	1'673	USD	Clorox		337'812 0,13
828	USD	Avalara		136'529 0,05	1'522	USD	CME Group		277'080 0,10
4'281	USD	Avantor		120'510 0,05	2'796	USD	CMS Energy		170'584 0,06
988	USD	Avery Dennison		153'249 0,06	22'140	USD	Coca-Cola		1'214'158 0,46
6'411	USD	Baker Hughes		133'669 0,05	2'153	USD	Cognex		172'854 0,06
2'001	USD	Ball		186'453 0,07	4'216	USD	Cognizant Technology Solutions		345'501 0,13
40'999	USD	Bank of America		1'242'680 0,47	5'280	USD	Colgate-Palmolive		451'493 0,17
5'051	USD	Bank of New York Mellon		214'364 0,08	34'255	USD	Comcast		1'794'962 0,67
3'453	USD	Baxter International		277'069 0,10	1'805	USD	Comerica		100'827 0,04
1'522	USD	Becton Dickinson & Co		380'835 0,14	7'796	USD	Conagra Brands		282'683 0,11
11'963	USD	Berkshire Hathaway 'B'		2'773'860 1,05	2'097	USD	Concho Resources		122'360 0,05
2'069	USD	Best Buy		206'466 0,08	6'594	USD	ConocoPhillips		263'694 0,10
1'695	USD	Biogen		415'038 0,16	4'636	USD	Consolidated Edison		335'044 0,13
2'214	USD	BioMarin Pharmaceutical		194'146 0,07	676	USD	Constellation Brands		148'078 0,06
280	USD	Bio-Rad Laboratories		163'223 0,06	575	USD	Cooper Companies		208'909 0,08
2'074	USD	Black Knight Holdco		183'238 0,07	1'671	USD	Copart		212'635 0,08
1'438	USD	BlackRock		1'037'575 0,39	6'668	USD	Corning		240'048 0,09
3'950	USD	Blackstone Group		256'000 0,10	8'429	USD	Corteva		326'371 0,12
1'415	USD	Boeing		302'895 0,11	323	USD	Costar Group		298'542 0,11
215	USD	Booking Holdings		478'863 0,18	3'229	USD	Costco Wholesale		1'216'623 0,46
2'093	USD	Booz Allen Hamilton		182'468 0,07	779	USD	Coupa Software		264'011 0,10
2'515	USD	Borg Warner		97'180 0,04	547	USD	CrowdStrike		115'866 0,04
10'056	USD	Boston Scientific		361'513 0,14	1'734	USD	Crown Holdings		173'747 0,07
21'441	USD	Bristol Myers Squibb		1'329'985 0,50	5'085	USD	CSX		461'464 0,17
2'380	USD	Broadcom		1'042'083 0,39	1'318	USD	Cummins		299'318 0,11
1'591	USD	Broadridge Financial Solutions		243'741 0,09	8'409	USD	CVS Health		574'335 0,22
3'198	USD	Brown & Brown		151'617 0,06	5'459	USD	Danaher		1'212'662 0,46
2'009	USD	Brown-Forman		159'575 0,06	1'383	USD	Darden Restaurants		164'743 0,06
602	USD	Burlington Stores		157'453 0,06	556	USD	Datadog		54'733 0,02
1'563	USD	C.H. Robinson Worldwide		146'719 0,06	1'445	USD	DaVita		169'643 0,06
60	USD	Cable One		133'663 0,05	1'925	USD	Deere & Co		517'921 0,19
7'425	USD	Cabot Oil & Gas		120'879 0,05	1'608	USD	Dell Technologies		117'850 0,04
2'158	USD	Cadence Design Systems		294'416 0,11	2'042	USD	Delta Air Lines		82'109 0,03
2'149	USD	Campbell Soup		103'904 0,04	2'242	USD	Dentsply Sirona		117'391 0,04
2'853	USD	Capital One Financial		282'019 0,11	749	USD	Dexcom		276'920 0,10
3'491	USD	Cardinal Health		186'978 0,07	2'057	USD	Diamondback Energy		99'559 0,04
2'306	USD	Carmax		217'825 0,08	3'506	USD	Discover Financial Services		317'398 0,12
5'149	USD	Carrier Global		194'220 0,07	2'446	USD	Discovery 'A'		73'600 0,03
1'919	USD	Catalent		199'518 0,07	5'467	USD	Discovery 'C'		143'181 0,05
2'413	USD	Caterpillar		439'214 0,16	2'845	USD	Dish Network		92'007 0,03
1'531	USD	Cboe Global Markets		142'567 0,05	1'325	USD	DocuSign		294'548 0,11
1'160	USD	CDK Global		60'123 0,02	2'287	USD	Dollar General		480'956 0,18
2'073	USD	CDW		273'201 0,10	3'289	USD	Dollar Tree		355'344 0,13
1'203	USD	Celanese		156'318 0,06	4'793	USD	Dominion Energy		360'434 0,14
4'646	USD	Centene DE		278'899 0,10	521	USD	Domino's Pizza		199'783 0,07
5'286	USD	Centerpoint Energy		114'389 0,04	1'699	USD	Dover		214'499 0,08
11'935	USD	CenturyLink		116'366 0,04	4'262	USD	Dow		236'541 0,09
3'907	USD	Cerner		306'621 0,12	3'170	USD	Dr Horton		218'476 0,08
3'212	USD	CF Industries Holding		124'337 0,05	2'473	USD	Dropbox		54'876 0,02
8'837	USD	Charles Schwab		468'714 0,18	2'276	USD	DTE Energy Company		276'329 0,10
1'098	USD	Charter Communications		726'382 0,27	5'023	USD	Duke Energy		459'906 0,17
2'424	USD	Cheniere Energy		145'513 0,05	3'719	USD	Dupont De Nemours Inc		264'458 0,10
8'660	USD	Chevron		731'337 0,27	2'653	USD	Dynatrace		114'795 0,04
201	USD	Chipotle Mexican Grill		278'729 0,10	1'501	USD	Eastman Chemical		150'520 0,06
3'941	USD	Church & Dwight		343'773 0,13	1'643	USD	East-West Bancorp		83'317 0,03
2'750	USD	Cigna Corporation		572'495 0,21	9'891	USD	Ebay		497'023 0,19
1'652	USD	Cincinnati Financial		144'335 0,05	1'330	USD	Ecolab		287'759 0,11
583	USD	Cintas		206'067 0,08	4'396	USD	Edison International		276'157 0,10
34'918	USD	Cisco Systems		1'562'581 0,59	5'449	USD	Edwards LifeSciences		497'112 0,19
11'015	USD	Citigroup		679'185 0,25	3'099	USD	Elanco Animal Health		95'046 0,04

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	
2'777	USD	Electronic Arts		398'777	0,15	3'040	USD	Hess Corp	160'482	0,06
6'209	USD	Eli Lilly & Co.		1'048'328	0,39	17'470	USD	Hewlett Packard Enterprise	207'020	0,08
3'801	USD	Emerson Electric		305'486	0,11	1'217	USD	Hilton	135'403	0,05
2'292	USD	Entergy		228'833	0,09	4'107	USD	Hologic	299'113	0,11
3'465	USD	EOG Resources		172'800	0,06	9'750	USD	Home Depot	2'589'794	0,97
661	USD	EPAM Systems		236'869	0,09	3'890	USD	Honeywell International	827'403	0,31
1'464	USD	Equifax		282'318	0,11	3'916	USD	Hormel Foods	182'525	0,07
4'882	USD	Equitable		124'930	0,05	3'804	USD	Howmet Aerospace	108'566	0,04
292	USD	Erie Indemnity Company		71'715	0,03	10'226	USD	HP Enterprise	251'457	0,09
2'507	USD	Essential Utilities		118'556	0,04	1'318	USD	Humana	540'736	0,20
1'785	USD	Estee Lauder		475'149	0,18	612	USD	Huntington	104'334	0,04
2'762	USD	Evergy		153'319	0,06	9'403	USD	Huntington Bancshares	118'760	0,04
2'685	USD	Eversource Energy		232'279	0,09	1'208	USD	IAC	228'735	0,09
1'756	USD	Exact Sciences		232'652	0,09	7'599	USD	IBM	956'562	0,36
7'205	USD	Exelon		304'195	0,11	889	USD	IDEX	177'089	0,07
1'472	USD	Expedia Group		194'893	0,07	642	USD	IDEXX Laboratories	320'917	0,12
1'913	USD	Expeditors International of Washington		181'945	0,07	2'107	USD	Illinois Tool Works	429'575	0,16
25'478	USD	Exxon Mobil		1'050'203	0,39	780	USD	Illumina	288'600	0,11
925	USD	F5 Networks		162'745	0,06	3'006	USD	Incyte Corporation	261'462	0,10
21'436	USD	Facebook		5'855'457	2,21	3'241	USD	Ingersoll-Rand	147'660	0,06
438	USD	Factset Research System		145'635	0,05	897	USD	Ingredion	70'567	0,03
354	USD	Fair Isaac		180'908	0,07	721	USD	Insulet	184'309	0,07
4'466	USD	Fastenal		218'075	0,08	38'432	USD	Intel	1'914'682	0,72
2'288	USD	Fedex		594'011	0,22	4'457	USD	Intercontinental Exchange	513'848	0,19
3'893	USD	Fidelity National Financial		152'177	0,06	1'276	USD	International Flavors & Fragrances	138'880	0,05
2'731	USD	Fidelity National Information Services		386'327	0,14	5'788	USD	International Paper	287'779	0,11
7'567	USD	Fifth Third Bancorp		208'622	0,08	5'058	USD	Interpublic Group	118'964	0,04
2'557	USD	First Republic Bank		375'700	0,14	2'166	USD	Intuit	822'755	0,31
6'298	USD	FirstEnergy		192'782	0,07	858	USD	Intuitive Surgical	701'930	0,26
3'140	USD	Fiserv		357'520	0,13	1'328	USD	Ionis Pharmaceuticals	75'085	0,03
986	USD	Fleetcor Technologies		269'010	0,10	472	USD	IPG Photonics	105'629	0,04
1'852	USD	Flir Systems		81'173	0,03	1'123	USD	Iqvia Holdings	201'208	0,08
1'740	USD	FMC		199'978	0,08	2'117	USD	Jacobs Engineering	230'668	0,09
16'402	USD	Ford Motor		144'174	0,05	1'324	USD	JB Hunt Transport Services	180'925	0,07
2'162	USD	Fortinet		321'122	0,12	1'788	USD	JM Smucker	206'693	0,08
3'238	USD	Fortive		229'315	0,09	19'736	USD	Johnson & Johnson	3'106'051	1,18
1'808	USD	Fortune Brands Home Security		154'982	0,06	16'594	USD	JPMorgan Chase & Co	2'108'600	0,79
5'032	USD	Fox 'A'		146'532	0,05	5'257	USD	Juniper Networks	118'335	0,04
2'107	USD	Fox 'B'		60'850	0,02	1'361	USD	Kansas City Southern	277'821	0,10
3'728	USD	Franklin Resources		93'163	0,03	3'617	USD	Kellogg	225'086	0,08
13'792	USD	Freeport McMoRan		358'868	0,13	1'749	USD	Keurig Dr Pepper	55'968	0,02
884	USD	Gartner		141'608	0,05	13'050	USD	Keycorp	214'151	0,08
1'639	USD	General Dynamics		243'916	0,09	2'131	USD	Keysight Technologies	281'484	0,11
44'228	USD	General Electric		477'662	0,18	2'744	USD	Kimberly Clark	369'974	0,14
6'039	USD	General Mills		355'093	0,13	12'049	USD	Kinder Morgan	164'710	0,06
10'060	USD	General Motors		418'898	0,16	6'469	USD	KKR & Co	261'930	0,10
1'508	USD	Genuine Parts		151'448	0,06	1'145	USD	KLA Tencor	296'452	0,11
11'447	USD	Gilead Sciences		666'902	0,25	1'614	USD	Knight-Swift Transportation	67'497	0,03
1'716	USD	Global Payments		369'661	0,14	4'749	USD	Kraft Heinz	164'600	0,06
1'326	USD	Globe Life		125'917	0,05	12'913	USD	Kroger	410'117	0,15
1'976	USD	GoDaddy		163'909	0,06	1'338	USD	Laboratory Corporation of America Holdings	272'350	0,10
2'977	USD	Goldman Sachs Group		785'065	0,29	998	USD	Lam Research	471'325	0,18
865	USD	Guidewire Software		111'351	0,04	1'619	USD	Lamb Weston	127'480	0,05
8'269	USD	Halliburton		156'284	0,06	1'479	USD	Las Vegas Sands	88'148	0,03
1'685	USD	Harris Technologies		318'499	0,12	610	USD	Lear	97'008	0,04
4'570	USD	Hartford Financial Services Group		223'839	0,08	1'958	USD	Leidos	205'825	0,08
1'458	USD	Hasbro		136'381	0,05	3'726	USD	Lennar	284'033	0,11
2'253	USD	HCA Healthcare		370'528	0,14	460	USD	Lennox International	126'026	0,05
490	USD	Heico		64'876	0,02	479	USD	Liberty Broadband	75'859	0,03
865	USD	Heico 'A'		101'257	0,04	123	USD	Liberty Broadband	19'382	0,01
1'025	USD	Henry Jack & Associates		166'040	0,06	1'956	USD	Liberty Formula One	83'326	0,03
2'092	USD	Henry Schein		139'871	0,05	1'146	USD	Liberty Media 'A'	49'496	0,02

