

# Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

## Ungeprüfter Halbjahresbericht

für die Periode vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018

R.C.S. Luxemburg Nr. B87256

# Variopartner SICAV

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

Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund,  
Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund,  
Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund,  
Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund,  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR,  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF,  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR,  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD,  
Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund,  
Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund,  
Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund,  
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland,  
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe,  
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA,  
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers und  
Variopartner SICAV – Pharma/wHealth.

**Es wird darauf hingewiesen, dass für die Teilinvestmentvermögen**

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

**keine Anzeige gemäss § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet wurde.**

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

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**

**für die Periode vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018**

Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen. Zeichnungen von Anteilen der Teilfonds der Variopartner SICAV, einer luxemburgischen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV), erfolgen nur auf der Grundlage des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Satzung sowie des Jahres- bzw. Halbjahresberichtes (Italien zusätzlich Modulo di Sottoscrizione). Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren. Ein Investment in Teilfonds der Variopartner SICAV birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle oben genannten Unterlagen sowie eine Auflistung der Veränderungen im Wertpapierbestand während des Geschäftsjahres und die Zusammensetzung der Benchmarks sind kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Vertreterin in der Schweiz, der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Zahlstelle in der Schweiz, bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien als Zahlstelle in Österreich, bei B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Untermainanlage 1, D-60329 Frankfurt/Main als Zahlstelle in Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen und am Sitz des Fonds, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg erhältlich.

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

# Variopartner SICAV

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

|                                                                       |           |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|
| Organisation                                                          | 4         |
| Kombinierter Umbrella-Fonds                                           | 6         |
| <b>Variopartner SICAV – Helvetia International Bond</b>               | <b>8</b>  |
| <b>Variopartner SICAV – Helvetia European Equity</b>                  | <b>13</b> |
| <b>Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)</b> | <b>16</b> |
| <b>Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund</b>        | <b>19</b> |
| <b>Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund</b>                  | <b>21</b> |
| <b>Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund</b>                 | <b>24</b> |
| <b>Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund</b>                   | <b>26</b> |
| <b>Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR</b>      | <b>28</b> |
| <b>Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF</b>          | <b>32</b> |
| <b>Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR</b>          | <b>36</b> |
| <b>Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD</b>          | <b>41</b> |
| <b>Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund</b> | <b>45</b> |
| <b>Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>       | <b>47</b> |
| <b>Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund</b>           | <b>49</b> |
| <b>Variopartner SICAV – Pharma/wHealth</b>                            | <b>51</b> |
| <b>Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund</b>      | <b>55</b> |
| <b>Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland</b>  | <b>57</b> |
| <b>Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>       | <b>59</b> |
| <b>Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA</b>          | <b>62</b> |
| <b>Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers</b>          | <b>66</b> |
| Übersicht Anteilsanzahl                                               | 68        |
| Übersicht Fondsvermögen                                               | 69        |
| Erläuterungen zum Abschluss                                           | 70        |
| Allgemeine Informationen                                              | 81        |

# Organisation

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

# Organisation

|                                                      |                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Réviseur d'entreprises agréé</b>                  | Ernst & Young S.A.<br>35E Avenue John F. Kennedy<br>L-1855 Luxembourg                                                                                                  |
| <b>Rechtsberater in Luxemburg</b>                    | Elvinger Hoss Prussen, société anonyme<br>2, Place Winston Churchill<br>L-1340 Luxembourg                                                                              |
| <b>Zahlstelle in der Schweiz</b>                     | Bank Vontobel AG<br>Gotthardstrasse 43<br>CH-8022 Zürich<br>Tel. +41 58 283 71 11, Fax. +41 58 283 76 50                                                               |
| <b>Vertreter in der Schweiz</b>                      | Vontobel Fonds Services AG<br>Gotthardstrasse 43<br>CH-8022 Zürich<br>Tel. +41 58 283 74 77, Fax. +41 58 283 53 05                                                     |
| <b>Zahl- und Informationsstelle in Deutschland</b>   | B. Metzler seel. Sohn & Co KGaA<br>Untermainanlage 1<br>D-60329 Frankfurt am Main<br>Tel. +49 69 210 40, Fax. +49 69 281 429                                           |
| <b>Zahl- und Informationsstelle in Österreich</b>    | Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG<br>Am Belvedere 1<br>A-1100 Wien<br>Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139                                      |
| <b>Zahlstellen in Italien</b>                        | RBC Investor Services Bank, Milan Branch<br>Via Vittor Pisani, 26<br>I-20124 Milano<br><br>Allfunds Bank, S.A.U., Italian Branch<br>Via Bocchetto, 6<br>I-20123 Milano |
| <b>Zahlstelle in Schweden</b>                        | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)<br>Investor Services<br>ST - M1<br>SE-106 40 Stockholm<br>Tel. +46 8 763 5168                                                  |
| <b>Zahl- und Informationsstelle in Liechtenstein</b> | Liechtensteinische Landesbank AG<br>Städtle 44<br>FL-9490 Vaduz                                                                                                        |
| <b>Finanz- und Zentralstelle in Frankreich</b>       | BNP Paribas Securities Services S.A.<br>3, Rue d'Antin<br>F-75002 Paris                                                                                                |
| <b>Facilities Agent für Grossbritannien</b>          | Carne Financial Services (UK) LLP<br>Tallis House<br>2 Tallis Street<br>London EC4Y 0AB                                                                                |

# Kombinierter Umbrella-Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Einstandswert

EUR

## Nettovermögensaufstellung

per 31. Dezember 2018

|      |                |                                                        |               |                      |
|------|----------------|--------------------------------------------------------|---------------|----------------------|
| (2)  | <b>Aktiva</b>  | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                 | 2'364'637'906 | 2'609'015'908        |
|      |                | Bankguthaben                                           |               | 52'618'924           |
|      |                | Forderungen aus Devisen                                |               | 12'700'165           |
|      |                | Forderungen aus Anteilszeichnungen                     |               | 9'006'889            |
| (2)  |                | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                  |               | 3'566'064            |
|      |                | Forderungen aus Wertpapierverkäufen                    |               | 3'510'152            |
| (2)  |                | Gründungskosten                                        |               | 32'717               |
| (10) |                | Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften  |               | 517'118              |
| (10) |                | Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference |               | 6                    |
|      |                | Sonstige Aktiva                                        |               | 630'505              |
|      |                | <b>Total Aktiva</b>                                    |               | <b>2'691'598'448</b> |
|      | <b>Passiva</b> | Kontokorrentkredit                                     |               | 285'560              |
|      |                | Rückstellungen für Aufwendungen                        |               | 130                  |
|      |                | Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                |               | 3'775'468            |
|      |                | Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                 |               | 11'231'810           |
|      |                | Verbindlichkeiten aus Devisen                          |               | 12'650'625           |
| (10) |                | Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften |               | 232'384              |
| (10) |                | Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften        |               | 49'160               |
|      |                | Revisions- und Veröffentlichungskosten                 |               | 267'285              |
| (6)  |                | Service Fee                                            |               | 247'857              |
| (5)  |                | „Taxe d'abonnement“                                    |               | 270'735              |
| (3)  |                | Management Fee                                         |               | 1'863'322            |
|      |                | Sonstige Verbindlichkeiten                             |               | 146'062              |
|      |                | <b>Total Passiva</b>                                   |               | <b>31'020'398</b>    |
|      |                | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>       |               | <b>2'660'578'050</b> |

# Kombinierter Umbrella-Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

EUR

|                                       |                                                                 |                                                            |                      |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |                                                                 | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                | 2'341'563'857        |
| vom 1. Juli 2018                      |                                                                 | Umrechnungsdifferenz                                       | 44'612'079           |
| bis zum 31. Dezember 2018             |                                                                 | Nettoerträge aus Anlagen                                   | -3'225'674           |
|                                       |                                                                 | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: |                      |
|                                       |                                                                 | Wertpapieren                                               | -250'575'896         |
|                                       |                                                                 | Termingeschäften                                           | -142'960             |
|                                       |                                                                 | Devisentermingeschäften                                    | 1'168'348            |
|                                       |                                                                 | Contracts for Difference                                   | 6                    |
| (2)                                   | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen      | 7'831'774                                                  |                      |
| (2)                                   | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften  | -4'246'677                                                 |                      |
| (2)                                   | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften        | -682'375                                                   |                      |
| (2)                                   | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften         | 15'498                                                     |                      |
| (2)                                   | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference | -12'337                                                    |                      |
|                                       |                                                                 | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>  | <b>-249'870'293</b>  |
|                                       |                                                                 | Anteilszeichnungen                                         | 871'864'203          |
|                                       |                                                                 | Anteilsrücknahmen                                          | -342'050'799         |
| (13)                                  | Ausbezahlte Dividende                                           | -5'540'997                                                 |                      |
|                                       |                                                                 | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>           | <b>2'660'578'050</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |                                                                 | <b>Erträge</b>                                             |                      |
| vom 1. Juli 2018                      |                                                                 | Zinsen aus Bankguthaben                                    | 302'233              |
| bis zum 31. Dezember 2018             |                                                                 | (2) Zinsen aus Obligationen, netto                         | 3'286'816            |
|                                       |                                                                 | Nettodividenden                                            | 7'795'500            |
|                                       |                                                                 | Sonstige Erträge                                           | 230'018              |
|                                       |                                                                 | <b>Total Erträge</b>                                       | <b>11'614'567</b>    |
| (3) <b>Aufwendungen</b>               |                                                                 | Management Fee                                             | 11'035'717           |
|                                       |                                                                 | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten        | 245'027              |
| (5) „Taxe d'abonnement“               |                                                                 | 559'163                                                    |                      |
|                                       |                                                                 | Bankspesen                                                 | 13                   |
|                                       |                                                                 | Bankzinsen                                                 | 155'875              |
| (6) Service Fee                       |                                                                 | 1'628'871                                                  |                      |
|                                       |                                                                 | Kapitalertragsteuer                                        | 14'449               |
| (9) Sonstige Aufwendungen             |                                                                 | 1'201'126                                                  |                      |
|                                       |                                                                 | <b>Total Aufwendungen</b>                                  | <b>14'840'241</b>    |
|                                       |                                                                 | <b>Nettoerträge aus Anlagen</b>                            | <b>-3'225'674</b>    |

# Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

|                                       | Erläuterungen | Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses. |                                                                |                    |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|
|                                       |               |                                                                  | Einstandswert                                                  | EUR                |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>      |               |                                                                  |                                                                |                    |
| per 31. Dezember 2018                 | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                         | 262'134'543        |
|                                       |               |                                                                  | Bankguthaben                                                   | 7'334'404          |
|                                       | (2)           |                                                                  | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                          | 1'787'608          |
|                                       | (10)          |                                                                  | Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften          | 468'372            |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Aktiva                                                | 791                |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aktiva</b>                                            | <b>265'634'605</b> |
|                                       |               | <b>Passiva</b>                                                   | Revisions- und Veröffentlichungskosten                         | 50'832             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    | 32'278             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            | 6'640              |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Passiva</b>                                           | <b>89'750</b>      |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>265'544'855</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                    | 290'019'799        |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettoerträge aus Anlagen                                       | 2'803'863          |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:     |                    |
|                                       |               |                                                                  | Wertpapieren                                                   | -154'633           |
|                                       |               |                                                                  | Devisentermingeschäften                                        | 950'048            |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen     | -424'919           |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften | -5'026'267         |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften       | 234'766            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>      | <b>-1'617'142</b>  |
|                                       |               |                                                                  | Anteilsrücknahmen                                              | -20'896'300        |
|                                       | (13)          |                                                                  | Ausbezahlte Dividende                                          | -1'961'502         |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>265'544'855</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Zinsen aus Bankguthaben                                        | 36'693             |
| vom 1. Juli 2018                      | (2)           |                                                                  | Zinsen aus Obligationen, netto                                 | 3'047'608          |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | <b>Total Erträge</b>                                           | <b>3'084'301</b>   |
|                                       |               | <b>Aufwendungen</b>                                              | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten            | 20'295             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            | 13'923             |
|                                       |               |                                                                  | Bankzinsen                                                     | 33'389             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    | 204'490            |
|                                       | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                          | 8'341              |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aufwendungen</b>                                      | <b>280'438</b>     |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerträge aus Anlagen</b>                                | <b>2'803'863</b>   |

# Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                                                                     | Währung | Wertpapiere                                     | Fälligkeit     | Markt-<br>wert in EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|----------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |         |                                                 |                |                       |                                  |
| <b>Obligationen</b>                                                        |         |                                                 |                |                       |                                  |
| <b>Australien</b>                                                          |         |                                                 |                |                       |                                  |
| 1'000'000                                                                  | EUR     | Macquarie Group Ltd 18 FRN EMTN                 | 1,250 05.03.25 | 967'610               | 0,36                             |
| <b>Total - Australien</b>                                                  |         |                                                 |                | <b>967'610</b>        | <b>0,36</b>                      |
| <b>Dänemark</b>                                                            |         |                                                 |                |                       |                                  |
| 2'000'000                                                                  | EUR     | Carlsberg Breweries A/S 17 EMTN                 | 0,500 06.09.23 | 1'977'480             | 0,74                             |
| <b>Total - Dänemark</b>                                                    |         |                                                 |                | <b>1'977'480</b>      | <b>0,74</b>                      |
| <b>Finnland</b>                                                            |         |                                                 |                |                       |                                  |
| 1'000'000                                                                  | EUR     | Sampo Oyj 1.250% 17 EMTN                        | 1,250 30.05.25 | 991'100               | 0,37                             |
| <b>Total - Finnland</b>                                                    |         |                                                 |                | <b>991'100</b>        | <b>0,37</b>                      |
| <b>Frankreich</b>                                                          |         |                                                 |                |                       |                                  |
| 1'000'000                                                                  | EUR     | CAP GEM 0.5% 16                                 | 0,500 09.11.21 | 1'004'330             | 0,38                             |
| 1'000'000                                                                  | EUR     | Kering 1.50% 17 EMTN                            | 1,500 05.04.27 | 1'019'290             | 0,38                             |
| 1'000'000                                                                  | EUR     | Banque Federative du Credit Mutuel SA 18 EMTN   | 0,500 16.11.22 | 997'670               | 0,38                             |
| 800'000                                                                    | EUR     | Capgemini SA 15                                 | 2,500 01.07.23 | 856'264               | 0,32                             |
| 1'000'000                                                                  | EUR     | Capgemini SE 18                                 | 1,000 18.10.24 | 985'050               | 0,37                             |
| 1'100'000                                                                  | EUR     | Carrefour SA 18 EMTN                            | 0,875 12.06.23 | 1'093'411             | 0,42                             |
| 1'000'000                                                                  | EUR     | Orange SA 18 EMTN                               | 1,000 12.09.25 | 993'810               | 0,37                             |
| 1'000'000                                                                  | EUR     | Schneider Electric SE 18 EMTN                   | 1,375 21.06.27 | 1'015'560             | 0,38                             |
| 1'000'000                                                                  | EUR     | Valeo SA 18 EMTN                                | 1,500 18.06.25 | 962'340               | 0,36                             |
| 1'000'000                                                                  | USD     | PERNOD-RICA 3.25% 16                            | 3,250 08.06.26 | 842'637               | 0,32                             |
| <b>Total - Frankreich</b>                                                  |         |                                                 |                | <b>9'770'362</b>      | <b>3,68</b>                      |
| <b>Indien</b>                                                              |         |                                                 |                |                       |                                  |
| 1'000'000                                                                  | USD     | State Bank of India/London 3.250% 17 EMTN       | 3,250 24.01.22 | 856'895               | 0,32                             |
| <b>Total - Indien</b>                                                      |         |                                                 |                | <b>856'895</b>        | <b>0,32</b>                      |
| <b>Irland</b>                                                              |         |                                                 |                |                       |                                  |
| 2'000'000                                                                  | EUR     | EATON CAPIT 0.75% 16                            | 0,750 20.09.24 | 1'984'960             | 0,74                             |
| 1'500'000                                                                  | EUR     | CRH FIN 1.375% 16                               | 1,375 18.10.28 | 1'426'665             | 0,54                             |
| 1'500'000                                                                  | EUR     | Johnson Controls International plc 1.0% 17      | 1,000 15.09.23 | 1'500'915             | 0,57                             |
| 1'000'000                                                                  | EUR     | Abbott Ireland Financing DAC 18                 | 27.09.20       | 995'990               | 0,38                             |
| 1'000'000                                                                  | EUR     | Abbott Ireland Financing DAC 18                 | 0,875 27.09.23 | 1'000'180             | 0,38                             |
| 2'000'000                                                                  | EUR     | Ryanair Ltd 15 EMTN                             | 1,125 10.03.23 | 1'982'440             | 0,74                             |
| 500'000                                                                    | USD     | SHIRE ACQ I 2.875% 16                           | 2,875 23.09.23 | 414'771               | 0,16                             |
| 500'000                                                                    | USD     | SHIRE ACQ I 3.2% 16                             | 3,200 23.09.26 | 398'771               | 0,15                             |
| 2'000'000                                                                  | USD     | Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd 16 FRN | 5,625 24.06.46 | 1'744'565             | 0,65                             |
| <b>Total - Irland</b>                                                      |         |                                                 |                | <b>11'449'257</b>     | <b>4,31</b>                      |
| <b>Italien</b>                                                             |         |                                                 |                |                       |                                  |
| 2'200'000                                                                  | EUR     | Ferrovie dello Stato Italiane SpA 1.50% 17 EMTN | 1,500 27.06.25 | 2'031'898             | 0,76                             |
| 1'000'000                                                                  | EUR     | ACEA SpA 18 FRN EMTN                            | 0,042 08.02.23 | 952'340               | 0,36                             |
| <b>Total - Italien</b>                                                     |         |                                                 |                | <b>2'984'238</b>      | <b>1,12</b>                      |

| Anzahl                   | Währung | Wertpapiere                                           | Fälligkeit     | Markt-<br>wert in EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|--------------------------|---------|-------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>Japan</b>             |         |                                                       |                |                       |                                  |
| 2'000'000                | EUR     | Mizuho Financial Group Inc 17 EMTN                    | 0,956 16.10.24 | 1'995'680             | 0,75                             |
| <b>Total - Japan</b>     |         |                                                       |                | <b>1'995'680</b>      | <b>0,75</b>                      |
| <b>Jersey</b>            |         |                                                       |                |                       |                                  |
| 1'000'000                | EUR     | DELPHI AUTO 1.5% 15                                   | 1,500 10.03.25 | 967'620               | 0,36                             |
| <b>Total - Jersey</b>    |         |                                                       |                | <b>967'620</b>        | <b>0,36</b>                      |
| <b>Kanada</b>            |         |                                                       |                |                       |                                  |
| 1'000'000                | USD     | TELUS 2.8% 16                                         | 2,800 16.02.27 | 812'527               | 0,31                             |
| 1'000'000                | USD     | TransCanada Pipelines Ltd 18                          | 4,750 15.05.38 | 854'612               | 0,32                             |
| <b>Total - Kanada</b>    |         |                                                       |                | <b>1'667'139</b>      | <b>0,63</b>                      |
| <b>Luxemburg</b>         |         |                                                       |                |                       |                                  |
| 500'000                  | EUR     | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 0.50% 17 EMTN  | 0,500 18.01.21 | 499'270               | 0,19                             |
| 1'000'000                | EUR     | Allergan Funding SCS 18                               | 1,500 15.11.23 | 1'008'010             | 0,38                             |
| 1'000'000                | EUR     | Allergan Funding SCS 18 FRN                           | 0,034 15.11.20 | 995'030               | 0,37                             |
| 1'000'000                | EUR     | CNH Industrial Finance Europe SA 18 EMTN              | 1,875 19.01.26 | 979'730               | 0,37                             |
| 1'000'000                | EUR     | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 18 EMTN        | 1,750 24.04.28 | 948'570               | 0,36                             |
| <b>Total - Luxemburg</b> |         |                                                       |                | <b>4'430'610</b>      | <b>1,67</b>                      |
| <b>Mexiko</b>            |         |                                                       |                |                       |                                  |
| 1'000'000                | USD     | GRUPO BIMBO 3.875% 14                                 | 3,875 27.06.24 | 862'276               | 0,33                             |
| 244'000                  | USD     | Mexico City Airport Trust 17                          | 3,875 30.04.28 | 188'555               | 0,07                             |
| <b>Total - Mexiko</b>    |         |                                                       |                | <b>1'050'831</b>      | <b>0,40</b>                      |
| <b>Niederlande</b>       |         |                                                       |                |                       |                                  |
| 1'500'000                | EUR     | TEVA PHARM 1.125% 16                                  | 1,125 15.10.24 | 1'266'150             | 0,48                             |
| 1'500'000                | EUR     | HEINEKEN 1.375% 16                                    | 1,375 29.01.27 | 1'510'755             | 0,57                             |
| 1'500'000                | EUR     | Evonik Finance BV 0.750% 16 EMTN                      | 0,750 07.09.28 | 1'362'270             | 0,51                             |
| 1'000'000                | EUR     | ADECCO INT 1% 16 REGS                                 | 1,000 02.12.24 | 1'004'640             | 0,38                             |
| 1'000'000                | EUR     | Volkswagen International Finance NV 1.125% 17         | 1,125 02.10.23 | 979'560               | 0,37                             |
| 1'000'000                | EUR     | RELX Finance BV 1.0% 17                               | 1,000 22.03.24 | 993'050               | 0,37                             |
| 2'000'000                | EUR     | Repsol International Finance BV 0.50% 17 EMTN         | 0,500 23.05.22 | 2'013'680             | 0,76                             |
| 500'000                  | EUR     | Volkswagen International Finance NV 0.019% 17 FRN     | 0,019 30.03.19 | 499'995               | 0,19                             |
| 1'000'000                | EUR     | Adecco International Financial Services BV 15 EMTN    | 1,500 22.11.22 | 1'039'440             | 0,39                             |
| 2'500'000                | EUR     | Coca-Cola HBC Finance BV 16 EMTN                      | 1,875 11.11.24 | 2'635'350             | 0,99                             |
| 1'000'000                | EUR     | Deutsche Telekom International Finance BV 18 FRN EMTN | 0,029 01.12.22 | 995'380               | 0,37                             |
| 1'000'000                | EUR     | EDP Finance BV 17 EMTN                                | 1,500 22.11.27 | 942'140               | 0,35                             |
| 1'000'000                | EUR     | Enel Finance International NV 18 EMTN                 | 1,125 16.09.26 | 947'230               | 0,36                             |
| 1'000'000                | EUR     | Iberdrola International BV 14 EMTN                    | 1,875 08.10.24 | 1'057'440             | 0,40                             |
| 1'000'000                | EUR     | Iberdrola International BV 15 EMTN                    | 1,125 27.01.23 | 1'023'400             | 0,39                             |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                     | Währung Wertpapiere                                    | Fälligkeit     | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>EUR mögens* |
|----------------------------|--------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------|
| 1'000'000                  | EUR innogy Finance BV 18 EMTN                          | 0,750 30.11.22 | 1'008'470 0,38                                      |
| 5'000'000                  | EUR Koninklijke Ahold Delhaize NV 18                   | 1,125 19.03.26 | 4'921'401 1,85                                      |
| 2'000'000                  | EUR RELX Finance BV 16                                 | 1,375 12.05.26 | 1'951'800 0,74                                      |
| 1'000'000                  | EUR Volkswagen International Finance NV 15 EMTN        | 0,875 16.01.23 | 981'370 0,37                                        |
| 1'000'000                  | EUR Vonovia Finance BV 18 EMTN                         | 0,875 03.07.23 | 983'130 0,37                                        |
| 2'000'000                  | EUR Wolters Kluwer NV 14                               | 2,500 13.05.24 | 2'167'820 0,82                                      |
| 2'000'000                  | USD Deutsche Telekom International Finance BV 3.60% 17 | 3,600 19.01.27 | 1'652'924 0,62                                      |
| 1'000'000                  | USD Enel Finance International NV 3.625% 17            | 3,625 25.05.27 | 769'776 0,29                                        |
| 1'000'000                  | USD Adecco International Financial Services BV 17 EMTN | 2,625 21.11.21 | 849'155 0,32                                        |
| <b>Total - Niederlande</b> |                                                        |                | <b>33'556'326 12,64</b>                             |

|                         |                               |                |                       |
|-------------------------|-------------------------------|----------------|-----------------------|
| <b>Norwegen</b>         |                               |                |                       |
| 2'000'000               | USD Yara International ASA 16 | 3,800 06.06.26 | 1'647'340 0,62        |
| <b>Total - Norwegen</b> |                               |                | <b>1'647'340 0,62</b> |

|                           |                         |                |                       |
|---------------------------|-------------------------|----------------|-----------------------|
| <b>Österreich</b>         |                         |                |                       |
| 1'500'000                 | EUR TELEKOM FIN 1.5% 16 | 1,500 07.12.26 | 1'513'875 0,57        |
| 2'000'000                 | EUR OMV AG 17 EMTN      | 1,000 14.12.26 | 1'970'780 0,74        |
| 1'500'000                 | USD BRF GmbH 16         | 4,350 29.09.26 | 1'136'819 0,43        |
| <b>Total - Österreich</b> |                         |                | <b>4'621'474 1,74</b> |

|                         |                                      |                |                       |
|-------------------------|--------------------------------------|----------------|-----------------------|
| <b>Schweden</b>         |                                      |                |                       |
| 2'000'000               | EUR SWED MATCH 0.875% 16             | 0,875 23.09.24 | 1'930'920 0,73        |
| 1'500'000               | EUR Essity AB 1.125% 17 EMTN         | 1,125 27.03.24 | 1'514'640 0,57        |
| 3'000'000               | EUR Securitas AB 18 EMTN             | 1,250 06.03.25 | 2'987'580 1,12        |
| 2'500'000               | EUR Svenska Cellulosa AB SCA 15 EMTN | 1,125 05.03.25 | 2'493'825 0,94        |
| <b>Total - Schweden</b> |                                      |                | <b>8'926'965 3,36</b> |

|                        |                                                |                |                       |
|------------------------|------------------------------------------------|----------------|-----------------------|
| <b>Spanien</b>         |                                                |                |                       |
| 1'000'000              | EUR Amadeus IT Group SA 18 EMTN                | 1,500 18.09.26 | 986'470 0,37          |
| 1'000'000              | EUR Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 18 EMTN | 1,375 14.05.25 | 975'590 0,37          |
| 2'000'000              | EUR Telefonica Emisiones SAU 18 EMTN           | 1,447 22.01.27 | 1'948'840 0,73        |
| 500'000                | USD Telefonica Emisiones SAU 18                | 4,665 06.03.38 | 395'893 0,15          |
| <b>Total - Spanien</b> |                                                |                | <b>4'306'793 1,62</b> |

|                           |                                  |                |                |
|---------------------------|----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Vereinigte Staaten</b> |                                  |                |                |
| 1'000'000                 | EUR MOR ST 1% 16                 | 1,000 02.12.22 | 1'007'850 0,38 |
| 1'500'000                 | EUR EASTMAN CHE 1.5% 16          | 1,500 26.05.23 | 1'546'500 0,58 |
| 1'000'000                 | EUR ECOLAB INC 1% 16             | 1,000 15.01.24 | 1'003'140 0,38 |
| 1'000'000                 | EUR Kellogg Co 1.0% 16           | 1,000 17.05.24 | 995'880 0,38   |
| 2'500'000                 | EUR PERKINELMER 1.875% 16        | 1,875 19.07.26 | 2'478'775 0,92 |
| 1'000'000                 | EUR MOR ST 1.375% 16             | 1,375 27.10.26 | 972'190 0,37   |
| 1'000'000                 | EUR McKesson Corp 0.625% 17      | 0,625 17.08.21 | 1'006'540 0,38 |
| 1'000'000                 | EUR Avery Dennison Corp 17       | 1,250 03.03.25 | 976'190 0,37   |
| 1'500'000                 | EUR Bank of America Corp 16 EMTN | 0,750 26.07.23 | 1'489'185 0,56 |
| 1'000'000                 | EUR Becton Dickinson and Co 18   | 1,401 24.05.23 | 1'007'410 0,38 |