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
2'120	USD	Liberty Media 'C'		92'241 0,03	43	USD	NVR		175'434 0,07
1'904	USD	Lincoln National		95'790 0,04	583	USD	O Reilly Automotive		263'848 0,10
1'543	USD	Live Nation Entertainment		113'380 0,04	8'929	USD	Occidental Petroleum		154'561 0,06
4'184	USD	LKQ		147'444 0,06	2'346	USD	OGE Energy		74'744 0,03
1'978	USD	Lockheed Martin		702'150 0,26	767	USD	Okta		195'017 0,07
3'082	USD	Loews		138'752 0,05	1'256	USD	Old Dominion Freight Lines		245'146 0,09
5'817	USD	Lowe's Companies		933'687 0,35	3'046	USD	Omnicom Group		189'979 0,07
851	USD	Lululemon Athletica		296'174 0,11	4'481	USD	On Semiconductor		146'663 0,06
1'549	USD	M&T Bank		197'188 0,07	3'960	USD	Oneok (New)		151'985 0,06
1'956	USD	Marathon Petroleum		80'900 0,03	15'353	USD	Oracle		993'186 0,37
173	USD	Markel		178'761 0,07	2'251	USD	Otis Worldwide		152'055 0,06
520	USD	Marketaxess Holding		296'691 0,11	1'276	USD	Owens Corning		96'670 0,04
703	USD	Marriott International		92'740 0,03	2'481	USD	Paccar		214'061 0,08
2'672	USD	Marsh & McLennan		312'624 0,12	1'053	USD	Packaging Corp of America		145'219 0,05
634	USD	Martin Marietta Materials		180'037 0,07	652	USD	Palo Alto Networks		231'714 0,09
5'244	USD	Masco		288'053 0,11	690	USD	Parker - Hannifin		187'963 0,07
723	USD	Masimo		194'039 0,07	1'877	USD	Paychex		174'899 0,07
5'585	USD	Mastercard		1'993'510 0,75	447	USD	Paycom Software		202'156 0,08
1'613	USD	Match Group		243'869 0,09	6'838	USD	PayPal Holdings		1'601'460 0,60
3'218	USD	Maxim Integrated Products		285'276 0,11	1'243	USD	Peloton Intera		188'588 0,07
2'968	USD	McCormick & Co		283'741 0,11	5'699	USD	Peoples United Financial		73'688 0,03
4'202	USD	McDonald's		901'665 0,34	7'887	USD	PepsiCo		1'169'642 0,44
1'435	USD	McKesson		249'575 0,09	1'383	USD	PerkinElmer		198'461 0,07
265	USD	Mercadolibre		443'933 0,17	44'586	USD	Pfizer		1'641'211 0,62
20'255	USD	Merck & Co		1'656'859 0,62	10'188	USD	PG&E		126'942 0,05
4'305	USD	MetLife		202'120 0,08	11'226	USD	Philip Morris International		929'401 0,35
324	USD	Mettler Toledo International		369'256 0,14	2'795	USD	Phillips 66		195'482 0,07
4'881	USD	MGM Resorts International		153'800 0,06	1'462	USD	Pinnacle West Capital		116'887 0,04
1'449	USD	Microchip Technology		200'121 0,08	2'679	USD	Pinterest		176'546 0,07
9'294	USD	Micron Technology		698'723 0,26	2'332	USD	Pioneer Natural Resources		265'591 0,10
62'066	USD	Microsoft		13'804'719 5,19	2'237	USD	PNC Financial Services Group		333'313 0,13
908	USD	Moderna		94'859 0,04	731	USD	Polo Ralph Lauren		75'834 0,03
778	USD	Mohawk Industries		109'659 0,04	1'714	USD	PPG Industries		247'193 0,09
873	USD	Molina Healthcare		185'670 0,07	9'410	USD	PPL		265'362 0,10
2'586	USD	Molson Coors Brewing		116'861 0,04	2'944	USD	Principal Financial Group		146'052 0,05
10'349	USD	Mondelez International		605'106 0,23	17'497	USD	Procter & Gamble		2'434'532 0,91
529	USD	Mongob		189'932 0,07	5'998	USD	Progressive		593'082 0,22
2'916	USD	Monster Beverage		269'672 0,10	2'033	USD	Prudential Financial		158'716 0,06
1'322	USD	Moodys		383'697 0,14	1'347	USD	PTC		161'115 0,06
9'759	USD	Morgan Stanley		668'784 0,25	3'927	USD	Public Service Enterprise Group		228'944 0,09
3'565	USD	Mosaic		82'031 0,03	3'791	USD	PulteGroup		163'468 0,06
1'104	USD	Motorola Solutions		187'746 0,07	1'753	USD	Qorvo		291'471 0,11
604	USD	MSCI		269'704 0,10	8'428	USD	Qualcomm		1'283'922 0,48
1'476	USD	NASDAQ		195'924 0,07	1'951	USD	Quest Diagnostics		232'501 0,09
3'420	USD	National Oilwell Varco		46'957 0,02	1'191	USD	Raymond James Financial		113'943 0,04
3'162	USD	NetApp		209'451 0,08	7'579	USD	Raytheon Technologies		541'974 0,20
3'110	USD	Netflix		1'681'670 0,63	1'355	USD	Regeneron Pharmaceuticals		654'614 0,25
1'044	USD	Neurocrine Biosciences		100'067 0,04	9'467	USD	Regions Financial		152'608 0,06
3'287	USD	Newell Brands		69'783 0,03	686	USD	Reinsurance Group America		79'507 0,03
9'223	USD	Newmont Goldcorp		552'365 0,21	1'293	USD	Republic Services		124'516 0,05
5'207	USD	News		93'570 0,04	1'138	USD	Resmed		241'893 0,09
12'898	USD	NextEra Energy		995'081 0,37	774	USD	RingCentral		293'323 0,11
10'503	USD	Nike		1'485'859 0,56	1'806	USD	Robert Half International		112'839 0,04
4'551	USD	Nisource		104'400 0,04	706	USD	Rockwell Automation		177'072 0,07
647	USD	Nordson		130'015 0,05	662	USD	Roku		219'797 0,08
1'614	USD	Norfolk Southern		383'503 0,14	2'379	USD	Rollins		92'948 0,03
2'558	USD	Northern Trust		238'252 0,09	559	USD	Roper Technologies		240'979 0,09
1'044	USD	Northrop Grumman		318'128 0,12	1'479	USD	Ross Stores		181'636 0,07
11'836	USD	NortonLifeLock		245'952 0,09	1'550	USD	RPM International		140'709 0,05
4'267	USD	NRG Energy		160'226 0,06	2'180	USD	S&P Global		716'631 0,27
3'623	USD	Nucor		192'707 0,07	6'058	USD	Salesforce.com		1'348'087 0,51
4'702	USD	Nvidia		2'455'383 0,92	1'086	USD	Sarepta Therapeutics		185'152 0,07

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*		
826	USD	Seagen		144'666	0,05	9'142	USD	UnitedHealth Group	3'205'916	1,21	
1'379	USD	Sealed Air		63'144	0,02	883	USD	Universal Health Services	121'413	0,05	
1'860	USD	Sei Investments		106'894	0,04	6'962	USD	US Bancorp	324'360	0,12	
1'533	USD	Sempra Energy		195'320	0,07	354	USD	Vail Resorts	98'752	0,04	
1'529	USD	ServiceNow		841'607	0,32	5'274	USD	Valero Energy	298'350	0,11	
641	USD	Sherwin-Williams		471'077	0,18	1'230	USD	Varian Medical Systems	215'262	0,08	
632	USD	Signature Bank NY		85'503	0,03	1'193	USD	Veeva Systems	324'794	0,12	
10'440	USD	Sirius XM Holdings		66'503	0,02	1'200	USD	Verisign	259'680	0,10	
3'104	USD	Skyworks Solutions		474'540	0,18	1'210	USD	Verisk Analytics	251'184	0,09	
3'150	USD	Slack Technologies		133'056	0,05	33'152	USD	Verizon Communications	1'947'680	0,73	
4'996	USD	Snap		250'150	0,09	1'898	USD	Vertex Pharmaceuticals	448'573	0,17	
764	USD	Snap-On		130'751	0,05	1'550	USD	VF Corporation	132'386	0,05	
152	USD	Snowflake		42'773	0,02	5'862	USD	Viacom	218'418	0,08	
8'098	USD	Southern		497'460	0,19	16'631	USD	Viatis	311'665	0,12	
1'377	USD	Southwest Airlines		64'182	0,02	12'567	USD	Visa	2'748'779	1,04	
910	USD	Splunk		154'600	0,06	5'682	USD	Vistra Energy	111'708	0,04	
2'248	USD	Square		489'255	0,18	551	USD	Vmware	77'283	0,03	
3'631	USD	SS&C Technologies		264'155	0,10	2'009	USD	Voya Financial	118'149	0,04	
1'190	USD	Stanley Black & Decker		212'486	0,08	1'309	USD	Vulcan Materials	194'138	0,07	
8'328	USD	Starbucks		890'929	0,33	5'787	USD	Walgreens Boots Alliance	230'786	0,09	
4'276	USD	State Street		311'207	0,12	10'186	USD	Walmart	1'468'312	0,55	
2'711	USD	Steel Dynamics		99'955	0,04	8'535	USD	Walt Disney	1'546'371	0,58	
1'637	USD	Stryker		401'130	0,15	2'347	USD	Waste Management	276'782	0,10	
1'615	USD	Sunrun		112'049	0,04	589	USD	Waters Corporation	145'730	0,05	
547	USD	SVB Financial Group		212'143	0,08	853	USD	Wayfair	192'616	0,07	
6'264	USD	Synchrony Financial		217'423	0,08	1'640	USD	WEC Energy Group	150'929	0,06	
1'215	USD	Synopsys		314'977	0,12	19'189	USD	Wells Fargo & Co	579'124	0,22	
2'593	USD	Sysco		192'556	0,07	1'176	USD	West Pharmaceutical Services	333'173	0,13	
3'790	USD	T - Mobile US		511'082	0,19	3'832	USD	Western Digital	212'254	0,08	
2'510	USD	T. Rowe Price Group		379'989	0,14	6'150	USD	Western Union Company	134'931	0,05	
1'811	USD	Take Two Interactive Software		376'308	0,14	1'986	USD	Westinghouse Air Brake Technologies	145'375	0,05	
4'424	USD	Target		780'969	0,29	2'726	USD	Westrock	118'663	0,04	
864	USD	Teladoc Health		172'765	0,06	740	USD	Whirlpool	133'563	0,05	
458	USD	Teledyne Technologies		179'527	0,07	13'556	USD	Williams Companies	271'798	0,10	
566	USD	Teleflex		232'949	0,09	1'381	USD	Workday	330'901	0,12	
2'282	USD	Teradyne		273'589	0,10	1'527	USD	WR Berkley	101'423	0,04	
4'094	USD	Tesla		2'889'012	1,09	555	USD	WW Grainger	226'629	0,09	
7'671	USD	Texas Instruments		1'259'041	0,47	1'102	USD	Wynn Resorts	124'339	0,05	
2'422	USD	Textron		117'055	0,04	4'922	USD	XCEL Energy	328'150	0,12	
1'787	USD	The Carlyle Group		56'183	0,02	1'652	USD	Xilinx	234'204	0,09	
717	USD	The Hershey		109'221	0,04	1'403	USD	XPO Logistics	167'238	0,06	
312	USD	The Trade Desk		249'912	0,09	1'930	USD	Xylem	196'455	0,07	
3'489	USD	Thermo Fisher Scientific		1'625'106	0,61	1'567	USD	Yum Brands	170'114	0,06	
1'386	USD	Tiffany & Co		182'190	0,07	808	USD	Zebra Technologies	310'539	0,12	
4'819	USD	TJX Companies		329'090	0,12	1'290	USD	Zillow Group	167'442	0,06	
1'955	USD	Tractor Supply		274'834	0,10	864	USD	Zimmer Biomet Holdings	133'134	0,05	
1'020	USD	Tradeweb Markets		63'699	0,02	2'100	USD	Zions Bancorp	91'224	0,03	
150	USD	Transdigm Group		92'828	0,03	3'733	USD	Zoetis	617'812	0,23	
2'289	USD	TransUnion		227'115	0,09	1'602	USD	Zoom Video Communctins	540'387	0,20	
1'994	USD	Travelers Companies		279'898	0,11	765	USD	Zscaler	152'778	0,06	
3'221	USD	Trimble Navigation		215'066	0,08	Total - Vereinigte Staaten				255'378'855	95,84
5'968	USD	Truist Financial		286'046	0,11						
585	USD	Twilio		198'023	0,07						
3'647	USD	Twitter		197'485	0,07						
548	USD	Tyler Technologies		239'213	0,09						
3'964	USD	Tyson Foods		255'440	0,10						
5'493	USD	Uber		280'143	0,11						
2'467	USD	UGI		86'246	0,03						
531	USD	Ulta Beauty		152'482	0,06						
4'501	USD	Union Pacific		937'198	0,35						
4'656	USD	United Parcel Service		784'070	0,29						
826	USD	United Rentals		191'558	0,07						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Vereinigtes Königreich					
1'269	USD	Liberty Global 'A'		30'735	0,01
6'505	USD	Liberty Global 'C'		153'843	0,06
3'726	USD	Nielsen		77'762	0,03
1'737	USD	Sensata Technologies		91'609	0,03
Total - Vereinigtes Königreich				353'949	0,13
Total - Aktien				264'671'767	99,32
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				264'671'767	99,32
Total - Anlagen				264'671'767	99,32