| Anzahl    | Währung Wertpapiere                           | Fälligkeit     | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>EUR mögens* |
|-----------|-----------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------|
| 3'000'000 | EUR BorgWarner Inc 15                         | 1,800 07.11.22 | 3'072'571 1,15                                      |
| 2'000'000 | EUR Ecolab Inc 15                             | 2,625 08.07.25 | 2'171'820 0,81                                      |
| 1'500'000 | EUR FedEx Corp 16                             | 1,000 11.01.23 | 1'514'895 0,57                                      |
| 1'600'000 | EUR Ford Motor Credit Co LLC 18 FRN EMTN      | 0,098 07.12.22 | 1'461'440 0,55                                      |
| 1'000'000 | EUR International Flavors & Fragrances Inc 18 | 0,500 25.09.21 | 1'004'590 0,38                                      |
| 2'000'000 | EUR International Flavors & Fragrances Inc 18 | 1,800 25.09.26 | 1'994'360 0,74                                      |
| 1'000'000 | EUR JPMorgan Chase & Co 15 EMTN               | 1,500 27.01.25 | 1'019'390 0,38                                      |
| 1'000'000 | EUR Kellogg Co 15                             | 1,250 10.03.25 | 998'610 0,38                                        |
| 1'500'000 | EUR McKesson Corp 18 FRN                      | 12.02.20       | 1'499'595 0,56                                      |
| 1'000'000 | EUR Molson Coors Brewing Co 16                | 1,250 15.07.24 | 987'120 0,37                                        |
| 500'000   | EUR Mondelez International Inc 15             | 2,375 06.03.35 | 489'785 0,18                                        |
| 1'500'000 | EUR National Grid North America Inc 17 EMTN   | 1,000 12.07.24 | 1'490'580 0,56                                      |
| 1'000'000 | EUR PerkinElmer Inc 18                        | 0,600 09.04.21 | 1'001'500 0,38                                      |
| 1'000'000 | EUR Stryker Corp 18                           | 1,125 30.11.23 | 1'013'150 0,38                                      |
| 1'000'000 | EUR Stryker Corp 18 FRN                       | 30.11.20       | 1'000'510 0,38                                      |
| 1'500'000 | EUR Thermo Fisher Scientific Inc 15           | 2,150 21.07.22 | 1'581'660 0,60                                      |
| 2'500'000 | EUR Time Warner Inc 15                        | 1,950 15.09.23 | 2'601'476 0,97                                      |
| 1'000'000 | EUR United Technologies Corp 18 FRN           | 18.05.20       | 998'020 0,38                                        |
| 1'000'000 | EUR Verizon Communications Inc 17             | 1,375 27.10.26 | 994'980 0,37                                        |
| 1'000'000 | EUR Verizon Communications Inc 17             | 2,875 15.01.38 | 1'008'450 0,38                                      |
| 500'000   | USD Express Scripts Holding Co 3.50% 14       | 3,500 15.06.24 | 426'996 0,16                                        |
| 1'000'000 | USD ABBOTT LAB 2.9% 16                        | 2,900 30.11.21 | 867'743 0,33                                        |
| 700'000   | USD ABBOTT LAB 3.4% 16                        | 3,400 30.11.23 | 610'708 0,23                                        |
| 1'500'000 | USD KELLOGG CO 2.65% 16                       | 2,650 01.12.23 | 1'242'645 0,47                                      |
| 1'000'000 | USD ANALOG DEV 3.125% 16                      | 3,125 05.12.23 | 849'710 0,32                                        |
| 2'000'000 | USD AutoZone Inc 3.125% 16                    | 3,125 21.04.26 | 1'633'749 0,62                                      |
| 1'000'000 | USD VERIZON COM 2.625% 16                     | 2,625 15.08.26 | 795'574 0,30                                        |
| 1'500'000 | USD VALERO EGY 3.4% 16                        | 3,400 15.09.26 | 1'203'635 0,45                                      |
| 2'000'000 | USD DR PEPPER 2.55% 16                        | 2,550 15.09.26 | 1'523'440 0,57                                      |
| 2'000'000 | USD NVIDIA CORP 3.2% 16                       | 3,200 16.09.26 | 1'667'148 0,63                                      |
| 2'000'000 | USD INGREDION 3.2% 16                         | 3,200 01.10.26 | 1'622'849 0,61                                      |
| 1'000'000 | USD VENTAS REALTY 3.25% 16                    | 3,250 15.10.26 | 816'402 0,31                                        |
| 1'000'000 | USD CSX CORP 2.6% 16                          | 2,600 01.11.26 | 793'763 0,30                                        |
| 2'000'000 | USD XYLEM 3.25% 16                            | 3,250 01.11.26 | 1'665'643 0,63                                      |
| 2'000'000 | USD 21ST CENT 3.375% 16                       | 3,375 15.11.26 | 1'726'738 0,65                                      |
| 1'000'000 | USD STHW AIRL 3% 16                           | 3,000 15.11.26 | 813'209 0,31                                        |
| 1'000'000 | USD ROPER IND 3.8% 16                         | 3,800 15.12.26 | 852'828 0,32                                        |
| 500'000   | USD CBS 2.9% 16                               | 2,900 15.01.27 | 387'816 0,15                                        |
| 2'000'000 | USD INTL PAPER 3% 16                          | 3,000 15.02.27 | 1'605'756 0,60                                      |
| 1'500'000 | USD Rockwell Collins Inc 3.20% 17             | 3,200 15.03.24 | 1'263'430 0,48                                      |
| 1'000'000 | USD Sherwin-Williams Co/The 3.125% 17         | 3,125 01.06.24 | 837'230 0,32                                        |
| 2'000'000 | USD General Mills Inc 3.20% 17                | 3,200 10.02.27 | 1'607'103 0,61                                      |
| 2'000'000 | USD RPM International Inc 3.750% 17           | 3,750 15.03.27 | 1'665'923 0,63                                      |
| 1'000'000 | USD Rockwell Collins Inc 3.50% 17             | 3,500 15.03.27 | 829'637 0,31                                        |
| 500'000   | USD Humana Inc 3.950% 17                      | 3,950 15.03.27 | 428'203 0,16                                        |
| 1'500'000 | USD Sherwin-Williams Co/The 3.450% 17         | 3,450 01.06.27 | 1'226'020 0,46                                      |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl    | Währung Wertpapiere                        | Fälligkeit     | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>EUR mögens* | Anzahl | Währung Wertpapiere                                                         | Fälligkeit                                 | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>EUR mögens* |             |             |       |
|-----------|--------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|-------|
| 2'000'000 | USD Tyson Foods Inc 3.550% 17              | 3,550 02.06.27 | 1'635'516                                           | 0,62   | 1'500'000                                                                   | USD Quest Diagnostics Inc 16               | 3,450 01.06.26                                      | 1'253'234   | 0,47        |       |
| 1'000'000 | USD Simon Property Group LP 3.375% 17      | 3,375 15.06.27 | 841'919                                             | 0,32   | 1'500'000                                                                   | USD RELX Capital Inc 18                    | 3,500 16.03.23                                      | 1'299'777   | 0,49        |       |
| 2'000'000 | USD Cardinal Health Inc 3.410% 17          | 3,410 15.06.27 | 1'595'644                                           | 0,60   | 1'500'000                                                                   | USD Republic Services Inc 16               | 2,900 01.07.26                                      | 1'241'596   | 0,47        |       |
| 1'000'000 | USD Sysco Corp 3.250% 17                   | 3,250 15.07.27 | 823'199                                             | 0,31   | 1'250'000                                                                   | USD Sempra Energy 18                       | 3,800 01.02.38                                      | 934'863     | 0,35        |       |
| 1'000'000 | USD CBS Corp 3.375% 17                     | 3,375 15.02.28 | 795'652                                             | 0,30   | 500'000                                                                     | USD Southwest Airlines Co 17               | 3,450 16.11.27                                      | 416'188     | 0,16        |       |
| 1'000'000 | USD Amcor Finance USA Inc 16               | 3,630 28.04.26 | 835'796                                             | 0,31   | 1'000'000                                                                   | USD Starbucks Corp 16                      | 2,450 15.06.26                                      | 788'899     | 0,30        |       |
| 1'000'000 | USD Amcor Finance USA Inc 18               | 4,500 15.05.28 | 876'499                                             | 0,33   | 1'000'000                                                                   | USD Verizon Communications Inc 15          | 4,272 15.01.36                                      | 824'502     | 0,31        |       |
| 1'000'000 | USD Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 18  | 4,375 15.04.38 | 782'067                                             | 0,29   | 1'000'000                                                                   | USD ZF North America Capital Inc 15        | 4,750 29.04.25                                      | 814'125     | 0,31        |       |
| 1'000'000 | USD Anthem Inc 17                          | 3,650 01.12.27 | 838'726                                             | 0,32   | 1'000'000                                                                   | USD Zimmer Biomet Holdings Inc 15          | 4,250 15.08.35                                      | 788'062     | 0,30        |       |
| 1'300'000 | USD AT&T Inc 16                            | 3,600 17.02.23 | 1'130'112                                           | 0,43   | 500'000                                                                     | USD Zimmer Biomet Holdings Inc 18          | 3,700 19.03.23                                      | 432'720     | 0,16        |       |
| 500'000   | USD Avery Dennison Corp 18                 | 4,875 06.12.28 | 443'612                                             | 0,17   | 1'000'000                                                                   | USD Zoetis Inc 17                          | 3,000 12.09.27                                      | 812'247     | 0,31        |       |
| 500'000   | USD Avnet Inc 16                           | 4,625 15.04.26 | 427'340                                             | 0,16   | Total - Vereinigte Staaten                                                  |                                            |                                                     | 124'749'389 | 46,99       |       |
| 1'000'000 | USD BAT Capital Corp 18                    | 3,557 15.08.27 | 775'480                                             | 0,29   | Vereinigtes Königreich                                                      |                                            |                                                     |             |             |       |
| 1'000'000 | USD BAT Capital Corp 18                    | 4,390 15.08.37 | 723'081                                             | 0,27   | 1'000'000                                                                   | EUR Imperial Brands Finance PLC 0.50% 17   | 0,500 27.07.21                                      | 994'650     | 0,37        |       |
| 1'000'000 | USD Carlisle Cos Inc 17                    | 3,500 01.12.24 | 837'621                                             | 0,32   | 1'000'000                                                                   | EUR Imperial Brands Finance PLC 1.375% 17  | 1,375 27.01.25                                      | 959'270     | 0,36        |       |
| 1'600'000 | USD Carlisle Cos Inc 17                    | 3,750 01.12.27 | 1'325'976                                           | 0,50   | 1'500'000                                                                   | EUR BP Capital Markets PLC 1.077% 17 EMTN  | 1,077 26.06.25                                      | 1'494'285   | 0,56        |       |
| 1'500'000 | USD Celgene Corp 18                        | 4,550 20.02.48 | 1'150'518                                           | 0,43   | 500'000                                                                     | EUR Smiths Group PLC 2.0% 17 EMTN          | 2,000 23.02.27                                      | 494'465     | 0,19        |       |
| 1'000'000 | USD CH Robinson Worldwide Inc 18           | 4,200 15.04.28 | 879'762                                             | 0,33   | 2'000'000                                                                   | EUR Barclays PLC 17 FRN EMTN               | 0,625 14.11.23                                      | 1'901'800   | 0,72        |       |
| 1'000'000 | USD Constellation Brands Inc 18            | 4,100 15.02.48 | 742'903                                             | 0,28   | 1'000'000                                                                   | EUR BAT International Finance PLC 17 EMTN  | 2,250 16.01.30                                      | 921'770     | 0,35        |       |
| 500'000   | USD CRH America Finance Inc 18             | 4,500 04.04.48 | 388'781                                             | 0,15   | 1'500'000                                                                   | EUR Brambles Finance PLC 17                | 1,500 04.10.27                                      | 1'481'625   | 0,56        |       |
| 1'000'000 | USD CVS Health Corp 18 FRN                 | 2,957 09.03.20 | 873'187                                             | 0,33   | 1'000'000                                                                   | EUR British Telecommunications PLC 16 EMTN | 1,130 10.03.23                                      | 1'002'280   | 0,38        |       |
| 1'000'000 | USD Darden Restaurants Inc 18              | 4,550 15.02.48 | 803'941                                             | 0,30   | 1'000'000                                                                   | EUR Informa PLC 18 EMTN                    | 1,500 05.07.23                                      | 994'650     | 0,37        |       |
| 500'000   | USD Dollar Tree Inc 18                     | 3,700 15.05.23 | 429'086                                             | 0,16   | 1'500'000                                                                   | EUR Mondi Finance PLC 16 EMTN              | 1,500 15.04.24                                      | 1'499'685   | 0,56        |       |
| 1'000'000 | USD Dollar Tree Inc 18                     | 4,000 15.05.25 | 842'505                                             | 0,32   | 3'500'000                                                                   | EUR Mondi Finance PLC 18 EMTN              | 1,625 27.04.26                                      | 3'449'390   | 1,30        |       |
| 1'000'000 | USD DowDuPont Inc 18                       | 4,493 15.11.25 | 900'905                                             | 0,34   | 3'000'000                                                                   | EUR Rentokil Initial PLC 17 EMTN           | 0,950 22.11.24                                      | 2'923'170   | 1,10        |       |
| 1'000'000 | USD Eastman Chemical Co 18                 | 4,500 01.12.28 | 873'166                                             | 0,33   | 2'000'000                                                                   | EUR Royal Mail PLC 14                      | 2,375 29.07.24                                      | 1'980'240   | 0,75        |       |
| 1'000'000 | USD Enterprise Products Operating LLC 13   | 3,350 15.03.23 | 864'593                                             | 0,33   | 1'000'000                                                                   | EUR Vodafone Group PLC 17 EMTN             | 1,500 24.07.27                                      | 974'430     | 0,37        |       |
| 500'000   | USD Enterprise Products Operating LLC 18   | 4,250 15.02.48 | 390'859                                             | 0,15   | 1'000'000                                                                   | EUR Vodafone Group PLC 17 EMTN             | 1,875 20.11.29                                      | 969'090     | 0,36        |       |
| 1'900'000 | USD Express Scripts Holding Co 17 FRN      | 30.11.20       | 1'664'401                                           | 0,63   | 1'000'000                                                                   | EUR WPP Finance 2013 18 FRN EMTN           | 0,139 20.03.22                                      | 974'280     | 0,37        |       |
| 1'000'000 | USD FedEx Corp 18                          | 4,050 15.02.48 | 740'655                                             | 0,28   | 1'000'000                                                                   | USD Anglo American Capital PLC 17          | 4,000 11.09.27                                      | 791'760     | 0,30        |       |
| 1'000'000 | USD Fiserv Inc 18                          | 4,200 01.10.28 | 878'231                                             | 0,33   | 1'000'000                                                                   | USD BP Capital Markets PLC 17              | 3,279 19.09.27                                      | 834'790     | 0,31        |       |
| 1'000'000 | USD General Mills Inc 18                   | 4,550 17.04.38 | 806'797                                             | 0,30   | 2'000'000                                                                   | USD Prudential PLC 16 EMTN                 | 5,250 31.12.99                                      | 1'598'145   | 0,60        |       |
| 1'000'000 | USD Humana Inc 12                          | 3,150 01.12.22 | 856'966                                             | 0,32   | 1'000'000                                                                   | USD Standard Chartered PLC 18 FRN          | 3,885 15.03.24                                      | 846'888     | 0,32        |       |
| 3'000'000 | USD JM Smucker Co/The 17                   | 3,375 15.12.27 | 2'462'905                                           | 0,92   | 2'500'000                                                                   | USD Standard Life Aberdeen PLC 17 FRN      | 4,250 30.06.48                                      | 1'984'145   | 0,75        |       |
| 1'500'000 | USD Kroger Co/The 16                       | 2,650 15.10.26 | 1'172'838                                           | 0,44   | Total - Vereinigtes Königreich                                              |                                            |                                                     | 29'070'808  | 10,95       |       |
| 1'500'000 | USD Laboratory Corp of America Holdings 17 | 3,250 01.09.24 | 1'255'834                                           | 0,47   | Total - Obligationen                                                        |                                            |                                                     |             | 245'987'917 | 92,63 |
| 1'500'000 | USD Laboratory Corp of America Holdings 17 | 3,600 01.09.27 | 1'250'098                                           | 0,47   | Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind |                                            |                                                     |             | 245'987'917 | 92,63 |
| 2'000'000 | USD Leggett & Platt Inc 17                 | 3,500 15.11.27 | 1'642'584                                           | 0,62   |                                                                             |                                            |                                                     |             |             |       |
| 1'000'000 | USD Magellan Midstream Partners LP 16      | 5,000 01.03.26 | 917'456                                             | 0,35   |                                                                             |                                            |                                                     |             |             |       |
| 2'000'000 | USD Markel Corp 17                         | 3,500 01.11.27 | 1'653'501                                           | 0,62   |                                                                             |                                            |                                                     |             |             |       |
| 2'000'000 | USD McCormick & Co Inc/MD 17               | 3,400 15.08.27 | 1'668'390                                           | 0,63   |                                                                             |                                            |                                                     |             |             |       |
| 1'000'000 | USD McKesson Corp 13                       | 2,850 15.03.23 | 844'984                                             | 0,32   |                                                                             |                                            |                                                     |             |             |       |
| 1'000'000 | USD Molson Coors Brewing Co 16             | 3,000 15.07.26 | 786'852                                             | 0,30   |                                                                             |                                            |                                                     |             |             |       |
| 1'000'000 | USD Norfolk Southern Corp 16               | 2,900 15.06.26 | 826'173                                             | 0,31   |                                                                             |                                            |                                                     |             |             |       |
| 1'000'000 | USD Omnicom Group Inc 14                   | 3,650 01.11.24 | 850'623                                             | 0,32   |                                                                             |                                            |                                                     |             |             |       |
| 1'000'000 | USD Packaging Corp of America 17           | 3,400 15.12.27 | 818'388                                             | 0,31   |                                                                             |                                            |                                                     |             |             |       |
| 1'000'000 | USD Phillips 66 18 FRN                     | 2,918 26.02.21 | 864'994                                             | 0,33   |                                                                             |                                            |                                                     |             |             |       |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                                                                                           | Währung | Wertpapiere                                | Fälligkeit     | Markt-<br>wert in EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>         |         |                                            |                |                       |                                  |
| <b>Obligationen</b>                                                                              |         |                                            |                |                       |                                  |
| <b>Japan</b>                                                                                     |         |                                            |                |                       |                                  |
| 2'000'000                                                                                        | EUR     | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 18 EMTN | 0,680 26.01.23 | 1'997'300             | 0,76                             |
| <b>Total - Japan</b>                                                                             |         |                                            |                | <b>1'997'300</b>      | <b>0,76</b>                      |
| <b>Kanada</b>                                                                                    |         |                                            |                |                       |                                  |
| 2'000'000                                                                                        | USD     | Nutrien Ltd 18                             | 3,375 15.03.25 | 1'653'239             | 0,62                             |
| <b>Total - Kanada</b>                                                                            |         |                                            |                | <b>1'653'239</b>      | <b>0,62</b>                      |
| <b>Niederlande</b>                                                                               |         |                                            |                |                       |                                  |
| 2'000'000                                                                                        | EUR     | Koninklijke KPN NV                         | 0,625 09.04.25 | 1'924'540             | 0,72                             |
| <b>Total - Niederlande</b>                                                                       |         |                                            |                | <b>1'924'540</b>      | <b>0,72</b>                      |
| <b>Spanien</b>                                                                                   |         |                                            |                |                       |                                  |
| 1'000'000                                                                                        | EUR     | Amadeus IT Group SA 18 FRN EMTN            | 0,139 18.03.22 | 991'360               | 0,37                             |
| <b>Total - Spanien</b>                                                                           |         |                                            |                | <b>991'360</b>        | <b>0,37</b>                      |
| <b>Vereinigte Staaten</b>                                                                        |         |                                            |                |                       |                                  |
| 1'000'000                                                                                        | USD     | Tyson Foods Inc 1.760% 17 FRN              | 02.06.20       | 869'996               | 0,33                             |
| 1'000'000                                                                                        | USD     | Becton Dickinson and Co 18 FRN             | 3,209 29.12.20 | 865'984               | 0,33                             |
| 1'000'000                                                                                        | USD     | Zimmer Biomet Holdings Inc 18 FRN          | 3,076 19.03.21 | 867'104               | 0,33                             |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b>                                                                |         |                                            |                | <b>2'603'084</b>      | <b>0,99</b>                      |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>                                                                    |         |                                            |                |                       |                                  |
| 1'000'000                                                                                        | USD     | British Telecommunications PLC 18          | 4,500 04.12.23 | 885'990               | 0,33                             |
| <b>Total - Vereinigtes Königreich</b>                                                            |         |                                            |                | <b>885'990</b>        | <b>0,33</b>                      |
| <b>Total - Obligationen</b>                                                                      |         |                                            |                | <b>10'055'513</b>     | <b>3,79</b>                      |
| <b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b> |         |                                            |                | <b>10'055'513</b>     | <b>3,79</b>                      |
| <b>Total - Anlagen</b>                                                                           |         |                                            |                | <b>256'043'430</b>    | <b>96,42</b>                     |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Helvetia European Equity

|                                                                  | Erläuterungen |                     | Einstandswert                                              | EUR               |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|------------------------------------------------------------|-------------------|
| Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses. |               |                     |                                                            |                   |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>                                 |               |                     |                                                            |                   |
| per 31. Dezember 2018                                            | (2)           | <b>Aktiva</b>       | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                     | 58'823'950        |
|                                                                  |               |                     | Bankguthaben                                               | 303'880           |
|                                                                  | (2)           |                     | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                      | 41'593            |
|                                                                  |               |                     | Sonstige Aktiva                                            | 158'299           |
|                                                                  |               |                     | <b>Total Aktiva</b>                                        | <b>68'303'615</b> |
|                                                                  |               | <b>Passiva</b>      | Revisions- und Veröffentlichungskosten                     | 13'794            |
|                                                                  | (6)           |                     | Service Fee                                                | 10'718            |
|                                                                  | (5)           |                     | „Taxe d'abonnement“                                        | 1'707             |
|                                                                  |               |                     | <b>Total Passiva</b>                                       | <b>26'219</b>     |
|                                                                  |               |                     | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>           | <b>68'277'396</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                            |               |                     | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                | 81'103'232        |
| vom 1. Juli 2018                                                 |               |                     | Nettoerträge aus Anlagen                                   | 274'114           |
| bis zum 31. Dezember 2018                                        |               |                     | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: |                   |
|                                                                  |               |                     | Wertpapieren                                               | -10'791'418       |
|                                                                  | (2)           |                     | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen | 1'025'961         |
|                                                                  | (2)           |                     | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften   | 5                 |
|                                                                  |               |                     | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>  | <b>-9'491'338</b> |
|                                                                  |               |                     | Anteilsrücknahmen                                          | -1'200'000        |
|                                                                  | (13)          |                     | Ausbezahlte Dividende                                      | -2'134'498        |
|                                                                  |               |                     | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>           | <b>68'277'396</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                                           |               | <b>Erträge</b>      | Zinsen aus Bankguthaben                                    | 5                 |
| vom 1. Juli 2018                                                 |               |                     | Nettodividenden                                            | 362'600           |
| bis zum 31. Dezember 2018                                        |               |                     | <b>Total Erträge</b>                                       | <b>362'605</b>    |
|                                                                  |               | <b>Aufwendungen</b> | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten        | 5'561             |
|                                                                  | (5)           |                     | „Taxe d'abonnement“                                        | 3'713             |
|                                                                  |               |                     | Bankzinsen                                                 | 1'177             |
|                                                                  | (6)           |                     | Service Fee                                                | 71'794            |
|                                                                  | (9)           |                     | Sonstige Aufwendungen                                      | 6'246             |
|                                                                  |               |                     | <b>Total Aufwendungen</b>                                  | <b>88'491</b>     |
|                                                                  |               |                     | <b>Nettoerträge aus Anlagen</b>                            | <b>274'114</b>    |

# Variopartner SICAV – Helvetia European Equity

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt-<br>wert in EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------|----------------------------------|

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

| Aktien                 |     |                            |                  |             |  |
|------------------------|-----|----------------------------|------------------|-------------|--|
| Belgien                |     |                            |                  |             |  |
| 18'000                 | EUR | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 1'038'600        | 1,53        |  |
| 8'000                  | EUR | KBC Group NV               | 453'440          | 0,66        |  |
| <b>Total - Belgien</b> |     |                            | <b>1'492'040</b> | <b>2,19</b> |  |

| Deutschland                |     |                                                           |                   |              |  |
|----------------------------|-----|-----------------------------------------------------------|-------------------|--------------|--|
| 5'000                      | EUR | Adidas AG                                                 | 912'000           | 1,34         |  |
| 10'000                     | EUR | Allianz SE                                                | 1'751'400         | 2,57         |  |
| 20'000                     | EUR | BASF SE                                                   | 1'208'000         | 1,77         |  |
| 22'000                     | EUR | Bayer AG                                                  | 1'332'320         | 1,95         |  |
| 10'000                     | EUR | Bayerische Motoren Werke AG                               | 707'000           | 1,04         |  |
| 3'000                      | EUR | Continental AG                                            | 362'250           | 0,53         |  |
| 20'000                     | EUR | Daimler AG                                                | 918'200           | 1,34         |  |
| 50'000                     | EUR | Deutsche Bank AG                                          | 348'350           | 0,51         |  |
| 5'000                      | EUR | Deutsche Boerse AG                                        | 524'750           | 0,77         |  |
| 25'000                     | EUR | Deutsche Post AG                                          | 597'750           | 0,88         |  |
| 80'000                     | EUR | Deutsche Telekom AG                                       | 1'185'600         | 1,74         |  |
| 12'000                     | EUR | Deutsche Wohnen SE                                        | 480'000           | 0,70         |  |
| 50'000                     | EUR | E.ON SE                                                   | 431'350           | 0,63         |  |
| 6'000                      | EUR | Fresenius Medical Care AG & Co KGaA                       | 339'840           | 0,50         |  |
| 12'000                     | EUR | Fresenius SE & Co KGaA                                    | 508'560           | 0,74         |  |
| 5'000                      | EUR | Henkel AG & Co KGaA                                       | 477'000           | 0,70         |  |
| 30'000                     | EUR | Infineon Technologies AG                                  | 520'950           | 0,76         |  |
| 4'000                      | EUR | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | 762'200           | 1,12         |  |
| 20'000                     | EUR | RWE AG                                                    | 379'300           | 0,56         |  |
| 25'000                     | EUR | SAP AG                                                    | 2'173'250         | 3,17         |  |
| 22'000                     | EUR | Siemens AG                                                | 2'142'360         | 3,14         |  |
| 5'000                      | EUR | Volkswagen AG                                             | 694'600           | 1,02         |  |
| 15'000                     | EUR | Vonovia SE                                                | 593'850           | 0,87         |  |
| 3'000                      | EUR | Wirecard AG                                               | 398'400           | 0,58         |  |
| <b>Total - Deutschland</b> |     |                                                           | <b>19'749'280</b> | <b>28,93</b> |  |

| Finnland                |     |                 |                  |             |  |
|-------------------------|-----|-----------------|------------------|-------------|--|
| 10'000                  | EUR | Kone OYJ        | 416'400          | 0,61        |  |
| 120'000                 | EUR | Nokia OYJ       | 603'600          | 0,89        |  |
| 10'000                  | EUR | Sampo Oyj       | 384'100          | 0,56        |  |
| 18'000                  | EUR | UPM-Kymmene OYJ | 398'700          | 0,58        |  |
| <b>Total - Finnland</b> |     |                 | <b>1'802'800</b> | <b>2,64</b> |  |

| Frankreich |     |                                          |           |      |  |
|------------|-----|------------------------------------------|-----------|------|--|
| 10'000     | EUR | Air Liquide SA                           | 1'084'500 | 1,59 |  |
| 50'000     | EUR | AXA SA                                   | 942'900   | 1,38 |  |
| 30'000     | EUR | BNP Paribas SA                           | 1'184'250 | 1,73 |  |
| 5'000      | EUR | Cap Gemini SA                            | 434'000   | 0,64 |  |
| 12'000     | EUR | Cie de Saint-Gobain                      | 349'980   | 0,51 |  |
| 5'000      | EUR | Cie Generale des Etablissements Michelin | 433'500   | 0,63 |  |
| 16'000     | EUR | Danone SA                                | 984'160   | 1,44 |  |
| 4'000      | EUR | Dassault Systemes SE                     | 414'800   | 0,61 |  |
| 8'151      | EUR | Essilor International SA                 | 900'278   | 1,32 |  |
| 40'000     | EUR | GDF Suez                                 | 501'000   | 0,73 |  |
| 2'000      | EUR | Kering                                   | 823'200   | 1,21 |  |
| 6'000      | EUR | L'Oreal SA                               | 1'207'200 | 1,77 |  |
| 7'000      | EUR | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE      | 1'807'400 | 2,65 |  |

| Anzahl                    | Währung | Wertpapiere           | Fälligkeit        | Markt-<br>wert in EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|---------------------------|---------|-----------------------|-------------------|-----------------------|----------------------------------|
| 50'000                    | EUR     | Orange SA             | 707'750           | 1,04                  |                                  |
| 6'000                     | EUR     | Pernod Ricard SA      | 859'800           | 1,26                  |                                  |
| 9'000                     | EUR     | Renault SA            | 490'950           | 0,72                  |                                  |
| 11'000                    | EUR     | Safran SA             | 1'159'400         | 1,70                  |                                  |
| 30'000                    | EUR     | Sanofi                | 2'269'800         | 3,31                  |                                  |
| 15'000                    | EUR     | Schneider Electric SA | 895'800           | 1,31                  |                                  |
| 20'000                    | EUR     | Societe Generale SA   | 556'400           | 0,81                  |                                  |
| 4'000                     | EUR     | THALES                | 408'000           | 0,60                  |                                  |
| 65'000                    | EUR     | TOTAL SA              | 3'001'700         | 4,39                  |                                  |
| 15'000                    | EUR     | Vinci SA              | 1'080'300         | 1,58                  |                                  |
| 30'000                    | EUR     | Vivendi SA            | 638'400           | 0,94                  |                                  |
| <b>Total - Frankreich</b> |         |                       | <b>23'135'468</b> | <b>33,87</b>          |                                  |

| Irland                |     |         |                |             |  |
|-----------------------|-----|---------|----------------|-------------|--|
| 25'000                | EUR | CRH PLC | 577'500        | 0,85        |  |
| <b>Total - Irland</b> |     |         | <b>577'500</b> | <b>0,85</b> |  |

| Italien                |     |                            |                  |             |  |
|------------------------|-----|----------------------------|------------------|-------------|--|
| 30'000                 | EUR | Assicurazioni Generali SpA | 438'000          | 0,64        |  |
| 200'000                | EUR | Enel SpA                   | 1'008'800        | 1,47        |  |
| 60'000                 | EUR | Eni SpA                    | 824'880          | 1,21        |  |
| 400'000                | EUR | Intesa Sanpaolo SpA        | 775'920          | 1,14        |  |
| 60'000                 | EUR | UniCredit SpA              | 593'640          | 0,87        |  |
| <b>Total - Italien</b> |     |                            | <b>3'641'240</b> | <b>5,33</b> |  |

| Niederlande                |     |                               |                  |              |  |
|----------------------------|-----|-------------------------------|------------------|--------------|--|
| 15'000                     | EUR | Airbus Group SE               | 1'259'400        | 1,84         |  |
| 8'000                      | EUR | Akzo Nobel NV                 | 563'200          | 0,82         |  |
| 11'000                     | EUR | ASML Holding NV               | 1'508'760        | 2,21         |  |
| 30'000                     | EUR | Fiat Chrysler Automobiles NV  | 380'460          | 0,56         |  |
| 6'000                      | EUR | Heineken NV                   | 463'200          | 0,68         |  |
| 100'000                    | EUR | ING Groep NV                  | 941'000          | 1,38         |  |
| 30'000                     | EUR | Koninklijke Ahold Delhaize NV | 662'250          | 0,97         |  |
| 6'000                      | EUR | Koninklijke DSM NV            | 428'640          | 0,63         |  |
| 25'000                     | EUR | Koninklijke Philips NV        | 773'250          | 1,13         |  |
| 40'000                     | EUR | Unilever NV                   | 1'896'800        | 2,78         |  |
| 10'000                     | EUR | Wolters Kluwer NV             | 516'600          | 0,76         |  |
| <b>Total - Niederlande</b> |     |                               | <b>9'393'560</b> | <b>13,76</b> |  |

| Spanien                |     |                                    |                  |             |  |
|------------------------|-----|------------------------------------|------------------|-------------|--|
| 12'000                 | EUR | Amadeus IT Holding SA              | 730'080          | 1,07        |  |
| 150'000                | EUR | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 695'325          | 1,02        |  |
| 400'000                | EUR | Banco Santander SA                 | 1'589'200        | 2,34        |  |
| 150'000                | EUR | Iberdrola SA                       | 1'052'700        | 1,54        |  |
| 25'000                 | EUR | Industria de Diseno Textil SA      | 558'750          | 0,82        |  |
| 40'000                 | EUR | Repsol SA                          | 563'200          | 0,82        |  |
| 100'000                | EUR | Telefonica SA                      | 733'900          | 1,07        |  |
| <b>Total - Spanien</b> |     |                                    | <b>5'923'155</b> | <b>8,68</b> |  |

| Vereinigtes Königreich                |     |           |                   |              |  |
|---------------------------------------|-----|-----------|-------------------|--------------|--|
| 12'000                                | EUR | LINDE PLC | 1'662'600         | 2,44         |  |
| <b>Total - Vereinigtes Königreich</b> |     |           | <b>1'662'600</b>  | <b>2,44</b>  |  |
| <b>Total - Aktien</b>                 |     |           | <b>67'377'643</b> | <b>98,69</b> |  |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Helvetia European Equity

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                                                                             | Währung | Wertpapiere                     | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
| <b>REITs</b>                                                                       |         |                                 |            |                          |                                  |
| <b>Frankreich</b>                                                                  |         |                                 |            |                          |                                  |
| 3'000                                                                              | EUR     | UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD /REIT |            | 406'200                  | 0,59                             |
| <b>Total - Frankreich</b>                                                          |         |                                 |            | <b>406'200</b>           | <b>0,59</b>                      |
| <b>Total - REITs</b>                                                               |         |                                 |            | <b>406'200</b>           | <b>0,59</b>                      |
| <b>Optionsscheine</b>                                                              |         |                                 |            |                          |                                  |
| <b>Spanien</b>                                                                     |         |                                 |            |                          |                                  |
| 40'000                                                                             | EUR     | RIGHT REPSOL S.A 09.01.19       |            | 16'000                   | 0,02                             |
| <b>Total - Spanien</b>                                                             |         |                                 |            | <b>16'000</b>            | <b>0,02</b>                      |
| <b>Total - Optionsscheine</b>                                                      |         |                                 |            | <b>16'000</b>            | <b>0,02</b>                      |
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |         |                                 |            | <b>67'799'843</b>        | <b>99,30</b>                     |
| <b>Total - Anlagen</b>                                                             |         |                                 |            | <b>67'799'843</b>        | <b>99,30</b>                     |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)

|                                       | Erläuterungen |                     | Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses. | Einstandswert | EUR               |
|---------------------------------------|---------------|---------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>      |               |                     |                                                                  |               |                   |
| per 31. Dezember 2018                 | (2)           | <b>Aktiva</b>       | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                           | 42'842'901    | 73'845'962        |
|                                       |               |                     | Bankguthaben                                                     |               | 164'475           |
|                                       | (2)           |                     | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                            |               | 56'090            |
|                                       |               |                     | Sonstige Aktiva                                                  |               | 3'169             |
|                                       |               |                     | <b>Total Aktiva</b>                                              |               | <b>74'069'696</b> |
|                                       |               | <b>Passiva</b>      | Revisions- und Veröffentlichungskosten                           |               | 13'225            |
|                                       | (6)           |                     | Service Fee                                                      |               | 11'784            |
|                                       | (5)           |                     | „Taxe d'abonnement“                                              |               | 1'851             |
|                                       |               |                     | <b>Total Passiva</b>                                             |               | <b>26'860</b>     |
|                                       |               |                     | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                 |               | <b>74'042'836</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |               |                     | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                      |               | 81'927'282        |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                     | Nettoerträge aus Anlagen                                         |               | 624'698           |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                     | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:       |               |                   |
|                                       |               |                     | Wertpapieren                                                     |               | -5'744'025        |
|                                       | (2)           |                     | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen       |               | 2'221'803         |
|                                       | (2)           |                     | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften   |               | 7'586             |
|                                       | (2)           |                     | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften         |               | -5'838            |
|                                       |               |                     | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>        |               | <b>-2'895'776</b> |
|                                       |               |                     | Anteilszeichnungen                                               |               | 19'625'760        |
|                                       |               |                     | Anteilsrücknahmen                                                |               | -23'480'151       |
|                                       | (13)          |                     | Ausbezahlte Dividende                                            |               | -1'134'279        |
|                                       |               |                     | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                 |               | <b>74'042'836</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |               | <b>Erträge</b>      | Zinsen aus Bankguthaben                                          |               | 2'120             |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                     | Nettodividenden                                                  |               | 636'247           |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                     | Sonstige Erträge                                                 |               | 80'820            |
|                                       |               |                     | <b>Total Erträge</b>                                             |               | <b>719'187</b>    |
|                                       |               | <b>Aufwendungen</b> | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten              |               | 5'839             |
|                                       | (5)           |                     | „Taxe d'abonnement“                                              |               | 4'085             |
|                                       |               |                     | Bankzinsen                                                       |               | 109               |
|                                       | (6)           |                     | Service Fee                                                      |               | 78'251            |
|                                       | (9)           |                     | Sonstige Aufwendungen                                            |               | 6'205             |
|                                       |               |                     | <b>Total Aufwendungen</b>                                        |               | <b>94'489</b>     |
|                                       |               |                     | <b>Nettoerträge aus Anlagen</b>                                  |               | <b>624'698</b>    |

# Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|--------------------------|----------------------------------|