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* 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	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	194'313'729
per 31. Dezember 2020			Bankguthaben	1'180'228
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	342'744
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	32'908
			Sonstige Aktiva	714
		Total Aktiva		230'987'793
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	80'453
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	6'715
	(6)		Service Fee	18'944
	(5)		„Taxe d'abonnement“	28'793
	(3)		Management Fee	86'286
			Sonstige Verbindlichkeiten	2'965
		Total Passiva		224'156
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		230'763'637
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	121'014'575
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Nettoerträge aus Anlagen	284'579
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	22'980'685
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	13'800'232
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-4'188
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-8'663
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		37'052'645
			Anteilszeichnungen	104'074'237
			Anteilsrücknahmen	-31'377'820
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		230'763'637
Erfolgsrechnung		Erträge	Nettodividenden	980'778
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020		Total Erträge		980'778
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	435'596
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	10'247
	(5)		„Taxe d'abonnement“	52'549
			Bankzinsen	811
	(6)		Service Fee	96'667
	(10)		Sonstige Aufwendungen	100'329
		Total Aufwendungen		696'199
		Nettoerträge aus Anlagen		284'579

Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Cayman-Inseln					
59'400	HKD	Tencent Holdings		4'320'634	1,87
17'631	USD	Alibaba Group Holding		4'103'263	1,78
Total - Cayman-Inseln				8'423'897	3,65
China					
718'000	HKD	Anhui Conch Cement		4'495'683	1,95
5'338'000	HKD	China Longyuan Power Group		5'349'111	2,32
Total - China				9'844'794	4,27
Deutschland					
107'874	EUR	Innogy Finance		4'562'868	1,98
42'624	EUR	Puma		4'812'641	2,08
35'475	EUR	SAP		4'653'931	2,02
Total - Deutschland				14'029'440	6,08
Frankreich					
6'238	EUR	Kering		4'536'761	1,97
99'892	EUR	Total		4'314'467	1,87
Total - Frankreich				8'851'228	3,84
Hongkong					
391'200	HKD	Aia Group Ltd		4'792'967	2,08
4'538'000	HKD	CSPC Pharmaceutical		4'641'086	2,01
90'200	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing		4'943'988	2,14
Total - Hongkong				14'378'041	6,23
Japan					
203'500	JPY	Anritsu		4'541'276	1,97
38'300	JPY	Daifuku		4'733'479	2,05
Total - Japan				9'274'755	4,02
Neuseeland					
442'190	NZD	The A2 Milk Company		3'842'808	1,67
Total - Neuseeland				3'842'808	1,67
Republik Korea					
2'711	USD	Samsung Electronics VTG		4'968'586	2,15
Total - Republik Korea				4'968'586	2,15
Schweiz					
50'451	CHF	Logitech International		4'903'842	2,13
13'047	CHF	Roche Genussscheine		4'560'806	1,98
1'553	CHF	SGS		4'690'889	2,03
9'472	CHF	Tecan Group Sa /Nam.		4'648'402	2,01
Total - Schweiz				18'803'939	8,15
Vereinigte Staaten					
51'127	USD	Activision Blizzard		4'747'142	2,06
2'608	USD	Alphabet 'A'		4'570'885	1,98
19'574	USD	Amgen		4'500'454	1,95
35'142	USD	Apple		4'662'992	2,02
34'326	USD	Celanese		4'460'320	1,93
100'613	USD	Cisco Systems		4'502'432	1,95
34'239	USD	Citrix Systems		4'454'494	1,93

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
52'615	USD	Colgate-Palmolive		4'499'109	1,95
87'166	USD	Comcast		4'567'498	1,98
20'783	USD	Constellation Brands		4'552'516	1,97
50'571	USD	CSX		4'589'318	1,99
32'340	USD	Electronic Arts		4'644'024	2,01
24'044	USD	Etsy		4'277'668	1,85
26'360	USD	F5 Networks		4'637'778	2,01
16'800	USD	Facebook		4'589'088	1,99
17'868	USD	KLA Tencor		4'626'204	2,00
9'587	USD	Lam Research		4'527'652	1,96
81'815	USD	Masco		4'494'098	1,95
56'443	USD	Merck & Co		4'617'037	2,00
20'745	USD	Microsoft		4'614'103	2,00
10'355	USD	MSCI		4'623'818	2,00
31'891	USD	Nike		4'511'620	1,96
14'043	USD	S&P Global		4'616'355	2,00
26'209	USD	Snap-On		4'485'408	1,94
30'552	USD	T. Rowe Price Group		4'625'267	2,00
27'793	USD	Texas Instruments		4'561'665	1,98
13'380	USD	UnitedHealth Group		4'692'098	2,03
19'229	USD	Vertex Pharmaceuticals		4'544'582	1,97
22'001	USD	Visa		4'812'279	2,09
77'173	USD	Yum China Holdings		4'405'807	1,91
Total - Vereinigte Staaten				137'013'711	59,36
Total - Aktien				229'431'199	99,42
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				229'431'199	99,42
Total - Anlagen				229'431'199	99,42

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung				
per 31. Dezember 2020	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	131'625'549
			Bankguthaben	1'268'170
			Forderungen aus Devisen	13'550
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	233'097
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	49'650
			Sonstige Aktiva	5'084
			Total Aktiva	172'314'829
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	206'508
			Verbindlichkeiten aus Devisen	13'562
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	4'164
	(6)		Service Fee	14'867
	(5)		„Taxe d'abonnement“	13'053
	(3)		Management Fee	118'843
			Sonstige Verbindlichkeiten	6'751
			Total Passiva	377'748
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	171'937'081
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	92'810'155
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Nettoverluste aus Anlagen	-279'026
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	29'052'433
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	13'741'429
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-1'344
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-13'905
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	42'499'587
			Anteilszeichnungen	54'743'072
			Anteilsrücknahmen	-18'115'733
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	171'937'081
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	12
vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020			Nettodividenden	393'477
			Total Erträge	393'489
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	551'896
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	6'910
	(5)		„Taxe d'abonnement“	21'926
			Bankzinsen	479
	(6)		Service Fee	72'077
	(10)		Sonstige Aufwendungen	19'227
			Total Aufwendungen	672'515
			Nettoverluste aus Anlagen	-279'026

Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Australien					
109'372	AUD	Brambles		894'607	0,52
81'239	AUD	Nufarm		257'021	0,15
Total - Australien				1'151'628	0,67
Belgien					
18'516	EUR	Barco		403'717	0,23
Total - Belgien				403'717	0,23
Bermuda					
102'000	HKD	Cafe De Coral Holdings		219'684	0,13
Total - Bermuda				219'684	0,13
Cayman-Inseln					
24'500	HKD	Tencent Holdings		1'782'080	1,04
98'000	HKD	Xiaomi		419'610	0,24
178'000	HKD	Xinyi Solar		464'865	0,27
8'057	USD	Afya		203'842	0,12
8'660	USD	Alibaba Group Holding		2'015'443	1,18
30'041	USD	DouYu International Holdings		332'253	0,19
6'624	USD	Farfetch		422'677	0,25
20'090	USD	Huya		400'394	0,23
5'331	USD	JD.com ADR		468'595	0,27
5'182	USD	Netease ADR		496'280	0,29
8'000	USD	PagSeguro Digital		455'040	0,26
2'539	USD	Pinduoduo		451'104	0,26
10'666	USD	Trip.com		359'764	0,21
Total - Cayman-Inseln				8'271'947	4,81
China					
353'000	HKD	China Longyuan Power Group		353'735	0,21
95'000	HKD	Flat Glass		400'026	0,23
66'000	HKD	Ping An Insurance		808'629	0,47
153'400	HKD	Xinjiang Goldwind Science & Technologies		308'230	0,18
Total - China				1'870'620	1,09
Dänemark					
12'652	DKK	Novo Nordisk		887'314	0,52
2'209	DKK	Orsted		451'531	0,26
5'731	DKK	Vestas Wind Systems		1'356'090	0,79
Total - Dänemark				2'694'935	1,57
Deutschland					
8'035	EUR	Bayer		473'423	0,28
6'738	EUR	Cancom		373'961	0,22
5'010	EUR	CompuGroup Medical		481'817	0,28
3'728	EUR	Delivery Hero		579'297	0,33
8'187	EUR	Deutsche Post		405'697	0,24
6'977	EUR	Flatex		542'081	0,31
4'614	EUR	Hellofresh		356'793	0,21
6'854	EUR	Innogy Finance		289'911	0,17
4'909	EUR	Kion Group		427'416	0,25
5'755	EUR	KWS SAAT		457'699	0,27
4'206	EUR	Puma		474'896	0,27

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
12'816	EUR	PVA TePla		307'348	0,18
8'174	EUR	Siemens Energy		302'839	0,18
5'408	EUR	Zalando		602'540	0,34
Total - Deutschland				6'075'718	3,53
Färöer					
4'696	NOK	Bakkafrost		335'940	0,20
Total - Färöer				335'940	0,20
Finnland					
5'964	EUR	Cargotec		246'793	0,14
3'895	EUR	Neste Oil		281'940	0,16
93'371	EUR	Nokia		359'983	0,21
12'111	EUR	Uponor		269'102	0,16
28'431	EUR	Valmet		812'618	0,48
Total - Finnland				1'970'436	1,15
Frankreich					
1'346	EUR	Air Liquide		221'096	0,13
1'906	EUR	Albioma		109'608	0,06
4'138	EUR	Atos		378'615	0,22
15'924	EUR	Bureau Veritas		423'968	0,25
763	EUR	LVMH		476'960	0,28
2'615	EUR	Schneider Electric		378'511	0,22
10'470	EUR	Total		452'213	0,26
5'764	EUR	Ubisoft Entertainment		556'022	0,32
32'977	EUR	Veolia Environnement		807'384	0,47
Total - Frankreich				3'804'377	2,21
Indien					
5'740	USD	Housing Development Finance ADR		414'772	0,24
Total - Indien				414'772	0,24
Irland					
3'803	EUR	Kingspan Group		267'091	0,15
3'603	USD	Accenture		941'140	0,56
6'747	USD	Johnson Controls International		314'343	0,18
920	USD	Linde		242'429	0,14
7'626	USD	Medtronic Holdings		893'310	0,52
6'752	USD	Pentair		358'464	0,21
2'092	USD	Steris		396'518	0,23
Total - Irland				3'413'295	1,99
Island					
42'279	EUR	Marel Hf.		259'687	0,15
Total - Island				259'687	0,15
Israel					
6'028	USD	JFrog		378'739	0,22
Total - Israel				378'739	0,22
Italien					
15'941	EUR	Acea		334'504	0,19
121'748	EUR	Enel		1'232'832	0,73
30'005	EUR	Falk Renewables		241'936	0,14

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover-USD mögens*
84'821	EUR Hera		309'273 0,18
16'270	EUR Moncler S.P.A.		998'145 0,58
5'950	EUR Prysmian SPA		211'706 0,12
Total - Italien			3'328'396 1,94

Japan			
13'200	JPY Adastria		264'396 0,15
3'800	JPY Advantest		284'508 0,17
3'800	JPY Daifuku		469'640 0,27
800	JPY Daikin Industries		177'597 0,10
1'000	JPY Fanuc		245'629 0,14
5'900	JPY Horiba		345'731 0,20
900	JPY Keyence		505'594 0,29
20'600	JPY Kubota		449'132 0,26
9'600	JPY Kurita Water Industries		366'817 0,21
4'800	JPY Murata Manufacturing		433'299 0,25
2'900	JPY Nidec		364'589 0,21
1'500	JPY Nintendo		956'414 0,57
600	JPY SMC		365'829 0,21
8'400	JPY SMS Co.		321'372 0,19
5'400	JPY SoftBank Group		421'456 0,25
9'000	JPY Sony		896'557 0,53
9'600	JPY Square Enix		582'072 0,34
7'600	JPY Trend Micro Tokyo		437'251 0,25
13'100	JPY Zozo		323'424 0,19
Total - Japan			8'211'307 4,78

Jersey			
2'826	GBP Ferguson Newco		343'189 0,20
51'073	GBP Glencore		162'667 0,09
3'427	USD APTIV		446'504 0,26
Total - Jersey			952'360 0,55

Kanada			
22'503	CAD Algonquin Power & Utilities		370'045 0,22
14'101	CAD Ballard Power Systems		329'613 0,19
1'721	CAD Kinaxis		243'615 0,14
17'731	CAD Maple Leaf Foods		392'754 0,23
4'759	CAD Royal Bank of Canada		390'694 0,23
312	CAD Shopify		351'997 0,20
16'700	CAD Sunopta		194'921 0,11
7'912	USD Canadian Solar		405'411 0,24
Total - Kanada			2'679'050 1,56

Luxemburg			
4'817	EUR Befesa		304'712 0,18
Total - Luxemburg			304'712 0,18

Neuseeland			
177'296	NZD Pushpay		231'052 0,13
Total - Neuseeland			231'052 0,13

Niederlande			
7'532	EUR Aalberts		336'007 0,20
3'799	EUR Alfen		383'947 0,22
10'849	EUR Arcadis		358'937 0,21
8'751	EUR Corbion		494'141 0,29
2'121	EUR Ferrari		489'575 0,28
4'757	EUR Koninklijke DSM		819'516 0,48

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover-USD mögens*
17'942	EUR Royal Philips Electronics		961'099 0,56
27'823	EUR Signify		1'175'499 0,68
2'167	EUR Takeaway.com		244'992 0,14
2'771	USD Elastic		404'926 0,24
Total - Niederlande			5'668'639 3,30

Norwegen			
16'343	NOK Equinor		276'680 0,16
18'757	NOK Hexagon Composites		119'834 0,07
2'839	NOK Hexagon Purus		16'546 0,01
61'095	NOK Mowi		1'362'909 0,79
232'181	NOK NEL ASA		785'332 0,46
10'630	NOK Norway Royal Salmon		266'435 0,15
7'965	NOK Salmar		468'489 0,27
8'466	NOK Scatec Solar		337'575 0,20
72'584	NOK Vow		321'722 0,19
Total - Norwegen			3'955'522 2,30

Österreich			
14'485	CHF AMS		317'246 0,18
Total - Österreich			317'246 0,18

Republik Korea			
531	USD Samsung Electronics VTC		973'190 0,57
Total - Republik Korea			973'190 0,57

Schweden			
12'217	SEK AF Poyry		373'686 0,22
14'996	SEK Assa Abloy		369'763 0,22
2'378	SEK Concentric		53'047 0,03
28'173	SEK Embracer		674'433 0,39
50'110	SEK Stillfront Group		610'164 0,35
24'884	SEK Swedbank		436'684 0,25
Total - Schweden			2'517'777 1,46

Schweiz			
270	CHF Georg Fischer		348'210 0,20
140	CHF Givaudan		590'758 0,34
5'434	CHF Kardex		1'190'138 0,70
2'654	CHF Logitech International		257'969 0,15
645	CHF Lonza Group		415'042 0,24
772	CHF Partners Group Holding		908'287 0,53
1'410	CHF Roche Genussseine		492'890 0,29
556	CHF Siegfried		409'790 0,24
884	CHF Sika		241'814 0,14
13'879	CHF Softwone		411'369 0,24
381	CHF Straumann Holding		444'597 0,26
3'640	CHF Sulzer		383'375 0,22
530	CHF Tecan Group Sa /Nam.		260'098 0,15
1'393	CHF Zur Rose Group		445'974 0,26
2'038	USD Garmin		243'867 0,14
Total - Schweiz			7'044'178 4,10

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Spanien					
2'708	EUR	Acciona		386'671	0,22
29'460	EUR	EDP Renovaveis		821'844	0,49
55'744	EUR	Iberdrola		798'005	0,46
13'061	EUR	Inditex		416'140	0,24
Total - Spanien				2'422'660	1,41

Vereinigte Staaten					
10'236	USD	1Life Healthcare		446'801	0,26
6'088	USD	A.O. Smith		333'744	0,19
8'907	USD	Abbott Laboratories		975'227	0,56
10'389	USD	Accolade		451'922	0,26
11'290	USD	Activision Blizzard		1'048'277	0,61
14'388	USD	Acutus Medical		414'518	0,24
1'083	USD	Adobe		541'630	0,32
4'513	USD	Advanced Drainage Systems		377'197	0,22
2'399	USD	Advanced Energy Industries		232'631	0,14
10'000	USD	AGCO		1'030'900	0,60
2'825	USD	Agilent Technologies		334'734	0,19
898	USD	Air Products & Chemicals		245'352	0,14
4'185	USD	Akamai Technologies		439'383	0,26
4'188	USD	Alarm.com		433'249	0,25
1'911	USD	Alphabet 'A'		3'349'296	1,96
851	USD	Amazon.com		2'771'648	1,62
5'983	USD	Ameresco		312'552	0,18
2'241	USD	American Water Works		343'926	0,20
2'163	USD	Ametek		261'593	0,15
2'717	USD	Analog Devices		401'382	0,23
5'767	USD	Anaplan		414'359	0,24
33'896	USD	ANGI Homeservices		447'258	0,26
7'878	USD	Apple		1'045'332	0,60
11'381	USD	Applied Materials		982'180	0,57
12'117	USD	Archer-Daniels Midland		610'818	0,36
1'444	USD	Arista Networks		419'583	0,24
5'324	USD	Array Technologies		229'677	0,13
1'785	USD	Aspen Technology		232'496	0,14
2'305	USD	Avalara		380'071	0,22
3'961	USD	Best Buy		395'268	0,23
1'922	USD	BlackRock		1'386'800	0,81
8'760	USD	Bloom Energy		251'062	0,15
179	USD	Booking Holdings		398'681	0,23
5'341	USD	Bright Horizons Family Solutions		923'940	0,54
7'053	USD	Bruker		381'779	0,22
4'174	USD	Cadence Design Systems		569'459	0,33
16'979	USD	Callaway Golf		407'666	0,24
7'029	USD	Casella Waste Systems		435'447	0,25
5'227	USD	Cerner		410'215	0,24
28'235	USD	Change Healthcare		526'583	0,31
8'271	USD	Chegg		747'119	0,43
5'043	USD	Chewy		453'315	0,26
1'260	USD	Cintas		445'360	0,26
7'945	USD	Cisco Systems		355'539	0,21
6'850	USD	Citigroup		422'371	0,25
8'727	USD	Comcast		457'295	0,27
7'336	USD	Commvault Systems		406'194	0,24
10'153	USD	Corsair Gaming		367'742	0,21
15'084	USD	Corteva		584'052	0,34
2'321	USD	CrowdStrike		491'634	0,29
1'554	USD	Danaher		345'206	0,20
8'687	USD	Darling Ingredients		501'066	0,29
3'785	USD	Datadog		372'595	0,22

2'157	USD	Deere & Co		580'341	0,34
1'112	USD	Dexcom		411'129	0,24
18'152	USD	Dropbox		402'793	0,23
12'709	USD	Dynatrace		549'918	0,32
1'395	USD	Ecolab		301'822	0,18
5'045	USD	Electronic Arts		724'462	0,42
11'539	USD	Elf Beauty		290'667	0,17
1'646	USD	Enphase Energy		288'824	0,17
8'185	USD	Essential Utilities		387'069	0,23
1'632	USD	Estee Lauder		434'422	0,25
3'613	USD	Etsy		642'789	0,37
13'745	USD	Evoqua Water Technologies		370'840	0,22
1'492	USD	Fedex		387'353	0,23
6'614	USD	Fiserv		753'070	0,44
5'212	USD	FMC		599'015	0,35
1'836	USD	Fortinet		272'701	0,16
5'840	USD	Freeport McMoRan		151'957	0,09
3'237	USD	Freshpet		459'622	0,27
1'224	USD	Generac Holdings		278'350	0,16
54'212	USD	Glu Mobile		488'450	0,28
11'248	USD	GoDaddy		933'022	0,54
18'612	USD	GoodRx Holdings		750'808	0,44
24'746	USD	Graphic Packaging Holding		419'197	0,24
14'339	USD	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital		909'523	0,53
10'263	USD	Health Catalyst		446'748	0,26
5'450	USD	Hologic		396'924	0,23
1'684	USD	IDEX		335'453	0,20
736	USD	IDEXX Laboratories		367'904	0,21
2'238	USD	Illumina		828'060	0,48
8'754	USD	Intel		436'124	0,25
1'137	USD	Intuit		431'889	0,25
1'025	USD	Intuitive Surgical		838'553	0,49
5'406	USD	Iqvia Holdings		968'593	0,56
9'007	USD	Itron		863'771	0,50
2'616	USD	Johnson & Johnson		411'706	0,24
3'751	USD	JPMorgan Chase & Co		476'640	0,28
6'286	USD	Keysight Technologies		830'318	0,48
9'667	USD	KKR & Co		391'417	0,23
1'048	USD	KLA Tencor		271'338	0,16
2'154	USD	LHC Group		459'491	0,27
2'644	USD	Lululemon Athletica		920'191	0,54
4'427	USD	Lumentum		419'680	0,24
6'524	USD	Masco		358'363	0,21
3'701	USD	Masimo		993'274	0,58
2'236	USD	McDonald's		479'801	0,28
5'418	USD	Micron Technology		407'325	0,24
9'424	USD	Microsoft		2'096'087	1,23
8'507	USD	Mondelez International		497'404	0,29
5'091	USD	Monster Beverage		470'816	0,27
3'238	USD	NASDAQ		429'812	0,25
9'644	USD	Ncino		698'322	0,41
5'643	USD	Neogen Corp.		447'490	0,26
3'909	USD	NextEra Energy		301'579	0,18
3'212	USD	Nike		454'402	0,26
2'924	USD	Nikola		44'620	0,03
9'253	USD	Nuance Communications		407'965	0,24
3'151	USD	Nvidia		1'645'452	0,96
30'666	USD	Palantir Technologies		722'184	0,42
1'242	USD	Palo Alto Networks		441'394	0,26
964	USD	Parker - Hannifin		262'603	0,15
3'724	USD	PayPal Holdings		872'161	0,51

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
10'965	USD PetIQ		421'604 0,25
4'000	USD Planet Fitness		310'520 0,18
2'945	USD Plexus		230'328 0,13
8'363	USD Plug Power		283'589 0,16
3'378	USD PTC		404'043 0,23
19'456	USD Pure Storage		439'900 0,26
5'810	USD Quanta Services		418'436 0,24
20'611	USD Resideo Technologies		438'190 0,25
1'041	USD RingCentral		394'508 0,23
804	USD Roper Technologies		346'596 0,20
6'365	USD Salesforce.com		1'416'403 0,82
4'728	USD Schrodinger		374'363 0,22
2'347	USD Scotts Miracle-Gro		467'382 0,27
720	USD ServiceNow		396'310 0,23
5'368	USD SJW		372'324 0,22
6'115	USD Smartsheet		423'708 0,25
1'176	USD Solaredge Technologies		375'285 0,22
14'000	USD Sonos		327'460 0,19
2'582	USD SPS Commerce		280'379 0,16
1'774	USD Square		386'093 0,22
1'641	USD Stryker		402'111 0,23
3'367	USD Sunrun		233'602 0,14
2'173	USD Synopsys		563'329 0,33
11'205	USD Tabula Rasa Healthcare		480'022 0,28
1'955	USD Take Two Interactive Software		406'229 0,24
5'028	USD Teladoc Health		1'005'399 0,58
1'073	USD Teledyne Technologies		420'595 0,24
7'729	USD Tenable		403'918 0,23
3'332	USD Teradyne		399'473 0,23
3'003	USD Tetra Tech		347'687 0,20
3'820	USD Thermo Fisher Scientific		1'779'280 1,03
11'444	USD TJX Companies		781'511 0,45
14'672	USD Trimble Navigation		979'649 0,57
1'235	USD Twilio		418'048 0,24
10'446	USD Uber		532'746 0,31
1'614	USD Ulta Beauty		463'476 0,27
2'117	USD United Parcel Service		356'503 0,21
1'160	USD UnitedHealth Group		406'789 0,24
1'779	USD Unity Software		273'023 0,16
19'119	USD Upwork		659'988 0,38
4'683	USD Valmont Industries		819'197 0,48
1'464	USD Veeva Systems		398'574 0,23
12'810	USD Velodyne Lidar		292'324 0,17
6'795	USD Verizon Communications		399'206 0,23
99'465	USD ViewRay		379'956 0,22
4'372	USD Visa		956'288 0,56
2'730	USD Vmware		382'910 0,22
18'652	USD Vroom		764'172 0,44
3'778	USD Walt Disney		684'498 0,40
3'244	USD Waste Management		382'565 0,22
3'445	USD XPO Logistics		410'644 0,24
8'746	USD Yeti		598'839 0,35
7'049	USD Yum China Holdings		402'427 0,23
1'439	USD Zebra Technologies		553'051 0,32
2'853	USD Zendesk		408'321 0,24
6'285	USD Zoetis		1'040'168 0,60
29'885	USD Zynex		402'252 0,23
68'205	USD Zynga		673'183 0,39
Total - Vereinigte Staaten			95'227'496 55,39

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
Vereinigtes Königreich			
7'037	EUR Unilever		426'761 0,25
37'509	GBP Avast		275'592 0,16
13'138	GBP Blue Prism Group		308'895 0,18
22'199	GBP Ceres Power		400'553 0,23
10'245	GBP Diageo		403'047 0,23
52'886	GBP Draper Esprit		477'131 0,28
8'398	GBP Genus		481'686 0,28
38'630	GBP IG Group Holdings		455'182 0,26
12'563	GBP IMI		200'065 0,12
23'432	GBP Keywords Studios		916'069 0,53
49'329	GBP Tate & Lyle		454'750 0,26
28'801	GBP United Utilities Group		352'357 0,20
8'693	USD Mimecast		494'110 0,29
Total - Vereinigtes Königreich			5'646'198 3,27
Total - Aktien			
			170'745'278 99,31
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
			170'745'278 99,31
Total - Anlagen			
			170'745'278 99,31