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

| Aktien                 |     |                  |  |                |             |
|------------------------|-----|------------------|--|----------------|-------------|
| Curaçao                |     |                  |  |                |             |
| 8'300                  | USD | Schlumberger Ltd |  | 261'964        | 0,35        |
| <b>Total - Curaçao</b> |     |                  |  | <b>261'964</b> | <b>0,35</b> |

| Irland                |     |               |  |                  |             |
|-----------------------|-----|---------------|--|------------------|-------------|
| 3'500                 | USD | Accenture PLC |  | 431'732          | 0,58        |
| 2'300                 | USD | Allergan plc  |  | 268'922          | 0,36        |
| 8'800                 | USD | Medtronic PLC |  | 700'213          | 0,95        |
| <b>Total - Irland</b> |     |               |  | <b>1'400'867</b> | <b>1,89</b> |

| Vereinigte Staaten |     |                                  |  |           |      |
|--------------------|-----|----------------------------------|--|-----------|------|
| 3'700              | USD | 3M Co                            |  | 616'715   | 0,83 |
| 11'580             | USD | Abbott Laboratories              |  | 732'696   | 0,99 |
| 9'580              | USD | AbbVie Inc                       |  | 772'585   | 1,04 |
| 1'500              | USD | Allstate Corp/The                |  | 108'424   | 0,15 |
| 1'910              | USD | Alphabet Inc                     |  | 1'745'942 | 2,36 |
| 1'896              | USD | Alphabet Inc                     |  | 1'717'637 | 2,32 |
| 12'400             | USD | Altria Group Inc                 |  | 535'744   | 0,72 |
| 2'620              | USD | Amazon.com Inc                   |  | 3'442'384 | 4,65 |
| 3'800              | USD | American Express Co              |  | 316'858   | 0,43 |
| 4'200              | USD | American International Group Inc |  | 144'795   | 0,20 |
| 4'100              | USD | Amgen Inc                        |  | 698'200   | 0,94 |
| 28'350             | USD | Apple Inc                        |  | 3'911'936 | 5,28 |
| 44'590             | USD | AT&T Inc                         |  | 1'113'239 | 1,50 |
| 58'800             | USD | Bank of America Corp             |  | 1'267'403 | 1,71 |
| 5'600              | USD | Bank of New York Mellon Corp/The |  | 230'584   | 0,31 |
| 12'400             | USD | Berkshire Hathaway Inc           |  | 2'214'785 | 2,99 |
| 1'350              | USD | Biogen Inc                       |  | 355'371   | 0,48 |
| 600                | USD | BlackRock Inc                    |  | 206'178   | 0,28 |
| 3'220              | USD | Boeing Co/The                    |  | 908'411   | 1,23 |
| 300                | USD | BOOKING HOLDINGS INC             |  | 452'019   | 0,61 |
| 10'550             | USD | Bristol-Myers Squibb Co          |  | 479'717   | 0,65 |
| 3'500              | USD | Capital One Financial Corp       |  | 231'435   | 0,31 |
| 4'400              | USD | Caterpillar Inc                  |  | 489'094   | 0,66 |
| 4'000              | USD | Celgene Corp                     |  | 224'258   | 0,30 |
| 1'100              | USD | Charter Communications Inc       |  | 274'213   | 0,37 |
| 12'500             | USD | Chevron Corp                     |  | 1'189'586 | 1,61 |
| 29'500             | USD | Cisco Systems Inc                |  | 1'118'169 | 1,51 |
| 15'500             | USD | Citigroup Inc                    |  | 705'883   | 0,95 |
| 23'300             | USD | Coca-Cola Co/The                 |  | 965'101   | 1,30 |
| 5'100              | USD | Colgate-Palmolive Co             |  | 265'540   | 0,36 |
| 27'880             | USD | Comcast Corp                     |  | 830'437   | 1,12 |
| 6'200              | USD | ConocoPhillips                   |  | 338'162   | 0,46 |
| 2'900              | USD | Costco Wholesale Corp            |  | 516'782   | 0,70 |
| 7'600              | USD | CVS Caremark Corp                |  | 435'596   | 0,59 |
| 4'000              | USD | Danaher Corp                     |  | 360'828   | 0,49 |
| 14'281             | USD | DowDuPont Inc                    |  | 668'108   | 0,90 |
| 5'000              | USD | Duke Energy Corp                 |  | 377'466   | 0,51 |
| 5'750              | USD | Eli Lilly & Co                   |  | 582'067   | 0,79 |
| 2'800              | USD | Emerson Electric Co              |  | 146'350   | 0,20 |
| 2'800              | USD | Exelon Corp                      |  | 110'467   | 0,15 |
| 26'450             | USD | Exxon Mobil Corp                 |  | 1'577'768 | 2,13 |
| 15'200             | USD | Facebook Inc                     |  | 1'743'050 | 2,35 |
| 1'000              | USD | FedEx Corp                       |  | 141'128   | 0,19 |
| 2'500              | USD | Fluor Corp                       |  | 70'419    | 0,10 |

| Anzahl | Währung | Wertpapiere                          | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|--------|---------|--------------------------------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
| 21'300 | USD     | Ford Motor Co                        |            | 142'540                  | 0,19                             |
| 530    | USD     | GARRETT MOTION INC                   |            | 5'721                    | 0,01                             |
| 1'910  | USD     | General Dynamics Corp                |            | 262'670                  | 0,35                             |
| 57'000 | USD     | General Electric Co                  |            | 377'457                  | 0,51                             |
| 6'300  | USD     | General Motors Co                    |            | 184'346                  | 0,25                             |
| 6'700  | USD     | Gilead Sciences Inc                  |            | 366'605                  | 0,50                             |
| 1'700  | USD     | Goldman Sachs Group Inc/The          |            | 248'423                  | 0,34                             |
| 5'100  | USD     | Halliburton Co                       |            | 118'583                  | 0,16                             |
| 7'000  | USD     | Home Depot Inc/The                   |            | 1'052'128                | 1,42                             |
| 4'650  | USD     | Honeywell International Inc          |            | 537'426                  | 0,73                             |
| 29'560 | USD     | Intel Corp                           |            | 1'213'533                | 1,64                             |
| 5'100  | USD     | International Business Machines Corp |            | 507'122                  | 0,68                             |
| 17'000 | USD     | Johnson & Johnson                    |            | 1'919'127                | 2,59                             |
| 21'440 | USD     | JPMorgan Chase & Co                  |            | 1'830'882                | 2,47                             |
| 12'800 | USD     | Kinder Morgan Inc/DE                 |            | 172'212                  | 0,23                             |
| 4'000  | USD     | Kraft Heinz Co/The                   |            | 150'601                  | 0,20                             |
| 1'615  | USD     | Lockheed Martin Corp                 |            | 369'918                  | 0,50                             |
| 5'300  | USD     | Lowe's Cos Inc                       |            | 428'210                  | 0,58                             |
| 5'900  | USD     | Mastercard Inc                       |            | 973'656                  | 1,31                             |
| 4'800  | USD     | McDonald's Corp                      |            | 745'603                  | 1,01                             |
| 15'700 | USD     | Merck & Co Inc                       |            | 1'049'413                | 1,42                             |
| 8'000  | USD     | MetLife Inc                          |            | 287'346                  | 0,39                             |
| 48'900 | USD     | Microsoft Corp                       |            | 4'344'814                | 5,86                             |
| 6'200  | USD     | Mondelez International Inc           |            | 217'107                  | 0,29                             |
| 6'700  | USD     | Morgan Stanley                       |            | 232'389                  | 0,31                             |
| 2'650  | USD     | NETFLIX INC                          |            | 620'478                  | 0,84                             |
| 3'200  | USD     | NextEra Energy Inc                   |            | 486'571                  | 0,66                             |
| 7'600  | USD     | NIKE Inc                             |            | 492'905                  | 0,67                             |
| 4'000  | USD     | NVIDIA Corp                          |            | 467'130                  | 0,63                             |
| 5'100  | USD     | Occidental Petroleum Corp            |            | 273'838                  | 0,37                             |
| 16'000 | USD     | Oracle Corp                          |            | 631'938                  | 0,85                             |
| 6'400  | USD     | PayPal Holdings Inc                  |            | 470'783                  | 0,64                             |
| 8'250  | USD     | PepsiCo Inc                          |            | 797'323                  | 1,08                             |
| 34'443 | USD     | Pfizer Inc                           |            | 1'315'170                | 1,78                             |
| 10'250 | USD     | Philip Morris International Inc      |            | 598'600                  | 0,81                             |
| 16'000 | USD     | Procter & Gamble Co/The              |            | 1'286'550                | 1,74                             |
| 7'600  | USD     | QUALCOMM Inc                         |            | 378'355                  | 0,51                             |
| 1'750  | USD     | Raytheon Co                          |            | 234'757                  | 0,32                             |
| 883    | USD     | RESIDEO TECHNOLOGIES INC             |            | 15'873                   | 0,02                             |
| 600    | USD     | SALESFORCE COM INC                   |            | 71'891                   | 0,10                             |
| 1'800  | USD     | Simon Property Group Inc             |            | 264'516                  | 0,36                             |
| 6'400  | USD     | Southern Co/The                      |            | 245'889                  | 0,33                             |
| 7'800  | USD     | Starbucks Corp                       |            | 439'417                  | 0,59                             |
| 1'770  | USD     | Target Corp                          |            | 102'331                  | 0,14                             |
| 6'500  | USD     | Texas Instruments Inc                |            | 537'331                  | 0,73                             |
| 350    | USD     | Thermo Fisher Scientific Inc         |            | 68'518                   | 0,09                             |
| 2'000  | USD     | THOR INDUSTRIES INC.                 |            | 90'977                   | 0,12                             |
| 9'700  | USD     | Twenty-First Century Fox Inc         |            | 408'314                  | 0,55                             |
| 5'300  | USD     | Union Pacific Corp                   |            | 640'877                  | 0,87                             |
| 2'200  | USD     | United Parcel Service Inc            |            | 187'697                  | 0,25                             |
| 4'850  | USD     | United Technologies Corp             |            | 451'759                  | 0,61                             |
| 6'070  | USD     | UnitedHealth Group Inc               |            | 1'322'800                | 1,79                             |
| 10'390 | USD     | US Bancorp                           |            | 415'364                  | 0,56                             |
| 25'150 | USD     | Verizon Communications Inc           |            | 1'236'874                | 1,67                             |
| 10'750 | USD     | Visa Inc                             |            | 1'240'743                | 1,68                             |
| 9'300  | USD     | Wal-Mart Stores Inc                  |            | 757'814                  | 1,02                             |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                                                                             | Währung | Wertpapiere                  | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
| 5'500                                                                              | USD     | Walgreens Boots Alliance Inc |            | 328'754                  | 0,44                             |
| 9'700                                                                              | USD     | Walt Disney Co/The           |            | 930'416                  | 1,26                             |
| 28'100                                                                             | USD     | Wells Fargo & Co             |            | 1'132'702                | 1,53                             |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b>                                                  |         |                              |            | <b>72'016'617</b>        | <b>97,27</b>                     |
| <b>Total - Aktien</b>                                                              |         |                              |            | <b>73'679'448</b>        | <b>99,51</b>                     |
| <b>Investmentfonds</b>                                                             |         |                              |            |                          |                                  |
| <b>Irland</b>                                                                      |         |                              |            |                          |                                  |
| 4'000                                                                              | USD     | VANG S&P 500 PTF -USD- /DIS  |            | 166'514                  | 0,22                             |
| <b>Total - Irland</b>                                                              |         |                              |            | <b>166'514</b>           | <b>0,22</b>                      |
| <b>Total - Investmentfonds</b>                                                     |         |                              |            | <b>166'514</b>           | <b>0,22</b>                      |
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |         |                              |            | <b>73'845'962</b>        | <b>99,73</b>                     |
| <b>Total - Anlagen</b>                                                             |         |                              |            | <b>73'845'962</b>        | <b>99,73</b>                     |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund

|                                       | Erläuterungen | Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses. |                                                                |                   |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                       |               |                                                                  | Einstandswert                                                  | EUR               |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>      |               |                                                                  |                                                                |                   |
| per 31. Dezember 2018                 | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                         | 64'214'884        |
|                                       |               |                                                                  | Bankguthaben                                                   | 7'388'618         |
|                                       |               |                                                                  | Forderungen aus Anteilszeichnungen                             | 100'977           |
|                                       | (2)           |                                                                  | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                          | 44'076            |
|                                       |               |                                                                  | Forderungen aus Wertpapierverkäufen                            | 298'213           |
|                                       | (10)          |                                                                  | Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften          | 4'952             |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Aktiva                                                | 39'137            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aktiva</b>                                            | <b>77'079'311</b> |
|                                       |               | <b>Passiva</b>                                                   | Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                        | 988               |
|                                       |               |                                                                  | Revisions- und Veröffentlichungskosten                         | 3'490             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    | 19'568            |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            | 9'534             |
|                                       | (3)           |                                                                  | Management Fee                                                 | 85'112            |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Verbindlichkeiten                                     | 10'539            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Passiva</b>                                           | <b>129'231</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>76'950'080</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                    | 88'767'925        |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettoanlageverlust                                             | -402'464          |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:     |                   |
|                                       |               |                                                                  | Wertpapieren                                                   | -6'619'835        |
|                                       |               |                                                                  | Devisentermingeschäften                                        | 159'238           |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen     | 1'086'674         |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften | 673'633           |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften       | 111'749           |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>      | <b>-4'991'005</b> |
|                                       |               |                                                                  | Anteilszeichnungen                                             | 4'828'955         |
|                                       |               |                                                                  | Anteilsrücknahmen                                              | -11'655'795       |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>76'950'080</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Zinsen aus Bankguthaben                                        | 3'133             |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettodividenden                                                | 359'227           |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Sonstige Erträge                                               | 1'704             |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Erträge</b>                                           | <b>364'064</b>    |
|                                       | (3)           | <b>Aufwendungen</b>                                              | Management Fee                                                 | 552'529           |
|                                       |               |                                                                  | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten            | 6'033             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            | 20'642            |
|                                       |               |                                                                  | Bankzinsen                                                     | 5'971             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    | 130'509           |
|                                       | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                          | 50'844            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aufwendungen</b>                                      | <b>766'528</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoanlageverlust</b>                                      | <b>-402'464</b>   |

# Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|--------------------------|----------------------------------|

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

| Aktien                   |     |                                                     |                  |             |  |
|--------------------------|-----|-----------------------------------------------------|------------------|-------------|--|
| Brasilien                |     |                                                     |                  |             |  |
| 342'600                  | USD | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR | 2'418'565        | 3,15        |  |
| 268'000                  | USD | Cia Energetica de Minas Gerais ADR                  | 834'606          | 1,08        |  |
| <b>Total - Brasilien</b> |     |                                                     | <b>3'253'171</b> | <b>4,23</b> |  |

| Finnland                |     |            |                  |             |  |
|-------------------------|-----|------------|------------------|-------------|--|
| 96'700                  | EUR | Fortum OYJ | 1'846'970        | 2,40        |  |
| <b>Total - Finnland</b> |     |            | <b>1'846'970</b> | <b>2,40</b> |  |

| Hongkong                |     |                          |                  |             |  |
|-------------------------|-----|--------------------------|------------------|-------------|--|
| 2'224'000               | HKD | Guangdong Investment Ltd | 3'762'126        | 4,89        |  |
| <b>Total - Hongkong</b> |     |                          | <b>3'762'126</b> | <b>4,89</b> |  |

| Irland                |     |                    |                  |             |  |
|-----------------------|-----|--------------------|------------------|-------------|--|
| 35'100                | EUR | Kingspan Group PLC | 1'312'038        | 1,71        |  |
| <b>Total - Irland</b> |     |                    | <b>1'312'038</b> | <b>1,71</b> |  |

| Italien                |     |                    |                  |             |  |
|------------------------|-----|--------------------|------------------|-------------|--|
| 45'700                 | EUR | INTERPUMP GROUP SA | 1'188'200        | 1,54        |  |
| <b>Total - Italien</b> |     |                    | <b>1'188'200</b> | <b>1,54</b> |  |

| Japan                |     |                             |                  |             |  |
|----------------------|-----|-----------------------------|------------------|-------------|--|
| 28'000               | JPY | Kurita Water Industries Ltd | 594'734          | 0,77        |  |
| 120'000              | JPY | TAKUMA CO LTD               | 1'314'615        | 1,71        |  |
| <b>Total - Japan</b> |     |                             | <b>1'909'349</b> | <b>2,48</b> |  |

| Kanada                |     |                             |                  |             |  |
|-----------------------|-----|-----------------------------|------------------|-------------|--|
| 156'500               | CAD | ALGONQUIN POWER & UTILITIES | 1'376'242        | 1,79        |  |
| <b>Total - Kanada</b> |     |                             | <b>1'376'242</b> | <b>1,79</b> |  |

| Schweden                |     |                    |                  |             |  |
|-------------------------|-----|--------------------|------------------|-------------|--|
| 77'000                  | SEK | Alfa Laval AB      | 1'440'850        | 1,87        |  |
| 173'800                 | SEK | NIBE INDUSTRIER AB | 1'559'137        | 2,03        |  |
| 63'400                  | SEK | SWECO AB -B-       | 1'231'714        | 1,60        |  |
| <b>Total - Schweden</b> |     |                    | <b>4'231'701</b> | <b>5,50</b> |  |

| Schweiz                |     |          |                  |             |  |
|------------------------|-----|----------|------------------|-------------|--|
| 20'400                 | CHF | SIKA LTD | 2'255'570        | 2,93        |  |
| <b>Total - Schweiz</b> |     |          | <b>2'255'570</b> | <b>2,93</b> |  |

| Vereinigte Staaten |     |                                |           |      |  |
|--------------------|-----|--------------------------------|-----------|------|--|
| 32'000             | USD | Advanced Drainage Systems Inc  | 678'826   | 0,88 |  |
| 103'000            | USD | AES CORP.                      | 1'302'874 | 1,69 |  |
| 19'300             | USD | Agilent Technologies Inc       | 1'138'939 | 1,48 |  |
| 74'900             | USD | American States Water Co       | 4'392'509 | 5,70 |  |
| 42'200             | USD | American Water Works Co Inc    | 3'350'824 | 4,35 |  |
| 11'800             | USD | ANSYS Inc                      | 1'475'477 | 1,92 |  |
| 26'100             | USD | Badger Meter Inc               | 1'123'545 | 1,46 |  |
| 18'000             | USD | California Water Service Group | 750'453   | 0,98 |  |
| 46'000             | USD | Danaher Corp                   | 4'149'517 | 5,39 |  |
| 26'200             | USD | Ecolab Inc                     | 3'377'133 | 4,39 |  |
| 29'600             | USD | EVERSOURCE ENERGY              | 1'684'104 | 2,19 |  |
| 42'400             | USD | Franklin Electric Co Inc       | 1'590'440 | 2,07 |  |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|--------------------------|----------------------------------|

|                                   |     |                              |                   |              |  |
|-----------------------------------|-----|------------------------------|-------------------|--------------|--|
| 13'000                            | USD | Gorman-Rupp Co/The           | 368'569           | 0,48         |  |
| 10'500                            | USD | IDEX Corp                    | 1'159'717         | 1,51         |  |
| 4'500                             | USD | IDEXX LABORATORIES INC.      | 732'266           | 0,95         |  |
| 18'000                            | USD | MIDDLESEX WATER CO           | 840'047           | 1,09         |  |
| 32'100                            | USD | PerkinElmer Inc              | 2'205'708         | 2,87         |  |
| 15'800                            | USD | POOL CORP                    | 2'054'560         | 2,67         |  |
| 7'700                             | USD | Roper Technologies Inc       | 1'795'218         | 2,33         |  |
| 30'400                            | USD | Tetra Tech Inc               | 1'376'729         | 1,79         |  |
| 21'650                            | USD | Thermo Fisher Scientific Inc | 4'238'336         | 5,51         |  |
| 24'000                            | USD | Watts Water Technologies Inc | 1'354'783         | 1,76         |  |
| 39'300                            | USD | Xylem Inc/NY                 | 2'293'746         | 2,98         |  |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b> |     |                              | <b>43'434'320</b> | <b>56,44</b> |  |

| Vereinigtes Königreich                |     |                              |                  |             |  |
|---------------------------------------|-----|------------------------------|------------------|-------------|--|
| 77'609                                | GBP | Halma PLC                    | 1'179'387        | 1,53        |  |
| 41'000                                | GBP | HOMESERVE PLC                | 395'349          | 0,51        |  |
| 44'000                                | GBP | Spirax-Sarco Engineering PLC | 3'058'915        | 3,98        |  |
| <b>Total - Vereinigtes Königreich</b> |     |                              | <b>4'633'651</b> | <b>6,02</b> |  |

|                       |  |  |                   |              |  |
|-----------------------|--|--|-------------------|--------------|--|
| <b>Total - Aktien</b> |  |  | <b>69'203'338</b> | <b>89,93</b> |  |
|-----------------------|--|--|-------------------|--------------|--|

|                                                                                    |  |  |                   |              |  |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|--|-------------------|--------------|--|
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |  |  | <b>69'203'338</b> | <b>89,93</b> |  |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|--|-------------------|--------------|--|

|                        |  |  |                   |              |  |
|------------------------|--|--|-------------------|--------------|--|
| <b>Total - Anlagen</b> |  |  | <b>69'203'338</b> | <b>89,93</b> |  |
|------------------------|--|--|-------------------|--------------|--|

# Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund

|                                       | Erläuterungen | Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses. |                                                                |                   |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                       |               |                                                                  | Einstandswert                                                  | EUR               |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>      |               |                                                                  |                                                                |                   |
| per 31. Dezember 2018                 | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                         | 35'071'268        |
|                                       |               |                                                                  | Bankguthaben                                                   | 1'421'708         |
|                                       | (2)           |                                                                  | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                          | 221'154           |
|                                       | (10)          |                                                                  | Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften          | 8'912             |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Aktiva                                                | 828               |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aktiva</b>                                            | <b>35'908'944</b> |
|                                       |               | <b>Passiva</b>                                                   | Kontokorrentkredit                                             | 136'918           |
|                                       | (10)          |                                                                  | Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften                | 49'160            |
|                                       |               |                                                                  | Revisions- und Veröffentlichungskosten                         | 3'142             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    | 4'670             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            | 4'466             |
|                                       | (3)           |                                                                  | Management Fee                                                 | 6'069             |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Passiva</b>                                           | <b>204'425</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>35'704'519</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                    | 33'913'624        |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettoerträge aus Anlagen                                       | 205'989           |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:     |                   |
|                                       |               |                                                                  | Wertpapieren                                                   | -561'835          |
|                                       |               |                                                                  | Termingeschäften                                               | -142'960          |
|                                       |               |                                                                  | Devisentermingeschäften                                        | 117'638           |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen     | -99'830           |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften | 511'949           |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften       | -5'705            |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften        | 15'498            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>      | <b>40'744</b>     |
|                                       |               |                                                                  | Anteilszeichnungen                                             | 4'142'661         |
|                                       |               |                                                                  | Anteilsrücknahmen                                              | -2'081'792        |
|                                       | (13)          |                                                                  | Ausbezahlte Dividende                                          | -310'718          |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>35'704'519</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Zinsen aus Bankguthaben                                        | 214               |
| vom 1. Juli 2018                      | (2)           |                                                                  | Zinsen aus Obligationen, netto                                 | 221'505           |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Nettodividenden                                                | 80'295            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Erträge</b>                                           | <b>302'014</b>    |
|                                       | (3)           | <b>Aufwendungen</b>                                              | Management Fee                                                 | 36'003            |
|                                       |               |                                                                  | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten            | 2'983             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            | 8'182             |
|                                       |               |                                                                  | Bankzinsen                                                     | 5'508             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    | 30'272            |
|                                       | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                          | 13'077            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aufwendungen</b>                                      | <b>96'025</b>     |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerträge aus Anlagen</b>                                | <b>205'989</b>    |

# Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                                                                     | Währung Wertpapiere                                | Fälligkeit     | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>EUR mögens* |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |                                                    |                |                                                     |
| <b>Obligationen</b>                                                        |                                                    |                |                                                     |
| <b>Australien</b>                                                          |                                                    |                |                                                     |
| 400'000                                                                    | EUR Telstra Corp Ltd 16 EMTN                       | 1,125 14.04.26 | 396'444 1,11                                        |
| <b>Total - Australien</b>                                                  |                                                    |                | <b>396'444 1,11</b>                                 |
| <b>Belgien</b>                                                             |                                                    |                |                                                     |
| 300'000                                                                    | EUR KBC 0.75% 16                                   | 0,750 18.10.23 | 297'000 0,83                                        |
| <b>Total - Belgien</b>                                                     |                                                    |                | <b>297'000 0,83</b>                                 |
| <b>Cayman-Inseln</b>                                                       |                                                    |                |                                                     |
| 500'000                                                                    | EUR CKH FIN 16 0.875% 16                           | 0,875 03.10.24 | 488'220 1,37                                        |
| 400'000                                                                    | EUR CK Hutchison Finance 16 Ltd 16                 | 1,250 06.04.23 | 404'260 1,13                                        |
| <b>Total - Cayman-Inseln</b>                                               |                                                    |                | <b>892'480 2,50</b>                                 |
| <b>China</b>                                                               |                                                    |                |                                                     |
| 200'000                                                                    | EUR Export-Import Bank of China/The 0.750% 17 EMTN | 0,750 08.06.22 | 201'752 0,57                                        |
| <b>Total - China</b>                                                       |                                                    |                | <b>201'752 0,57</b>                                 |
| <b>Deutschland</b>                                                         |                                                    |                |                                                     |
| 500'000                                                                    | EUR ALLIANZ SE 3.375% 14 PERP                      | 3,375 31.12.99 | 517'605 1,45                                        |
| 500'000                                                                    | EUR VW LEAS 1.375% 17 REGS                         | 1,375 20.01.25 | 481'905 1,35                                        |
| 400'000                                                                    | EUR METRO AG 18 EMTN                               | 1,125 06.03.23 | 388'512 1,09                                        |
| 1'000'000                                                                  | EUR Sixt SE 18                                     | 1,500 21.02.24 | 989'940 2,77                                        |
| 800'000                                                                    | EUR TLG Immobilien AG 17                           | 1,375 27.11.24 | 782'512 2,19                                        |
| <b>Total - Deutschland</b>                                                 |                                                    |                | <b>3'160'474 8,85</b>                               |
| <b>Estland</b>                                                             |                                                    |                |                                                     |
| 100'000                                                                    | EUR Elering AS 18                                  | 0,875 03.05.23 | 101'375 0,28                                        |
| <b>Total - Estland</b>                                                     |                                                    |                | <b>101'375 0,28</b>                                 |
| <b>Frankreich</b>                                                          |                                                    |                |                                                     |
| 700'000                                                                    | EUR BURVER 1.25% 16                                | 1,250 07.09.23 | 698'579 1,96                                        |
| 800'000                                                                    | EUR Engie SA 18 FRN                                | 1,375 31.12.99 | 735'808 2,06                                        |
| 600'000                                                                    | EUR Ingenico Group SA 17                           | 1,625 13.09.24 | 562'584 1,58                                        |
| 700'000                                                                    | EUR Ubisoft Entertainment SA 18                    | 1,289 30.01.23 | 693'798 1,94                                        |
| <b>Total - Frankreich</b>                                                  |                                                    |                | <b>2'690'769 7,54</b>                               |
| <b>Irland</b>                                                              |                                                    |                |                                                     |
| 200'000                                                                    | EUR EATON CAPIT 0.75% 16                           | 0,750 20.09.24 | 198'496 0,56                                        |
| 500'000                                                                    | EUR PARTNERRE 1.25% 16                             | 1,250 15.09.26 | 479'165 1,34                                        |
| <b>Total - Irland</b>                                                      |                                                    |                | <b>677'661 1,90</b>                                 |
| <b>Italien</b>                                                             |                                                    |                |                                                     |
| 500'000                                                                    | EUR CR PARMA 0.25% 16                              | 0,250 30.09.24 | 480'440 1,35                                        |
| 500'000                                                                    | EUR Pirelli & C SpA 18 EMTN                        | 1,375 25.01.23 | 481'320 1,35                                        |
| 750'000                                                                    | EUR UniCredit SpA 18 EMTN                          | 1,000 18.01.23 | 702'675 1,96                                        |
| <b>Total - Italien</b>                                                     |                                                    |                | <b>1'664'435 4,66</b>                               |
| <b>Japan</b>                                                               |                                                    |                |                                                     |
| 300'000                                                                    | EUR Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The 15 EMTN   | 0,875 11.03.22 | 303'663 0,85                                        |

| Anzahl                     | Währung Wertpapiere                                                       | Fälligkeit     | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>EUR mögens* |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------|
| 300'000                    | EUR Sumitomo Mitsui Banking Corp 15                                       | 1,000 19.01.22 | 305'247 0,86                                        |
| <b>Total - Japan</b>       |                                                                           |                | <b>608'910 1,71</b>                                 |
| <b>Jersey</b>              |                                                                           |                |                                                     |
| 400'000                    | EUR Glencore Finance Europe SA 16 EMTN                                    | 1,875 13.09.23 | 399'476 1,12                                        |
| <b>Total - Jersey</b>      |                                                                           |                | <b>399'476 1,12</b>                                 |
| <b>Luxemburg</b>           |                                                                           |                |                                                     |
| 800'000                    | EUR Eurofins Scientific SE 17                                             | 2,125 25.07.24 | 762'672 2,13                                        |
| 400'000                    | EUR Grand City Properties SA 16 FRN                                       | 2,750 31.12.99 | 380'648 1,07                                        |
| <b>Total - Luxemburg</b>   |                                                                           |                | <b>1'143'320 3,20</b>                               |
| <b>Mexiko</b>              |                                                                           |                |                                                     |
| 800'000                    | EUR Petroleos Mexicanos 18                                                | 2,500 24.11.22 | 759'368 2,13                                        |
| <b>Total - Mexiko</b>      |                                                                           |                | <b>759'368 2,13</b>                                 |
| <b>Niederlande</b>         |                                                                           |                |                                                     |
| 500'000                    | EUR SHELL INT F 0.375% 16                                                 | 0,375 15.02.25 | 487'290 1,36                                        |
| 300'000                    | EUR CITYCON TR 1.25% 16                                                   | 1,250 08.09.26 | 260'583 0,73                                        |
| 600'000                    | EUR Alliander NV 18 FRN                                                   | 1,625 31.12.99 | 582'258 1,63                                        |
| 200'000                    | EUR Aaroundtown SA 17 EMTN                                                | 1,875 19.01.26 | 191'262 0,54                                        |
| 500'000                    | EUR Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 15 FRN | 5,500 31.12.99 | 513'260 1,44                                        |
| 400'000                    | EUR Enxiss Holding NV 16 EMTN                                             | 0,875 28.04.26 | 396'932 1,11                                        |
| 700'000                    | EUR Ferrari NV 16                                                         | 1,500 16.03.23 | 701'071 1,95                                        |
| 200'000                    | EUR Shell International Finance BV 16 EMTN                                | 0,750 12.05.24 | 201'772 0,57                                        |
| 700'000                    | EUR Volkswagen International Finance NV 15 FRN                            | 2,500 31.12.99 | 673'771 1,89                                        |
| 500'000                    | EUR Volkswagen International Finance NV 17 FRN                            | 2,700 31.12.99 | 473'425 1,33                                        |
| 200'000                    | USD Demeter Investments BV for Swiss Re Ltd 4.625% 17 PERP                | 4,625 31.12.99 | 156'590 0,44                                        |
| <b>Total - Niederlande</b> |                                                                           |                | <b>4'638'214 12,99</b>                              |
| <b>Norwegen</b>            |                                                                           |                |                                                     |
| 200'000                    | EUR Statoil ASA 15 EMTN                                                   | 0,875 17.02.23 | 204'250 0,57                                        |
| <b>Total - Norwegen</b>    |                                                                           |                | <b>204'250 0,57</b>                                 |
| <b>Österreich</b>          |                                                                           |                |                                                     |
| 100'000                    | EUR OMV AG 18 FRN                                                         | 2,875 31.12.99 | 96'332 0,27                                         |
| 800'000                    | EUR voestalpine AG 17 EMTN                                                | 1,375 27.09.24 | 788'192 2,21                                        |
| <b>Total - Österreich</b>  |                                                                           |                | <b>884'524 2,48</b>                                 |
| <b>Schweden</b>            |                                                                           |                |                                                     |
| 500'000                    | EUR SWED MATCH 0.875% 16                                                  | 0,875 23.09.24 | 482'730 1,35                                        |
| 200'000                    | EUR Nordea Bank AB 17 FRN EMTN                                            | 3,500 31.12.99 | 177'684 0,50                                        |
| 200'000                    | EUR Securitas AB 18 EMTN                                                  | 1,250 06.03.25 | 199'172 0,56                                        |
| <b>Total - Schweden</b>    |                                                                           |                | <b>859'586 2,41</b>                                 |

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 2018

| Anzahl                                | Währung Wertpapiere                                   | Fälligkeit     | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>EUR mögens* |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Schweiz</b>                        |                                                       |                |                                                     |
| 300'000                               | EUR Credit Suisse Group AG 17<br>FRN EMTN             | 1,250 17.07.25 | 293'553 0,82                                        |
| <b>Total - Schweiz</b>                |                                                       |                | <b>293'553 0,82</b>                                 |
| <b>Vereinigte Staaten</b>             |                                                       |                |                                                     |
| 100'000                               | EUR VF CORP 0.625% 16                                 | 0,625 20.09.23 | 99'975 0,28                                         |
| 200'000                               | EUR THERMO FISH 0.75% 16                              | 0,750 12.09.24 | 194'576 0,54                                        |
| 500'000                               | EUR WELLS FARGO 1% 16                                 | 1,000 02.02.27 | 474'655 1,32                                        |
| 200'000                               | EUR Apple Inc 0.875% 17                               | 0,875 24.05.25 | 202'014 0,57                                        |
| 400'000                               | EUR Berkshire Hathaway Inc 15                         | 0,750 16.03.23 | 403'700 1,12                                        |
| 200'000                               | EUR Eli Lilly & Co 15                                 | 1,000 02.06.22 | 205'500 0,58                                        |
| 100'000                               | EUR Ford Motor Credit Co LLC<br>18 EMTN               | 1,355 07.02.25 | 91'172 0,26                                         |
| 400'000                               | EUR Iberdrola International BV<br>18 FRN EMTN         | 2,625 31.12.99 | 387'884 1,09                                        |
| 200'000                               | EUR International Business<br>Machines Corp 14        | 1,250 26.05.23 | 206'668 0,58                                        |
| 200'000                               | EUR Stryker Corp 18                                   | 1,125 30.11.23 | 202'630 0,57                                        |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b>     |                                                       |                | <b>2'468'774 6,91</b>                               |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>         |                                                       |                |                                                     |
| 400'000                               | EUR SANTANDER 1.125% 16                               | 1,125 08.09.23 | 385'136 1,08                                        |
| 500'000                               | EUR VODAFONE 0.5% 16                                  | 0,500 30.01.24 | 484'170 1,36                                        |
| 800'000                               | EUR HSBC HLDG 0.875% 16                               | 0,875 06.09.24 | 774'431 2,17                                        |
| 500'000                               | EUR BPCM 0.83% 16                                     | 0,830 19.09.24 | 496'390 1,39                                        |
| 400'000                               | EUR British<br>Telecommunications PLC<br>1.0% 17 EMTN | 1,000 23.06.24 | 390'640 1,09                                        |
| 600'000                               | EUR BP Capital Markets PLC<br>1.077% 17 EMTN          | 1,077 26.06.25 | 597'714 1,67                                        |
| 400'000                               | EUR Annington Funding PLC 17<br>EMTN                  | 1,650 12.07.24 | 387'056 1,08                                        |
| 200'000                               | EUR AstraZeneca PLC 16 EMTN                           | 0,750 12.05.24 | 198'328 0,56                                        |
| 300'000                               | EUR BAT International Finance<br>PLC 15 EMTN          | 0,875 13.10.23 | 292'002 0,82                                        |
| 500'000                               | EUR HSBC Holdings PLC 14 FRN                          | 5,250 31.12.99 | 497'550 1,39                                        |
| 200'000                               | EUR HSBC Holdings PLC 16                              | 1,500 15.03.22 | 203'632 0,57                                        |
| 400'000                               | EUR National Grid Gas Finance<br>PLC 16 EMTN          | 0,625 22.09.24 | 389'356 1,09                                        |
| 500'000                               | EUR Nationwide Building<br>Society 15 EMTN            | 1,250 03.03.25 | 495'130 1,39                                        |
| 500'000                               | EUR Vodafone Group PLC 17<br>EMTN                     | 1,125 20.11.25 | 486'300 1,36                                        |
| <b>Total - Vereinigtes Königreich</b> |                                                       |                | <b>6'077'835 17,02</b>                              |
| <b>Zypern</b>                         |                                                       |                |                                                     |
| 500'000                               | EUR AROUNDTOWN 1.5% 16                                | 1,500 15.07.24 | 485'040 1,36                                        |
| <b>Total - Zypern</b>                 |                                                       |                | <b>485'040 1,36</b>                                 |
| <b>Total - Obligationen</b>           |                                                       |                | <b>28'905'240 80,96</b>                             |

| Anzahl                                                                                               | Währung Wertpapiere                                          | Fälligkeit     | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>EUR mögens* |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Investmentfonds</b>                                                                               |                                                              |                |                                                     |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                     |                                                              |                |                                                     |
| 11'200                                                                                               | USD GS GR&EM COR BD-I(ACC)-CAP                               |                | 1'436'900 4,02                                      |
| <b>Total - Luxemburg</b>                                                                             |                                                              |                | <b>1'436'900 4,02</b>                               |
| <b>Total - Investmentfonds</b>                                                                       |                                                              |                | <b>1'436'900 4,02</b>                               |
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen<br/>Börse notiert sind</b>               |                                                              |                | <b>30'342'140 84,98</b>                             |
| <b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und<br/>Geldmarktinstrumente</b>         |                                                              |                |                                                     |
| <b>Obligationen</b>                                                                                  |                                                              |                |                                                     |
| <b>Schweden</b>                                                                                      |                                                              |                |                                                     |
| 100'000                                                                                              | EUR ATLAS COPCO 0.625% 16                                    | 0,625 30.08.26 | 96'709 0,27                                         |
| <b>Total - Schweden</b>                                                                              |                                                              |                | <b>96'709 0,27</b>                                  |
| <b>Vereinigte Staaten</b>                                                                            |                                                              |                |                                                     |
| 500'000                                                                                              | EUR ABBVIE 1.375% 16                                         | 1,375 17.05.24 | 504'900 1,41                                        |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b>                                                                    |                                                              |                | <b>504'900 1,41</b>                                 |
| <b>Total - Obligationen</b>                                                                          |                                                              |                | <b>601'609 1,68</b>                                 |
| <b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte<br/>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b> |                                                              |                | <b>601'609 1,68</b>                                 |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                                                                    |                                                              |                |                                                     |
| <b>Investmentfonds</b>                                                                               |                                                              |                |                                                     |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                     |                                                              |                |                                                     |
| 8'200                                                                                                | EUR AXA World Funds-Global Inflation<br>Short Duration Bonds |                | 805'404 2,26                                        |
| <b>Total - Luxemburg</b>                                                                             |                                                              |                | <b>805'404 2,26</b>                                 |
| <b>Total - Investmentfonds</b>                                                                       |                                                              |                | <b>805'404 2,26</b>                                 |
| <b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>                                                            |                                                              |                | <b>805'404 2,26</b>                                 |
| <b>Investmentfonds</b>                                                                               |                                                              |                |                                                     |
| <b>Irland</b>                                                                                        |                                                              |                |                                                     |
| 10'320                                                                                               | EUR iShares Core Euro Corporate Bond<br>UCITS ETF            |                | 1'318'380 3,69                                      |
| <b>Total - Irland</b>                                                                                |                                                              |                | <b>1'318'380 3,69</b>                               |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                     |                                                              |                |                                                     |
| 11'990                                                                                               | EUR Pictet - EUR Short Term High Yield                       |                | 1'188'809 3,33                                      |
| <b>Total - Luxemburg</b>                                                                             |                                                              |                | <b>1'188'809 3,33</b>                               |
| <b>Total - Investmentfonds</b>                                                                       |                                                              |                | <b>2'507'189 7,02</b>                               |
| <b>Total - Anlagen</b>                                                                               |                                                              |                | <b>34'256'342 95,94</b>                             |