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –		ISIN-Code		Anteile				
				Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode	
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	A DIS	LU2001709034	EUR	33'921,594	155,298	1'618,000	32'458,892
		A DIS	LU2057889995	USD	150,000	-	-	150,000
		A H DIS	LU2001709547	CHF	90'157,740	1'183,667	12'880,102	78'461,305
		G	LU2107518743	USD	185'155,405	-	-	185'155,405
		I	LU2001709976	EUR	5'226,187	11'721,513	-	16'947,700
		I	LU2057889565	USD	4'745,000	394,490	-	5'139,490
		N	LU2001710396	EUR	6'393,084	300,000	787,701	5'905,383
		R1	LU0319773478	EUR	77'561,620	4'440,819	5'277,957	76'724,482
		R1 H	LU0866520306	CHF	22'267,000	14'442,431	1'092,000	35'617,431
		R1 H	LU1143080999	USD	5'203,814	-	345,000	4'858,814
		W	LU0319773635	EUR	204'769,570	11'929,160	21'740,876	194'957,854
		W H	LU0866532574	CHF	131'344,164	9'629,614	5'841,630	135'132,148
		W H	LU1143081534	USD	72'998,710	3'990,000	6'004,000	70'984,710
Tareno Fixed Income Fund	EUR	T DIS	LU1299722972	EUR	133'925,000	1'450,000	2'700,000	132'675,000
		T H DIS	LU1299723277	CHF	220'831,130	6'577,755	11'830,000	215'578,885
		T H DIS	LU1299723194	USD	33'619,000	3'890,000	2'796,000	34'713,000
Tareno Global Equity Fund	EUR	T CAP	LU1299721909	EUR	44'541,000	1'910,000	845,000	45'606,000
		T H CAP	LU1299722113	CHF	76'552,000	685,000	1'655,000	75'582,000
		T H CAP	LU1299722030	USD	20'665,111	230,000	2'330,000	18'565,111
MIV Global Medtech Fund	CHF	I1	LU0329631377	CHF	311'874,168	41'928,479	33'913,897	319'888,750
		I2	LU0329631708	EUR	195'282,290	28'348,095	20'368,100	203'262,285
		I3	LU0969575645	USD	174'421,263	61'578,616	17'257,420	218'742,459
		N1	LU1769944791	CHF	32'207,202	1'824,535	17'229,131	16'802,606
		N2	LU1769944874	EUR	23'788,973	3'068,673	3'540,743	23'316,903
		N3	LU1050446076	USD	64'389,528	4'724,266	4'472,136	64'641,658
		P1	LU0329630999	CHF	135'460,778	10'452,508	10'024,026	135'889,260
		P2	LU0329630130	EUR	110'767,690	23'140,733	12'237,350	121'671,073
		P3	LU0969575561	USD	208'871,418	35'001,903	32'556,287	211'317,034
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	F	LU1821894992	EUR	613'195,466	39'190,000	17'831,800	634'553,666
		FD	LU2206850120	EUR	-	565,000	-	565,000
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	F	LU1821895882	CHF	278'521,744	153'054,465	18'511,411	413'064,798
		R1	LU0907850522	CHF	9'796,858	-	9'796,858	-
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	F	LU1821896260	EUR	418'907,280	221'519,665	18'526,461	621'900,484
		FD	LU2206850476	EUR	-	3'500,000	-	3'500,000
		R1	LU0907852734	EUR	15'346,631	-	15'346,631	-
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	F	LU1569888719	USD	30'173,996	2'587,000	364,000	32'396,996
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	I	LU1033754018	USD	700'946,806	271'648,650	72'368,747	900'226,709
		N	LU1200930375	GBP	100,000	-	-	100,000
		N	LU1033754109	USD	1'450,000	3'401,837	2'701,837	2'150,000
		P	LU1033753986	USD	186'593,661	112'335,362	127'180,342	171'748,681
		Z	LU1231115673	USD	235'554,678	-	33'994,000	201'560,678
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	I	LU1176837026	EUR	1'167'376,719	20'694,227	640'455,674	547'615,272
		I	LU1176839154	USD	4'225'180,976	226'982,767	1'346'831,394	3'105'332,349
		I H	LU1711916616	CHF	131'338,901	25'925,000	16'725,000	140'538,901
		I H	LU1769944528	EUR	53'691,589	19'035,000	53'681,589	19'045,000
		P	LU1176838347	EUR	279'273,286	3'034,811	44'151,539	238'156,558
		P	LU1176840327	USD	438'460,732	5'836,989	103'962,902	340'334,819
		Z	LU1184014501	USD	100,000	-	-	100,000
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	I	LU1849504649	EUR	1'121,000	-	-	1'121,000
		I	LU1849504565	USD	30'577,840	-	3'035,053	27'542,787
		I F	LU2034586573	USD	193'884,735	12'207,905	23'366,544	182'726,096
		N	LU1886620050	EUR	10,007	2'298,000	-	2'308,007
		P	LU1849504995	EUR	3'043,493	187,123	48,000	3'182,616
		P	LU1849504722	USD	81'659,027	192,946	6'975,275	74'876,698
		P F	LU2034586904	USD	542'860,142	500,000	50'156,000	493'204,142
		P H	LU1849505026	EUR	37'862,601	520,023	1'490,257	36'892,367
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	G	LU1955150930	CHF	13'590,895	9'993,132	5'966,344	17'617,683
		G	LU1743051887	EUR	2'065'853,165	1'204'177,228	993'818,708	2'276'211,685
		V	LU2088710053	USD	399,631	1'763,707	276,327	1'887,011
		VE1	LU2146174714	CHF	1'984,038	3'693,063	27,845	5'649,256
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	G	LU1955151078	EUR	2'033,439	2'820,895	1'021,124	3'833,210
		G	LU1743052851	USD	1'556'310,579	548'003,898	207'733,761	1'896'580,716
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	G	LU1743053230	USD	1'085'563,190	879'387,619	256'658,667	1'708'292,142
		N	LU2024509973	CHF	17'878,000	15'755,000	8'320,000	25'313,000
		N	LU2127207558	EUR	255,000	3'130,000	-	3'385,000
		N1	LU2127207632	USD	16'510,600	9'188,000	3'443,610	22'254,990
		R	LU2088709634	USD	20,000	-	-	20,000

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –	ISIN-Code				Zu Beginn der Berichtsperiode	Anteile		
						Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode
3-Alpha Megatrends	USD	G	LU2024509544	USD	503'597,848	110'190,916	108'307,149	505'481,615
		N	LU2088709550	CHF	120'010,742	89'232,171	8'374,501	200'868,412
		N	LU2127207475	EUR	4'040,000	53'346,000	660,000	56'726,000
		N	LU2088709048	USD	182'562,299	152'115,730	16'895,000	317'783,029
		R	LU2264159398	USD	-	510,000	-	510,000

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –		Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil									
		30.06.2019	30.06.2020	31.12.2020		30.06.2019	30.06.2020	31.12.2020						
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	89'538'738	129'052'605	152'669'071	A DIS	EUR	-	161,17	191,46					
					A DIS	USD	-	95,58	123,69					
					A H DIS	CHF	-	113,88	134,95					
					G	USD	-	89,18	116,24					
					I	EUR	-	168,84	201,46					
					I	USD	-	96,04	124,84					
					N	EUR	-	139,87	166,85					
					R1	EUR	207,89	204,01	242,02					
					R1 H	CHF	172,98	169,14	200,16					
					R1 H	USD	126,22	126,35	150,57					
					W	EUR	228,80	226,33	269,59					
					W H	CHF	182,24	179,62	213,36					
Tareno Fixed Income Fund	EUR	37'189'157	36'544'723	36'471'416	T DIS	EUR	103,40	99,03	101,87					
					T H DIS	CHF	101,21	96,49	99,16					
					T H DIS	USD	111,16	108,87	112,51					
					T CAP	EUR	116,19	114,90	130,85					
					T H CAP	CHF	113,91	112,25	127,58					
					T H CAP	USD	124,12	125,53	143,77					
					MIV Global Medtech Fund	CHF	2'329'463'432	2'760'286'851	3'326'320'624	I1	CHF	2'262,35	2'259,77	2'602,89
										I2	EUR	2'037,56	2'123,37	2'406,63
										I3	USD	2'320,52	2'385,07	2'944,90
										N1	CHF	2'212,82	2'205,83	2'538,13
										N2	EUR	1'992,91	2'072,69	2'346,81
										N3	USD	2'268,57	2'326,98	2'870,26
P1	CHF	2'112,77	2'097,62	2'408,83										
P2	EUR	1'902,97	1'971,14	2'227,35										
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	26'723'550	62'714'255	68'489'015	F	EUR	102,19	102,27	107,84					
					FD	EUR	-	-	103,81					
					Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	26'189'417	38'727'989	44'915'588	F	CHF	101,68	100,87	108,74
										R1	CHF	1'094,23	1'085,44	1'114,02*
					Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	40'934'111	60'215'642	68'458'702	F	EUR	99,67	101,33	109,49
										FD	EUR	-	-	105,65
										R1	EUR	1'139,02	1'157,86	1'182,99*
					Vontobel Conviction Balanced USD	USD	28'711'865	34'203'853	41'930'072	F	USD	1'106,29	1'133,55	1'294,26
					Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	17'435'199	15'315'812	22'809'624	I	USD	9,63	14,02	18,28
										N	GBP	10,16	15,23	17,95
										N	USD	9,69	14,10	18,39
										P	USD	9,12	13,14	17,04
Z	USD	8,71	12,80	16,78										
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	227'408'322	63'765'668	50'933'451	I	EUR	8,97	9,89	10,45					
					I	USD	9,10	9,90	11,39					
					I H	CHF	8,89	9,64	11,02					
					I H	EUR	8,37	9,05	10,36					
					P	EUR	8,62	9,41	9,90					
					P	USD	8,75	9,43	10,80					
					Z	USD	9,47	10,40	12,03					
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	102'642'537	98'794'645	110'118'042	I	EUR	279,80	318,14	354,67					
					I	USD	579,00	661,85	790,21					
					I F	USD	-	25,86	31,98					
					N	EUR	9,70	11,05	12,32					
					P	EUR	250,55	287,66	319,82					
					P	USD	537,35	611,26	727,70					
					P F	USD	-	24,06	29,64					
					P H	EUR	194,17	215,89	257,78					
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	149'111'155	190'080'930	235'204'615	G	CHF	100,05	89,63	101,95					
					G	EUR	97,72	91,34	102,23					
					V	USD	-	88,19	107,55					
					VE1	CHF	-	114,75	130,63					

* Der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Anteil ist vom 30. September 2020.

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –		Nettoinventarwert				Nettoinventarwert pro Anteil			
		30.06.2019	30.06.2020	31.12.2020		30.06.2019	30.06.2020	31.12.2020	
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	179'699'292	177'138'255	266'477'121	G	EUR	104,29	111,20	125,91
					G	USD	108,12	113,66	140,19
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	89'623'609	121'014'575	230'763'637	G	USD	100,78	107,86	130,95
					N	CHF	-	99,96	113,10
					N	EUR	-	118,95	132,43
					N1	USD	-	121,11	146,89
					R	USD	-	96,68	117,50
3-Alpha Megatrends	USD	-	92'810'155	171'937'081	G	USD	-	118,09	163,87
					N	CHF	-	103,97	134,48
					N	EUR	-	126,60	161,15
					N	USD	-	107,35	148,86
					R	USD	-	-	104,85

Erläuterungen zum Abschluss

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 Anteilsklassen auszugeben, deren Vermögenswerte gemeinsam angelegt werden. Die Anteilsklassen unterscheiden sich jedoch durch spezifische Merkmale, u.a. in Bezug auf das Anlegerprofil, die Gebührenstruktur, den Mindestanlagebetrag, die Besteuerung und die Vertriebspolitik.

Per 31. Dezember 2020 verfügt der Fonds über die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

Variopartner SICAV -	Währung	Anteilsklassen
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	Ausschüttungsanteile: A DIS, A DIS (USD), A H DIS (CHF)
	EUR	Thesaurierungsanteile: G (USD), I, I (USD), N, 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, I2 (EUR), I3 (USD), N1, N2 (EUR), N3 (USD), P1, P2 (EUR), P3 (USD)
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	Ausschüttungsanteile: FD
		Thesaurierungsanteile: F
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	Thesaurierungsanteile: F
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	Ausschüttungsanteile: FD
		Thesaurierungsanteile: F
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 Healthcare Opportunities Fund	USD	Thesaurierungsanteile: I, I (EUR), I F, P, P (EUR), P F, P H (EUR), N (EUR)
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	Thesaurierungsanteile: G, G (CHF), V (USD), VE1 (CHF)
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	Thesaurierungsanteile: G, G (EUR)
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	Thesaurierungsanteile: G, N (CHF), N (EUR), N1, R
3-Alpha Megatrends	USD	Thesaurierungsanteile: G, N, N (CHF), N (EUR), R

2 Grundsätze der Rechnungslegung

a) Rechnungsabschluss

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

b) Bewertung der Vermögenswerte

- 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.
- Der Wert der an anderen geregelten Märkten gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente wird auf der Grundlage des letzten Kurses am Tag vor dem Bewertungsstichtag ermittelt.

Erläuterungen zum Abschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

- iv. Falls im Portfolio des Fonds befindliche Wertpapiere und/oder derivative Finanzinstrumente am betreffenden Bewertungsstichtag weder an einer Börse noch auf einem anderen 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.
- v. 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.
- vi. Der Wert der Anteile oder Aktien an anderen OGAW/OGA basiert auf dem letzten verfügbaren Nettoinventarwert.
- vii. Für den Fall, dass die oben genannten Bewertungsmethoden unangemessen oder irreführend sind, kann der Verwaltungsrat den Wert der Anlagen anpassen oder die Verwendung einer anderen Bewertungsmethode für die Vermögenswerte des Fonds erlauben. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, zeitweilig andere von ihm nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare 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 Anteilsinhaber 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/Verlustes 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 Abschluss

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 „Taxe d'abonnement“. Gemäss den jeweiligen ausländischen Gesetzgebungen kann der Fonds jedoch Steuern auf Kapitalgewinnen sowie Quellensteuern auf Zins- und Dividendeneinkünften zu verschiedenen Sätzen unterworfen sein.

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

l) Swing Pricing

Der Handel in einem Teilfonds (insbesondere Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten) entspricht in der Regel den Handelsaktivitäten im Portfolio des jeweiligen Teilfonds (d.h. Kauf von zusätzlichen Instrumenten bei Zeichnungsaufträgen und Verkauf von Instrumenten im Portfolio des jeweiligen Teilfonds bei Rücknahmen). Derartige Handelsaktivitäten gehen mit bestimmten Kosten einher, wozu unter anderem Geld- und Briefspannen, Maklergebühren, Transaktionssteuern und dergleichen zählen. Häufige Handelsgeschäfte im Portfolio eines Teilfonds, die sich durch häufige Handelsgeschäfte im Teilfonds ergeben, können zu erheblichen Transaktionskosten führen, die sich finanziell ungünstig auf die Anleger im Teilfonds auswirken, wobei dies insbesondere auf langfristig orientierte Anleger zutrifft. Zum Schutz dieser Anleger kann der Verwaltungsrat beschliessen, in jedem Teilfonds einen Single-Swing-Pricing-Mechanismus (SSP) anzuwenden. Der SSP-Mechanismus passt den Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds wie oben berechnet an, falls ein vorab festgelegter Schwellenwert für die Nettozu- und -abflüsse überschritten wird (Teil-SSP), um diese Transaktionskosten zu berücksichtigen. Daraufhin erfolgt die Anpassung auf der Ebene des jeweiligen Teilfonds und nicht auf der Ebene des einzelnen Anlegers.

Die Anpassung des Nettoinventarwerts an einem Bewertungsstichtag gemäss dem SSP-Mechanismus findet auf folgende Weise statt:

- Der Nettoinventarwert aller Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds wird um den jeweiligen Swing-Faktor wie unten dargelegt erhöht, wenn die Gesamtzeichnungen abzüglich der Gesamttrücknahmen für alle Anteilsklassen des Teilfonds zum jeweiligen Transaktionstag zu einem Nettoinventarzufluss (Nettozeichnungen) führen. Anschliessend erhalten die zeichnenden Anleger eine geringere Anzahl an Anteilen, als sie ohne die Anwendung des SSP erhalten hätten. Rücknehmende Anleger erhalten einen höheren Rücknahmebetrag, als sie ohne die Anwendung des SSP erhalten hätten (Anleger, die eine bestimmte Zahl an Anteilen zeichnen, zahlen einen höheren Gesamtzeichnungsbetrag) oder
- Der Nettoinventarwert aller Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds wird um den geltenden Swing-Faktor wie unten dargelegt reduziert, wenn die Gesamtzeichnungen abzüglich der Gesamttrücknahmen für alle Anteilsklassen des Teilfonds zum jeweiligen Transaktionstag zu einem Nettoinventarabfluss (Nettorücknahmen) führen. Anschliessend erhalten die zeichnenden Anleger eine höhere Anzahl von Anteilen, als sie ohne die Anwendung des SSP erhalten hätten. Rücknehmende Anleger erhalten einen geringeren Rücknahmebetrag, als sie ohne die Anwendung des SSP erhalten hätten (Anleger, die eine bestimmte Anzahl von Anteilen zeichnen, zahlen einen niedrigeren Gesamtzeichnungsbetrag) oder
- es wird keine Änderung vorgenommen, wenn der Nettovermögenszufluss oder der Nettovermögensabfluss am jeweiligen Transaktionstag eine bestimmte Schwelle nicht überschreitet, die vom Verwaltungsrat für den jeweiligen Teilfonds festgelegt wird (Single-Swing-Pricing-Schwelle).

Die maximale Anpassung des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds, die wie oben dargelegt möglich ist (Single-Swing-Pricing-Faktor), wurde vom Verwaltungsrat auf 1% des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds festgelegt.

Die Liste der Teilfonds, die der Anwendung des SSP-Mechanismus unterliegen, kann auf der Website vontobel.com/am eingesehen werden.

Per 31. Dezember 2020 hatte der Swing-Pricing-Mechanismus folgende Auswirkungen auf den Teilfonds:

Variopartner SICAV -	Gesamtes Nettovermögen vor Anwendung des Swing-Faktors	Swing-Pricing- Anpassung	Gesamtes Nettovermögen nach Anwendung des Swing-Faktors
3-Alpha Megatrends	171'937'081	0	171'937'081

Die Nettovermögensaufstellung dieses Berichts per 31. Dezember 2020 zeigt das Nettovermögen des Teilfonds und die Nettoinventarwerte pro Anteil nach Anwendung des Swing-Faktors.

Erläuterungen zum Abschluss

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 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, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz, zum Anlageverwalter der folgenden Teilfonds bestellt, wobei Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz, und Vontobel Asset Management S.A., handelnd durch ihre Münchener Niederlassung, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 München, Deutschland, zu Unteranlageverwaltern bestellt wurden:

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers

Variopartner SICAV – 3-Alpha Megatrends

Die Verwaltungsgesellschaft hat, gemäss einer Vereinbarung vom 14. März 2014 (zuletzt ergänzt zum 22. November 2019), Sectoral Asset Management Inc., 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610, Montreal, QC H3A 2R7, Kanada, als Anlageverwalter der folgenden Teilfonds bestellt:

Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund,

Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund und

Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund.

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

Variopartner SICAV - Anteile	Management Fee	Variopartner SICAV - Anteile	Management Fee
Tareno Global Water Solutions Fund		Vontobel Conviction Conservative EUR (Fortsetzung)	
A DIS EUR	1,650%	FD EUR (seit 02.09.2020)	0,230%
A DIS USD	1,650%	Vontobel Conviction Balanced CHF	
A H DIS CHF	1,650%	F CHF	1,200%
G USD (bis 21.09.2020)	0,000%	R1 CHF *	1,200%
G USD (seit 22.09.2020)	0,371%	Vontobel Conviction Balanced EUR	
I EUR	0,825%	F EUR	1,200%
I USD	0,825%	FD EUR (bis 01.09.2020)	1,200%
N EUR	0,825%	FD EUR (seit 02.09.2020)	0,230%
R1 EUR	1,800%	R1 EUR *	1,200%
R1 H USD	1,800%	Vontobel Conviction Balanced USD	
R1 H CHF	1,800%	F USD	1,200%
W EUR	1,000%	Sectoral Emerging Markets	
W H USD	1,000%	I USD	1,000%
W H CHF	1,000%	N USD	1,000%
Tareno Fixed Income Fund		N GBP	1,000%
T DIS EUR	0,200%	P USD	2,000%
T H DIS CHF	0,200%	Z USD	0,000%
T H DIS USD	0,200%	Sectoral Biotech Opportunities Fund	
Tareno Global Equity Fund		I EUR	0,900%
T CAP EUR	0,400%	I USD	0,900%
T H CAP CHF	0,400%	I H CHF	0,900%
T H CAP USD	0,400%	I H EUR	0,900%
MIV Global Medtech Fund		P EUR	1,800%
I1 CHF	0,800%	P USD	1,800%
I2 EUR	0,800%	Z USD	0,000%
I3 USD	0,800%	Sectoral Healthcare Opportunities Fund	
N1 CHF	1,000%	I EUR	0,600%
N2 EUR	1,000%	I USD	0,600%
N3 USD	1,000%	I F USD	0,750%
P1 CHF	1,400%	N EUR	0,600%
P2 EUR	1,400%	P EUR	1,200%
P3 USD	1,400%	P USD	1,200%
Vontobel Conviction Conservative EUR		P F USD	1,500%
F EUR	1,200%	P H EUR	1,200%
FD EUR (bis 01.09.2020)	1,200%		

* Siehe Erläuterung 16.

Erläuterungen zum Abschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV - Anteile	Management Fee	Variopartner SICAV - Anteile	Management Fee
3-Alpha Diversifier Equities Europe		3-Alpha Global Quality Achievers (Fortsetzung)	
G CHF	0,300%	N EUR	0,650%
G EUR	0,300%	N1 USD	0,650%
V USD	0,300%	R USD	0,250%
VE1 CHF	0,165%	3-Alpha Megatrends	
3-Alpha Diversifier Equities USA		G USD	0,800%
G EUR	0,300%	N CHF	0,900%
G USD	0,300%	N EUR	0,900%
3-Alpha Global Quality Achievers		N USD	0,900%
G USD	0,450%	R USD	0,250%
N CHF	0,650%		

Zum 31. Dezember 2020 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in folgender Höhe erhoben:

Variopartner SICAV -	Jährliche Verwaltungsgebühr
Tareno Fixed Income Fund	
AWF - Global Inflation Short Duration Bonds I EUR	0,250%
Flossbach von Storch Bond Opportunities I EUR Fonds	0,430%
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio I USD	0,700%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR	0,200%
Pictet - Short Term High Yield I EUR	0,450%
Tareno Global Equity Fund	
iShares VI Core S&P500 UCITS ETF USD	0,070%
Lyxor MSCI World UCITS ETF D EUR	0,300%
Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe G EUR	0,900%
T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund Q USD	0,950%
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF A EUR	0,180%
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD	0,220%
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR	1,000%
Vontobel Conviction Conservative EUR	
Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	0,400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR	0,500%
BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green ETF EUR	0,280%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,030%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD	0,250%
iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR	0,250%
iShares Japan Index Fund Institutional USD	0,150%
iShares Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD	0,070%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	0,490%
SSGA EMU Index Equity Fund I EUR	0,200%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0,340%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G	0,450%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD	0,800%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI EUR	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG EUR	0,340%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,650%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I USD	0,825%
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR	0,000%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0,050%
Vontobel Conviction Balanced CHF	
Barings Global High Yield Bond B CHF	0,510%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 CHF	0,500%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,030%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD	0,250%
iShares Japan Index Fund Institutional USD	0,150%
iShares Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD	0,070%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged	0,490%
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF A CHF	0,230%
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A CHF	0,200%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0,340%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G	0,450%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD	0,800%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI CHF	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG CHF	0,340%

Erläuterungen zum Abschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Jährliche Verwaltungsgebühr
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,650%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I USD	0,825%
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR	0,000%
Vontobel Conviction Balanced EUR	
Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	0,400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR	0,500%
BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green ETF EUR	0,280%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,030%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD	0,250%
iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR	0,250%
iShares Japan Index Fund Institutional USD	0,150%
iShares Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD	0,070%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	0,490%
SSGA EMU Index Equity Fund I EUR	0,200%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0,340%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G	0,450%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD	0,800%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI EUR	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG EUR	0,340%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,650%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I USD	0,825%
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR	0,000%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0,050%
Vontobel Conviction Balanced USD	
Barings Global High Yield Bond B USD	0,400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	0,500%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,030%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD	0,250%
iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD Hedged	0,250%
iShares Japan Index Fund Institutional USD	0,150%
iShares Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD	0,070%
iShares UK Index Fund Institutional GBP	0,150%
iShares US Property Yield UCITS ETF	0,400%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD	0,490%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0,340%
Vanguard US Government Bond Index Fund USD	0,120%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G	0,450%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD	0,800%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt I USD	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield G USD	0,340%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,650%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I USD	0,825%
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR	0,000%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD	1,000%

4 Performance Fee

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

Bei der Berechnung der Performance Fee finden weder sog. 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.