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. |                                                                | EUR               |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                       |               |                                                                  | Einstandswert                                                  |                   |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>      |               |                                                                  |                                                                |                   |
| per 31. Dezember 2018                 | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                         | 12'341'336        |
|                                       |               |                                                                  | Bankguthaben                                                   | 1'048'443         |
|                                       | (2)           |                                                                  | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                          | 13'379            |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Aktiva                                                | 5'852             |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aktiva</b>                                            | <b>13'048'993</b> |
|                                       | (10)          | <b>Passiva</b>                                                   | Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften         | 232'384           |
|                                       |               |                                                                  | Revisions- und Veröffentlichungskosten                         | 327               |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    | 1'784             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            | 1'483             |
|                                       | (3)           |                                                                  | Management Fee                                                 | 4'329             |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Passiva</b>                                           | <b>240'307</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>12'808'686</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                    | 13'053'225        |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettoerträge aus Anlagen                                       | 5'645             |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:     |                   |
|                                       |               |                                                                  | Wertpapieren                                                   | -1'242'970        |
|                                       |               |                                                                  | Devisentermingeschäften                                        | -76'442           |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen     | -171'794          |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften | 155'008           |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften       | -17'222           |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>      | <b>-1'347'775</b> |
|                                       |               |                                                                  | Anteilszeichnungen                                             | 2'771'671         |
|                                       |               |                                                                  | Anteilsrücknahmen                                              | -1'668'435        |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>12'808'686</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Zinsen aus Bankguthaben                                        | 2'682             |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettodividenden                                                | 68'818            |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | <b>Total Erträge</b>                                           | <b>71'500</b>     |
|                                       | (3)           | <b>Aufwendungen</b>                                              | Management Fee                                                 | 27'894            |
|                                       |               |                                                                  | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten            | 1'420             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            | 3'051             |
|                                       |               |                                                                  | Bankzinsen                                                     | 1'814             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    | 14'288            |
|                                       | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                          | 17'388            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aufwendungen</b>                                      | <b>65'855</b>     |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerträge aus Anlagen</b>                                | <b>5'645</b>      |

# Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                                                                             | Währung | Wertpapiere                                                   | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>         |         |                                                               |            |                          |                                  |
| <b>Aktien</b>                                                                      |         |                                                               |            |                          |                                  |
| <b>Deutschland</b>                                                                 |         |                                                               |            |                          |                                  |
| 1'700                                                                              | EUR     | Adidas AG                                                     |            | 310'080                  | 2,42                             |
| 820                                                                                | EUR     | Muenchener Rueckversicherungs-<br>Gesellschaft AG in Muenchen |            | 156'251                  | 1,22                             |
| 5'400                                                                              | EUR     | SAP AG                                                        |            | 469'422                  | 3,66                             |
| 3'600                                                                              | EUR     | SIEMENS HEALTHINEERS AG                                       |            | 131'562                  | 1,03                             |
| <b>Total - Deutschland</b>                                                         |         |                                                               |            | <b>1'067'315</b>         | <b>8,33</b>                      |
| <b>Frankreich</b>                                                                  |         |                                                               |            |                          |                                  |
| 3'000                                                                              | EUR     | Cap Gemini SA                                                 |            | 260'400                  | 2,03                             |
| 10'709                                                                             | EUR     | Korian SA                                                     |            | 332'836                  | 2,60                             |
| 2'360                                                                              | EUR     | L'Oreal SA                                                    |            | 474'832                  | 3,71                             |
| 460                                                                                | EUR     | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE                           |            | 118'772                  | 0,93                             |
| <b>Total - Frankreich</b>                                                          |         |                                                               |            | <b>1'186'840</b>         | <b>9,27</b>                      |
| <b>Schweiz</b>                                                                     |         |                                                               |            |                          |                                  |
| 2'150                                                                              | CHF     | Baloise Holding AG                                            |            | 258'324                  | 2,02                             |
| 6'150                                                                              | CHF     | Nestle SA                                                     |            | 435'498                  | 3,39                             |
| 5'600                                                                              | CHF     | Novartis AG                                                   |            | 417'621                  | 3,26                             |
| 1'900                                                                              | CHF     | Roche Holding AG                                              |            | 410'376                  | 3,20                             |
| 4'500                                                                              | CHF     | SENSIRION HOLDING LTD.                                        |            | 168'713                  | 1,32                             |
| 1'200                                                                              | CHF     | Swatch Group AG/The                                           |            | 305'293                  | 2,38                             |
| 2'300                                                                              | CHF     | Swiss Re AG                                                   |            | 183'932                  | 1,44                             |
| 1'950                                                                              | CHF     | VAT Group AG                                                  |            | 149'332                  | 1,17                             |
| 1'680                                                                              | CHF     | Ypsomed Holding AG                                            |            | 172'932                  | 1,35                             |
| <b>Total - Schweiz</b>                                                             |         |                                                               |            | <b>2'502'021</b>         | <b>19,53</b>                     |
| <b>Spanien</b>                                                                     |         |                                                               |            |                          |                                  |
| 29'067                                                                             | EUR     | Repsol SA                                                     |            | 409'263                  | 3,20                             |
| <b>Total - Spanien</b>                                                             |         |                                                               |            | <b>409'263</b>           | <b>3,20</b>                      |
| <b>Vereinigte Staaten</b>                                                          |         |                                                               |            |                          |                                  |
| 175                                                                                | USD     | Alphabet Inc                                                  |            | 159'969                  | 1,25                             |
| 830                                                                                | USD     | BRIGHT FAMILY SOL                                             |            | 80'920                   | 0,63                             |
| 870                                                                                | USD     | CENTENE CORP. DE                                              |            | 87'750                   | 0,69                             |
| 2'900                                                                              | USD     | Etsy Inc                                                      |            | 120'678                  | 0,94                             |
| 310                                                                                | USD     | Intuitive Surgical Inc                                        |            | 129'874                  | 1,01                             |
| 2'900                                                                              | USD     | Walt Disney Co/The                                            |            | 278'165                  | 2,17                             |
| 6'200                                                                              | USD     | WILLIAMS-SONOMA INC                                           |            | 273'620                  | 2,14                             |
| 3'300                                                                              | USD     | Xylem Inc/NY                                                  |            | 192'605                  | 1,50                             |
| 5'100                                                                              | USD     | ZIONS BANCORP                                                 |            | 181'756                  | 1,42                             |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b>                                                  |         |                                                               |            | <b>1'505'337</b>         | <b>11,75</b>                     |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>                                                      |         |                                                               |            |                          |                                  |
| 14'711                                                                             | EUR     | Royal Dutch Shell PLC                                         |            | 377'411                  | 2,95                             |
| <b>Total - Vereinigtes Königreich</b>                                              |         |                                                               |            | <b>377'411</b>           | <b>2,95</b>                      |
| <b>Total - Aktien</b>                                                              |         |                                                               |            | <b>7'048'187</b>         | <b>55,03</b>                     |
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |         |                                                               |            | <b>7'048'187</b>         | <b>55,03</b>                     |

| Anzahl                                      | Währung | Wertpapiere                                                | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|---------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>           |         |                                                            |            |                          |                                  |
| <b>Investmentfonds</b>                      |         |                                                            |            |                          |                                  |
| <b>Luxemburg</b>                            |         |                                                            |            |                          |                                  |
| 27'500                                      | USD     | T.ROWE PRICE US SM EQ Q C                                  |            | 404'387                  | 3,16                             |
| <b>Total - Luxemburg</b>                    |         |                                                            |            | <b>404'387</b>           | <b>3,16</b>                      |
| <b>Total - Investmentfonds</b>              |         |                                                            |            | <b>404'387</b>           | <b>3,16</b>                      |
| <b>Optionsscheine</b>                       |         |                                                            |            |                          |                                  |
| <b>Vereinigte Arabische Emirate</b>         |         |                                                            |            |                          |                                  |
| 11'730                                      | CHF     | Vontobel Financial Products Ltd 07                         |            | 1'168'923                | 9,12                             |
| <b>Total - Vereinigte Arabische Emirate</b> |         |                                                            |            | <b>1'168'923</b>         | <b>9,12</b>                      |
| <b>Total - Optionsscheine</b>               |         |                                                            |            | <b>1'168'923</b>         | <b>9,12</b>                      |
| <b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>   |         |                                                            |            | <b>1'573'310</b>         | <b>12,28</b>                     |
| <b>Investmentfonds</b>                      |         |                                                            |            |                          |                                  |
| <b>Frankreich</b>                           |         |                                                            |            |                          |                                  |
| 3'470                                       | EUR     | Lyxor UCITS ETF MSCI World EURO                            |            | 563'285                  | 4,40                             |
| <b>Total - Frankreich</b>                   |         |                                                            |            | <b>563'285</b>           | <b>4,40</b>                      |
| <b>Irland</b>                               |         |                                                            |            |                          |                                  |
| 2'480                                       | USD     | iShares Core S&P 500 UCITS ETF                             |            | 532'251                  | 4,15                             |
| 11'200                                      | USD     | Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF                   |            | 516'965                  | 4,04                             |
| <b>Total - Irland</b>                       |         |                                                            |            | <b>1'049'216</b>         | <b>8,19</b>                      |
| <b>Luxemburg</b>                            |         |                                                            |            |                          |                                  |
| 30                                          | EUR     | Mandarine Funds - Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe |            | 374'772                  | 2,93                             |
| 4'590                                       | EUR     | UBS ETF MSCI EMU UCITS ETF                                 |            | 485'989                  | 3,79                             |
| 4'800                                       | EUR     | Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund    |            | 886'560                  | 6,92                             |
| <b>Total - Luxemburg</b>                    |         |                                                            |            | <b>1'747'321</b>         | <b>13,64</b>                     |
| <b>Total - Investmentfonds</b>              |         |                                                            |            | <b>3'359'822</b>         | <b>26,23</b>                     |
| <b>Total - Anlagen</b>                      |         |                                                            |            | <b>11'981'319</b>        | <b>93,54</b>                     |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund

|                                       | Erläuterungen | Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses. |                                                                | Einstandswert | CHF                  |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|
|                                       |               |                                                                  |                                                                |               |                      |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>      | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                         | 1'289'925'808 | 1'628'850'080        |
| per 31. Dezember 2018                 |               |                                                                  | Bankguthaben                                                   |               | 21'092'101           |
|                                       |               |                                                                  | Forderungen aus Devisen                                        |               | 14'165'939           |
|                                       |               |                                                                  | Forderungen aus Anteilszeichnungen                             |               | 7'757'763            |
|                                       | (2)           |                                                                  | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                          |               | 1'145'406            |
|                                       |               |                                                                  | Forderungen aus Wertpapierverkäufen                            |               | 1'420'774            |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Aktiva                                                |               | 320'389              |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aktiva</b>                                            |               | <b>1'674'752'452</b> |
|                                       |               | <b>Passiva</b>                                                   | Rückstellungen für Aufwendungen                                |               | 104                  |
|                                       |               |                                                                  | Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                        |               | 3'347'651            |
|                                       |               |                                                                  | Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                         |               | 7'498'065            |
|                                       |               |                                                                  | Verbindlichkeiten aus Devisen                                  |               | 14'110'002           |
|                                       |               |                                                                  | Revisions- und Veröffentlichungskosten                         |               | 132'697              |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    |               | 104'040              |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            |               | 206'195              |
|                                       | (3)           |                                                                  | Management Fee                                                 |               | 1'483'180            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Passiva</b>                                           |               | <b>26'881'934</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               |               | <b>1'647'870'518</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                    |               | 1'339'634'529        |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettoanlageverlust                                             |               | -5'405'028           |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:     |               |                      |
|                                       |               |                                                                  | Wertpapieren                                                   |               | -89'618'592          |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen     |               | 1'335'301            |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften |               | -11'626              |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften       |               | -1'017'450           |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>      |               | <b>-94'717'395</b>   |
|                                       |               |                                                                  | Anteilszeichnungen                                             |               | 579'405'873          |
|                                       |               |                                                                  | Anteilsrücknahmen                                              |               | -176'452'489         |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               |               | <b>1'647'870'518</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Zinsen aus Bankguthaben                                        |               | 116'352              |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettodividenden                                                |               | 4'631'999            |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Sonstige Erträge                                               |               | 22'791               |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Erträge</b>                                           |               | <b>4'771'142</b>     |
|                                       | (3)           | <b>Aufwendungen</b>                                              | Management Fee                                                 |               | 8'527'180            |
|                                       |               |                                                                  | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten            |               | 152'632              |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            |               | 436'185              |
|                                       |               |                                                                  | Bankzinsen                                                     |               | 102'352              |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    |               | 705'405              |
|                                       | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                          |               | 252'416              |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aufwendungen</b>                                      |               | <b>10'176'170</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoanlageverlust</b>                                      |               | <b>-5'405'028</b>    |

# Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>CHF mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

| Aktien                  |     |                   |                   |             |
|-------------------------|-----|-------------------|-------------------|-------------|
| Dänemark                |     |                   |                   |             |
| 1'165'000               | DKK | GN Store Nord A/S | 42'803'429        | 2,60        |
| <b>Total - Dänemark</b> |     |                   | <b>42'803'429</b> | <b>2,60</b> |

| Irland                |     |               |                    |             |
|-----------------------|-----|---------------|--------------------|-------------|
| 1'817'000             | USD | Medtronic PLC | 162'927'352        | 9,89        |
| <b>Total - Irland</b> |     |               | <b>162'927'352</b> | <b>9,89</b> |

| Niederlande                |     |                         |                   |             |
|----------------------------|-----|-------------------------|-------------------|-------------|
| 1'644'000                  | EUR | Koninklijke Philips NV  | 57'302'512        | 3,48        |
| 622'000                    | USD | Wright Medical Group NV | 16'690'415        | 1,01        |
| <b>Total - Niederlande</b> |     |                         | <b>73'992'927</b> | <b>4,49</b> |

| Schweiz                |     |                      |                   |             |
|------------------------|-----|----------------------|-------------------|-------------|
| 58'000                 | CHF | Straumann Holding AG | 35'844'000        | 2,18        |
| <b>Total - Schweiz</b> |     |                      | <b>35'844'000</b> | <b>2,18</b> |

| Vereinigte Staaten                |     |                                    |                      |              |
|-----------------------------------|-----|------------------------------------|----------------------|--------------|
| 2'284'000                         | USD | Abbott Laboratories                | 162'855'783          | 9,88         |
| 81'000                            | USD | ABIOMED Inc                        | 25'954'367           | 1,58         |
| 180'000                           | USD | Align Technology Inc               | 37'162'080           | 2,26         |
| 974'000                           | USD | Baxter International Inc           | 63'198'308           | 3,84         |
| 592'000                           | USD | Becton Dickinson and Co            | 131'495'251          | 7,98         |
| 3'700'000                         | USD | Boston Scientific Corp             | 128'901'179          | 7,82         |
| 180'000                           | USD | CANTEL MEDICAL CORP                | 13'210'700           | 0,80         |
| 138'000                           | USD | Cooper Cos Inc/The                 | 34'622'266           | 2,10         |
| 535'000                           | USD | Danaher Corp                       | 54'385'773           | 3,30         |
| 394'000                           | USD | DaVita HealthCare Partners Inc     | 19'987'323           | 1,21         |
| 476'000                           | USD | Edwards Lifesciences Corp          | 71'873'581           | 4,36         |
| 275'000                           | USD | Glaukos Corp                       | 15'227'399           | 0,92         |
| 374'000                           | USD | Globus Medical Inc                 | 15'956'861           | 0,97         |
| 631'000                           | USD | Henry Schein Inc                   | 48'842'543           | 2,96         |
| 643'000                           | USD | Hologic Inc                        | 26'052'021           | 1,58         |
| 216'000                           | USD | Insulet Corp                       | 16'889'822           | 1,02         |
| 212'140                           | USD | Integra LifeSciences Holdings Corp | 9'431'651            | 0,57         |
| 373'000                           | USD | Intersect ENT Inc                  | 10'361'877           | 0,63         |
| 172'000                           | USD | Intuitive Surgical Inc             | 81'204'489           | 4,93         |
| 206'000                           | USD | Nevro Corp                         | 7'897'575            | 0,48         |
| 286'000                           | USD | NuVasive Inc                       | 13'972'881           | 0,85         |
| 529'000                           | USD | Stryker Corp                       | 81'743'239           | 4,96         |
| 285'000                           | USD | TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY INC     | 12'797'403           | 0,78         |
| 253'000                           | USD | Teleflex Inc                       | 64'466'796           | 3,91         |
| 322'000                           | USD | Thermo Fisher Scientific Inc       | 71'037'091           | 4,31         |
| 419'000                           | USD | Zimmer Biomet Holdings Inc         | 42'841'548           | 2,60         |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b> |     |                                    | <b>1'262'369'807</b> | <b>76,60</b> |

| Vereinigtes Königreich |     |                    |            |      |
|------------------------|-----|--------------------|------------|------|
| 6'000'000              | GBP | ConvaTec Group PLC | 10'467'220 | 0,64 |
| 153'000                | USD | LivaNova PLC       | 13'796'176 | 0,84 |

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>CHF mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|

|                                       |     |            |                   |             |
|---------------------------------------|-----|------------|-------------------|-------------|
| 253'000                               | USD | STERIS PLC | 26'649'169        | 1,61        |
| <b>Total - Vereinigtes Königreich</b> |     |            | <b>50'912'565</b> | <b>3,09</b> |

|                       |  |  |                      |              |
|-----------------------|--|--|----------------------|--------------|
| <b>Total - Aktien</b> |  |  | <b>1'628'850'080</b> | <b>98,85</b> |
|-----------------------|--|--|----------------------|--------------|

|                                                                                    |  |  |                      |              |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|--|----------------------|--------------|
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |  |  | <b>1'628'850'080</b> | <b>98,85</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|--|----------------------|--------------|

|                        |  |  |                      |              |
|------------------------|--|--|----------------------|--------------|
| <b>Total - Anlagen</b> |  |  | <b>1'628'850'080</b> | <b>98,85</b> |
|------------------------|--|--|----------------------|--------------|

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. |                                                                | EUR               |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                        |               |                                                                  | Einstandswert                                                  |                   |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b><br>per 31. Dezember 2018                              | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                         | 11'589'646        |
|                                                                                        |               |                                                                  | Bankguthaben                                                   | 640'153           |
|                                                                                        |               |                                                                  | Forderungen aus Devisen                                        | 31                |
|                                                                                        | (2)           |                                                                  | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                          | 1'882             |
|                                                                                        |               |                                                                  | Sonstige Aktiva                                                | 25                |
|                                                                                        |               |                                                                  | <b>Total Aktiva</b>                                            | <b>12'037'003</b> |
|                                                                                        |               | <b>Passiva</b>                                                   | Verbindlichkeiten aus Devisen                                  | 31                |
|                                                                                        |               |                                                                  | Revisions- und Veröffentlichungskosten                         | 646               |
|                                                                                        | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    | 2'017             |
|                                                                                        | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            | 1'499             |
|                                                                                        | (3)           |                                                                  | Management Fee                                                 | 12'060            |
|                                                                                        |               |                                                                  | Sonstige Verbindlichkeiten                                     | 2'507             |
|                                                                                        |               |                                                                  | <b>Total Passiva</b>                                           | <b>18'760</b>     |
|                                                                                        |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>12'018'243</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b><br>vom 1. Juli 2018<br>bis zum 31. Dezember 2018 |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                    | 2'539'038         |
|                                                                                        |               |                                                                  | Nettoanlageverlust                                             | -36'072           |
|                                                                                        |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:     |                   |
|                                                                                        |               |                                                                  | Wertpapieren                                                   | -179'512          |
|                                                                                        | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen     | -79'603           |
|                                                                                        | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften | 3'961             |
|                                                                                        | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften       | -1'948            |
|                                                                                        |               |                                                                  | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>      | <b>-293'174</b>   |
|                                                                                        |               |                                                                  | Anteilszeichnungen                                             | 9'938'872         |
|                                                                                        |               |                                                                  | Anteilsrücknahmen                                              | -166'493          |
|                                                                                        |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>12'018'243</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b><br>vom 1. Juli 2018<br>bis zum 31. Dezember 2018                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Zinsen aus Bankguthaben                                        | 239               |
|                                                                                        |               |                                                                  | Nettodividenden                                                | 16'059            |
|                                                                                        |               |                                                                  | Sonstige Erträge                                               | 25                |
|                                                                                        |               |                                                                  | <b>Total Erträge</b>                                           | <b>16'323</b>     |
|                                                                                        | (3)           | <b>Aufwendungen</b>                                              | Management Fee                                                 | 36'732            |
|                                                                                        |               |                                                                  | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten            | 923               |
|                                                                                        | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            | 1'725             |
|                                                                                        |               |                                                                  | Bankzinsen                                                     | 1'140             |
|                                                                                        | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    | 7'181             |
|                                                                                        | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                          | 4'694             |
|                                                                                        |               |                                                                  | <b>Total Aufwendungen</b>                                      | <b>52'395</b>     |
|                                                                                        |               |                                                                  | <b>Nettoanlageverlust</b>                                      | <b>-36'072</b>    |

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                                                                     | Währung | Wertpapiere                       | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|----------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |         |                                   |            |                          |                                  |
| <b>Aktien</b>                                                              |         |                                   |            |                          |                                  |
| <b>Australien</b>                                                          |         |                                   |            |                          |                                  |
| 110                                                                        | AUD     | MACQUARIE GROUP LTD               |            | 7'360                    | 0,06                             |
| <b>Total - Australien</b>                                                  |         |                                   |            | <b>7'360</b>             | <b>0,06</b>                      |
| <b>Belgien</b>                                                             |         |                                   |            |                          |                                  |
| 215                                                                        | EUR     | KBC Group NV                      |            | 12'186                   | 0,10                             |
| <b>Total - Belgien</b>                                                     |         |                                   |            | <b>12'186</b>            | <b>0,10</b>                      |
| <b>Deutschland</b>                                                         |         |                                   |            |                          |                                  |
| 61                                                                         | EUR     | Allianz SE                        |            | 10'684                   | 0,09                             |
| 1'454                                                                      | EUR     | Deutsche Telekom AG               |            | 21'547                   | 0,18                             |
| 746                                                                        | EUR     | Evonik Industries AG              |            | 16'263                   | 0,14                             |
| 254                                                                        | EUR     | Hannover Rueck SE                 |            | 29'895                   | 0,24                             |
| 254                                                                        | EUR     | Porsche Automobil Holding SE      |            | 13'117                   | 0,11                             |
| 176                                                                        | EUR     | SAP AG                            |            | 15'300                   | 0,13                             |
| 149                                                                        | EUR     | Siemens AG                        |            | 14'510                   | 0,12                             |
| <b>Total - Deutschland</b>                                                 |         |                                   |            | <b>121'316</b>           | <b>1,01</b>                      |
| <b>Finnland</b>                                                            |         |                                   |            |                          |                                  |
| 556                                                                        | EUR     | UPM-Kymmene OYJ                   |            | 12'315                   | 0,10                             |
| <b>Total - Finnland</b>                                                    |         |                                   |            | <b>12'315</b>            | <b>0,10</b>                      |
| <b>Frankreich</b>                                                          |         |                                   |            |                          |                                  |
| 334                                                                        | EUR     | Accor SA                          |            | 12'395                   | 0,10                             |
| 170                                                                        | EUR     | Air Liquide SA                    |            | 18'437                   | 0,15                             |
| 4'498                                                                      | EUR     | BOLLORE SA                        |            | 15'743                   | 0,13                             |
| 623                                                                        | EUR     | CNP Assurances                    |            | 11'538                   | 0,10                             |
| 283                                                                        | EUR     | EIFFAGE SA                        |            | 20'648                   | 0,17                             |
| 40                                                                         | EUR     | Hermes International              |            | 19'392                   | 0,16                             |
| 62                                                                         | EUR     | Kering                            |            | 25'518                   | 0,22                             |
| 95                                                                         | EUR     | L'Oreal SA                        |            | 19'114                   | 0,16                             |
| 1'463                                                                      | EUR     | Orange SA                         |            | 20'709                   | 0,17                             |
| 166                                                                        | EUR     | Sanofi                            |            | 12'560                   | 0,10                             |
| 470                                                                        | EUR     | TOTAL SA                          |            | 21'704                   | 0,19                             |
| 208                                                                        | EUR     | Vinci SA                          |            | 14'980                   | 0,12                             |
| <b>Total - Frankreich</b>                                                  |         |                                   |            | <b>212'738</b>           | <b>1,77</b>                      |
| <b>Hongkong</b>                                                            |         |                                   |            |                          |                                  |
| 5'000                                                                      | HKD     | CNOOC LTD                         |            | 6'760                    | 0,06                             |
| <b>Total - Hongkong</b>                                                    |         |                                   |            | <b>6'760</b>             | <b>0,06</b>                      |
| <b>Irland</b>                                                              |         |                                   |            |                          |                                  |
| 41                                                                         | USD     | Accenture PLC                     |            | 5'057                    | 0,04                             |
| 118                                                                        | USD     | Ingersoll-Rand PLC                |            | 9'417                    | 0,08                             |
| 68                                                                         | USD     | Medtronic PLC                     |            | 5'411                    | 0,05                             |
| <b>Total - Irland</b>                                                      |         |                                   |            | <b>19'885</b>            | <b>0,17</b>                      |
| <b>Italien</b>                                                             |         |                                   |            |                          |                                  |
| 1'175                                                                      | EUR     | Assicurazioni Generali SpA        |            | 17'155                   | 0,14                             |
| <b>Total - Italien</b>                                                     |         |                                   |            | <b>17'155</b>            | <b>0,14</b>                      |
| <b>Japan</b>                                                               |         |                                   |            |                          |                                  |
| 200                                                                        | JPY     | Nippon Telegraph & Telephone Corp |            | 7'147                    | 0,06                             |
| 200                                                                        | JPY     | Seven & i Holdings Co Ltd         |            | 7'627                    | 0,06                             |

| Anzahl                     | Währung | Wertpapiere                   | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|----------------------------|---------|-------------------------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
| 200                        | JPY     | Sony Corp                     |            | 8'493                    | 0,07                             |
| <b>Total - Japan</b>       |         |                               |            | <b>23'267</b>            | <b>0,19</b>                      |
| <b>Jersey</b>              |         |                               |            |                          |                                  |
| 84                         | USD     | APTIV PLC                     |            | 4'524                    | 0,04                             |
| <b>Total - Jersey</b>      |         |                               |            | <b>4'524</b>             | <b>0,04</b>                      |
| <b>Kanada</b>              |         |                               |            |                          |                                  |
| 172                        | CAD     | Toronto-Dominion Bank/The     |            | 7'476                    | 0,06                             |
| <b>Total - Kanada</b>      |         |                               |            | <b>7'476</b>             | <b>0,06</b>                      |
| <b>Niederlande</b>         |         |                               |            |                          |                                  |
| 160                        | EUR     | Koninklijke DSM NV            |            | 11'430                   | 0,10                             |
| 489                        | USD     | AERCAP HOLDINGS NV            |            | 16'940                   | 0,14                             |
| <b>Total - Niederlande</b> |         |                               |            | <b>28'370</b>            | <b>0,24</b>                      |
| <b>Panama</b>              |         |                               |            |                          |                                  |
| 184                        | USD     | CARNIVAL CORP                 |            | 7'935                    | 0,07                             |
| <b>Total - Panama</b>      |         |                               |            | <b>7'935</b>             | <b>0,07</b>                      |
| <b>Portugal</b>            |         |                               |            |                          |                                  |
| 6'077                      | EUR     | EDP - Energias de Portugal SA |            | 18'529                   | 0,15                             |
| <b>Total - Portugal</b>    |         |                               |            | <b>18'529</b>            | <b>0,15</b>                      |
| <b>Schweiz</b>             |         |                               |            |                          |                                  |
| 12                         | CHF     | Georg Fischer AG              |            | 8'375                    | 0,07                             |
| 36                         | CHF     | Roche Holding AG              |            | 7'776                    | 0,06                             |
| <b>Total - Schweiz</b>     |         |                               |            | <b>16'151</b>            | <b>0,13</b>                      |
| <b>Spanien</b>             |         |                               |            |                          |                                  |
| 3'525                      | EUR     | Banco Santander SA            |            | 14'005                   | 0,12                             |
| 1'780                      | EUR     | Repsol SA                     |            | 25'062                   | 0,21                             |
| <b>Total - Spanien</b>     |         |                               |            | <b>39'067</b>            | <b>0,33</b>                      |
| <b>Vereinigte Staaten</b>  |         |                               |            |                          |                                  |
| 24                         | USD     | Adobe Systems Inc             |            | 4'750                    | 0,04                             |
| 13                         | USD     | Alphabet Inc                  |            | 11'883                   | 0,10                             |
| 11                         | USD     | Amazon.com Inc                |            | 14'453                   | 0,12                             |
| 47                         | USD     | Amgen Inc                     |            | 8'004                    | 0,07                             |
| 126                        | USD     | Apple Inc                     |            | 17'387                   | 0,15                             |
| 201                        | USD     | Archer-Daniels-Midland Co     |            | 7'204                    | 0,06                             |
| 110                        | USD     | Arthur J Gallagher & Co       |            | 7'092                    | 0,06                             |
| 284                        | USD     | AT&T Inc                      |            | 7'090                    | 0,06                             |
| 280                        | USD     | Bank of America Corp          |            | 6'035                    | 0,05                             |
| 45                         | USD     | Berkshire Hathaway Inc        |            | 8'038                    | 0,07                             |
| 23                         | USD     | BlackRock Inc                 |            | 7'903                    | 0,07                             |
| 28                         | USD     | Boeing Co/The                 |            | 7'899                    | 0,07                             |
| 35                         | USD     | BROADCOM INC                  |            | 7'785                    | 0,06                             |
| 103                        | USD     | Celanese Corp                 |            | 8'106                    | 0,07                             |
| 288                        | USD     | CF Industries Holdings Inc    |            | 10'962                   | 0,09                             |
| 80                         | USD     | Chevron Corp                  |            | 7'613                    | 0,06                             |
| 126                        | USD     | CINCINNATI FINANCIAL CORP     |            | 8'533                    | 0,07                             |
| 303                        | USD     | Cisco Systems Inc             |            | 11'485                   | 0,10                             |
| 36                         | USD     | CME Group Inc/IL              |            | 5'924                    | 0,05                             |
| 264                        | USD     | Coca-Cola Co/The              |            | 10'935                   | 0,09                             |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                            | Währung | Wertpapiere                          | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|-----------------------------------|---------|--------------------------------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
| 108                               | USD     | Colgate-Palmolive Co                 |            | 5'623                    | 0,05                             |
| 298                               | USD     | Comcast Corp                         |            | 8'876                    | 0,07                             |
| 207                               | USD     | CSX Corp                             |            | 11'250                   | 0,09                             |
| 107                               | USD     | Cummins Inc                          |            | 12'509                   | 0,10                             |
| 168                               | USD     | CVS Caremark Corp                    |            | 9'629                    | 0,08                             |
| 36                                | USD     | DEERE & CO.                          |            | 4'698                    | 0,04                             |
| 162                               | USD     | Discover Financial Services          |            | 8'358                    | 0,07                             |
| 284                               | USD     | DR HORTON INC                        |            | 8'611                    | 0,07                             |
| 81                                | USD     | EOG Resources Inc                    |            | 6'179                    | 0,05                             |
| 148                               | USD     | EVERGY INC                           |            | 7'350                    | 0,06                             |
| 76                                | USD     | EXPEDIA GROUP INC                    |            | 7'489                    | 0,06                             |
| 243                               | USD     | Exxon Mobil Corp                     |            | 14'496                   | 0,13                             |
| 67                                | USD     | Facebook Inc                         |            | 7'683                    | 0,06                             |
| 166                               | USD     | General Mills Inc                    |            | 5'655                    | 0,05                             |
| 115                               | USD     | Gilead Sciences Inc                  |            | 6'292                    | 0,05                             |
| 61                                | USD     | Goldman Sachs Group Inc/The          |            | 8'914                    | 0,07                             |
| 71                                | USD     | HCA HEALTHCARE INC                   |            | 7'729                    | 0,06                             |
| 116                               | USD     | INTERCONT EXCH                       |            | 7'644                    | 0,06                             |
| 67                                | USD     | International Business Machines Corp |            | 6'662                    | 0,06                             |
| 49                                | USD     | INTUIT                               |            | 8'438                    | 0,07                             |
| 15                                | USD     | Intuitive Surgical Inc               |            | 6'284                    | 0,05                             |
| 58                                | USD     | Kimberly-Clark Corp                  |            | 5'781                    | 0,05                             |
| 46                                | USD     | LABORATORY CORP OF AMER.HLD          |            | 5'085                    | 0,04                             |
| 109                               | USD     | Lam Research Corp                    |            | 12'984                   | 0,11                             |
| 47                                | USD     | McDonald's Corp                      |            | 7'301                    | 0,06                             |
| 175                               | USD     | Microsoft Corp                       |            | 15'550                   | 0,14                             |
| 208                               | USD     | Mondelez International Inc           |            | 7'284                    | 0,06                             |
| 142                               | USD     | Morgan Stanley                       |            | 4'925                    | 0,04                             |
| 109                               | USD     | NIKE Inc                             |            | 7'069                    | 0,06                             |
| 348                               | USD     | NISOURCE INC                         |            | 7'717                    | 0,06                             |
| 49                                | USD     | Palo Alto Networks Inc               |            | 8'073                    | 0,07                             |
| 76                                | USD     | PayPal Holdings Inc                  |            | 5'591                    | 0,05                             |
| 256                               | USD     | Pfizer Inc                           |            | 9'775                    | 0,08                             |
| 103                               | USD     | PHILLIPS 66                          |            | 7'762                    | 0,06                             |
| 70                                | USD     | PNC Financial Services Group Inc/The |            | 7'159                    | 0,06                             |
| 60                                | USD     | PPG Industries Inc                   |            | 5'366                    | 0,04                             |
| 51                                | USD     | REINSURANCE GRP AMERICA INC          |            | 6'256                    | 0,05                             |
| 170                               | USD     | Republic Services Inc                |            | 10'721                   | 0,09                             |
| 164                               | USD     | T ROWE PRICE GROUP INC.              |            | 13'245                   | 0,11                             |
| 86                                | USD     | TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE          |            | 7'744                    | 0,06                             |
| 123                               | USD     | TJX Cos Inc/The                      |            | 4'814                    | 0,04                             |
| 164                               | USD     | TWITTER INC                          |            | 4'123                    | 0,03                             |
| 162                               | USD     | Tyson Foods Inc                      |            | 7'568                    | 0,06                             |
| 111                               | USD     | UGI CORP                             |            | 5'180                    | 0,04                             |
| 32                                | USD     | UnitedHealth Group Inc               |            | 6'974                    | 0,06                             |
| 45                                | USD     | UNIV.HEALTH SERV.INC B               |            | 4'588                    | 0,04                             |
| 104                               | USD     | Verizon Communications Inc           |            | 5'115                    | 0,04                             |
| 119                               | USD     | VF Corp                              |            | 7'426                    | 0,06                             |
| 66                                | USD     | Visa Inc                             |            | 7'618                    | 0,06                             |
| 56                                | USD     | VMWARE INC                           |            | 6'718                    | 0,06                             |
| 72                                | USD     | Walgreens Boots Alliance Inc         |            | 4'304                    | 0,04                             |
| 53                                | USD     | Zimmer Biomet Holdings Inc           |            | 4'809                    | 0,04                             |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b> |         |                                      |            | <b>574'075</b>           | <b>4,77</b>                      |

| Anzahl                                                                             | Währung | Wertpapiere                                                                   | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Liberia</b>                                                                     |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| 109                                                                                | USD     | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD                                                   |            | 9'324                    | 0,08                             |
| <b>Total - Liberia</b>                                                             |         |                                                                               |            | <b>9'324</b>             | <b>0,08</b>                      |
| <b>Total - Aktien</b>                                                              |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| <b>1'138'433 9,47</b>                                                              |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| <b>Investmentfonds</b>                                                             |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| <b>Frankreich</b>                                                                  |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| 33'000                                                                             | USD     | B E SP500 U E C USD 3DEC                                                      |            | 265'556                  | 2,21                             |
| <b>Total - Frankreich</b>                                                          |         |                                                                               |            | <b>265'556</b>           | <b>2,21</b>                      |
| <b>Irland</b>                                                                      |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| 4'000                                                                              | EUR     | BAR GLOB HY BD ACCUM SHS HEDG                                                 |            | 464'280                  | 3,86                             |
| 4'500                                                                              | USD     | UBS ETFs plc - CMCI Composite SF UCITS ETF A acc USD                          |            | 231'584                  | 1,93                             |
| <b>Total - Irland</b>                                                              |         |                                                                               |            | <b>695'864</b>           | <b>5,79</b>                      |
| <b>Luxemburg</b>                                                                   |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| 39'000                                                                             | EUR     | BNPP E FEN EC UEQDD DIST                                                      |            | 351'936                  | 2,93                             |
| 28'000                                                                             | EUR     | State Street Global Advisors SICAV - State Street EMU Index Equity Fund       |            | 305'833                  | 2,54                             |
| 3'100                                                                              | EUR     | XTR2 GGBU-1C-EUR/CAP                                                          |            | 617'939                  | 5,14                             |
| <b>Total - Luxemburg</b>                                                           |         |                                                                               |            | <b>1'275'708</b>         | <b>10,61</b>                     |
| <b>Total - Investmentfonds</b>                                                     |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| <b>2'237'128 18,61</b>                                                             |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| <b>Optionsscheine</b>                                                              |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| <b>Irland</b>                                                                      |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| 11'300                                                                             | USD     | iShares Physical Gold ETC                                                     |            | 248'829                  | 2,07                             |
| <b>Total - Irland</b>                                                              |         |                                                                               |            | <b>248'829</b>           | <b>2,07</b>                      |
| <b>Spanien</b>                                                                     |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| 1'780                                                                              | EUR     | RIGHT REPSOL S.A 09.01.19                                                     |            | 712                      | 0,01                             |
| <b>Total - Spanien</b>                                                             |         |                                                                               |            | <b>712</b>               | <b>0,01</b>                      |
| <b>Total - Optionsscheine</b>                                                      |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| <b>249'541 2,08</b>                                                                |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| <b>3'625'102 30,16</b>                                                             |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                                                  |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| <b>Investmentfonds</b>                                                             |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| <b>Irland</b>                                                                      |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| 189'700                                                                            | EUR     | HERM GLB CRED ACC SHS -F- EUR                                                 |            | 445'833                  | 3,71                             |
| 193'000                                                                            | EUR     | Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund   |            | 309'862                  | 2,58                             |
| 63'715                                                                             | EUR     | PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund |            | 1'165'984                | 9,70                             |
| 72'200                                                                             | EUR     | PIMCO MRT OPP INST HEDGED EUR                                                 |            | 727'054                  | 6,05                             |
| 15'000                                                                             | USD     | BR ISHS JA INDX USD/CAP                                                       |            | 196'090                  | 1,63                             |
| <b>Total - Irland</b>                                                              |         |                                                                               |            | <b>2'844'823</b>         | <b>23,67</b>                     |
| <b>Luxemburg</b>                                                                   |         |                                                                               |            |                          |                                  |
| 1'800                                                                              | EUR     | BELLEV L BB GM -I- CAP                                                        |            | 304'164                  | 2,53                             |
| 23'800                                                                             | EUR     | BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund            |            | 493'612                  | 4,11                             |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                                    | Währung | Wertpapiere                                                              | Fälligkeit        | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>EUR mögens* |
|-------------------------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|
| 2'900                                     | EUR     | BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund           | 307'197           | 2,56                                                |
| 10'700                                    | EUR     | Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield - G                      | 1'126'817         | 9,37                                                |
| 7'280                                     | EUR     | Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities - I | 732'586           | 6,10                                                |
| 810                                       | USD     | RWC GLOB EM MAR -B- CAP                                                  | 94'262            | 0,78                                                |
| <b>Total - Luxemburg</b>                  |         |                                                                          | <b>3'058'638</b>  | <b>25,45</b>                                        |
| <b>Total - Investmentfonds</b>            |         |                                                                          | <b>5'903'461</b>  | <b>49,12</b>                                        |
| <b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b> |         |                                                                          | <b>5'903'461</b>  | <b>49,12</b>                                        |
| <b>Investmentfonds</b>                    |         |                                                                          |                   |                                                     |
| <b>Irland</b>                             |         |                                                                          |                   |                                                     |
| 7'100                                     | EUR     | Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - EUR A Acc               | 1'128'403         | 9,39                                                |
| <b>Total - Irland</b>                     |         |                                                                          | <b>1'128'403</b>  | <b>9,39</b>                                         |
| <b>Luxemburg</b>                          |         |                                                                          |                   |                                                     |
| 4'250                                     | EUR     | Vontobel Fund - Emerging Markets Debt                                    | 488'707           | 4,07                                                |
| 5'001                                     | USD     | JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap                              | 102'413           | 0,85                                                |
| 1'200                                     | USD     | Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders                 | 146'826           | 1,22                                                |
| <b>Total - Luxemburg</b>                  |         |                                                                          | <b>737'946</b>    | <b>6,14</b>                                         |
| <b>Total - Investmentfonds</b>            |         |                                                                          | <b>1'866'349</b>  | <b>15,53</b>                                        |
| <b>Total - Anlagen</b>                    |         |                                                                          | <b>11'394'912</b> | <b>94,81</b>                                        |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

|                                       | Erläuterungen | Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses. |                                                                | Einstandswert | CHF               |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|
|                                       |               |                                                                  |                                                                |               |                   |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>      |               |                                                                  |                                                                |               |                   |
| per 31. Dezember 2018                 | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                         | 19'107'514    | 18'476'511        |
|                                       |               |                                                                  | Bankguthaben                                                   |               | 1'583'933         |
|                                       |               |                                                                  | Forderungen aus Devisen                                        |               | 126'641           |
|                                       | (2)           |                                                                  | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                          |               | 854               |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Aktiva                                                |               | 1'331             |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aktiva</b>                                            |               | <b>20'189'270</b> |
|                                       |               | <b>Passiva</b>                                                   | Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                         |               | 230'239           |
|                                       |               |                                                                  | Verbindlichkeiten aus Devisen                                  |               | 126'721           |
|                                       |               |                                                                  | Revisions- und Veröffentlichungskosten                         |               | 538               |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    |               | 3'064             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            |               | 2'410             |
|                                       | (3)           |                                                                  | Management Fee                                                 |               | 18'371            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Passiva</b>                                           |               | <b>381'343</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               |               | <b>19'807'927</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                    |               | 18'650'887        |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettoanlageverlust                                             |               | -175'374          |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:     |               |                   |
|                                       |               |                                                                  | Wertpapieren                                                   |               | -1'548'591        |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen     |               | 427'140           |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften |               | -2'291            |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften       |               | -11'560           |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>      |               | <b>-1'310'676</b> |
|                                       |               |                                                                  | Anteilszeichnungen                                             |               | 3'501'376         |
|                                       |               |                                                                  | Anteilsrücknahmen                                              |               | -1'033'660        |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               |               | <b>19'807'927</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Zinsen aus Bankguthaben                                        |               | 113               |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettodividenden                                                |               | 11'493            |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | <b>Total Erträge</b>                                           |               | <b>11'606</b>     |
|                                       | (3)           | <b>Aufwendungen</b>                                              | Management Fee                                                 |               | 136'067           |
|                                       |               |                                                                  | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten            |               | 1'485             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            |               | 3'212             |
|                                       |               |                                                                  | Bankzinsen                                                     |               | 9'693             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    |               | 21'025            |
|                                       | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                          |               | 15'498            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aufwendungen</b>                                      |               | <b>186'980</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoanlageverlust</b>                                      |               | <b>-175'374</b>   |

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>CHF mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

| Aktien                    |     |                     |               |             |
|---------------------------|-----|---------------------|---------------|-------------|
| Australien                |     |                     |               |             |
| 313                       | AUD | MACQUARIE GROUP LTD | 23'542        | 0,12        |
| <b>Total - Australien</b> |     |                     | <b>23'542</b> | <b>0,12</b> |

| Belgien                |     |              |              |             |
|------------------------|-----|--------------|--------------|-------------|
| 61                     | EUR | Ageas        | 2'667        | 0,01        |
| 61                     | EUR | KBC Group NV | 3'872        | 0,02        |
| <b>Total - Belgien</b> |     |              | <b>6'539</b> | <b>0,03</b> |

| Curaçao                |     |                  |              |             |
|------------------------|-----|------------------|--------------|-------------|
| 255                    | USD | Schlumberger Ltd | 9'187        | 0,05        |
| <b>Total - Curaçao</b> |     |                  | <b>9'187</b> | <b>0,05</b> |

| Deutschland                |     |                              |               |             |
|----------------------------|-----|------------------------------|---------------|-------------|
| 129                        | EUR | Allianz SE                   | 25'430        | 0,13        |
| 1'677                      | EUR | Deutsche Telekom AG          | 27'973        | 0,15        |
| 76                         | EUR | Deutsche Wohnen SE           | 3'422         | 0,02        |
| 212                        | EUR | Evonik Industries AG         | 5'202         | 0,03        |
| 67                         | EUR | Hannover Rueck SE            | 8'876         | 0,04        |
| 72                         | EUR | Porsche Automobil Holding SE | 4'185         | 0,02        |
| 50                         | EUR | SAP AG                       | 4'892         | 0,02        |
| 42                         | EUR | Siemens AG                   | 4'603         | 0,02        |
| <b>Total - Deutschland</b> |     |                              | <b>84'583</b> | <b>0,43</b> |

| Finnland                |     |                 |               |             |
|-------------------------|-----|-----------------|---------------|-------------|
| 1'016                   | EUR | UPM-Kymmene OYJ | 25'330        | 0,13        |
| <b>Total - Finnland</b> |     |                 | <b>25'330</b> | <b>0,13</b> |

| Frankreich                |     |                      |                |             |
|---------------------------|-----|----------------------|----------------|-------------|
| 49                        | EUR | Air Liquide SA       | 5'860          | 0,03        |
| 1'282                     | EUR | BOLLORE SA           | 4'952          | 0,03        |
| 262                       | EUR | Credit Agricole SA   | 2'774          | 0,01        |
| 38                        | EUR | Danone SA            | 2'595          | 0,01        |
| 81                        | EUR | EIFFAGE SA           | 6'575          | 0,03        |
| 11                        | EUR | Hermes International | 5'903          | 0,03        |
| 67                        | EUR | Kering               | 29'977         | 0,16        |
| 33                        | EUR | L'Oreal SA           | 7'358          | 0,04        |
| 417                       | EUR | Orange SA            | 6'609          | 0,03        |
| 47                        | EUR | Sanofi               | 3'979          | 0,02        |
| 495                       | EUR | TOTAL SA             | 25'676         | 0,13        |
| <b>Total - Frankreich</b> |     |                      | <b>102'258</b> | <b>0,52</b> |

| Hongkong                |     |           |               |             |
|-------------------------|-----|-----------|---------------|-------------|
| 18'000                  | HKD | CNOOC LTD | 27'109        | 0,14        |
| <b>Total - Hongkong</b> |     |           | <b>27'109</b> | <b>0,14</b> |

| Irland                |     |                        |               |             |
|-----------------------|-----|------------------------|---------------|-------------|
| 78                    | USD | Accenture PLC          | 10'735        | 0,05        |
| 311                   | USD | Ingersoll-Rand PLC     | 27'877        | 0,14        |
| 129                   | USD | Medtronic PLC          | 11'334        | 0,06        |
| 38                    | USD | WILLIS TOWERS WATS NPV | 5'646         | 0,03        |
| <b>Total - Irland</b> |     |                        | <b>55'592</b> | <b>0,28</b> |

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>CHF mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|

| Italien                |     |                            |              |             |
|------------------------|-----|----------------------------|--------------|-------------|
| 335                    | EUR | Assicurazioni Generali SpA | 5'505        | 0,02        |
| 208                    | EUR | Eni SpA                    | 3'219        | 0,02        |
| <b>Total - Italien</b> |     |                            | <b>8'724</b> | <b>0,04</b> |

| Japan                |     |                                   |                |             |
|----------------------|-----|-----------------------------------|----------------|-------------|
| 100                  | JPY | NINTENDO CO.LTD                   | 26'106         | 0,13        |
| 700                  | JPY | Nippon Telegraph & Telephone Corp | 27'969         | 0,14        |
| 600                  | JPY | Seven & i Holdings Co Ltd         | 25'583         | 0,13        |
| 600                  | JPY | Sony Corp                         | 28'488         | 0,15        |
| <b>Total - Japan</b> |     |                                   | <b>108'146</b> | <b>0,55</b> |

| Jersey                |     |           |              |             |
|-----------------------|-----|-----------|--------------|-------------|
| 158                   | USD | APTIV PLC | 9'546        | 0,05        |
| <b>Total - Jersey</b> |     |           | <b>9'546</b> | <b>0,05</b> |

| Kanada                |     |                           |               |             |
|-----------------------|-----|---------------------------|---------------|-------------|
| 541                   | CAD | Toronto-Dominion Bank/The | 26'414        | 0,13        |
| <b>Total - Kanada</b> |     |                           | <b>26'414</b> | <b>0,13</b> |

| Niederlande                |     |                    |              |             |
|----------------------------|-----|--------------------|--------------|-------------|
| 108                        | USD | AERCAP HOLDINGS NV | 4'195        | 0,02        |
| <b>Total - Niederlande</b> |     |                    | <b>4'195</b> | <b>0,02</b> |

| Panama                |     |               |               |             |
|-----------------------|-----|---------------|---------------|-------------|
| 491                   | USD | CARNIVAL CORP | 23'528        | 0,12        |
| <b>Total - Panama</b> |     |               | <b>23'528</b> | <b>0,12</b> |

| Portugal                |     |                               |              |             |
|-------------------------|-----|-------------------------------|--------------|-------------|
| 1'732                   | EUR | EDP - Energias de Portugal SA | 5'807        | 0,03        |
| <b>Total - Portugal</b> |     |                               | <b>5'807</b> | <b>0,03</b> |

| Schweiz |     |                                 |         |      |
|---------|-----|---------------------------------|---------|------|
| 2'687   | CHF | ABB Ltd                         | 50'233  | 0,25 |
| 268     | CHF | Baloise Holding AG              | 36'287  | 0,18 |
| 21      | CHF | BARRY CALLEBAUT AG /NAM.        | 32'151  | 0,16 |
| 741     | CHF | Cie Financiere Richemont SA     | 46'683  | 0,24 |
| 3'457   | CHF | Credit Suisse Group AG          | 37'336  | 0,19 |
| 103     | CHF | EMS-Chemie Holding AG           | 48'101  | 0,24 |
| 147     | CHF | Geberit AG                      | 56'198  | 0,28 |
| 33      | CHF | Georg Fischer AG                | 25'955  | 0,13 |
| 21      | CHF | Givaudan SA                     | 47'796  | 0,24 |
| 71      | CHF | Helvetia Holding AG             | 40'790  | 0,21 |
| 844     | CHF | Holcim Ltd                      | 34'182  | 0,17 |
| 464     | CHF | Kuehne + Nagel International AG | 58'626  | 0,30 |
| 108     | CHF | Lonza Group AG                  | 27'508  | 0,14 |
| 3'579   | CHF | Nestle SA                       | 285'603 | 1,43 |
| 2'732   | CHF | Novartis AG                     | 229'596 | 1,15 |
| 648     | CHF | PSP Swiss Property AG           | 62'759  | 0,32 |
| 837     | CHF | Roche Holding AG                | 203'726 | 1,03 |
| 229     | CHF | Sonova Holding AG               | 36'777  | 0,19 |
| 55      | CHF | Straumann Holding AG            | 33'990  | 0,17 |
| 598     | CHF | Swatch Group AG/The             | 33'966  | 0,17 |
| 129     | CHF | Swatch Group AG/The             | 36'984  | 0,19 |
| 143     | CHF | Swiss Life Holding AG           | 54'140  | 0,27 |

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 2018

| Anzahl                 | Währung | Wertpapiere               | Fälligkeit | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>CHF mögens* |
|------------------------|---------|---------------------------|------------|-----------------------------------------------------|
| 814                    | CHF     | SWISS PRIME SITE AG /NOM. |            | 64'754 0,33                                         |
| 573                    | CHF     | Swiss Re AG               |            | 51'639 0,26                                         |
| 100                    | CHF     | Swisscom AG               |            | 46'970 0,24                                         |
| 4'625                  | CHF     | UBS Group AG              |            | 56'587 0,29                                         |
| 256                    | CHF     | Zurich Insurance Group AG |            | 75'034 0,38                                         |
| <b>Total - Schweiz</b> |         |                           |            | <b>1'814'371 9,15</b>                               |

|                        |     |                    |  |                    |
|------------------------|-----|--------------------|--|--------------------|
| <b>Spanien</b>         |     |                    |  |                    |
| 1'004                  | EUR | Banco Santander SA |  | 4'458 0,02         |
| 412                    | EUR | Repsol SA          |  | 6'569 0,04         |
| <b>Total - Spanien</b> |     |                    |  | <b>11'027 0,06</b> |

|                           |     |                                |  |             |
|---------------------------|-----|--------------------------------|--|-------------|
| <b>Vereinigte Staaten</b> |     |                                |  |             |
| 59                        | USD | AbbVie Inc                     |  | 5'292 0,03  |
| 46                        | USD | Adobe Systems Inc              |  | 10'103 0,05 |
| 234                       | USD | ALLY FINANCIAL INC             |  | 5'183 0,03  |
| 23                        | USD | Alphabet Inc                   |  | 23'697 0,12 |
| 19                        | USD | Amazon.com Inc                 |  | 27'643 0,14 |
| 69                        | USD | American Electric Power Co Inc |  | 5'076 0,03  |
| 80                        | USD | AmerisourceBergen Corp         |  | 5'824 0,03  |
| 125                       | USD | Amgen Inc                      |  | 23'468 0,12 |
| 193                       | USD | Apple Inc                      |  | 29'681 0,15 |
| 551                       | USD | Archer-Daniels-Midland Co      |  | 22'118 0,11 |
| 209                       | USD | Arthur J Gallagher & Co        |  | 14'919 0,08 |
| 346                       | USD | AT&T Inc                       |  | 9'693 0,05  |
| 106                       | USD | AUTOLIV INC                    |  | 7'308 0,04  |
| 89                        | USD | AVERY DENNISON CORP            |  | 7'782 0,04  |
| 714                       | USD | Bank of America Corp           |  | 17'142 0,09 |
| 122                       | USD | Berkshire Hathaway Inc         |  | 24'268 0,12 |
| 103                       | USD | BEST BUY CO INC.               |  | 5'205 0,03  |
| 45                        | USD | BlackRock Inc                  |  | 17'197 0,09 |
| 91                        | USD | Boeing Co/The                  |  | 28'340 0,14 |
| 178                       | USD | Bristol-Myers Squibb Co        |  | 8'925 0,05  |
| 96                        | USD | BROADCOM INC                   |  | 23'964 0,12 |
| 178                       | USD | C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC     |  | 14'580 0,07 |
| 114                       | USD | CDW CORP                       |  | 8'949 0,05  |
| 291                       | USD | Celanese Corp                  |  | 25'634 0,13 |
| 305                       | USD | CENTERPOINT ENERGY INC         |  | 8'406 0,04  |
| 747                       | USD | CF Industries Holdings Inc     |  | 31'156 0,16 |
| 139                       | USD | Charles Schwab Corp/The        |  | 5'618 0,03  |
| 33                        | USD | Charter Communications Inc     |  | 9'260 0,05  |
| 227                       | USD | Chevron Corp                   |  | 24'278 0,12 |
| 239                       | USD | CINCINNATI FINANCIAL CORP      |  | 18'023 0,09 |
| 373                       | USD | Cisco Systems Inc              |  | 15'704 0,08 |
| 68                        | USD | CME Group Inc/IL               |  | 12'457 0,06 |
| 500                       | USD | Coca-Cola Co/The               |  | 23'231 0,12 |
| 237                       | USD | Colgate-Palmolive Co           |  | 13'909 0,07 |
| 902                       | USD | Comcast Corp                   |  | 30'499 0,15 |
| 27                        | USD | Costco Wholesale Corp          |  | 5'370 0,03  |
| 527                       | USD | CSX Corp                       |  | 32'205 0,15 |
| 270                       | USD | Cummins Inc                    |  | 34'993 0,17 |
| 421                       | USD | CVS Caremark Corp              |  | 27'015 0,14 |
| 69                        | USD | DEERE & CO.                    |  | 9'867 0,05  |
| 307                       | USD | Discover Financial Services    |  | 17'621 0,09 |
| 581                       | USD | DR HORTON INC                  |  | 19'782 0,10 |
| 60                        | USD | Duke Energy Corp               |  | 5'086 0,03  |

| Anzahl | Währung | Wertpapiere                          | Fälligkeit | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>CHF mögens* |
|--------|---------|--------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------|
| 110    | USD     | DXC TECHNOLOGY COMPANY               |            | 5'733 0,03                                          |
| 107    | USD     | Emerson Electric Co                  |            | 6'228 0,03                                          |
| 161    | USD     | EOG Resources Inc                    |            | 13'870 0,07                                         |
| 426    | USD     | EVERGY INC                           |            | 23'705 0,12                                         |
| 135    | USD     | EVERSOURCE ENERGY                    |            | 8'594 0,04                                          |
| 207    | USD     | EXPEDIA GROUP INC                    |            | 23'084 0,12                                         |
| 460    | USD     | Exxon Mobil Corp                     |            | 30'867 0,16                                         |
| 155    | USD     | Facebook Inc                         |            | 20'323 0,10                                         |
| 298    | USD     | FIRST DATA CORP                      |            | 4'969 0,03                                          |
| 314    | USD     | General Mills Inc                    |            | 11'980 0,06                                         |
| 228    | USD     | Gilead Sciences Inc                  |            | 13'888 0,07                                         |
| 116    | USD     | Goldman Sachs Group Inc/The          |            | 18'616 0,09                                         |
| 198    | USD     | HCA HEALTHCARE INC                   |            | 23'877 0,12                                         |
| 696    | USD     | HEWLETT PACKARD ENT CO               |            | 8'927 0,05                                          |
| 121    | USD     | HILTON INC                           |            | 8'451 0,04                                          |
| 50     | USD     | Home Depot Inc/The                   |            | 8'378 0,04                                          |
| 159    | USD     | Intel Corp                           |            | 7'317 0,04                                          |
| 331    | USD     | INTERCONT EXCH                       |            | 24'257 0,12                                         |
| 126    | USD     | International Business Machines Corp |            | 14'019 0,07                                         |
| 87     | USD     | INTUIT                               |            | 16'772 0,08                                         |
| 29     | USD     | Intuitive Surgical Inc               |            | 13'451 0,07                                         |
| 59     | USD     | KANSAS CITY SOUTHERN                 |            | 5'552 0,03                                          |
| 110    | USD     | Kimberly-Clark Corp                  |            | 12'258 0,06                                         |
| 87     | USD     | LABORATORY CORP OF AMER.HLD          |            | 10'663 0,05                                         |
| 216    | USD     | Lam Research Corp                    |            | 28'793 0,15                                         |
| 62     | USD     | Lowe's Cos Inc                       |            | 5'607 0,03                                          |
| 26     | USD     | Mastercard Inc                       |            | 4'764 0,02                                          |
| 117    | USD     | McDonald's Corp                      |            | 20'219 0,10                                         |
| 289    | USD     | Microsoft Corp                       |            | 28'559 0,14                                         |
| 394    | USD     | Mondelez International Inc           |            | 15'471 0,08                                         |
| 268    | USD     | Morgan Stanley                       |            | 10'386 0,05                                         |
| 28     | USD     | NETFLIX INC                          |            | 7'058 0,04                                          |
| 194    | USD     | Newmont Mining Corp                  |            | 6'583 0,03                                          |
| 212    | USD     | NIKE Inc                             |            | 15'305 0,08                                         |
| 658    | USD     | NISOURCE INC                         |            | 16'503 0,08                                         |
| 33     | USD     | Norfolk Southern Corp                |            | 4'808 0,02                                          |
| 49     | USD     | NVIDIA Corp                          |            | 6'446 0,03                                          |
| 140    | USD     | Palo Alto Networks Inc               |            | 25'375 0,13                                         |
| 40     | USD     | PARKER-HANNIFIN                      |            | 5'837 0,03                                          |
| 143    | USD     | PayPal Holdings Inc                  |            | 11'720 0,06                                         |
| 378    | USD     | Pfizer Inc                           |            | 15'985 0,08                                         |
| 293    | USD     | PHILLIPS 66                          |            | 24'504 0,12                                         |
| 151    | USD     | PNC Financial Services Group Inc/The |            | 17'148 0,09                                         |
| 83     | USD     | POLARIS INDUSTRIES INC               |            | 6'154 0,03                                          |
| 113    | USD     | PPG Industries Inc                   |            | 11'260 0,06                                         |
| 132    | USD     | Progressive Corp/The                 |            | 7'751 0,04                                          |
| 96     | USD     | REINSURANCE GRP AMERICA INC          |            | 13'009 0,07                                         |
| 321    | USD     | Republic Services Inc                |            | 22'728 0,11                                         |
| 113    | USD     | ROBERT HALF INTL INC.                |            | 6'273 0,03                                          |
| 46     | USD     | SALESFORCE COM INC                   |            | 6'098 0,03                                          |
| 30     | USD     | Stryker Corp                         |            | 4'571 0,02                                          |
| 90     | USD     | SYSCO CORP.                          |            | 5'517 0,03                                          |
| 299    | USD     | T ROWE PRICE GROUP INC.              |            | 26'883 0,14                                         |
| 104    | USD     | T-MOBILE US INC                      |            | 6'474 0,03                                          |
| 240    | USD     | TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE          |            | 24'704 0,12                                         |
| 66     | USD     | Texas Instruments Inc                |            | 6'095 0,03                                          |

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 2018

| Anzahl                                | Währung | Wertpapiere                                          | Fälligkeit | Markt-<br>wert in CHF | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|---------------------------------------|---------|------------------------------------------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| 75                                    | USD     | TIFFANY & CO                                         |            | 5'841                 | 0,03                             |
| 233                                   | USD     | TJX Cos Inc/The                                      |            | 10'048                | 0,05                             |
| 195                                   | USD     | Twenty-First Century Fox Inc                         |            | 9'208                 | 0,05                             |
| 310                                   | USD     | TWITTER INC                                          |            | 8'675                 | 0,04                             |
| 474                                   | USD     | Tyson Foods Inc                                      |            | 24'421                | 0,12                             |
| 210                                   | USD     | UGI CORP                                             |            | 10'846                | 0,05                             |
| 41                                    | USD     | Union Pacific Corp                                   |            | 5'520                 | 0,03                             |
| 97                                    | USD     | UNITED CONTINENTAL HOLDINGS                          |            | 7'941                 | 0,04                             |
| 76                                    | USD     | UnitedHealth Group Inc                               |            | 18'421                | 0,09                             |
| 85                                    | USD     | UNIV.HEALTH SERV.INC B                               |            | 9'722                 | 0,05                             |
| 197                                   | USD     | Verizon Communications Inc                           |            | 10'718                | 0,05                             |
| 337                                   | USD     | VF Corp                                              |            | 23'410                | 0,12                             |
| 187                                   | USD     | Visa Inc                                             |            | 24'103                | 0,12                             |
| 154                                   | USD     | VMWARE INC                                           |            | 24'009                | 0,12                             |
| 136                                   | USD     | Walgreens Boots Alliance Inc                         |            | 9'110                 | 0,05                             |
| 66                                    | USD     | WEC Energy Group Inc                                 |            | 4'483                 | 0,02                             |
| 36                                    | USD     | Workday Inc                                          |            | 5'654                 | 0,03                             |
| 197                                   | USD     | XEROX CORP                                           |            | 3'810                 | 0,02                             |
| 100                                   | USD     | Zimmer Biomet Holdings Inc                           |            | 10'104                | 0,05                             |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b>     |         |                                                      |            | <b>1'696'882</b>      | <b>8,56</b>                      |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>         |         |                                                      |            |                       |                                  |
| 219                                   | USD     | Pentair PLC                                          |            | 8'043                 | 0,04                             |
| <b>Total - Vereinigtes Königreich</b> |         |                                                      |            | <b>8'043</b>          | <b>0,04</b>                      |
| <b>Liberia</b>                        |         |                                                      |            |                       |                                  |
| 138                                   | USD     | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD                          |            | 13'046                | 0,07                             |
| <b>Total - Liberia</b>                |         |                                                      |            | <b>13'046</b>         | <b>0,07</b>                      |
| <b>Total - Aktien</b>                 |         |                                                      |            | <b>4'063'869</b>      | <b>20,52</b>                     |
| <b>Investmentfonds</b>                |         |                                                      |            |                       |                                  |
| <b>Frankreich</b>                     |         |                                                      |            |                       |                                  |
| 108'071                               | USD     | B E SP500 U E C USD 3DEC                             |            | 969'768               | 4,90                             |
| <b>Total - Frankreich</b>             |         |                                                      |            | <b>969'768</b>        | <b>4,90</b>                      |
| <b>Irland</b>                         |         |                                                      |            |                       |                                  |
| 5'887                                 | CHF     | BAR GLOB HY BD ACC H TRANCHE B                       |            | 554'497               | 2,80                             |
| 77'439                                | CHF     | PIMCO MRT OPP ACC INS H- CHF                         |            | 772'841               | 3,90                             |
| 69'755                                | CHF     | PIMCO-GL INV GRADE-CHF-D-ACC                         |            | 1'138'401             | 5,75                             |
| 24'049                                | USD     | ISHS II/FTSE EP./DE.MKT PR/USD                       |            | 565'066               | 2,85                             |
| 6'559                                 | USD     | UBS ETFs plc - CMCI Composite SF UCITS ETF A acc USD |            | 379'827               | 1,92                             |
| <b>Total - Irland</b>                 |         |                                                      |            | <b>3'410'632</b>      | <b>17,22</b>                     |
| <b>Luxemburg</b>                      |         |                                                      |            |                       |                                  |
| 80'929                                | CHF     | UBS ETF MS2035 -A- CHF/CAP                           |            | 1'431'634             | 7,23                             |
| <b>Total - Luxemburg</b>              |         |                                                      |            | <b>1'431'634</b>      | <b>7,23</b>                      |
| <b>Total - Investmentfonds</b>        |         |                                                      |            | <b>5'812'034</b>      | <b>29,35</b>                     |

| Anzahl                                                                             | Währung | Wertpapiere                                                                 | Fälligkeit | Markt-<br>wert in CHF | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>Optionsscheine</b>                                                              |         |                                                                             |            |                       |                                  |
| <b>Irland</b>                                                                      |         |                                                                             |            |                       |                                  |
| 16'549                                                                             | USD     | iShares Physical Gold ETC                                                   |            | 408'472               | 2,06                             |
| <b>Total - Irland</b>                                                              |         |                                                                             |            | <b>408'472</b>        | <b>2,06</b>                      |
| <b>Spanien</b>                                                                     |         |                                                                             |            |                       |                                  |
| 412                                                                                | EUR     | RIGHT REPSOL S.A 09.01.19                                                   |            | 186                   | 0,00                             |
| <b>Total - Spanien</b>                                                             |         |                                                                             |            | <b>186</b>            | <b>0,00</b>                      |
| <b>Total - Optionsscheine</b>                                                      |         |                                                                             |            | <b>408'658</b>        | <b>2,06</b>                      |
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |         |                                                                             |            | <b>10'284'561</b>     | <b>51,93</b>                     |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                                                  |         |                                                                             |            |                       |                                  |
| <b>Investmentfonds</b>                                                             |         |                                                                             |            |                       |                                  |
| <b>Irland</b>                                                                      |         |                                                                             |            |                       |                                  |
| 301'077                                                                            | CHF     | HERM GLB CRED ACC-F- HED CHF                                                |            | 564'098               | 2,85                             |
| 49'177                                                                             | CHF     | Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund |            | 511'190               | 2,58                             |
| 43'772                                                                             | USD     | BR ISHS JA INDX USD/CAP                                                     |            | 645'270               | 3,26                             |
| <b>Total - Irland</b>                                                              |         |                                                                             |            | <b>1'720'558</b>      | <b>8,69</b>                      |
| <b>Luxemburg</b>                                                                   |         |                                                                             |            |                       |                                  |
| 3'168                                                                              | CHF     | BELLEVUE L BB GM -HI CHF- CAP                                               |            | 511'093               | 2,58                             |
| 21'642                                                                             | CHF     | BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund          |            | 501'012               | 2,53                             |
| 4'700                                                                              | CHF     | BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund              |            | 489'035               | 2,47                             |
| 7'730                                                                              | CHF     | VON 24 MONEUABS -H1- CHF/CAP                                                |            | 770'836               | 3,89                             |
| 11'490                                                                             | CHF     | VON GL C BD MY --- SHS -HG- CAP                                             |            | 1'139'349             | 5,74                             |
| 3'761                                                                              | USD     | RWC GLOB EM MAR -B- CAP                                                     |            | 488'315               | 2,47                             |
| <b>Total - Luxemburg</b>                                                           |         |                                                                             |            | <b>3'899'640</b>      | <b>19,68</b>                     |
| <b>Total - Investmentfonds</b>                                                     |         |                                                                             |            | <b>5'620'198</b>      | <b>28,37</b>                     |
| <b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>                                          |         |                                                                             |            | <b>5'620'198</b>      | <b>28,37</b>                     |
| <b>Investmentfonds</b>                                                             |         |                                                                             |            |                       |                                  |
| <b>Irland</b>                                                                      |         |                                                                             |            |                       |                                  |
| 9'772                                                                              | CHF     | Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - A CHF                      |            | 1'024'496             | 5,17                             |
| <b>Total - Irland</b>                                                              |         |                                                                             |            | <b>1'024'496</b>      | <b>5,17</b>                      |
| <b>Luxemburg</b>                                                                   |         |                                                                             |            |                       |                                  |
| 4'489                                                                              | CHF     | Vontobel Fund - Emerging Markets Debt                                       |            | 501'107               | 2,53                             |
| 21'902                                                                             | USD     | JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap                                 |            | 502'546               | 2,54                             |
| 3'979                                                                              | USD     | Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders                    |            | 543'603               | 2,74                             |
| <b>Total - Luxemburg</b>                                                           |         |                                                                             |            | <b>1'547'256</b>      | <b>7,81</b>                      |
| <b>Total - Investmentfonds</b>                                                     |         |                                                                             |            | <b>2'571'752</b>      | <b>12,98</b>                     |
| <b>Total - Anlagen</b>                                                             |         |                                                                             |            | <b>18'476'511</b>     | <b>93,28</b>                     |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

|                                       | Erläuterungen | Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses. |                                                                | EUR               |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                       |               |                                                                  | Einstandswert                                                  |                   |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>      |               |                                                                  |                                                                |                   |
| per 31. Dezember 2018                 | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                         | 32'649'411        |
|                                       |               |                                                                  | Bankguthaben                                                   | 4'034'462         |
|                                       |               |                                                                  | Forderungen aus Devisen                                        | 208               |
|                                       |               |                                                                  | Forderungen aus Anteilszeichnungen                             | 14'751            |
|                                       | (2)           |                                                                  | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                          | 8'922             |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Aktiva                                                | 2'256             |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aktiva</b>                                            | <b>35'649'838</b> |
|                                       |               | <b>Passiva</b>                                                   | Kontokorrentkredit                                             | 148'637           |
|                                       |               |                                                                  | Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                         | 1'246'799         |
|                                       |               |                                                                  | Verbindlichkeiten aus Devisen                                  | 208               |
|                                       |               |                                                                  | Revisions- und Veröffentlichungskosten                         | 9'607             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    | 5'826             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            | 5'398             |
|                                       | (3)           |                                                                  | Management Fee                                                 | 34'931            |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Verbindlichkeiten                                     | 1'296             |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Passiva</b>                                           | <b>1'452'702</b>  |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>34'197'136</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                    | 29'685'297        |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettoanlageverlust                                             | -262'431          |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:     |                   |
|                                       |               |                                                                  | Wertpapieren                                                   | -2'428'590        |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen     | 293'442           |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften | -4'434            |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften       | 5'207             |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>      | <b>-2'396'806</b> |
|                                       |               |                                                                  | Anteilszeichnungen                                             | 9'310'680         |
|                                       |               |                                                                  | Anteilsrücknahmen                                              | -2'402'035        |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>34'197'136</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Zinsen aus Bankguthaben                                        | 78                |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettodividenden                                                | 36'721            |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | <b>Total Erträge</b>                                           | <b>36'799</b>     |
|                                       | (3)           | <b>Aufwendungen</b>                                              | Management Fee                                                 | 220'068           |
|                                       |               |                                                                  | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten            | 2'409             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            | 4'934             |
|                                       |               |                                                                  | Bankzinsen                                                     | 7'497             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    | 32'084            |
|                                       | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                          | 32'238            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aufwendungen</b>                                      | <b>299'230</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoanlageverlust</b>                                      | <b>-262'431</b>   |

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>EUR mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

| Aktien                    |     |                     |               |             |
|---------------------------|-----|---------------------|---------------|-------------|
| Australien                |     |                     |               |             |
| 602                       | AUD | MACQUARIE GROUP LTD | 40'281        | 0,12        |
| <b>Total - Australien</b> |     |                     | <b>40'281</b> | <b>0,12</b> |

| Belgien                |     |              |               |             |
|------------------------|-----|--------------|---------------|-------------|
| 781                    | EUR | Ageas        | 30'693        | 0,09        |
| 784                    | EUR | KBC Group NV | 44'437        | 0,13        |
| <b>Total - Belgien</b> |     |              | <b>75'130</b> | <b>0,22</b> |

| Curaçao                |     |                  |               |             |
|------------------------|-----|------------------|---------------|-------------|
| 664                    | USD | Schlumberger Ltd | 20'957        | 0,06        |
| <b>Total - Curaçao</b> |     |                  | <b>20'957</b> | <b>0,06</b> |

| Deutschland                |     |                              |                |             |
|----------------------------|-----|------------------------------|----------------|-------------|
| 300                        | EUR | Allianz SE                   | 52'542         | 0,15        |
| 262                        | EUR | Continental AG               | 31'637         | 0,09        |
| 761                        | EUR | Daimler AG                   | 34'938         | 0,10        |
| 5'732                      | EUR | Deutsche Telekom AG          | 84'948         | 0,25        |
| 969                        | EUR | Deutsche Wohnen SE           | 38'760         | 0,11        |
| 2'711                      | EUR | Evonik Industries AG         | 59'100         | 0,17        |
| 838                        | EUR | Fresenius SE & Co KGaA       | 35'514         | 0,10        |
| 858                        | EUR | Hannover Rueck SE            | 100'987        | 0,31        |
| 924                        | EUR | Porsche Automobil Holding SE | 47'715         | 0,14        |
| 1'918                      | EUR | RWE AG                       | 36'375         | 0,11        |
| 640                        | EUR | SAP AG                       | 55'635         | 0,16        |
| 540                        | EUR | Siemens AG                   | 52'585         | 0,15        |
| 1'532                      | EUR | Vonovia SE                   | 60'652         | 0,18        |
| <b>Total - Deutschland</b> |     |                              | <b>691'388</b> | <b>2,02</b> |

| Finnland                |     |                 |               |             |
|-------------------------|-----|-----------------|---------------|-------------|
| 8'160                   | EUR | Nokia OYJ       | 41'045        | 0,12        |
| 2'543                   | EUR | UPM-Kymmene OYJ | 56'327        | 0,16        |
| <b>Total - Finnland</b> |     |                 | <b>97'372</b> | <b>0,28</b> |

| Frankreich |     |                               |         |      |
|------------|-----|-------------------------------|---------|------|
| 1'214      | EUR | Accor SA                      | 45'052  | 0,13 |
| 620        | EUR | Air Liquide SA                | 67'239  | 0,20 |
| 16'354     | EUR | BOLLORE SA                    | 57'239  | 0,17 |
| 2'290      | EUR | Carrefour SA                  | 34'144  | 0,10 |
| 2'266      | EUR | CNP Assurances                | 41'966  | 0,12 |
| 3'341      | EUR | Credit Agricole SA            | 31'506  | 0,09 |
| 483        | EUR | Danone SA                     | 29'709  | 0,09 |
| 393        | EUR | Dassault Systemes SE          | 40'754  | 0,12 |
| 1'030      | EUR | EIFFAGE SA                    | 75'149  | 0,22 |
| 2'054      | EUR | EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS | 35'339  | 0,10 |
| 138        | EUR | Hermes International          | 66'902  | 0,20 |
| 254        | EUR | Kering                        | 104'547 | 0,31 |
| 419        | EUR | L'Oreal SA                    | 84'303  | 0,25 |
| 5'322      | EUR | Orange SA                     | 75'333  | 0,22 |
| 605        | EUR | Sanofi                        | 45'774  | 0,13 |
| 1'396      | EUR | Societe Generale SA           | 38'837  | 0,11 |
| 1'489      | EUR | TOTAL SA                      | 68'762  | 0,20 |

| Anzahl                    | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit     | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>EUR mögens* |
|---------------------------|---------|-------------|----------------|-----------------------------------------------------|
| 755                       | EUR     | Vinci SA    | 54'375         | 0,16                                                |
| <b>Total - Frankreich</b> |         |             | <b>996'930</b> | <b>2,92</b>                                         |

| Hongkong                |     |           |               |             |
|-------------------------|-----|-----------|---------------|-------------|
| 29'000                  | HKD | CNOOC LTD | 39'206        | 0,11        |
| <b>Total - Hongkong</b> |     |           | <b>39'206</b> | <b>0,11</b> |

| Irland                |     |                         |                |             |
|-----------------------|-----|-------------------------|----------------|-------------|
| 1'720                 | EUR | SMURFIT KAPPA GROUP PLC | 40'007         | 0,12        |
| 204                   | USD | Accenture PLC           | 25'164         | 0,07        |
| 639                   | USD | Ingersoll-Rand PLC      | 50'996         | 0,15        |
| 336                   | USD | Medtronic PLC           | 26'735         | 0,08        |
| 99                    | USD | WILLIS TOWERS WATS NPV  | 13'152         | 0,04        |
| <b>Total - Irland</b> |     |                         | <b>156'054</b> | <b>0,46</b> |

| Italien                |     |                                    |                |             |
|------------------------|-----|------------------------------------|----------------|-------------|
| 4'272                  | EUR | Assicurazioni Generali SpA         | 62'371         | 0,18        |
| 8'524                  | EUR | Enel SpA                           | 42'995         | 0,13        |
| 2'651                  | EUR | Eni SpA                            | 36'446         | 0,11        |
| 5'783                  | EUR | Terna Rete Elettrica Nazionale SpA | 28'643         | 0,08        |
| <b>Total - Italien</b> |     |                                    | <b>170'455</b> | <b>0,50</b> |

| Japan                |     |                                   |                |             |
|----------------------|-----|-----------------------------------|----------------|-------------|
| 200                  | JPY | NINTENDO CO.LTD                   | 46'698         | 0,14        |
| 1'200                | JPY | Nippon Telegraph & Telephone Corp | 42'883         | 0,13        |
| 1'100                | JPY | Seven & i Holdings Co Ltd         | 41'949         | 0,12        |
| 900                  | JPY | Sony Corp                         | 38'219         | 0,11        |
| <b>Total - Japan</b> |     |                                   | <b>169'749</b> | <b>0,50</b> |

| Jersey                |     |           |               |             |
|-----------------------|-----|-----------|---------------|-------------|
| 411                   | USD | APTIV PLC | 22'136        | 0,06        |
| <b>Total - Jersey</b> |     |           | <b>22'136</b> | <b>0,06</b> |

| Kanada                |     |                           |               |             |
|-----------------------|-----|---------------------------|---------------|-------------|
| 1'046                 | CAD | Toronto-Dominion Bank/The | 45'463        | 0,13        |
| <b>Total - Kanada</b> |     |                           | <b>45'463</b> | <b>0,13</b> |

| Niederlande                |     |                        |                |             |
|----------------------------|-----|------------------------|----------------|-------------|
| 3'615                      | EUR | CNH INDUSTRIAL REG SHS | 28'371         | 0,08        |
| 593                        | EUR | EXOR N.V.              | 28'025         | 0,08        |
| 3'259                      | EUR | ING Groep NV           | 30'667         | 0,09        |
| 581                        | EUR | Koninklijke DSM NV     | 41'507         | 0,12        |
| 3'140                      | EUR | STMicroelectronics NV  | 39'203         | 0,11        |
| 753                        | EUR | Unilever NV            | 35'707         | 0,10        |
| 1'374                      | USD | AERCAP HOLDINGS NV     | 47'597         | 0,15        |
| <b>Total - Niederlande</b> |     |                        | <b>251'077</b> | <b>0,73</b> |

| Panama                |     |               |               |             |
|-----------------------|-----|---------------|---------------|-------------|
| 992                   | USD | CARNIVAL CORP | 42'781        | 0,13        |
| <b>Total - Panama</b> |     |               | <b>42'781</b> | <b>0,13</b> |

| Portugal                |     |                               |               |             |
|-------------------------|-----|-------------------------------|---------------|-------------|
| 22'096                  | EUR | EDP - Energias de Portugal SA | 67'371        | 0,20        |
| <b>Total - Portugal</b> |     |                               | <b>67'371</b> | <b>0,20</b> |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                 | Währung | Wertpapiere      | Fälligkeit    | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>EUR mögens* |
|------------------------|---------|------------------|---------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Schweiz</b>         |         |                  |               |                                                     |
| 189                    | CHF     | Roche Holding AG |               | 40'822 0,12                                         |
| <b>Total - Schweiz</b> |         |                  | <b>40'822</b> | <b>0,12</b>                                         |

|                        |     |                               |                |             |
|------------------------|-----|-------------------------------|----------------|-------------|
| <b>Spanien</b>         |     |                               |                |             |
| 12'817                 | EUR | Banco Santander SA            |                | 50'922 0,15 |
| 4'339                  | EUR | Bankinter SA                  |                | 30'451 0,09 |
| 1'586                  | EUR | Industria de Diseno Textil SA |                | 35'447 0,10 |
| 4'472                  | EUR | INT AIR GROUP                 |                | 30'946 0,09 |
| 1'760                  | EUR | NATURGY ENERGY /SPLIT ISSUE   |                | 39'178 0,11 |
| 5'104                  | EUR | Repsol SA                     |                | 71'864 0,22 |
| <b>Total - Spanien</b> |     |                               | <b>258'808</b> | <b>0,76</b> |

|                           |     |                                |  |             |
|---------------------------|-----|--------------------------------|--|-------------|
| <b>Vereinigte Staaten</b> |     |                                |  |             |
| 365                       | USD | Abbott Laboratories            |  | 23'094 0,07 |
| 154                       | USD | AbbVie Inc                     |  | 12'419 0,04 |
| 118                       | USD | Adobe Systems Inc              |  | 23'353 0,07 |
| 608                       | USD | ALLY FINANCIAL INC             |  | 12'052 0,04 |
| 60                        | USD | Alphabet Inc                   |  | 54'846 0,16 |
| 49                        | USD | Amazon.com Inc                 |  | 64'380 0,19 |
| 181                       | USD | American Electric Power Co Inc |  | 11'834 0,03 |
| 208                       | USD | AmerisourceBergen Corp         |  | 13'537 0,04 |
| 244                       | USD | Amgen Inc                      |  | 41'551 0,12 |
| 502                       | USD | Apple Inc                      |  | 69'271 0,20 |
| 1'074                     | USD | Archer-Daniels-Midland Co      |  | 38'492 0,11 |
| 543                       | USD | Arthur J Gallagher & Co        |  | 35'008 0,10 |
| 900                       | USD | AT&T Inc                       |  | 22'469 0,07 |
| 275                       | USD | AUTOLIV INC                    |  | 16'895 0,05 |
| 232                       | USD | AVERY DENNISON CORP            |  | 18'231 0,05 |
| 1'379                     | USD | Bank of America Corp           |  | 29'724 0,09 |
| 238                       | USD | Berkshire Hathaway Inc         |  | 42'510 0,12 |
| 267                       | USD | BEST BUY CO INC.               |  | 12'370 0,04 |
| 39                        | USD | Biogen Inc                     |  | 10'266 0,03 |
| 118                       | USD | BlackRock Inc                  |  | 40'548 0,12 |
| 148                       | USD | Boeing Co/The                  |  | 41'753 0,12 |
| 463                       | USD | Bristol-Myers Squibb Co        |  | 21'053 0,06 |
| 187                       | USD | BROADCOM INC                   |  | 41'596 0,12 |
| 313                       | USD | C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC     |  | 23'024 0,07 |
| 295                       | USD | CDW CORP                       |  | 20'916 0,06 |
| 560                       | USD | Celanese Corp                  |  | 44'074 0,13 |
| 793                       | USD | CENTERPOINT ENERGY INC         |  | 19'583 0,06 |
| 1'520                     | USD | CF Industries Holdings Inc     |  | 57'853 0,17 |
| 360                       | USD | Charles Schwab Corp/The        |  | 13'079 0,04 |
| 85                        | USD | Charter Communications Inc     |  | 21'189 0,06 |
| 541                       | USD | Chevron Corp                   |  | 51'485 0,15 |
| 621                       | USD | CINCINNATI FINANCIAL CORP      |  | 42'057 0,12 |
| 971                       | USD | Cisco Systems Inc              |  | 36'805 0,11 |
| 178                       | USD | CME Group Inc/IL               |  | 29'292 0,09 |
| 1'301                     | USD | Coca-Cola Co/The               |  | 53'888 0,16 |
| 502                       | USD | Colgate-Palmolive Co           |  | 26'137 0,08 |
| 1'568                     | USD | Comcast Corp                   |  | 46'705 0,14 |
| 71                        | USD | Costco Wholesale Corp          |  | 12'652 0,04 |
| 1'128                     | USD | CSX Corp                       |  | 61'307 0,18 |
| 571                       | USD | Cummins Inc                    |  | 66'753 0,20 |
| 874                       | USD | CVS Caremark Corp              |  | 50'094 0,15 |
| 180                       | USD | DEERE & CO.                    |  | 23'488 0,07 |

| Anzahl | Währung | Wertpapiere                          | Fälligkeit | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>EUR mögens* |
|--------|---------|--------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------|
| 798    | USD     | Discover Financial Services          |            | 41'172 0,12                                         |
| 1'212  | USD     | DR HORTON INC                        |            | 36'748 0,11                                         |
| 157    | USD     | Duke Energy Corp                     |            | 11'852 0,03                                         |
| 287    | USD     | DXC TECHNOLOGY COMPANY               |            | 13'349 0,04                                         |
| 278    | USD     | Emerson Electric Co                  |            | 14'530 0,04                                         |
| 415    | USD     | EOG Resources Inc                    |            | 31'660 0,09                                         |
| 817    | USD     | EVERGY INC                           |            | 40'573 0,12                                         |
| 351    | USD     | EVERSOURCE ENERGY                    |            | 19'970 0,06                                         |
| 403    | USD     | EXPEDIA GROUP INC                    |            | 39'713 0,12                                         |
| 1'196  | USD     | Exxon Mobil Corp                     |            | 71'344 0,22                                         |
| 345    | USD     | Facebook Inc                         |            | 39'563 0,12                                         |
| 776    | USD     | FIRST DATA CORP                      |            | 11'479 0,03                                         |
| 453    | USD     | GAP INC.                             |            | 10'208 0,03                                         |
| 817    | USD     | General Mills Inc                    |            | 27'830 0,08                                         |
| 587    | USD     | Gilead Sciences Inc                  |            | 32'119 0,09                                         |
| 301    | USD     | Goldman Sachs Group Inc/The          |            | 43'986 0,13                                         |
| 388    | USD     | HCA HEALTHCARE INC                   |            | 42'240 0,12                                         |
| 1'811  | USD     | HEWLETT PACKARD ENT CO               |            | 20'928 0,06                                         |
| 314    | USD     | HILTON INC                           |            | 19'722 0,06                                         |
| 131    | USD     | Home Depot Inc/The                   |            | 19'690 0,06                                         |
| 413    | USD     | Intel Corp                           |            | 16'955 0,05                                         |
| 632    | USD     | INTERCONT EXCH                       |            | 41'647 0,12                                         |
| 328    | USD     | International Business Machines Corp |            | 32'615 0,10                                         |
| 235    | USD     | INTUIT                               |            | 40'467 0,12                                         |
| 75     | USD     | Intuitive Surgical Inc               |            | 31'421 0,09                                         |
| 154    | USD     | KANSAS CITY SOUTHERN                 |            | 12'859 0,04                                         |
| 297    | USD     | Kimberly-Clark Corp                  |            | 29'603 0,09                                         |
| 227    | USD     | LABORATORY CORP OF AMER.HLD          |            | 25'092 0,07                                         |
| 443    | USD     | Lam Research Corp                    |            | 52'769 0,15                                         |
| 162    | USD     | Lowe's Cos Inc                       |            | 13'089 0,04                                         |
| 68     | USD     | Mastercard Inc                       |            | 11'222 0,03                                         |
| 304    | USD     | McDonald's Corp                      |            | 47'222 0,14                                         |
| 863    | USD     | Microsoft Corp                       |            | 76'679 0,23                                         |
| 1'024  | USD     | Mondelez International Inc           |            | 35'858 0,10                                         |
| 697    | USD     | Morgan Stanley                       |            | 24'175 0,07                                         |
| 141    | USD     | NASDAQ INC                           |            | 10'061 0,03                                         |
| 72     | USD     | NETFLIX INC                          |            | 16'858 0,05                                         |
| 505    | USD     | Newmont Mining Corp                  |            | 15'307 0,04                                         |
| 596    | USD     | NIKE Inc                             |            | 38'654 0,11                                         |
| 1'713  | USD     | NISOURCE INC                         |            | 37'987 0,11                                         |
| 255    | USD     | NORDSTROM INC                        |            | 10'397 0,03                                         |
| 85     | USD     | Norfolk Southern Corp                |            | 11'119 0,03                                         |
| 129    | USD     | NVIDIA Corp                          |            | 15'065 0,04                                         |
| 265    | USD     | Palo Alto Networks Inc               |            | 43'662 0,13                                         |
| 105    | USD     | PARKER-HANNIFIN                      |            | 13'699 0,04                                         |
| 373    | USD     | PayPal Holdings Inc                  |            | 27'438 0,08                                         |
| 983    | USD     | Pfizer Inc                           |            | 37'535 0,11                                         |
| 557    | USD     | PHILLIPS 66                          |            | 41'977 0,12                                         |
| 358    | USD     | PNC Financial Services Group Inc/The |            | 36'613 0,11                                         |
| 216    | USD     | POLARIS INDUSTRIES INC               |            | 14'489 0,04                                         |
| 294    | USD     | PPG Industries Inc                   |            | 26'292 0,08                                         |
| 343    | USD     | Progressive Corp/The                 |            | 18'102 0,05                                         |
| 261    | USD     | REINSURANCE GRP AMERICA INC          |            | 32'017 0,09                                         |
| 835    | USD     | Republic Services Inc                |            | 52'657 0,15                                         |
| 295    | USD     | ROBERT HALF INTL INC.                |            | 14'761 0,04                                         |
| 119    | USD     | SALESFORCE COM INC                   |            | 14'258 0,04                                         |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                            | Währung | Wertpapiere                  | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|-----------------------------------|---------|------------------------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
| 77                                | USD     | Stryker Corp                 |            | 10'558                   | 0,03                             |
| 234                               | USD     | SYSCO CORP.                  |            | 12'826                   | 0,04                             |
| 603                               | USD     | T ROWE PRICE GROUP INC.      |            | 48'698                   | 0,14                             |
| 272                               | USD     | T-MOBILE US INC              |            | 15'135                   | 0,04                             |
| 461                               | USD     | TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE  |            | 41'513                   | 0,12                             |
| 175                               | USD     | Texas Instruments Inc        |            | 14'467                   | 0,04                             |
| 194                               | USD     | TIFFANY & CO                 |            | 13'663                   | 0,04                             |
| 606                               | USD     | TJX Cos Inc/The              |            | 23'717                   | 0,07                             |
| 507                               | USD     | Twenty-First Century Fox Inc |            | 21'342                   | 0,06                             |
| 806                               | USD     | TWITTER INC                  |            | 20'264                   | 0,06                             |
| 901                               | USD     | Tyson Foods Inc              |            | 42'088                   | 0,12                             |
| 546                               | USD     | UGI CORP                     |            | 25'481                   | 0,07                             |
| 107                               | USD     | Union Pacific Corp           |            | 12'938                   | 0,04                             |
| 251                               | USD     | UNITED CONTINENTAL HOLDINGS  |            | 18'384                   | 0,05                             |
| 180                               | USD     | UnitedHealth Group Inc       |            | 39'226                   | 0,11                             |
| 220                               | USD     | UNIV.HEALTH SERV.INC B       |            | 22'432                   | 0,07                             |
| 512                               | USD     | Verizon Communications Inc   |            | 25'180                   | 0,07                             |
| 661                               | USD     | VF Corp                      |            | 41'251                   | 0,12                             |
| 362                               | USD     | Visa Inc                     |            | 41'781                   | 0,12                             |
| 299                               | USD     | VMWARE INC                   |            | 35'867                   | 0,10                             |
| 355                               | USD     | Walgreens Boots Alliance Inc |            | 21'220                   | 0,06                             |
| 171                               | USD     | WEC Energy Group Inc         |            | 10'360                   | 0,03                             |
| 94                                | USD     | Workday Inc                  |            | 13'130                   | 0,04                             |
| 511                               | USD     | XEROX CORP                   |            | 8'833                    | 0,03                             |
| 260                               | USD     | Zimmer Biomet Holdings Inc   |            | 23'590                   | 0,07                             |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b> |         |                              |            | <b>3'610'874</b>         | <b>10,55</b>                     |

### Vereinigtes Königreich

|                                       |     |             |  |               |             |
|---------------------------------------|-----|-------------|--|---------------|-------------|
| 569                                   | USD | Pentair PLC |  | 18'805        | 0,05        |
| <b>Total - Vereinigtes Königreich</b> |     |             |  | <b>18'805</b> | <b>0,05</b> |

### Liberia

|                        |     |                             |  |               |             |
|------------------------|-----|-----------------------------|--|---------------|-------------|
| 364                    | USD | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD |  | 31'138        | 0,09        |
| <b>Total - Liberia</b> |     |                             |  | <b>31'138</b> | <b>0,09</b> |

|                       |  |  |  |                  |              |
|-----------------------|--|--|--|------------------|--------------|
| <b>Total - Aktien</b> |  |  |  | <b>6'846'797</b> | <b>20,01</b> |
|-----------------------|--|--|--|------------------|--------------|

### Investmentfonds

#### Frankreich

|                           |     |                          |  |                  |             |
|---------------------------|-----|--------------------------|--|------------------|-------------|
| 279'157                   | USD | B E SP500 U E C USD 3DEC |  | 2'246'418        | 6,57        |
| <b>Total - Frankreich</b> |     |                          |  | <b>2'246'418</b> | <b>6,57</b> |

#### Irland

|                       |     |                                                     |  |                  |             |
|-----------------------|-----|-----------------------------------------------------|--|------------------|-------------|
| 8'139                 | EUR | BAR GLOB HY BD ACCUM SHS HEDG                       |  | 944'694          | 2,76        |
| 12'676                | USD | UBS ETFs plc - CMC Composite SF UCITS ETF A acc USD |  | 652'346          | 1,91        |
| <b>Total - Irland</b> |     |                                                     |  | <b>1'597'040</b> | <b>4,67</b> |

#### Luxemburg

|                          |     |                                                                         |  |                  |             |
|--------------------------|-----|-------------------------------------------------------------------------|--|------------------|-------------|
| 109'258                  | EUR | BNPP E FEN EC UEQDD DIST                                                |  | 985'944          | 2,88        |
| 177'678                  | EUR | State Street Global Advisors SICAV - State Street EMU Index Equity Fund |  | 1'940'706        | 5,68        |
| <b>Total - Luxemburg</b> |     |                                                                         |  | <b>2'926'650</b> | <b>8,56</b> |

|                                |  |  |  |                  |              |
|--------------------------------|--|--|--|------------------|--------------|
| <b>Total - Investmentfonds</b> |  |  |  | <b>6'770'108</b> | <b>19,80</b> |
|--------------------------------|--|--|--|------------------|--------------|

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|--------------------------|----------------------------------|

### Optionsscheine

#### Irland

|                       |     |                           |  |                |             |
|-----------------------|-----|---------------------------|--|----------------|-------------|
| 31'983                | USD | iShares Physical Gold ETC |  | 704'275        | 2,06        |
| <b>Total - Irland</b> |     |                           |  | <b>704'275</b> | <b>2,06</b> |

#### Spanien

|                        |     |                           |  |              |             |
|------------------------|-----|---------------------------|--|--------------|-------------|
| 5'104                  | EUR | RIGHT REPSOL S.A 09.01.19 |  | 2'042        | 0,01        |
| <b>Total - Spanien</b> |     |                           |  | <b>2'042</b> | <b>0,01</b> |

|                               |  |  |  |                |             |
|-------------------------------|--|--|--|----------------|-------------|
| <b>Total - Optionsscheine</b> |  |  |  | <b>706'317</b> | <b>2,07</b> |
|-------------------------------|--|--|--|----------------|-------------|

|                                                                                    |  |  |  |                   |              |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |  |  |  | <b>14'323'222</b> | <b>41,88</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Investmentfonds

#### Irland

|                       |     |                                                                               |  |                  |              |
|-----------------------|-----|-------------------------------------------------------------------------------|--|------------------|--------------|
| 394'722               | EUR | HERM GLB CRED ACC SHS -F- EUR                                                 |  | 927'676          | 2,71         |
| 544'767               | EUR | Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund   |  | 874'623          | 2,56         |
| 106'781               | EUR | PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund |  | 1'954'093        | 5,71         |
| 138'290               | EUR | PIMCO MRT OPP INST HEDGED EUR                                                 |  | 1'392'580        | 4,07         |
| 95'120                | USD | BR ISHS JA INDX USD/CAP                                                       |  | 1'243'470        | 3,64         |
| <b>Total - Irland</b> |     |                                                                               |  | <b>6'392'442</b> | <b>18,69</b> |

#### Luxemburg

|                          |     |                                                                          |  |                  |              |
|--------------------------|-----|--------------------------------------------------------------------------|--|------------------|--------------|
| 5'074                    | EUR | BELLEV L BB GM -I- CAP                                                   |  | 857'405          | 2,51         |
| 41'830                   | EUR | BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund       |  | 867'554          | 2,54         |
| 6'148                    | EUR | BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund           |  | 651'258          | 1,90         |
| 18'286                   | EUR | Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield - G                      |  | 1'925'698        | 5,63         |
| 13'761                   | EUR | Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities - I |  | 1'384'769        | 4,05         |
| 6'459                    | USD | RWC GLOB EM MAR -B- CAP                                                  |  | 751'654          | 2,20         |
| <b>Total - Luxemburg</b> |     |                                                                          |  | <b>6'438'338</b> | <b>18,83</b> |

|                                |  |  |  |                   |              |
|--------------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|
| <b>Total - Investmentfonds</b> |  |  |  | <b>12'830'780</b> | <b>37,52</b> |
|--------------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|

|                                           |  |  |  |                   |              |
|-------------------------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|
| <b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b> |  |  |  | <b>12'830'780</b> | <b>37,52</b> |
|-------------------------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|

### Investmentfonds

#### Irland

|                       |     |                                                            |  |                  |             |
|-----------------------|-----|------------------------------------------------------------|--|------------------|-------------|
| 11'634                | EUR | Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - EUR A Acc |  | 1'848'992        | 5,41        |
| <b>Total - Irland</b> |     |                                                            |  | <b>1'848'992</b> | <b>5,41</b> |

#### Luxemburg

|        |     |                                             |  |         |      |
|--------|-----|---------------------------------------------|--|---------|------|
| 7'483  | EUR | Vontobel Fund - Emerging Markets Debt       |  | 860'470 | 2,52 |
| 43'387 | USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap |  | 888'500 | 2,59 |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                         | Währung | Wertpapiere                                                 | Fälligkeit        | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>EUR mögens* |
|--------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|
| 6'843                          | USD     | Vontobel Fund - mtX Sustainable<br>Emerging Markets Leaders | 837'275           | 2,45                                                |
| <b>Total - Luxemburg</b>       |         |                                                             | <b>2'586'245</b>  | <b>7,56</b>                                         |
| <b>Total - Investmentfonds</b> |         |                                                             | <b>4'435'237</b>  | <b>12,97</b>                                        |
| <b>Total - Anlagen</b>         |         |                                                             | <b>31'589'239</b> | <b>92,37</b>                                        |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

|                                       | Erläuterungen | Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses. | Einstandswert                                                  | USD               |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>      |               |                                                                  |                                                                |                   |
| per 31. Dezember 2018                 | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                         | 22'999'053        |
|                                       |               |                                                                  | Bankguthaben                                                   | 1'332'669         |
|                                       | (2)           |                                                                  | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                          | 9'556             |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Aktiva                                                | 625               |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aktiva</b>                                            | <b>23'396'785</b> |
|                                       |               | <b>Passiva</b>                                                   | Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                        | 406'823           |
|                                       |               |                                                                  | Revisions- und Veröffentlichungskosten                         | 4'011             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    | 4'010             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            | 2'858             |
|                                       | (3)           |                                                                  | Management Fee                                                 | 21'244            |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Verbindlichkeiten                                     | 2'130             |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Passiva</b>                                           | <b>441'076</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>22'955'709</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                    | 24'864'481        |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettoanlageverlust                                             | -107'924          |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:     |                   |
|                                       |               |                                                                  | Wertpapieren                                                   | -1'967'402        |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen     | 692'173           |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften | 2'222             |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften       | -3'979            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>      | <b>-1'384'910</b> |
|                                       |               |                                                                  | Anteilszeichnungen                                             | 1'546'253         |
|                                       |               |                                                                  | Anteilsrücknahmen                                              | -2'070'115        |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>22'955'709</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Zinsen aus Bankguthaben                                        | 9'847             |
| vom 1. Juli 2018                      | (2)           |                                                                  | Zinsen aus Obligationen, netto                                 | 20'237            |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Nettodividenden                                                | 55'796            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Erträge</b>                                           | <b>85'880</b>     |
|                                       | (3)           | <b>Aufwendungen</b>                                              | Management Fee                                                 | 141'647           |
|                                       |               |                                                                  | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten            | 1'792             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            | 5'299             |
|                                       |               |                                                                  | Bankzinsen                                                     | -103              |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    | 26'335            |
|                                       | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                          | 18'834            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aufwendungen</b>                                      | <b>193'804</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoanlageverlust</b>                                      | <b>-107'924</b>   |

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>USD mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

| Aktien                     |     |                              |                |             |
|----------------------------|-----|------------------------------|----------------|-------------|
| Australien                 |     |                              |                |             |
| 581                        | AUD | MACQUARIE GROUP LTD          | 44'440         | 0,19        |
| <b>Total - Australien</b>  |     |                              | <b>44'440</b>  | <b>0,19</b> |
| Belgien                    |     |                              |                |             |
| 40                         | EUR | Ageas                        | 1'797          | 0,01        |
| 40                         | EUR | KBC Group NV                 | 2'592          | 0,01        |
| <b>Total - Belgien</b>     |     |                              | <b>4'389</b>   | <b>0,02</b> |
| Curaçao                    |     |                              |                |             |
| 642                        | USD | Schlumberger Ltd             | 23'163         | 0,10        |
| <b>Total - Curaçao</b>     |     |                              | <b>23'163</b>  | <b>0,10</b> |
| Deutschland                |     |                              |                |             |
| 239                        | EUR | Allianz SE                   | 47'851         | 0,21        |
| 2'914                      | EUR | Deutsche Telekom AG          | 49'368         | 0,22        |
| 50                         | EUR | Deutsche Wohnen SE           | 2'286          | 0,01        |
| 210                        | EUR | Evonik Industries AG         | 5'233          | 0,02        |
| 44                         | EUR | Hannover Rueck SE            | 5'920          | 0,03        |
| 72                         | EUR | Porsche Automobil Holding SE | 4'250          | 0,02        |
| 33                         | EUR | SAP AG                       | 3'279          | 0,01        |
| 28                         | EUR | Siemens AG                   | 3'117          | 0,01        |
| 119                        | EUR | Vonovia SE                   | 5'386          | 0,02        |
| <b>Total - Deutschland</b> |     |                              | <b>126'690</b> | <b>0,55</b> |
| Finnland                   |     |                              |                |             |
| 1'860                      | EUR | UPM-Kymmene OYJ              | 47'097         | 0,21        |
| <b>Total - Finnland</b>    |     |                              | <b>47'097</b>  | <b>0,21</b> |
| Frankreich                 |     |                              |                |             |
| 48                         | EUR | Air Liquide SA               | 5'951          | 0,03        |
| 842                        | EUR | BOLLORE SA                   | 3'369          | 0,01        |
| 172                        | EUR | Credit Agricole SA           | 1'854          | 0,01        |
| 25                         | EUR | Danone SA                    | 1'758          | 0,01        |
| 80                         | EUR | EIFFAGE SA                   | 6'672          | 0,03        |
| 7                          | EUR | Hermes International         | 3'879          | 0,02        |
| 111                        | EUR | Kering                       | 52'229         | 0,23        |
| 22                         | EUR | L'Oreal SA                   | 5'060          | 0,02        |
| 411                        | EUR | Orange SA                    | 6'651          | 0,03        |
| 31                         | EUR | Sanofi                       | 2'681          | 0,01        |
| 882                        | EUR | TOTAL SA                     | 46'561         | 0,20        |
| 59                         | EUR | Vinci SA                     | 4'857          | 0,02        |
| <b>Total - Frankreich</b>  |     |                              | <b>141'522</b> | <b>0,62</b> |
| Hongkong                   |     |                              |                |             |
| 27'000                     | HKD | CNOOC LTD                    | 41'728         | 0,18        |
| <b>Total - Hongkong</b>    |     |                              | <b>41'728</b>  | <b>0,18</b> |
| Irland                     |     |                              |                |             |
| 197                        | USD | Accenture PLC                | 27'779         | 0,12        |
| 609                        | USD | Ingersoll-Rand PLC           | 55'559         | 0,25        |
| 325                        | USD | Medtronic PLC                | 29'562         | 0,13        |

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>USD mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|

|                       |     |                        |                |             |
|-----------------------|-----|------------------------|----------------|-------------|
| 96                    | USD | WILLIS TOWERS WATS NPV | 14'579         | 0,06        |
| <b>Total - Irland</b> |     |                        | <b>127'479</b> | <b>0,56</b> |

| Italien                |     |                            |              |             |
|------------------------|-----|----------------------------|--------------|-------------|
| 330                    | EUR | Assicurazioni Generali SpA | 5'508        | 0,02        |
| 137                    | EUR | Eni SpA                    | 2'153        | 0,01        |
| <b>Total - Italien</b> |     |                            | <b>7'661</b> | <b>0,03</b> |

| Japan                |     |                                   |                |             |
|----------------------|-----|-----------------------------------|----------------|-------------|
| 200                  | JPY | NINTENDO CO.LTD                   | 53'384         | 0,23        |
| 1'100                | JPY | Nippon Telegraph & Telephone Corp | 44'936         | 0,20        |
| 1'100                | JPY | Seven & i Holdings Co Ltd         | 47'954         | 0,21        |
| 900                  | JPY | Sony Corp                         | 43'690         | 0,19        |
| <b>Total - Japan</b> |     |                                   | <b>189'964</b> | <b>0,83</b> |

| Jersey                |     |           |               |             |
|-----------------------|-----|-----------|---------------|-------------|
| 398                   | USD | APTIV PLC | 24'505        | 0,11        |
| <b>Total - Jersey</b> |     |           | <b>24'505</b> | <b>0,11</b> |

| Kanada                |     |                           |               |             |
|-----------------------|-----|---------------------------|---------------|-------------|
| 923                   | CAD | Toronto-Dominion Bank/The | 45'859        | 0,20        |
| <b>Total - Kanada</b> |     |                           | <b>45'859</b> | <b>0,20</b> |

| Niederlande                |     |                    |              |             |
|----------------------------|-----|--------------------|--------------|-------------|
| 71                         | USD | AERCAP HOLDINGS NV | 2'812        | 0,01        |
| <b>Total - Niederlande</b> |     |                    | <b>2'812</b> | <b>0,01</b> |

| Panama                |     |               |               |             |
|-----------------------|-----|---------------|---------------|-------------|
| 958                   | USD | CARNIVAL CORP | 47'229        | 0,21        |
| <b>Total - Panama</b> |     |               | <b>47'229</b> | <b>0,21</b> |

| Portugal                |     |                               |              |             |
|-------------------------|-----|-------------------------------|--------------|-------------|
| 1'707                   | EUR | EDP - Energias de Portugal SA | 5'950        | 0,03        |
| <b>Total - Portugal</b> |     |                               | <b>5'950</b> | <b>0,03</b> |

| Schweiz                |     |                  |               |             |
|------------------------|-----|------------------|---------------|-------------|
| 62                     | CHF | Georg Fischer AG | 49'466        | 0,22        |
| 188                    | CHF | Roche Holding AG | 46'418        | 0,20        |
| <b>Total - Schweiz</b> |     |                  | <b>95'884</b> | <b>0,42</b> |

| Spanien                |     |                               |               |             |
|------------------------|-----|-------------------------------|---------------|-------------|
| 990                    | EUR | Banco Santander SA            | 4'496         | 0,02        |
| 82                     | EUR | Industria de Diseno Textil SA | 2'095         | 0,01        |
| 267                    | EUR | Repsol SA                     | 4'298         | 0,02        |
| <b>Total - Spanien</b> |     |                               | <b>10'889</b> | <b>0,05</b> |

| Vereinigte Staaten |     |                                |        |      |
|--------------------|-----|--------------------------------|--------|------|
| 149                | USD | AbbVie Inc                     | 13'736 | 0,06 |
| 115                | USD | Adobe Systems Inc              | 26'018 | 0,11 |
| 589                | USD | ALLY FINANCIAL INC             | 13'347 | 0,06 |
| 58                 | USD | Alphabet Inc                   | 60'608 | 0,26 |
| 47                 | USD | Amazon.com Inc                 | 70'592 | 0,31 |
| 175                | USD | American Electric Power Co Inc | 13'080 | 0,06 |
| 201                | USD | AmerisourceBergen Corp         | 14'954 | 0,07 |
| 246                | USD | Amgen Inc                      | 47'889 | 0,21 |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl | Währung | Wertpapiere                          | Fälligkeit | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>USD mögens* | Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit                           | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>USD mögens* |      |
|--------|---------|--------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------|--------|---------|-------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------|------|
| 486    | USD     | Apple Inc                            |            | 76'661                                              | 0,34   | 232     | USD         | INTUIT                               | 45'669                                              | 0,20 |
| 1'057  | USD     | Archer-Daniels-Midland Co            |            | 43'305                                              | 0,19   | 73      | USD         | Intuitive Surgical Inc               | 34'961                                              | 0,15 |
| 526    | USD     | Arthur J Gallagher & Co              |            | 38'766                                              | 0,17   | 149     | USD         | KANSAS CITY SOUTHERN                 | 14'222                                              | 0,06 |
| 871    | USD     | AT&T Inc                             |            | 24'858                                              | 0,11   | 276     | USD         | Kimberly-Clark Corp                  | 31'447                                              | 0,14 |
| 266    | USD     | AUTOLIV INC                          |            | 18'681                                              | 0,08   | 219     | USD         | LABORATORY CORP OF AMER.HLD          | 27'673                                              | 0,12 |
| 224    | USD     | AVERY DENNISON CORP                  |            | 20'122                                              | 0,09   | 457     | USD         | Lam Research Corp                    | 62'230                                              | 0,27 |
| 1'437  | USD     | Bank of America Corp                 |            | 35'408                                              | 0,15   | 150     | USD         | Lowe's Cos Inc                       | 13'854                                              | 0,06 |
| 258    | USD     | Berkshire Hathaway Inc               |            | 52'678                                              | 0,23   | 66      | USD         | Mastercard Inc                       | 12'451                                              | 0,05 |
| 259    | USD     | BEST BUY CO INC.                     |            | 13'717                                              | 0,06   | 294     | USD         | McDonald's Corp                      | 52'206                                              | 0,23 |
| 38     | USD     | Biogen Inc                           |            | 11'435                                              | 0,05   | 835     | USD         | Microsoft Corp                       | 84'810                                              | 0,38 |
| 123    | USD     | BlackRock Inc                        |            | 48'317                                              | 0,21   | 992     | USD         | Mondelez International Inc           | 39'710                                              | 0,17 |
| 152    | USD     | Boeing Co/The                        |            | 49'020                                              | 0,21   | 675     | USD         | Morgan Stanley                       | 26'764                                              | 0,12 |
| 449    | USD     | Bristol-Myers Squibb Co              |            | 23'339                                              | 0,10   | 137     | USD         | NASDAQ INC                           | 11'175                                              | 0,05 |
| 185    | USD     | BROADCOM INC                         |            | 47'042                                              | 0,20   | 69      | USD         | NETFLIX INC                          | 18'469                                              | 0,08 |
| 279    | USD     | C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC           |            | 23'461                                              | 0,10   | 489     | USD         | Newmont Mining Corp                  | 16'944                                              | 0,07 |
| 286    | USD     | CDW CORP                             |            | 23'180                                              | 0,10   | 518     | USD         | NIKE Inc                             | 38'405                                              | 0,17 |
| 544    | USD     | Celanese Corp                        |            | 48'944                                              | 0,21   | 1'658   | USD         | NISOURCE INC                         | 42'030                                              | 0,18 |
| 768    | USD     | CENTERPOINT ENERGY INC               |            | 21'681                                              | 0,09   | 82      | USD         | Norfolk Southern Corp                | 12'262                                              | 0,05 |
| 1'482  | USD     | CF Industries Holdings Inc           |            | 64'481                                              | 0,28   | 125     | USD         | NVIDIA Corp                          | 16'688                                              | 0,07 |
| 349    | USD     | Charles Schwab Corp/The              |            | 14'494                                              | 0,06   | 256     | USD         | Palo Alto Networks Inc               | 48'218                                              | 0,21 |
| 83     | USD     | Charter Communications Inc           |            | 23'653                                              | 0,10   | 102     | USD         | PARKER-HANNIFIN                      | 15'212                                              | 0,07 |
| 550    | USD     | Chevron Corp                         |            | 59'835                                              | 0,26   | 361     | USD         | PayPal Holdings Inc                  | 30'356                                              | 0,13 |
| 601    | USD     | CINCINNATI FINANCIAL CORP            |            | 46'529                                              | 0,20   | 952     | USD         | Pfizer Inc                           | 41'555                                              | 0,18 |
| 940    | USD     | Cisco Systems Inc                    |            | 40'730                                              | 0,18   | 543     | USD         | PHILLIPS 66                          | 46'779                                              | 0,20 |
| 173    | USD     | CME Group Inc/IL                     |            | 32'545                                              | 0,14   | 347     | USD         | PNC Financial Services Group Inc/The | 40'568                                              | 0,18 |
| 1'288  | USD     | Coca-Cola Co/The                     |            | 60'987                                              | 0,27   | 209     | USD         | POLARIS INDUSTRIES INC               | 16'026                                              | 0,07 |
| 514    | USD     | Colgate-Palmolive Co                 |            | 30'593                                              | 0,13   | 285     | USD         | PPG Industries Inc                   | 29'136                                              | 0,13 |
| 1'546  | USD     | Comcast Corp                         |            | 52'641                                              | 0,23   | 332     | USD         | Progressive Corp/The                 | 20'030                                              | 0,09 |
| 69     | USD     | Costco Wholesale Corp                |            | 14'056                                              | 0,06   | 242     | USD         | REINSURANCE GRP AMERICA INC          | 33'936                                              | 0,15 |
| 1'055  | USD     | CSX Corp                             |            | 65'546                                              | 0,29   | 808     | USD         | Republic Services Inc                | 58'249                                              | 0,25 |
| 546    | USD     | Cummins Inc                          |            | 72'966                                              | 0,32   | 286     | USD         | ROBERT HALF INTL INC.                | 16'359                                              | 0,07 |
| 866    | USD     | CVS Caremark Corp                    |            | 56'740                                              | 0,25   | 115     | USD         | SALESFORCE COM INC                   | 15'752                                              | 0,07 |
| 174    | USD     | DEERE & CO.                          |            | 25'956                                              | 0,11   | 75      | USD         | Stryker Corp                         | 11'756                                              | 0,05 |
| 772    | USD     | Discover Financial Services          |            | 45'533                                              | 0,20   | 227     | USD         | SYSCO CORP.                          | 14'224                                              | 0,06 |
| 1'290  | USD     | DR HORTON INC                        |            | 44'711                                              | 0,19   | 596     | USD         | T ROWE PRICE GROUP INC.              | 55'023                                              | 0,24 |
| 152    | USD     | Duke Energy Corp                     |            | 13'118                                              | 0,06   | 263     | USD         | T-MOBILE US INC                      | 16'729                                              | 0,07 |
| 278    | USD     | DXC TECHNOLOGY COMPANY               |            | 14'781                                              | 0,06   | 456     | USD         | TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE          | 46'941                                              | 0,20 |
| 269    | USD     | Emerson Electric Co                  |            | 16'073                                              | 0,07   | 163     | USD         | Texas Instruments Inc                | 15'404                                              | 0,07 |
| 386    | USD     | EOG Resources Inc                    |            | 33'663                                              | 0,15   | 188     | USD         | TIFFANY & CO                         | 15'136                                              | 0,07 |
| 779    | USD     | EVERGY INC                           |            | 44'224                                              | 0,19   | 587     | USD         | TJX Cos Inc/The                      | 26'262                                              | 0,11 |
| 340    | USD     | EVERSOURCE ENERGY                    |            | 22'114                                              | 0,10   | 491     | USD         | Twenty-First Century Fox Inc         | 23'627                                              | 0,10 |
| 426    | USD     | EXPEDIA GROUP INC                    |            | 47'989                                              | 0,21   | 781     | USD         | TWITTER INC                          | 22'446                                              | 0,10 |
| 1'158  | USD     | Exxon Mobil Corp                     |            | 78'963                                              | 0,35   | 853     | USD         | Tyson Foods Inc                      | 45'550                                              | 0,20 |
| 362    | USD     | Facebook Inc                         |            | 47'455                                              | 0,21   | 528     | USD         | UGI CORP                             | 28'169                                              | 0,12 |
| 752    | USD     | FIRST DATA CORP                      |            | 12'716                                              | 0,06   | 103     | USD         | Union Pacific Corp                   | 14'238                                              | 0,06 |
| 439    | USD     | GAP INC.                             |            | 11'309                                              | 0,05   | 243     | USD         | UNITED CONTINENTAL HOLDINGS          | 20'346                                              | 0,09 |
| 791    | USD     | General Mills Inc                    |            | 30'802                                              | 0,13   | 173     | USD         | UnitedHealth Group Inc               | 43'098                                              | 0,19 |
| 546    | USD     | Gilead Sciences Inc                  |            | 34'152                                              | 0,15   | 213     | USD         | UNIV.HEALTH SERV.INC B               | 24'827                                              | 0,11 |
| 291    | USD     | Goldman Sachs Group Inc/The          |            | 48'612                                              | 0,21   | 496     | USD         | Verizon Communications Inc           | 27'885                                              | 0,12 |
| 372    | USD     | HCA HEALTHCARE INC                   |            | 46'295                                              | 0,20   | 628     | USD         | VF Corp                              | 44'802                                              | 0,20 |
| 1'753  | USD     | HEWLETT PACKARD ENT CO               |            | 23'157                                              | 0,10   | 349     | USD         | Visa Inc                             | 46'047                                              | 0,20 |
| 304    | USD     | HILTON INC                           |            | 21'827                                              | 0,10   | 297     | USD         | VMWARE INC                           | 40'728                                              | 0,18 |
| 126    | USD     | Home Depot Inc/The                   |            | 21'649                                              | 0,09   | 344     | USD         | Walgreens Boots Alliance Inc         | 23'506                                              | 0,10 |
| 400    | USD     | Intel Corp                           |            | 18'772                                              | 0,08   | 166     | USD         | WEC Energy Group Inc                 | 11'497                                              | 0,05 |
| 612    | USD     | INTERCONT EXCH                       |            | 46'102                                              | 0,20   | 91      | USD         | Workday Inc                          | 14'531                                              | 0,06 |
| 317    | USD     | International Business Machines Corp |            | 36'033                                              | 0,16   | 495     | USD         | XEROX CORP                           | 9'781                                               | 0,04 |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                                                                             | Währung | Wertpapiere                                                                   | Fälligkeit        | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>USD mögens* |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|
| 252                                                                                | USD     | Zimmer Biomet Holdings Inc                                                    | 26'137            | 0,11                                                |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b>                                                  |         |                                                                               | <b>3'985'477</b>  | <b>17,35</b>                                        |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>                                                      |         |                                                                               |                   |                                                     |
| 551                                                                                | USD     | Pentair PLC                                                                   | 20'817            | 0,09                                                |
| <b>Total - Vereinigtes Königreich</b>                                              |         |                                                                               | <b>20'817</b>     | <b>0,09</b>                                         |
| <b>Liberia</b>                                                                     |         |                                                                               |                   |                                                     |
| 337                                                                                | USD     | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD                                                   | 32'955            | 0,14                                                |
| <b>Total - Liberia</b>                                                             |         |                                                                               | <b>32'955</b>     | <b>0,14</b>                                         |
| <b>Total - Aktien</b>                                                              |         |                                                                               | <b>5'026'510</b>  | <b>21,90</b>                                        |
| <b>Investmentfonds</b>                                                             |         |                                                                               |                   |                                                     |
| <b>Frankreich</b>                                                                  |         |                                                                               |                   |                                                     |
| 272'424                                                                            | USD     | B E SP500 U E C USD 3DEC                                                      | 2'506'056         | 10,92                                               |
| <b>Total - Frankreich</b>                                                          |         |                                                                               | <b>2'506'056</b>  | <b>10,92</b>                                        |
| <b>Irland</b>                                                                      |         |                                                                               |                   |                                                     |
| 6'322                                                                              | USD     | BAR GLOB HY BD --ACCUM TRANCHE B                                              | 703'259           | 3,06                                                |
| 25'597                                                                             | USD     | ISHARES II FTSE EPRA US PR YLD                                                | 665'522           | 2,90                                                |
| 76'520                                                                             | USD     | PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund | 1'433'984         | 6,25                                                |
| 7'700                                                                              | USD     | UBS ETFs plc - CMCI Composite SF UCITS ETF A acc USD                          | 452'991           | 1,97                                                |
| <b>Total - Irland</b>                                                              |         |                                                                               | <b>3'255'756</b>  | <b>14,18</b>                                        |
| <b>Total - Investmentfonds</b>                                                     |         |                                                                               | <b>5'761'812</b>  | <b>25,10</b>                                        |
| <b>Optionsscheine</b>                                                              |         |                                                                               |                   |                                                     |
| <b>Irland</b>                                                                      |         |                                                                               |                   |                                                     |
| 19'527                                                                             | USD     | iShares Physical Gold ETC                                                     | 491'544           | 2,14                                                |
| <b>Total - Irland</b>                                                              |         |                                                                               | <b>491'544</b>    | <b>2,14</b>                                         |
| <b>Spanien</b>                                                                     |         |                                                                               |                   |                                                     |
| 267                                                                                | EUR     | RIGHT REPSOL S.A 09.01.19                                                     | 122               | 0,00                                                |
| <b>Total - Spanien</b>                                                             |         |                                                                               | <b>122</b>        | <b>0,00</b>                                         |
| <b>Total - Optionsscheine</b>                                                      |         |                                                                               | <b>491'666</b>    | <b>2,14</b>                                         |
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |         |                                                                               | <b>11'279'988</b> | <b>49,14</b>                                        |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                                                  |         |                                                                               |                   |                                                     |
| <b>Investmentfonds</b>                                                             |         |                                                                               |                   |                                                     |
| <b>Irland</b>                                                                      |         |                                                                               |                   |                                                     |
| 18'009                                                                             | GBP     | BR ISHS UK INDX-ACCM INS GBP                                                  | 353'494           | 1,54                                                |
| 45'480                                                                             | USD     | BR ISHS JA INDX USD/CAP                                                       | 679'653           | 2,96                                                |
| 252'536                                                                            | USD     | HERM GLB CRED -F- USD/CAP                                                     | 586'161           | 2,55                                                |
| 284'902                                                                            | USD     | MERI GLB EQTY-I- USD CAP                                                      | 485'644           | 2,12                                                |
| 7'739                                                                              | USD     | MUZ ENHN HDG USD AC                                                           | 1'347'979         | 5,88                                                |
| 93'706                                                                             | USD     | PIMCO MRT OPP INST SHS USD                                                    | 985'787           | 4,29                                                |
| <b>Total - Irland</b>                                                              |         |                                                                               | <b>4'438'718</b>  | <b>19,34</b>                                        |

| Anzahl                                    | Währung | Wertpapiere                                                        | Fälligkeit        | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>USD mögens* |
|-------------------------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Luxemburg</b>                          |         |                                                                    |                   |                                                     |
| 4'299                                     | USD     | BELLEVUE L BB GM HI USD /CAP                                       | 593'563           | 2,59                                                |
| 4'372                                     | USD     | BRSF GL EV DR --- SHS -D2- CAP                                     | 498'495           | 2,17                                                |
| 3'584                                     | USD     | RWC GLOB EM MAR -B- CAP                                            | 476'786           | 2,08                                                |
| 9'411                                     | USD     | VON 24 MONEUABS -HI- USD/CAP                                       | 978'932           | 4,26                                                |
| 12'085                                    | USD     | VON GL C BD MY GC-G- CAP                                           | 1'354'367         | 5,90                                                |
| 4'223                                     | USD     | Vontobel Fund - Emerging Markets Debt                              | 524'370           | 2,28                                                |
| <b>Total - Luxemburg</b>                  |         |                                                                    | <b>4'426'513</b>  | <b>19,28</b>                                        |
| <b>Total - Investmentfonds</b>            |         |                                                                    | <b>8'865'231</b>  | <b>38,62</b>                                        |
| <b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b> |         |                                                                    | <b>8'865'231</b>  | <b>38,62</b>                                        |
| <b>Investmentfonds</b>                    |         |                                                                    |                   |                                                     |
| <b>Luxemburg</b>                          |         |                                                                    |                   |                                                     |
| 25'681                                    | USD     | BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund | 608'897           | 2,65                                                |
| 28'996                                    | USD     | JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap                        | 678'796           | 2,95                                                |
| 4'440                                     | USD     | Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders           | 621'023           | 2,71                                                |
| <b>Total - Luxemburg</b>                  |         |                                                                    | <b>1'908'716</b>  | <b>8,31</b>                                         |
| <b>Total - Investmentfonds</b>            |         |                                                                    | <b>1'908'716</b>  | <b>8,31</b>                                         |
| <b>Total - Anlagen</b>                    |         |                                                                    | <b>22'053'935</b> | <b>96,07</b>                                        |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

|                                       | Erläuterungen | Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses. |                                                            | Einstandswert | USD               |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|
|                                       |               |                                                                  |                                                            |               |                   |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>      |               |                                                                  |                                                            |               |                   |
| per 31. Dezember 2018                 | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                     | 22'296'881    | 17'582'074        |
|                                       |               |                                                                  | Bankguthaben                                               |               | 2'002'016         |
|                                       | (2)           |                                                                  | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                      |               | 33'775            |
|                                       | (2)           |                                                                  | Gründungskosten                                            |               | 1'641             |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Aktiva                                            |               | 14'767            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aktiva</b>                                        |               | <b>19'634'273</b> |
|                                       |               | <b>Passiva</b>                                                   | Rückstellungen für Aufwendungen                            |               | 23                |
|                                       |               |                                                                  | Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                     |               | 24'541            |
|                                       |               |                                                                  | Revisions- und Veröffentlichungskosten                     |               | 5'457             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                |               | 2'391             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                        |               | 1'027             |
|                                       | (3)           |                                                                  | Management Fee                                             |               | 19'130            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Passiva</b>                                       |               | <b>52'569</b>     |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>           |               | <b>19'581'704</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                |               | 25'448'252        |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettoanlageverlust                                         |               | -164'575          |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: |               |                   |
|                                       |               |                                                                  | Wertpapieren                                               |               | -4'432'458        |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen |               | -903'670          |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften   |               | -18'474           |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>  |               | <b>-5'519'177</b> |
|                                       |               |                                                                  | Anteilszeichnungen                                         |               | 4'850'532         |
|                                       |               |                                                                  | Anteilsrücknahmen                                          |               | -5'197'903        |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>           |               | <b>19'581'704</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Zinsen aus Bankguthaben                                    |               | 14'792            |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettodividenden                                            |               | 93'325            |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Sonstige Erträge                                           |               | 548               |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Erträge</b>                                       |               | <b>108'665</b>    |
|                                       | (3)           | <b>Aufwendungen</b>                                              | Management Fee                                             |               | 117'994           |
|                                       |               |                                                                  | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten        |               | 2'064             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                        |               | 2'184             |
|                                       |               |                                                                  | Bankspesen                                                 |               | 15                |
|                                       |               |                                                                  | Bankzinsen                                                 |               | 258               |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                |               | 14'515            |
|                                       | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                      |               | 136'210           |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aufwendungen</b>                                  |               | <b>273'240</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoanlageverlust</b>                                  |               | <b>-164'575</b>   |

# Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>USD | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|--------------------------|----------------------------------|

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

| Aktien                 |     |                               |  |          |             |
|------------------------|-----|-------------------------------|--|----------|-------------|
| Bermuda                |     |                               |  |          |             |
| 1'554'227              | HKD | China Animal Healthcare Ltd** |  | 0        | 0,00        |
| <b>Total - Bermuda</b> |     |                               |  | <b>0</b> | <b>0,00</b> |

| Brasilien                |     |                 |  |                |             |
|--------------------------|-----|-----------------|--|----------------|-------------|
| 48'300                   | BRL | Hypermarcas SA  |  | 376'356        | 1,92        |
| 59'400                   | BRL | ODONTOPREV S.A. |  | 210'734        | 1,08        |
| <b>Total - Brasilien</b> |     |                 |  | <b>587'090</b> | <b>3,00</b> |

| Cayman-Inseln                |     |                          |  |                  |             |
|------------------------------|-----|--------------------------|--|------------------|-------------|
| 713'300                      | HKD | ASCLETIS PHARMA INC.     |  | 580'347          | 2,96        |
| 561'700                      | HKD | ESSEX BIO-TECHNOLOGY LTD |  | 320'692          | 1,64        |
| 250'900                      | HKD | SSY GROUP LTD            |  | 185'868          | 0,95        |
| 5'900                        | USD | BEIGENE LTD /ADR         |  | 827'534          | 4,23        |
| <b>Total - Cayman-Inseln</b> |     |                          |  | <b>1'914'441</b> | <b>9,78</b> |

| China                |     |                                              |  |                  |              |
|----------------------|-----|----------------------------------------------|--|------------------|--------------|
| 178'900              | CNH | HZ TIGER                                     |  | 1'113'939        | 5,69         |
| 155'820              | CNH | JIANGSU HENDRUI MEDICINE CO-A-               |  | 1'197'184        | 6,11         |
| 155'240              | CNH | SICHUAN                                      |  | 466'916          | 2,38         |
| 1'915'600            | HKD | Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd |  | 1'551'208        | 7,93         |
| 79'980               | HKD | Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd   |  | 234'955          | 1,20         |
| 358'300              | HKD | Sinopharm Group Co Ltd                       |  | 1'505'631        | 7,69         |
| <b>Total - China</b> |     |                                              |  | <b>6'069'833</b> | <b>31,00</b> |

| Hongkong                |     |                               |  |                  |             |
|-------------------------|-----|-------------------------------|--|------------------|-------------|
| 527'407                 | HKD | CSPC Pharmaceutical Group Ltd |  | 761'203          | 3,89        |
| 825'400                 | HKD | Sino Biopharmaceutical Ltd    |  | 543'989          | 2,78        |
| <b>Total - Hongkong</b> |     |                               |  | <b>1'305'192</b> | <b>6,67</b> |

| Indien                |     |                                   |  |                  |              |
|-----------------------|-----|-----------------------------------|--|------------------|--------------|
| 66'600                | INR | Aurobindo Pharma Ltd              |  | 699'219          | 3,56         |
| 34'600                | INR | CADILA HEALTHCARE LTD             |  | 172'695          | 0,88         |
| 46'500                | INR | Cipla Ltd/India                   |  | 346'021          | 1,77         |
| 9'000                 | INR | ERIS LIFESCIENCES LTD             |  | 88'585           | 0,45         |
| 24'600                | INR | Glenmark Pharmaceuticals Ltd      |  | 244'210          | 1,25         |
| 29'100                | INR | Lupin Ltd                         |  | 351'928          | 1,80         |
| 98'000                | INR | Sun Pharmaceutical Industries Ltd |  | 604'315          | 3,09         |
| 16'154                | USD | Dr Reddy's Laboratories Ltd ADR   |  | 609'006          | 3,11         |
| <b>Total - Indien</b> |     |                                   |  | <b>3'115'979</b> | <b>15,91</b> |

| Malaysia                |     |                        |  |                |             |
|-------------------------|-----|------------------------|--|----------------|-------------|
| 220'000                 | MYR | HARTALEGA HOLDINGS BHD |  | 326'872        | 1,67        |
| <b>Total - Malaysia</b> |     |                        |  | <b>326'872</b> | <b>1,67</b> |

| Republik Korea                |     |                            |  |                |             |
|-------------------------------|-----|----------------------------|--|----------------|-------------|
| 1'199                         | KRW | SAMSUNG BIOLOGICS CO. LTD. |  | 415'218        | 2,12        |
| 1'646                         | KRW | Yuhan Corp                 |  | 301'600        | 1,54        |
| <b>Total - Republik Korea</b> |     |                            |  | <b>716'818</b> | <b>3,66</b> |

| Südafrika |     |                                    |  |         |      |
|-----------|-----|------------------------------------|--|---------|------|
| 53'230    | ZAR | Aspen Pharmacare Holdings Ltd      |  | 498'887 | 2,55 |
| 182'900   | ZAR | Life Healthcare Group Holdings Ltd |  | 335'667 | 1,71 |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>USD | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|--------------------------|----------------------------------|

|                          |     |             |  |                  |             |
|--------------------------|-----|-------------|--|------------------|-------------|
| 165'800                  | ZAR | NETCARE LTD |  | 304'630          | 1,56        |
| <b>Total - Südafrika</b> |     |             |  | <b>1'139'184</b> | <b>5,82</b> |

| Thailand                |     |                                    |  |                  |             |
|-------------------------|-----|------------------------------------|--|------------------|-------------|
| 1'683'500               | THB | Bangkok Dusit Medical Services PCL |  | 1'282'292        | 6,54        |
| 7'325'800               | THB | Chularat Hospital PCL              |  | 431'995          | 2,21        |
| <b>Total - Thailand</b> |     |                                    |  | <b>1'714'287</b> | <b>8,75</b> |

| Ungarn                |     |                     |  |                |             |
|-----------------------|-----|---------------------|--|----------------|-------------|
| 19'131                | HUF | Richter Gedeon Nyrt |  | 370'175        | 1,89        |
| <b>Total - Ungarn</b> |     |                     |  | <b>370'175</b> | <b>1,89</b> |

| Vereinigtes Königreich                |     |                |  |                |             |
|---------------------------------------|-----|----------------|--|----------------|-------------|
| 5'399                                 | GBP | NMC Health PLC |  | 188'132        | 0,96        |
| <b>Total - Vereinigtes Königreich</b> |     |                |  | <b>188'132</b> | <b>0,96</b> |

|                       |  |  |  |                   |              |
|-----------------------|--|--|--|-------------------|--------------|
| <b>Total - Aktien</b> |  |  |  | <b>17'448'003</b> | <b>89,11</b> |
|-----------------------|--|--|--|-------------------|--------------|

|                                                                                    |  |  |  |                   |              |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |  |  |  | <b>17'448'003</b> | <b>89,11</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|

### An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

| Aktien                |     |                     |  |                |             |
|-----------------------|-----|---------------------|--|----------------|-------------|
| Taiwan                |     |                     |  |                |             |
| 24'900                | TWD | TAIEM BIOLOGICS INC |  | 134'071        | 0,68        |
| <b>Total - Taiwan</b> |     |                     |  | <b>134'071</b> | <b>0,68</b> |

|                       |  |  |  |                |             |
|-----------------------|--|--|--|----------------|-------------|
| <b>Total - Aktien</b> |  |  |  | <b>134'071</b> | <b>0,68</b> |
|-----------------------|--|--|--|----------------|-------------|

|                                                                                                  |  |  |  |                |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|----------------|-------------|
| <b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b> |  |  |  | <b>134'071</b> | <b>0,68</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|----------------|-------------|

|                        |  |  |  |                   |              |
|------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|
| <b>Total - Anlagen</b> |  |  |  | <b>17'582'074</b> | <b>89,79</b> |
|------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|

# Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund

|                                       | Erläuterungen | Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses. |                                                                | Einstandswert | USD                |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|
|                                       |               |                                                                  |                                                                |               |                    |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>      |               |                                                                  |                                                                |               |                    |
| per 31. Dezember 2018                 | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                         | 291'190'482   | 216'568'950        |
|                                       |               |                                                                  | Bankguthaben                                                   |               | 3'701'667          |
|                                       |               |                                                                  | Forderungen aus Devisen                                        |               | 5'072              |
|                                       |               |                                                                  | Forderungen aus Anteilszeichnungen                             |               | 105'279            |
|                                       | (2)           |                                                                  | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                          |               | 442                |
|                                       |               |                                                                  | Forderungen aus Wertpapierverkäufen                            |               | 1'269'684          |
|                                       | (2)           |                                                                  | Gründungskosten                                                |               | 6'946              |
|                                       | (10)          |                                                                  | Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften          |               | 19'151             |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aktiva</b>                                            |               | <b>221'677'191</b> |
|                                       |               | <b>Passiva</b>                                                   | Rückstellungen für Aufwendungen                                |               | 18                 |
|                                       |               |                                                                  | Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                        |               | 267'058            |
|                                       |               |                                                                  | Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                         |               | 468'298            |
|                                       |               |                                                                  | Verbindlichkeiten aus Devisen                                  |               | 5'087              |
|                                       |               |                                                                  | Revisions- und Veröffentlichungskosten                         |               | 29'255             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    |               | 27'989             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            |               | 7'172              |
|                                       | (3)           |                                                                  | Management Fee                                                 |               | 196'144            |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Verbindlichkeiten                                     |               | 257                |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Passiva</b>                                           |               | <b>1'001'278</b>   |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               |               | <b>220'675'913</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                    |               | 329'809'829        |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettoanlageverlust                                             |               | -1'843'713         |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:     |               |                    |
|                                       |               |                                                                  | Wertpapieren                                                   |               | -102'170'119       |
|                                       |               |                                                                  | Devisentermingeschäften                                        |               | -17'869            |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen     |               | 10'541'942         |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften |               | -285'937           |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften       |               | -70'327            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>      |               | <b>-93'846'023</b> |
|                                       |               |                                                                  | Anteilszeichnungen                                             |               | 53'602'215         |
|                                       |               |                                                                  | Anteilsrücknahmen                                              |               | -68'890'108        |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               |               | <b>220'675'913</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Zinsen aus Bankguthaben                                        |               | 98'181             |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettodividenden                                                |               | 195'709            |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | <b>Total Erträge</b>                                           |               | <b>293'890</b>     |
|                                       | (3)           | <b>Aufwendungen</b>                                              | Management Fee                                                 |               | 1'468'663          |
|                                       |               |                                                                  | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten            |               | 20'057             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            |               | 18'176             |
|                                       |               |                                                                  | Bankzinsen                                                     |               | 13                 |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    |               | 200'638            |
|                                       | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                          |               | 430'056            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aufwendungen</b>                                      |               | <b>2'137'603</b>   |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoanlageverlust</b>                                      |               | <b>-1'843'713</b>  |

# Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>USD mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

| Aktien                       |     |                       |                  |             |
|------------------------------|-----|-----------------------|------------------|-------------|
| Cayman-Inseln                |     |                       |                  |             |
| 1'528'000                    | HKD | ASCLETIS PHARMA INC.  | 1'243'193        | 0,56        |
| 407'906                      | USD | MEIRAGTX HOLDINGS PLC | 3'932'214        | 1,79        |
| <b>Total - Cayman-Inseln</b> |     |                       | <b>5'175'407</b> | <b>2,35</b> |

| Israel                |     |                  |                  |             |
|-----------------------|-----|------------------|------------------|-------------|
| 1'036'575             | USD | INTEC PHARMA LTD | 7'815'776        | 3,54        |
| <b>Total - Israel</b> |     |                  | <b>7'815'776</b> | <b>3,54</b> |

| Schweden                |     |                   |                  |             |
|-------------------------|-----|-------------------|------------------|-------------|
| 1'190'476               | SEK | ASARINA PHARMA AB | 3'356'904        | 1,52        |
| <b>Total - Schweden</b> |     |                   | <b>3'356'904</b> | <b>1,52</b> |

| Schweiz                |     |           |                  |             |
|------------------------|-----|-----------|------------------|-------------|
| 538'151                | USD | ObsEva SA | 6'812'992        | 3,09        |
| <b>Total - Schweiz</b> |     |           | <b>6'812'992</b> | <b>3,09</b> |

| Vereinigte Staaten                |     |                                 |                    |              |
|-----------------------------------|-----|---------------------------------|--------------------|--------------|
| 76'529                            | USD | Acceleron Pharma Inc            | 3'332'838          | 1,51         |
| 666'820                           | USD | ADAMAS PHARMACEUTICALS INC      | 5'694'643          | 2,58         |
| 463'587                           | USD | Aerie Pharmaceuticals Inc       | 16'735'491         | 7,58         |
| 95'014                            | USD | Albireo Pharma Inc              | 2'330'693          | 1,06         |
| 221'950                           | USD | Alnylam Pharmaceuticals Inc     | 16'182'375         | 7,33         |
| 1'919'492                         | USD | Amicus Therapeutics Inc         | 18'388'732         | 8,33         |
| 572'860                           | USD | Apellis Pharmaceuticals Inc     | 7'556'023          | 3,42         |
| 667'230                           | USD | ARRAY BIOPHARMA INC.            | 9'508'028          | 4,31         |
| 135'000                           | USD | ASSEMBLY BIOSCIENCES INC        | 3'053'700          | 1,38         |
| 18'301                            | USD | Biogen Inc                      | 5'507'137          | 2,50         |
| 243'100                           | USD | Celgene Corp                    | 15'580'279         | 7,06         |
| 341'921                           | USD | Collegium Pharmaceutical Inc    | 5'870'784          | 2,66         |
| 219'671                           | USD | EVELO BIOSCIENCES INC           | 2'857'920          | 1,30         |
| 37'150                            | USD | Exact Sciences Corp             | 2'344'165          | 1,06         |
| 252'600                           | USD | Gilead Sciences Inc             | 15'800'130         | 7,16         |
| 137'941                           | USD | Global Blood Therapeutics Inc   | 5'662'478          | 2,57         |
| 269'940                           | USD | IMMUNOMEDICS INC.               | 3'852'044          | 1,75         |
| 747'962                           | USD | La Jolla Pharmaceutical Co      | 7'053'282          | 3,20         |
| 11'300                            | USD | Madrigal Pharmaceuticals Inc    | 1'273'736          | 0,58         |
| 350'000                           | USD | MOLECULAR TEMPLATES INC         | 1'414'000          | 0,64         |
| 461'497                           | USD | Portola Pharmaceuticals Inc     | 9'008'421          | 4,08         |
| 710'205                           | USD | Proteostasis Therapeutics Inc   | 2'301'064          | 1,04         |
| 99'110                            | USD | PTC Therapeutics Inc            | 3'401'455          | 1,54         |
| 287'146                           | USD | Ra Pharmaceuticals Inc          | 5'226'057          | 2,37         |
| 37'100                            | USD | Sage Therapeutics Inc           | 3'553'809          | 1,61         |
| 514'192                           | USD | Savara Inc                      | 3'892'433          | 1,76         |
| 56'000                            | USD | SEATTLE GENETICS INC            | 3'172'960          | 1,44         |
| 251'656                           | USD | Spring Bank Pharmaceuticals Inc | 2'614'706          | 1,18         |
| 462'000                           | USD | UNUM THERAPEUTICS INC           | 2'032'800          | 0,92         |
| 33'271                            | USD | Vertex Pharmaceuticals Inc      | 5'513'337          | 2,50         |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b> |     |                                 | <b>190'715'520</b> | <b>86,42</b> |

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>USD mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|

| Vereinigtes Königreich                |     |                 |                  |             |
|---------------------------------------|-----|-----------------|------------------|-------------|
| 233'711                               | USD | NIGHTSTAR /SADR | 2'692'351        | 1,22        |
| <b>Total - Vereinigtes Königreich</b> |     |                 | <b>2'692'351</b> | <b>1,22</b> |

|                       |  |  |                    |              |
|-----------------------|--|--|--------------------|--------------|
| <b>Total - Aktien</b> |  |  | <b>216'568'950</b> | <b>98,14</b> |
|-----------------------|--|--|--------------------|--------------|

|                                                                                    |  |  |                    |              |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--------------------|--------------|
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |  |  | <b>216'568'950</b> | <b>98,14</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--------------------|--------------|

|                        |  |  |                    |              |
|------------------------|--|--|--------------------|--------------|
| <b>Total - Anlagen</b> |  |  | <b>216'568'950</b> | <b>98,14</b> |
|------------------------|--|--|--------------------|--------------|

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund

|                                       | Erläuterungen | Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses. |                                                            | Einstandswert | USD               |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|
|                                       |               |                                                                  |                                                            |               |                   |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>      |               |                                                                  |                                                            |               |                   |
| per 31. Dezember 2018                 | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                     | 42'304'524    | 39'365'200        |
|                                       |               |                                                                  | Bankguthaben                                               |               | 2'055'231         |
|                                       | (2)           |                                                                  | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                      |               | 9'085             |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Aktiva                                            |               | 91'457            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aktiva</b>                                        |               | <b>41'520'973</b> |
|                                       |               | <b>Passiva</b>                                                   | Rückstellungen für Aufwendungen                            |               | 2                 |
|                                       |               |                                                                  | Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                    |               | 3'080             |
|                                       |               |                                                                  | Revisions- und Veröffentlichungskosten                     |               | 8'116             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                |               | 5'052             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                        |               | 3'188             |
|                                       | (3)           |                                                                  | Management Fee                                             |               | 40'714            |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Verbindlichkeiten                                 |               | 6'433             |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Passiva</b>                                       |               | <b>66'585</b>     |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>           |               | <b>41'454'388</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                |               | 48'299'335        |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettoanlageverlust                                         |               | -218'087          |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: |               |                   |
|                                       |               |                                                                  | Wertpapieren                                               |               | -7'020'508        |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen |               | 4'770'296         |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften   |               | -2'383            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>  |               | <b>-2'470'682</b> |
|                                       |               |                                                                  | Anteilszeichnungen                                         |               | 2'015'580         |
|                                       |               |                                                                  | Anteilsrücknahmen                                          |               | -6'389'845        |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>           |               | <b>41'454'388</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Zinsen aus Bankguthaben                                    |               | 17'423            |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettodividenden                                            |               | 170'230           |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | <b>Total Erträge</b>                                       |               | <b>187'653</b>    |
|                                       | (3)           | <b>Aufwendungen</b>                                              | Management Fee                                             |               | 262'821           |
|                                       |               |                                                                  | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten        |               | 3'321             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                        |               | 7'068             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                |               | 33'598            |
|                                       | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                      |               | 98'932            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aufwendungen</b>                                  |               | <b>405'740</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoanlageverlust</b>                                  |               | <b>-218'087</b>   |

# Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>USD | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|--------------------------|----------------------------------|

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

| Aktien                       |     |                         |  |                  |             |
|------------------------------|-----|-------------------------|--|------------------|-------------|
| Cayman-Inseln                |     |                         |  |                  |             |
| 299'300                      | HKD | ASCLETIS PHARMA INC.    |  | 243'513          | 0,59        |
| <b>Total - Cayman-Inseln</b> |     |                         |  | <b>243'513</b>   | <b>0,59</b> |
| Irland                       |     |                         |  |                  |             |
| 22'100                       | USD | Medtronic PLC           |  | 2'010'216        | 4,85        |
| <b>Total - Irland</b>        |     |                         |  | <b>2'010'216</b> | <b>4,85</b> |
| Niederlande                  |     |                         |  |                  |             |
| 34'700                       | USD | Wright Medical Group NV |  | 944'534          | 2,28        |
| <b>Total - Niederlande</b>   |     |                         |  | <b>944'534</b>   | <b>2,28</b> |
| Schweiz                      |     |                         |  |                  |             |
| 39'396                       | USD | Novartis AG ADR         |  | 3'380'571        | 8,15        |
| <b>Total - Schweiz</b>       |     |                         |  | <b>3'380'571</b> | <b>8,15</b> |

| Vereinigte Staaten                |     |                              |  |                   |              |
|-----------------------------------|-----|------------------------------|--|-------------------|--------------|
| 17'199                            | USD | Abbott Laboratories          |  | 1'244'004         | 3,00         |
| 25'627                            | USD | Aerie Pharmaceuticals Inc    |  | 925'135           | 2,23         |
| 13'500                            | USD | Alnylam Pharmaceuticals Inc  |  | 984'285           | 2,37         |
| 110'962                           | USD | Amicus Therapeutics Inc      |  | 1'063'016         | 2,56         |
| 38'690                            | USD | Apellis Pharmaceuticals Inc  |  | 510'321           | 1,23         |
| 59'271                            | USD | ARRAY BIOPHARMA INC.         |  | 844'612           | 2,04         |
| 16'300                            | USD | ATRICURE INC                 |  | 498'780           | 1,20         |
| 14'207                            | USD | BioMarin Pharmaceutical Inc  |  | 1'209'726         | 2,92         |
| 37'600                            | USD | Boston Scientific Corp       |  | 1'328'784         | 3,21         |
| 45'298                            | USD | Bristol-Myers Squibb Co      |  | 2'354'589         | 5,68         |
| 25'412                            | USD | Celgene Corp                 |  | 1'628'655         | 3,93         |
| 10'898                            | USD | CIGNA CORPORATION            |  | 2'069'748         | 4,99         |
| 35'309                            | USD | Collegium Pharmaceutical Inc |  | 606'256           | 1,46         |
| 17'501                            | USD | Eli Lilly & Co               |  | 2'025'216         | 4,89         |
| 23'700                            | USD | Evolent Health Inc           |  | 472'815           | 1,14         |
| 29'050                            | USD | Gilead Sciences Inc          |  | 1'817'078         | 4,38         |
| 5'500                             | USD | HILL-ROM HOLDINGS INC        |  | 487'025           | 1,17         |
| 54'102                            | USD | IMMUNOMEDICS INC.            |  | 772'036           | 1,86         |
| 55'318                            | USD | La Jolla Pharmaceutical Co   |  | 521'649           | 1,26         |
| 77'075                            | USD | Pfizer Inc                   |  | 3'364'323         | 8,11         |
| 53'033                            | USD | R1 RCM INC                   |  | 421'612           | 1,02         |
| 25'000                            | USD | Ra Pharmaceuticals Inc       |  | 455'000           | 1,10         |
| 8'400                             | USD | SEATTLE GENETICS INC         |  | 475'944           | 1,15         |
| 27'146                            | USD | Teladoc Inc                  |  | 1'345'627         | 3,25         |
| 6'501                             | USD | UnitedHealth Group Inc       |  | 1'619'529         | 3,91         |
| 73'503                            | USD | ViewRay Inc                  |  | 446'163           | 1,08         |
| 11'400                            | USD | VOCERA COMMUNICATIONS INC    |  | 448'590           | 1,08         |
| 3'599                             | USD | WELLCARE HEALTH PLANS INC    |  | 849'688           | 2,05         |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b> |     |                              |  | <b>30'790'206</b> | <b>74,27</b> |

|                       |  |  |  |                   |              |
|-----------------------|--|--|--|-------------------|--------------|
| <b>Total - Aktien</b> |  |  |  | <b>37'369'040</b> | <b>90,14</b> |
|-----------------------|--|--|--|-------------------|--------------|

|                                                                                    |  |  |  |                   |              |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |  |  |  | <b>37'369'040</b> | <b>90,14</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>USD | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|--------------------------|----------------------------------|

### Nicht notierte Wertpapiere

| Investmentfonds                           |     |                                                                |  |                   |              |
|-------------------------------------------|-----|----------------------------------------------------------------|--|-------------------|--------------|
| Luxemburg                                 |     |                                                                |  |                   |              |
| 225'810                                   | USD | Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund |  | 1'996'160         | 4,82         |
| <b>Total - Luxemburg</b>                  |     |                                                                |  | <b>1'996'160</b>  | <b>4,82</b>  |
| <b>Total - Investmentfonds</b>            |     |                                                                |  | <b>1'996'160</b>  | <b>4,82</b>  |
| <b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b> |     |                                                                |  | <b>1'996'160</b>  | <b>4,82</b>  |
| <b>Total - Anlagen</b>                    |     |                                                                |  | <b>39'365'200</b> | <b>94,96</b> |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Pharma/wHealth

|                                       | Erläuterungen | Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses. |                                                                |                    |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|
|                                       |               |                                                                  | Einstandswert                                                  | USD                |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>      |               |                                                                  |                                                                |                    |
| per 31. Dezember 2018                 | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                         | 99'116'211         |
|                                       |               |                                                                  | Bankguthaben                                                   | 1'384'646          |
|                                       |               |                                                                  | Forderungen aus Devisen                                        | 14'380             |
|                                       |               |                                                                  | Forderungen aus Anteilszeichnungen                             | 163                |
|                                       | (2)           |                                                                  | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                          | 38'478             |
|                                       | (10)          |                                                                  | Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften          | 20'725             |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Aktiva                                                | 2'135              |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aktiva</b>                                            | <b>99'499'010</b>  |
|                                       |               | <b>Passiva</b>                                                   | Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                        | 101'748            |
|                                       |               |                                                                  | Verbindlichkeiten aus Devisen                                  | 14'399             |
|                                       |               |                                                                  | Revisions- und Veröffentlichungskosten                         | 3'829              |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    | 10'494             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            | 11'959             |
|                                       | (3)           |                                                                  | Management Fee                                                 | 88'484             |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Verbindlichkeiten                                     | 136'363            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Passiva</b>                                           | <b>367'276</b>     |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>99'131'734</b>  |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                    | 0                  |
| vom 31. August 2018                   |               |                                                                  | Nettoanlageverlust                                             | -288'984           |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:     |                    |
|                                       |               |                                                                  | Wertpapieren                                                   | -30'023'228        |
|                                       |               |                                                                  | Devisentermingeschäften                                        | 38'445             |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen     | 4'411'444          |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften | -343'517           |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften       | -25'894            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>      | <b>-26'231'734</b> |
|                                       |               |                                                                  | Anteilszeichnungen                                             | 132'512'356        |
|                                       |               |                                                                  | Anteilsrücknahmen                                              | -7'148'888         |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>99'131'734</b>  |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Zinsen aus Bankguthaben                                        | 29'856             |
| vom 31. August 2018                   |               |                                                                  | Nettodividenden                                                | 185'548            |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | <b>Total Erträge</b>                                           | <b>215'404</b>     |
|                                       | (3)           | <b>Aufwendungen</b>                                              | Management Fee                                                 | 391'215            |
|                                       |               |                                                                  | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten            | 12'752             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            | 21'261             |
|                                       |               |                                                                  | Bankzinsen                                                     | -2'183             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    | 51'074             |
|                                       |               |                                                                  | Kapitalertragsteuer                                            | 16'518             |
|                                       | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                          | 13'751             |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aufwendungen</b>                                      | <b>504'388</b>     |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoanlageverlust</b>                                      | <b>-288'984</b>    |

# Variopartner SICAV – Pharma/wHealth

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                                                                     | Währung | Wertpapiere                                  | Fälligkeit | Markt-<br>wert in USD | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|----------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |         |                                              |            |                       |                                  |
| <b>Aktien</b>                                                              |         |                                              |            |                       |                                  |
| <b>Bermuda</b>                                                             |         |                                              |            |                       |                                  |
| 130'974                                                                    | HKD     | China Animal Healthcare Ltd**                |            | 0                     | 0,00                             |
| 26'200                                                                     | HKD     | LUYE PHARMA GROUP LTD                        |            | 18'238                | 0,02                             |
| 780'000                                                                    | HKD     | MINGYUAN MEDICARE DEVELOPMENT                |            | 0                     | 0,00                             |
| 5'945                                                                      | USD     | MYOVANT SCIENCES LTD                         |            | 97'557                | 0,10                             |
| <b>Total - Bermuda</b>                                                     |         |                                              |            | <b>115'795</b>        | <b>0,12</b>                      |
| <b>Britische Jungferninseln</b>                                            |         |                                              |            |                       |                                  |
| 3'900                                                                      | USD     | BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HLDG                 |            | 144'222               | 0,15                             |
| <b>Total - Britische Jungferninseln</b>                                    |         |                                              |            | <b>144'222</b>        | <b>0,15</b>                      |
| <b>Cayman-Inseln</b>                                                       |         |                                              |            |                       |                                  |
| 568'099                                                                    | HKD     | 3SBio Inc                                    |            | 728'507               | 0,73                             |
| 305'100                                                                    | HKD     | ASCLETIS PHARMA INC.                         |            | 248'232               | 0,25                             |
| 56'400                                                                     | HKD     | ESSEX BIO-TECHNOLOGY LTD                     |            | 32'200                | 0,03                             |
| 71'900                                                                     | HKD     | Lee's Pharmaceutical Holdings Ltd            |            | 50'509                | 0,05                             |
| 845'300                                                                    | HKD     | LFTECH SCI                                   |            | 161'949               | 0,16                             |
| 1'075'569                                                                  | HKD     | Microport Scientific Corp                    |            | 1'057'803             | 1,07                             |
| 949'845                                                                    | HKD     | UTD LABORATORIES INTL HLDS                   |            | 504'687               | 0,51                             |
| 10'199                                                                     | HKD     | WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC.                 |            | 65'329                | 0,07                             |
| 9'027                                                                      | USD     | BEIGENE LTD /ADR                             |            | 1'266'127             | 1,28                             |
| 31'628                                                                     | USD     | HUTCHISON /SADR                              |            | 730'291               | 0,74                             |
| 11'513                                                                     | USD     | IKANG HEAL /SADR                             |            | 234'635               | 0,24                             |
| 12'589                                                                     | USD     | Zai Lab Ltd ADR                              |            | 292'317               | 0,29                             |
| <b>Total - Cayman-Inseln</b>                                               |         |                                              |            | <b>5'372'586</b>      | <b>5,42</b>                      |
| <b>China</b>                                                               |         |                                              |            |                       |                                  |
| 1'804'350                                                                  | HKD     | Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd |            | 1'461'120             | 1,47                             |
| 167'120                                                                    | HKD     | Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd   |            | 490'944               | 0,50                             |
| 367'000                                                                    | HKD     | Sinopharm Group Co Ltd                       |            | 1'542'190             | 1,55                             |
| <b>Total - China</b>                                                       |         |                                              |            | <b>3'494'254</b>      | <b>3,52</b>                      |
| <b>Deutschland</b>                                                         |         |                                              |            |                       |                                  |
| 2'200                                                                      | EUR     | MERCK KGAA                                   |            | 226'293               | 0,23                             |
| 5'390                                                                      | EUR     | MORPHOSYS                                    |            | 548'073               | 0,55                             |
| <b>Total - Deutschland</b>                                                 |         |                                              |            | <b>774'366</b>        | <b>0,78</b>                      |
| <b>Frankreich</b>                                                          |         |                                              |            |                       |                                  |
| 1'000                                                                      | EUR     | CARMAT                                       |            | 25'664                | 0,03                             |
| 30'982                                                                     | EUR     | NICOX SA                                     |            | 177'439               | 0,17                             |
| 29'527                                                                     | EUR     | VALNEVA SE                                   |            | 107'000               | 0,11                             |
| 3'300                                                                      | USD     | CELLECTIS SA /SADR                           |            | 54'945                | 0,06                             |
| <b>Total - Frankreich</b>                                                  |         |                                              |            | <b>365'048</b>        | <b>0,37</b>                      |
| <b>Hongkong</b>                                                            |         |                                              |            |                       |                                  |
| 1'433'194                                                                  | HKD     | CHINA TRADITIONAL CHINESE MED                |            | 834'729               | 0,85                             |
| 339'258                                                                    | HKD     | CSPC Pharmaceutical Group Ltd                |            | 489'649               | 0,49                             |
| <b>Total - Hongkong</b>                                                    |         |                                              |            | <b>1'324'378</b>      | <b>1,34</b>                      |
| <b>Indien</b>                                                              |         |                                              |            |                       |                                  |
| 1'943                                                                      | USD     | Dr Reddy's Laboratories Ltd ADR              |            | 73'251                | 0,07                             |
| <b>Total - Indien</b>                                                      |         |                                              |            | <b>73'251</b>         | <b>0,07</b>                      |

| Anzahl                     | Währung | Wertpapiere                        | Fälligkeit | Markt-<br>wert in USD | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|----------------------------|---------|------------------------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>Irland</b>              |         |                                    |            |                       |                                  |
| 10'734                     | GBP     | UDG Healthcare PLC                 |            | 81'615                | 0,08                             |
| 21'350                     | USD     | Medtronic PLC                      |            | 1'941'996             | 1,96                             |
| 38'255                     | USD     | NABRIVA THERAPEUTICS PLC           |            | 55'852                | 0,06                             |
| <b>Total - Irland</b>      |         |                                    |            | <b>2'079'463</b>      | <b>2,10</b>                      |
| <b>Israel</b>              |         |                                    |            |                       |                                  |
| 198'297                    | USD     | BIOLINE RX R 10 SHS /SADR          |            | 86'715                | 0,09                             |
| 69'600                     | USD     | INTEC PHARMA LTD                   |            | 524'784               | 0,53                             |
| <b>Total - Israel</b>      |         |                                    |            | <b>611'499</b>        | <b>0,62</b>                      |
| <b>Japan</b>               |         |                                    |            |                       |                                  |
| 11'005                     | JPY     | Chugai Pharmaceutical Co Ltd       |            | 639'948               | 0,64                             |
| 4'590                      | JPY     | KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD           |            | 86'893                | 0,09                             |
| 17'940                     | JPY     | ONO PHARMACEUTICAL CO              |            | 367'090               | 0,37                             |
| 3'560                      | JPY     | Shionogi & Co Ltd                  |            | 203'479               | 0,21                             |
| 3'910                      | JPY     | Takeda Pharmaceutical Co Ltd       |            | 132'038               | 0,13                             |
| <b>Total - Japan</b>       |         |                                    |            | <b>1'429'448</b>      | <b>1,44</b>                      |
| <b>Jersey</b>              |         |                                    |            |                       |                                  |
| 17'649                     | USD     | QUOTIENT LTD                       |            | 108'012               | 0,11                             |
| <b>Total - Jersey</b>      |         |                                    |            | <b>108'012</b>        | <b>0,11</b>                      |
| <b>Malaysia</b>            |         |                                    |            |                       |                                  |
| 199'400                    | MYR     | HARTALEGA HOLDINGS BHD             |            | 296'265               | 0,30                             |
| 376'700                    | MYR     | IHH Healthcare Bhd                 |            | 491'327               | 0,49                             |
| <b>Total - Malaysia</b>    |         |                                    |            | <b>787'592</b>        | <b>0,79</b>                      |
| <b>Niederlande</b>         |         |                                    |            |                       |                                  |
| 5'381                      | EUR     | ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2        |            | 190'259               | 0,19                             |
| 56'000                     | USD     | Wright Medical Group NV            |            | 1'524'320             | 1,54                             |
| <b>Total - Niederlande</b> |         |                                    |            | <b>1'714'579</b>      | <b>1,73</b>                      |
| <b>Schweden</b>            |         |                                    |            |                       |                                  |
| 28'666                     | SEK     | BIOARCTIC AB                       |            | 265'130               | 0,27                             |
| <b>Total - Schweden</b>    |         |                                    |            | <b>265'130</b>        | <b>0,27</b>                      |
| <b>Schweiz</b>             |         |                                    |            |                       |                                  |
| 20'900                     | CHF     | ADDEX PHARMACEUTICALS LTD          |            | 47'702                | 0,05                             |
| 6'973                      | CHF     | Novartis AG                        |            | 594'453               | 0,60                             |
| 1'047                      | CHF     | Tecan Group AG                     |            | 202'645               | 0,20                             |
| 942                        | CHF     | ZUR ROSE GROUP AG                  |            | 85'715                | 0,09                             |
| 28'800                     | USD     | Novartis AG ADR                    |            | 2'471'329             | 2,49                             |
| 26'541                     | USD     | ObsEva SA                          |            | 336'009               | 0,34                             |
| <b>Total - Schweiz</b>     |         |                                    |            | <b>3'737'853</b>      | <b>3,77</b>                      |
| <b>Südafrika</b>           |         |                                    |            |                       |                                  |
| 127'964                    | ZAR     | ADCOCK INGRAM HOLDINGS LTD         |            | 555'090               | 0,56                             |
| 61'325                     | ZAR     | Aspen Pharmacare Holdings Ltd      |            | 574'755               | 0,58                             |
| 143'282                    | ZAR     | DIS-CHEM PHARMACIES LIMITED        |            | 288'756               | 0,29                             |
| 191'510                    | ZAR     | Life Healthcare Group Holdings Ltd |            | 351'469               | 0,35                             |
| 176'181                    | ZAR     | NETCARE LTD                        |            | 323'703               | 0,33                             |
| <b>Total - Südafrika</b>   |         |                                    |            | <b>2'093'773</b>      | <b>2,11</b>                      |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

\*\* Siehe Erläuterung 12.

# Variopartner SICAV – Pharma/wHealth

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                  | Währung | Wertpapiere                        | Fälligkeit       | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>USD mögens* |
|-------------------------|---------|------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Thailand</b>         |         |                                    |                  |                                                     |
| 996'900                 | THB     | Bangkok Chain Hospital PCL         | 511'317          | 0,51                                                |
| 582'700                 | THB     | Bangkok Dusit Medical Services PCL | 443'832          | 0,45                                                |
| 7'318'000               | THB     | Chularat Hospital PCL              | 431'535          | 0,44                                                |
| <b>Total - Thailand</b> |         |                                    | <b>1'386'684</b> | <b>1,40</b>                                         |

|                       |     |                     |               |             |
|-----------------------|-----|---------------------|---------------|-------------|
| <b>Ungarn</b>         |     |                     |               |             |
| 3'100                 | HUF | Richter Gedeon Nyrt | 59'983        | 0,06        |
| <b>Total - Ungarn</b> |     |                     | <b>59'983</b> | <b>0,06</b> |

|                           |     |                                |           |      |
|---------------------------|-----|--------------------------------|-----------|------|
| <b>Vereinigte Staaten</b> |     |                                |           |      |
| 16'199                    | USD | ABBOTT LABORATORIES INC        | 1'171'674 | 1,18 |
| 12'681                    | USD | ABEONA THERAPEUTICS INC        | 90'542    | 0,09 |
| 1'626                     | USD | ABIOMED Inc                    | 528'515   | 0,53 |
| 12'000                    | USD | Acceleron Pharma Inc           | 522'600   | 0,53 |
| 73'778                    | USD | ACELRX PHARMA SHS              | 170'427   | 0,17 |
| 72'799                    | USD | ADAMAS PHARMACEUTICALS INC     | 621'703   | 0,63 |
| 12'954                    | USD | AEGLEA BIOTHERAPEUTICS INC     | 97'025    | 0,10 |
| 58'672                    | USD | Aerie Pharmaceuticals Inc      | 2'118'059 | 2,14 |
| 16'775                    | USD | Albireo Pharma Inc             | 411'491   | 0,42 |
| 5'188                     | USD | ALLENA PHARMACEUTICALS INC     | 28'275    | 0,03 |
| 30'291                    | USD | Alnylam Pharmaceuticals Inc    | 2'208'517 | 2,23 |
| 264'704                   | USD | Amicus Therapeutics Inc        | 2'535'864 | 2,55 |
| 9'040                     | USD | AMNEAL PHARMACEUTICALS INC -A- | 122'311   | 0,12 |
| 47'280                    | USD | ANTARES PHARMA INC             | 128'602   | 0,13 |
| 3'331                     | USD | ANTHEM INC                     | 874'821   | 0,88 |
| 80'191                    | USD | Apellis Pharmaceuticals Inc    | 1'057'719 | 1,07 |
| 5'900                     | USD | ARCUS BIOSCIENCES INC          | 63'543    | 0,06 |
| 152'952                   | USD | ARRAY BIOPHARMA INC.           | 2'179'566 | 2,20 |
| 22'400                    | USD | ASSEMBLY BIOSCIENCES INC       | 506'688   | 0,51 |
| 41'429                    | USD | ATRICURE INC                   | 1'267'727 | 1,28 |
| 3'015                     | USD | Becton Dickinson and Co        | 679'340   | 0,69 |
| 933                       | USD | BIO TECHNE CORP                | 135'024   | 0,14 |
| 23'158                    | USD | BioMarin Pharmaceutical Inc    | 1'971'904 | 1,99 |
| 4'184                     | USD | BLUEPRINT MEDICINES CORP       | 225'559   | 0,23 |
| 64'376                    | USD | Boston Scientific Corp         | 2'275'048 | 2,29 |
| 4'010                     | USD | CALITHERA BIOSCIENCES INC      | 16'080    | 0,02 |
| 4'962                     | USD | CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC     | 141'367   | 0,14 |
| 44'909                    | USD | CATT - BRISTOL MYERS SQUIBB CO | 2'334'370 | 2,35 |
| 31'200                    | USD | Celgene Corp                   | 1'999'608 | 2,02 |
| 2'000                     | USD | CENTENE CORP. DE               | 230'600   | 0,23 |
| 60'576                    | USD | CERUS CORP                     | 307'120   | 0,31 |
| 17'811                    | USD | CHEMOCENTRYX INC               | 194'318   | 0,20 |
| 25'447                    | USD | CIDARA THERAPEUTICS INC        | 59'800    | 0,06 |
| 14'507                    | USD | CIGNA CORPORATION              | 2'755'169 | 2,77 |
| 25'959                    | USD | CLEARSIDE BIOMEDICAL INC       | 27'776    | 0,03 |
| 27'987                    | USD | Coherus Biosciences Inc        | 253'282   | 0,26 |
| 89'323                    | USD | Collegium Pharmaceutical Inc   | 1'533'676 | 1,55 |
| 12'594                    | USD | Corvus Pharmaceuticals Inc     | 46'220    | 0,05 |
| 15'582                    | USD | CYTOKINETICS INC COM NEW       | 98'478    | 0,10 |
| 10'058                    | USD | CYTOMX THERAPEUTICS INC        | 151'876   | 0,15 |
| 41'902                    | USD | DERMIRA INC                    | 301'275   | 0,30 |
| 21'865                    | USD | Eli Lilly & Co                 | 2'530'218 | 2,54 |
| 54'200                    | USD | Evolent Health Inc             | 1'081'290 | 1,09 |
| 8'466                     | USD | EVOLUS INC                     | 100'745   | 0,10 |
| 3'857                     | USD | G1 THERAPEUTICS INC            | 73'862    | 0,07 |

| Anzahl                            | Währung | Wertpapiere                    | Fälligkeit        | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>USD mögens* |
|-----------------------------------|---------|--------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|
| 32'240                            | USD     | Gilead Sciences Inc            | 2'016'612         | 2,03                                                |
| 17'847                            | USD     | Global Blood Therapeutics Inc  | 732'619           | 0,74                                                |
| 5'286                             | USD     | HCA HEALTHCARE INC             | 657'843           | 0,66                                                |
| 11'700                            | USD     | HILL-ROM HOLDINGS INC          | 1'036'035         | 1,05                                                |
| 12'307                            | USD     | HMS HOLDINGS CORP              | 346'196           | 0,35                                                |
| 1'774                             | USD     | HUMANA INC.                    | 508'216           | 0,51                                                |
| 135'313                           | USD     | IMMUNOGEN INC.                 | 649'502           | 0,66                                                |
| 126'416                           | USD     | IMMUNOMEDICS INC.              | 1'803'956         | 1,82                                                |
| 1'851                             | USD     | Insulet Corp                   | 146'821           | 0,15                                                |
| 17'799                            | USD     | Johnson & Johnson              | 2'296'961         | 2,32                                                |
| 9'917                             | USD     | KALA PHARMACEUTICALS INC       | 48'494            | 0,05                                                |
| 17'551                            | USD     | KALVISTA PHARMACEUTICALS INC   | 346'632           | 0,35                                                |
| 11'800                            | USD     | KURA ONCOLOGY INC              | 165'672           | 0,17                                                |
| 74'869                            | USD     | La Jolla Pharmaceutical Co     | 706'015           | 0,71                                                |
| 16'800                            | USD     | MARINUS PHARMACEUTICALS INC    | 48'216            | 0,05                                                |
| 44'539                            | USD     | MEI PHARMA INC                 | 117'583           | 0,12                                                |
| 4'051                             | USD     | MYOKARDIA INC                  | 197'932           | 0,20                                                |
| 2'975                             | USD     | NuVasive Inc                   | 147'441           | 0,15                                                |
| 55'301                            | USD     | Pfizer Inc                     | 2'413'889         | 2,44                                                |
| 51'968                            | USD     | Portola Pharmaceuticals Inc    | 1'014'415         | 1,02                                                |
| 11'400                            | USD     | PROTAGONIST THERAPEUTICS INC   | 76'722            | 0,08                                                |
| 99'667                            | USD     | PROTALIX BIO THERAPEUTICS INC  | 30'996            | 0,03                                                |
| 233'900                           | USD     | Proteostasis Therapeutics Inc  | 757'836           | 0,76                                                |
| 15'269                            | USD     | PTC Therapeutics Inc           | 524'032           | 0,53                                                |
| 42'217                            | USD     | R1 RCM INC                     | 335'625           | 0,34                                                |
| 77'943                            | USD     | Ra Pharmaceuticals Inc         | 1'418'563         | 1,43                                                |
| 5'292                             | USD     | RADIUS HEALTH INC              | 87'265            | 0,09                                                |
| 11'234                            | USD     | REVANCE THERAPEUTICS INC       | 226'140           | 0,23                                                |
| 4'156                             | USD     | RHYTHM PHARMACEUTICALS INC     | 111'713           | 0,11                                                |
| 16'530                            | USD     | SEATTLE GENETICS INC           | 936'590           | 0,94                                                |
| 3'554                             | USD     | Spark Therapeutics Inc         | 139'104           | 0,14                                                |
| 38'838                            | USD     | STEMLINE THERAPEUTICS SHS      | 368'961           | 0,37                                                |
| 2'066                             | USD     | Stryker Corp                   | 323'846           | 0,33                                                |
| 4'841                             | USD     | SYNEOS HEALTH INC -A-          | 190'493           | 0,19                                                |
| 42'967                            | USD     | TANDEM DIABETES CARE INC       | 1'631'457         | 1,65                                                |
| 64'415                            | USD     | Teladoc Inc                    | 3'193'053         | 3,21                                                |
| 39'821                            | USD     | TETRAPHASE PHARMACEUTICALS SHS | 44'998            | 0,05                                                |
| 4'549                             | USD     | Thermo Fisher Scientific Inc   | 1'018'021         | 1,03                                                |
| 9'047                             | USD     | ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC  | 393'364           | 0,40                                                |
| 12'318                            | USD     | UnitedHealth Group Inc         | 3'068'661         | 3,09                                                |
| 2'811                             | USD     | UNIV.HEALTH SERV.INC B         | 327'650           | 0,33                                                |
| 2'946                             | USD     | Vertex Pharmaceuticals Inc     | 488'182           | 0,49                                                |
| 61'881                            | USD     | ViewRay Inc                    | 375'618           | 0,38                                                |
| 31'099                            | USD     | VOCERA COMMUNICATIONS INC      | 1'223'746         | 1,23                                                |
| 1'881                             | USD     | WELLCARE HEALTH PLANS INC      | 444'085           | 0,45                                                |
| 3'600                             | USD     | XENCOR INC                     | 130'176           | 0,13                                                |
| 2'099                             | USD     | Zimmer Biomet Holdings Inc     | 217'708           | 0,22                                                |
| 3'400                             | USD     | ZOGENIX INC                    | 123'964           | 0,13                                                |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b> |         |                                | <b>69'839'293</b> | <b>70,44</b>                                        |

|                               |     |                              |           |      |
|-------------------------------|-----|------------------------------|-----------|------|
| <b>Vereinigtes Königreich</b> |     |                              |           |      |
| 15'466                        | GBP | Al Noor Hospitals Group PLC  | 63'524    | 0,06 |
| 30'664                        | GBP | GEORGIA HEALTHCARE GROUP PLC | 79'669    | 0,08 |
| 46'443                        | GBP | Hikma Pharmaceuticals PLC    | 1'015'011 | 1,03 |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Pharma/wHealth

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                                | Währung | Wertpapiere    | Fälligkeit       | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>USD mögens* |
|---------------------------------------|---------|----------------|------------------|-----------------------------------------------------|
| 500                                   | GBP     | NMC Health PLC | 17'423           | 0,02                                                |
| <b>Total - Vereinigtes Königreich</b> |         |                | <b>1'175'627</b> | <b>1,19</b>                                         |

|                       |  |  |                   |              |
|-----------------------|--|--|-------