Erläuterungen zum Abschluss

4 Performance Fee (Fortsetzung)

Für den Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund wurde Performance Fee durch eine kumulative Anwendung sowohl des HWM-Prinzips als auch des Hurdle-Rate-Prinzips 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 der Teilfonds, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, beträgt die Steuer 0,01% und für alle anderen Anteilsklassen der Teilfonds beträgt diese 0,05% des Nettovermögens der betreffenden Anteilsklassen. 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 und der Verwahrstelle 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 der Variopartner SICAV investieren in andere Teilfonds der Variopartner SICAV. Der Wert dieser cross investments beläuft sich zum Ende des Berichtszeitraums auf:

Variopartner SICAV -	Zielfonds	Marktwert in EUR	in % des Nettovermögens
Tareno Global Equity Fund	Tareno Global Water Solutions Fund W EUR	1'283'904	7,52%
Vontobel Conviction Conservative EUR	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	2'096'410	3,06%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	2'212'715	3,23%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	1'887'746	2,76%
	3-Alpha Megatrends G USD	1'422'079	2,08%
Vontobel Conviction Balanced CHF	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	1'262'469	3,04%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	2'486'113	5,99%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	2'083'255	5,02%
	3-Alpha Megatrends G USD	1'751'511	4,22%
Vontobel Conviction Balanced EUR	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	4'796'931	7,01%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	5'286'879	7,71%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	3'427'873	5,01%
	3-Alpha Megatrends G USD	2'823'207	4,12%
Vontobel Conviction Balanced USD	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	1'058'736	3,09%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	4'421'555	12,91%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	1'752'632	5,11%
	3-Alpha Megatrends G USD	1'468'143	4,28%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD	3'419'029	3,80%

8 Verwandte Parteien

Die Teilfonds Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR, Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF, Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR und Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD waren zum Ende des Berichtszeitraums in Fonds verbundener Parteien investiert.

9 Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss ist in Euro erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögensaufstellungen und die konsolidierte Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2020 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Teilfonds umgerechnet in Euro zum Wechselkurs am Abschlussstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung der Fremdwährungen und den konsolidierten Abschluss per 31. Dezember 2020 verwendet:

1 EUR =	1,585628	AUD	1 EUR =	1'719,934800	IDR	1 EUR =	4,558953	PLN
1 EUR =	6,355378	BRL	1 EUR =	89,401578	INR	1 EUR =	10,048454	SEK
1 EUR =	1,558803	CAD	1 EUR =	126,325408	JPY	1 EUR =	1,617105	SGD
1 EUR =	1,081557	CHF	1 EUR =	1'328,501629	KRW	1 EUR =	36,657379	THB
1 EUR =	7,949001	CNH	1 EUR =	4,921722	MYR	1 EUR =	1,223550	USD
1 EUR =	7,443469	DKK	1 EUR =	10,475958	NOK	1 EUR =	17,972503	ZAR
1 EUR =	0,895095	GBP	1 EUR =	1,699375	NZD			
1 EUR =	9,487237	HKD	1 EUR =	58,759545	PHP			

Erläuterungen zum Abschluss

10 Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstige Aufwendungen“ in der Erfolgsrechnung am 31. Dezember 2020 beinhalten:

Variopartner SICAV -	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Tareno Global Water Solutions Fund	Rechtskosten	6'395
	Sonstige Kosten	83'073
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'356
	Total	92'824
Tareno Fixed Income Fund	Rechtskosten	1'035
	Brokerage Fees	6'084
	Sonstige Kosten	5'947
	Allgemeine steuerliche Beratung	1'297
	Total	14'363
Tareno Global Equity Fund	Rechtskosten	981
	Brokerage Fees	1'185
	Sonstige Kosten	4'504
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'300
	Total	8'970
MIV Global Medtech Fund	Rechtskosten	15'363
	Sonstige Kosten	542'882
	Allgemeine steuerliche Beratung	6'598
	Total	564'843
Vontobel Conviction Conservative EUR	Rechtskosten	9'044
	Sonstige Kosten	6'479
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'108
	Total	19'631
Vontobel Conviction Balanced CHF	Rechtskosten	6'680
	Brokerage Fees	986
	Sonstige Kosten	5'862
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'410
	Total	17'938
Vontobel Conviction Balanced EUR	Rechtskosten	6'273
	Brokerage Fees	1'622
	Sonstige Kosten	6'487
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'108
	Total	18'490
Vontobel Conviction Balanced USD	Rechtskosten	7'216
	Brokerage Fees	1'177
	Sonstige Kosten	6'014
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'119
	Total	17'526
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	Rechtskosten	5'868
	Brokerage Fees	69'357
	Sonstige Kosten	18'831
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'892
	Total	98'948
Sectoral Biotech Opportunities Fund	Rechtskosten	6'380
	Brokerage Fees	82'749
	Sonstige Kosten	22'743
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'978
	Total	116'850
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	Rechtskosten	6'656
	Sonstige Kosten	30'921
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'175
	Total	40'752
3-Alpha Diversifier Equities Europe	Rechtskosten	4'715
	Brokerage Fees	183'902
	Sonstige Kosten	10'757
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'996
	Total	203'370
3-Alpha Diversifier Equities USA	Rechtskosten	5'876
	Brokerage Fees	17'950
	Sonstige Kosten	14'012
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'785
	Total	42'623

Erläuterungen zum Abschluss

10 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
3-Alpha Global Quality Achievers	Rechtskosten	5'569
	Brokerage Fees	77'994
	Sonstige Kosten	12'243
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'523
	Total	100'329
3-Alpha Megatrends	Rechtskosten	4'126
	Sonstige Kosten	11'260
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'841
	Total	19'227

11 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 31. Dezember 2020 offenstehend:

Variopartner SICAV -	Fälligkeit	Kontrahent	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Global Water Solutions Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD 8'308	EUR 6'781	4
Tareno Global Water Solutions Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD 717'037	EUR 585'218	388
Tareno Global Water Solutions Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD 11'061'124	EUR 9'027'676	5'979
Tareno Global Water Solutions Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF 30'198	EUR 27'887	40
Tareno Global Water Solutions Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF 6'844'181	EUR 6'319'808	9'620
Tareno Global Water Solutions Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF 10'471'182	EUR 9'668'922	14'718
Tareno Global Water Solutions Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF 153'876	EUR 142'099	204
Tareno Global Water Solutions Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF 28'468'248	EUR 26'287'126	40'014
Tareno Global Water Solutions Fund	04.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR 91	CHF 99	0
Tareno Global Water Solutions Fund	04.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR 38	CHF 42	0
Tareno Global Water Solutions Fund	04.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR 9'096	CHF 9'886	-45
Tareno Global Water Solutions Fund	04.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR 21'327	CHF 23'179	-105
Tareno Global Water Solutions Fund	06.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF 32'189	EUR 29'653	109
Tareno Global Water Solutions Fund	06.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF 73	EUR 67	0
Tareno Global Water Solutions Fund	06.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR 47	CHF 50	0
Tareno Global Water Solutions Fund	06.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR 40'286	CHF 43'769	-184
Tareno Global Water Solutions Fund	05.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR 285	CHF 310	-1
Tareno Global Water Solutions Fund	05.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR 141'981	CHF 153'876	-296
					EUR 70'446
Tareno Fixed Income Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD 3'894'220	EUR 3'178'317	2'105
Tareno Fixed Income Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF 21'446'062	EUR 19'802'951	30'144
					EUR 32'249

Erläuterungen zum Abschluss

11 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Fälligkeit	Kontrahent		Kauf		Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Global Equity Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	41'289	EUR	33'701	20
Tareno Global Equity Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	2'612'419	EUR	2'132'159	1'412
Tareno Global Equity Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	9'439'791	EUR	8'716'553	13'268
Tareno Global Equity Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	153'280	EUR	141'549	203
Tareno Global Equity Fund	04.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	186	EUR	152	0
Tareno Global Equity Fund	04.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	19'827	EUR	16'231	-28
Tareno Global Equity Fund	12.02.2021	Bank Vontobel AG Zurich	EUR	2'703'381	CHF	2'900'000	21'236
Tareno Global Equity Fund	12.02.2021	Bank Vontobel AG Zurich	EUR	4'059'310	USD	4'800'000	140'406
							EUR 176'518
Sectoral Biotech Opportunities Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	3'829	EUR	3'125	2
Sectoral Biotech Opportunities Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	30'886	CHF	27'308	-37
Sectoral Biotech Opportunities Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	17'089	CHF	15'082	11
Sectoral Biotech Opportunities Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	2'618	EUR	2'127	13
Sectoral Biotech Opportunities Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	140'910	USD	159'781	-222
Sectoral Biotech Opportunities Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	1'446'919	USD	1'637'090	1'322
Sectoral Biotech Opportunities Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	202'155	USD	247'732	-207
Sectoral Biotech Opportunities Fund	04.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	588	CHF	520	-1
Sectoral Biotech Opportunities Fund	04.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	22'760	USD	25'621	131
Sectoral Biotech Opportunities Fund	06.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	724	CHF	641	-1
Sectoral Biotech Opportunities Fund	06.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	159'517	CHF	140'910	76
							USD 1'088
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	29.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	9'391'666	USD	11'509'083	-9'598
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	05.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	3	EUR	2	0
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	05.01.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	9'170	USD	11'235	-13
							USD -9'611

12 Nettoinventarwert

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

13 Bewertung von Wertpapieren

Mit Null bewertete Wertpapiere

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

Wertpapieren -	ISIN Code	Variopartner SICAV -
ACTINIUM PHARMACEUTICALS	US0059934150	Sectoral Healthcare Opportunities Fund
ADDEX	CH0414782943	Sectoral Healthcare Opportunities Fund
ADOLOR CORPORATION ESCROW	US007ESC9992	Sectoral Healthcare Opportunities Fund
BIOAMBER	US0909994594	Sectoral Healthcare Opportunities Fund
CHINA ANIMAL HEALTHCARE	BMG211151037	Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund
INNOVIVE PHARMACEUTICALS ESCROW	US45774F9985	Sectoral Healthcare Opportunities Fund
MINGYUAN MEDICARE DEVELOPMENT	BMG6179J1036	Sectoral Healthcare Opportunities Fund
REWALK ROBOTICS	IL009A3IZPF4	Sectoral Healthcare Opportunities Fund
SCYNEXIS	US8119910417	Sectoral Healthcare Opportunities Fund
SOUND GLOBAL	SG1W63939514	Tareno Global Water Solutions Fund

Erläuterungen zum Abschluss

14 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat am 21. August 2020 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden auf der Generalversammlung der Aktionäre am 16. November 2020 bestätigt.

Variopartner SICAV –	Anteils- klasse	Stichtag	Ex- Dividendentag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Tareno Fixed Income Fund	T DIS	11.09.2020	14.09.2020	18.09.2020	EUR	0,84
Tareno Fixed Income Fund	T H DIS (USD)	11.09.2020	14.09.2020	18.09.2020	USD	0,89
Tareno Fixed Income Fund	T H DIS (CHF)	11.09.2020	14.09.2020	18.09.2020	CHF	0,74

15 COVID-19

Der Ausbruch der Coronavirus-Krankheit 2019 (abgekürzt als „COVID-19“) hatte im März und April 2020 schwerwiegende Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte. Die anhaltende Dauer von COVID-19 wirkt sich auf die Volkswirtschaften weltweit aus, indem sie den regulären Geschäftsbetrieb in vielen verschiedenen Unternehmen und Branchen behindert, einschliesslich infolge der Massnahmen gegen COVID-19, und trotz massiver Regierungs- und Zentralbankintervention. Die Unsicherheit hinsichtlich der Dauer und des Umfangs von COVID-19 wirkt sich auch nachteilig auf die globalen Finanzmärkte aus.

Auch die Vermögensverwaltungsbranche ist von der globalen Finanzkrise infolge der COVID-19-Pandemie betroffen, da Marktstörungen die Wertentwicklung von Investmentfonds, einschliesslich die Wertentwicklung des Fonds, generell beeinflussen. Die aktuelle Volatilität der Märkte oder der durch COVID-19 verursachte allgemeine wirtschaftliche Abschwung kann vor allem kurzfristige Auswirkungen auf die Wertentwicklung haben. Diese Volatilität könnte sich auch auf die Fähigkeit auswirken, die Preise von Anlagen, die den Teilfonds des Fonds gehören, genau zu bestimmen.

Der Verwaltungsrat des Fonds und die Verwaltungsgesellschaft überwachen die oben genannte Situation sowie ihre möglichen Auswirkungen auf den Fonds sorgfältig.

16 Ereignisse während des Berichtszeitraums

Per 30. September 2020 wurden die R1 Anteilsklassen der Teilfonds Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF und Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR mit den jeweiligen F Anteilsklassen derselben Teilfonds verschmolzen.

17 Ereignisse nach dem Ende des Berichtszeitraums

Keine.

18 TER (Total Expense Ratio)

Gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Version vom 20. April 2015) muss der Fonds eine TER für den vergangenen 12-Monats-Zeitraum ausweisen. Diese Zahl gibt die gesamten Vergütungen und Nebenkosten an, die dem Vermögen des Teilfonds fortlaufend belastet werden (Betriebsaufwand), und wird allgemein in Prozent des Nettovermögens nach der folgenden Formel berechnet:

$$TER = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RW*}}{\text{Durchschnittliches Nettofondsvermögen in RW*}} \times 100$$

* RW = Anteile in Rechnungslegungswährung des Teilfonds

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

Variopartner SICAV - Anteile	TER	Variopartner SICAV - Anteile	TER
Tareno Global Water Solutions Fund		Tareno Global Equity Fund	
A DIS EUR	1,99%	T CAP EUR	1,01%
A DIS USD	2,01%	T H CAP CHF	1,07%
A H DIS CHF	2,07%	T H CAP USD	1,07%
G USD	0,49%	MIV Global Medtech Fund	
I EUR	1,07%	I1 CHF	0,96%
I USD	1,14%	I2 EUR	0,96%
N EUR	1,17%	I3 USD	0,96%
R1 EUR	2,31%	N1 CHF	1,16%
R1 H CHF	2,37%	N2 EUR	1,16%
R1 H USD	2,37%	N3 USD	1,16%
W EUR	1,50%	P1 CHF	1,56%
W H CHF	1,57%	P2 EUR	1,56%
W H USD	1,57%	P3 USD	1,56%
Tareno Fixed Income Fund		Vontobel Conviction Conservative EUR	
T DIS EUR	0,58%	F EUR	1,92%
T H DIS CHF	0,64%	FD EUR	0,95%
T H DIS USD	0,64%		

Erläuterungen zum Abschluss

18 TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Variopartner SICAV - Anteile	TER	Variopartner SICAV - Anteile	TER
Vontobel Conviction Balanced CHF		Sectoral Healthcare Opportunities Fund (Fortsetzung)	
F CHF	1,88%	P EUR	1,52% 4,13%*
Vontobel Conviction Balanced EUR		P USD	1,52% 5,42%*
F EUR	1,92%	P F USD	1,82%
FD EUR	0,96%	P H EUR	1,58% 4,69%*
Vontobel Conviction Balanced USD		3-Alpha Diversifier Equities Europe	
F USD	1,94%	G CHF	0,49%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund		G EUR	0,49%
I USD	1,61%	V USD	0,45%
N GBP	1,65%	VE1 CHF	0,32%
N USD	1,65%	3-Alpha Diversifier Equities USA	
P USD	2,65%	G EUR	0,48%
Z USD	0,61%	G USD	0,48%
Sectoral Biotech Opportunities Fund		3-Alpha Global Quality Achievers	
I EUR	1,22%	G USD	0,64%
I USD	1,22%	N CHF	0,84%
I H CHF	1,28%	N EUR	0,84%
I H EUR	1,28%	N1 USD	0,84%
P EUR	2,16%	R USD	0,44%
P USD	2,16%	3-Alpha Megatrends	
Z USD	0,32%	G USD	0,97%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund		N CHF	1,11%
I EUR	0,88% 3,62%*	N EUR	1,11%
I USD	0,88% 4,43%*	N USD	1,11%
I F USD	1,03%	R USD	0,46%
N EUR	0,92% 10,75%*		

* TER einschliesslich Performance Fee.

Allgemeine Informationen

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 den Richtlinien zur Berechnung und Publikation der Performance der Swiss Funds & Asset Management Association, SFAMA vom 16. Mai 2008 (Ausgabe 1. Juli 2013) berechnet.

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2018 - 30.06.2019	30.06.2019 - 30.06.2020	30.06.2020 - 31.12.2020	Seit Lancierung
Tareno Global Water Solutions Fund - A DIS Anteile	LU2001709034	EUR	06.09.2019	-	-4,37%*	18,79%	13,61%
Tareno Global Water Solutions Fund - A DIS Anteile	LU2057889995	USD	25.11.2019	-	-4,42%*	29,41%	23,69%
Tareno Global Water Solutions Fund - A H DIS Anteile	LU2001709547	CHF	06.09.2019	-	-4,64%*	18,50%	13,00%
Tareno Global Water Solutions Fund - G Anteile	LU2107518743	USD	18.02.2020	-	-10,82%*	30,34%	16,24%
Tareno Global Water Solutions Fund - I Anteile	LU2001709976	EUR	06.09.2019	-	-2,64%*	19,32%	16,18%
Tareno Global Water Solutions Fund - I Anteile	LU2057889565	USD	25.11.2019	-	-3,96%*	29,99%	24,84%
Tareno Global Water Solutions Fund - N Anteile	LU2001710396	EUR	06.09.2019	-	-3,72%*	19,29%	14,86%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 Anteile	LU0319773478	EUR	10.09.2007	13,06%	-1,86%	18,63%	142,02%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 H Anteile	LU0866520306	CHF	03.01.2013	12,40%	-2,21%	18,34%	100,16%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 H Anteile	LU1143080999	USD	19.12.2014	16,18%	0,11%	19,17%	50,57%
Tareno Global Water Solutions Fund - W Anteile	LU0319773635	EUR	04.01.2008	13,97%	-1,08%	19,11%	184,92%
Tareno Global Water Solutions Fund - W H Anteile	LU0866532574	CHF	03.01.2013	13,32%	-1,43%	18,78%	113,36%
Tareno Global Water Solutions Fund - W H Anteile	LU1143081534	USD	19.12.2014	17,08%	1,00%	19,64%	57,92%
Tareno Fixed Income Fund - T DIS Anteile	LU1299722972	EUR	06.11.2015	2,11%	-3,36%	2,87%	6,74%
Tareno Fixed Income Fund - T H DIS Anteile	LU1299723277	CHF	06.11.2015	1,62%	-3,83%	2,77%	3,71%
Tareno Fixed Income Fund - T H DIS Anteile	LU1299723194	USD	06.11.2015	5,02%	-1,24%	3,34%	17,69%
Tareno Global Equity Fund - T CAP Anteile	LU1299721909	EUR	06.11.2015	5,11%	-1,11%	13,88%	30,85%
Tareno Global Equity Fund - T H CAP Anteile	LU1299722113	CHF	06.11.2015	4,67%	-1,46%	13,66%	27,58%
Tareno Global Equity Fund - T H CAP Anteile	LU1299722030	USD	06.11.2015	8,11%	1,13%	14,53%	43,77%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

Allgemeine Informationen

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2018 - 30.06.2019	30.06.2019 - 30.06.2020	30.06.2020 - 31.12.2020	Seit Lancierung
MIV Global Medtech Fund - I1 Anteile	LU0329631377	CHF	11.03.2008	12,81%	-0,11%	15,18%	327,64%
MIV Global Medtech Fund - I2 Anteile	LU0329631708	EUR	16.06.2010	17,78%	4,20%	13,34%	396,49%
MIV Global Medtech Fund - I3 Anteile	LU0969575645	USD	04.11.2013	14,89%	2,77%	23,47%	194,49%
MIV Global Medtech Fund - N1 Anteile	LU1769944791	CHF	06.03.2018	12,60%	-0,32%	15,06%	47,15%
MIV Global Medtech Fund - N2 Anteile	LU1769944874	EUR	06.03.2018	17,57%	3,99%	13,23%	58,43%
MIV Global Medtech Fund - N3 Anteile	LU1050446076	USD	03.04.2014	14,65%	2,57%	23,35%	156,55%
MIV Global Medtech Fund - P1 Anteile	LU0329630999	CHF	11.03.2008	12,13%	-0,72%	14,84%	295,76%
MIV Global Medtech Fund - P2 Anteile	LU0329630130	EUR	13.01.2010	17,08%	3,57%	13,00%	433,22%
MIV Global Medtech Fund - P3 Anteile	LU0969575561	USD	21.10.2013	14,20%	2,15%	23,10%	176,07%
Vontobel Conviction Conservative EUR - F Anteile	LU1821894992	EUR	15.06.2018	2,95%	0,08%	5,45%	7,84%
Vontobel Conviction Conservative EUR - FD Anteile	LU2206850120	EUR	22.07.2020	-	-	3,81%*	3,81%*
Vontobel Conviction Balanced CHF - F Anteile	LU1821895882	CHF	15.06.2018	3,09%	-0,79%	7,80%	8,74%
Vontobel Conviction Balanced CHF - R1 Anteile	LU0907850522	CHF	01.07.2013	2,95%	-0,80%	2,63%**	11,40%**
Vontobel Conviction Balanced EUR - F Anteile	LU1821896260	EUR	15.06.2018	1,78%	1,66%	8,05%	9,49%
Vontobel Conviction Balanced EUR - FD Anteile	LU2206850476	EUR	22.07.2020	-	-	5,65%*	5,65%*
Vontobel Conviction Balanced EUR - R1 Anteile	LU0907852734	EUR	01.07.2013	1,63%	1,65%	2,17%**	18,30%**
Vontobel Conviction Balanced USD - F Anteile	LU1569888719	USD	07.04.2018	4,79%	2,46%	14,18%	29,43%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - I Anteile	LU1033754018	USD	14.03.2014	-16,33%	45,59%	30,39%	82,80%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - N Anteile	LU1200930375	GBP	13.03.2015	-13,08%	49,75%	17,86%	79,50%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - N Anteile	LU1033754109	USD	14.03.2014	-16,18%	45,51%	30,43%	83,90%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - P Anteile	LU1033753986	USD	14.03.2014	-17,17%	44,08%	29,68%	70,40%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - Z Anteile	LU1231115673	USD	13.05.2015	-15,44%	46,96%	31,09%	67,80%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

** Wertentwicklung bis zur Verschmelzung der Anteilsklasse.

Allgemeine Informationen

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2018 - 30.06.2019	30.06.2019 - 30.06.2020	30.06.2020 - 31.12.2020	Seit Lancierung
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I Anteile	LU1176837026	EUR	27.02.2015	-13,00%	10,26%	5,66%	4,50%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I Anteile	LU1176839154	USD	27.02.2015	-15,19%	8,79%	15,05%	13,90%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I H Anteile	LU1711916616	CHF	17.11.2017	-16,76%	8,44%	14,32%	10,20%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I H Anteile	LU1769944528	EUR	16.02.2018	-16,88%	8,12%	14,48%	3,60%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - P Anteile	LU1176838347	EUR	27.02.2015	-13,90%	9,29%	5,21%	-1,00%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - P Anteile	LU1176840327	USD	27.02.2015	-15,95%	7,77%	14,53%	8,00%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - Z Anteile	LU1184014501	USD	27.02.2015	-14,38%	9,82%	15,67%	20,30%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - I Anteile	LU1849504649	EUR	31.08.2018	-6,80%*	13,71%	11,48%	254,67%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - I Anteile	LU1849504565	USD	31.08.2018	-8,31%*	14,31%	19,39%	279,47%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - I F Anteile	LU2034586573	USD	22.11.2019	-	13,52%**	23,67%	40,39%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - N Anteile	LU1886620050	EUR	15.10.2018	-3,00%**	13,92%	11,49%	23,20%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P Anteile	LU1849504995	EUR	31.08.2018	-7,33%*	14,82%	11,18%	219,82%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P Anteile	LU1849504722	USD	31.08.2018	-8,88%*	13,75%	19,05%	1355,40%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P F Anteile	LU2034586904	USD	22.11.2019	-	12,96%**	23,19%	39,15%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P H Anteile	LU1849505026	EUR	31.08.2018	-11,36%*	11,19%	19,40%	157,78%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - G Anteile	LU1955150930	CHF	15.03.2019	0,04%	10,41%	13,75%	1,95%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - G Anteile	LU1743051887	EUR	03.01.2018	0,46%	-6,53%	2,23%	11,92%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - V Anteile	LU2088710053	USD	19.12.2019	-	-11,81%**	21,95%	7,55%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - VE1 Anteile	LU2146174714	CHF	17.04.2020	-	14,75%**	13,84%	30,63%
3-Alpha Diversifier Equities USA - G Anteile	LU1955151078	EUR	15.03.2019	4,29%	6,63%	13,23%	25,91%
3-Alpha Diversifier Equities USA - G Anteile	LU1743052851	USD	03.01.2018	9,67%	5,12%	23,34%	40,19%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds.

** Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

Allgemeine Informationen

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2018 - 30.06.2019	30.06.2019 - 30.06.2020	30.06.2020 - 31.12.2020	Seit Lancierung
3-Alpha Global Quality Achievers - G Anteile	LU1743053230	USD	03.01.2018	2,60%	7,03%	21,41%	30,95%
3-Alpha Global Quality Achievers - N Anteile	LU2024509973	CHF	12.09.2019	-	-0,04%**	13,15%	13,10%
3-Alpha Global Quality Achievers - N Anteile	LU2127207558	EUR	30.03.2020	-	18,95%**	11,33%	32,43%
3-Alpha Global Quality Achievers - N1 Anteile	LU2127207632	USD	30.03.2020	-	21,11%**	21,29%	46,89%
3-Alpha Global Quality Achievers - R Anteile	LU2088709634	USD	19.12.2019	-	-3,32%**	21,53%	17,50%
3-Alpha Megatrends - G Anteile	LU2024509544	USD	26.09.2019	-	18,09%*	38,77%	63,87%
3-Alpha Megatrends - N Anteile	LU2088709550	CHF	19.12.2019	-	3,97%**	29,35%	34,48%
3-Alpha Megatrends - N Anteile	LU2127207475	EUR	30.03.2020	-	26,60%**	27,29%	61,15%
3-Alpha Megatrends - N Anteile	LU2088709048	USD	19.12.2019	-	7,35%**	38,67%	48,86%
3-Alpha Megatrends - R Anteile	LU2264159398	USD	14.12.2020	-	-	4,85%**	4,85%**

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds.

** Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

Allgemeine Informationen

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-/Rückverkaufsgeschäft 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 kann der Fonds durch CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte eingehen. Per 31. Dezember 2020 ging der Fonds durch keine CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein.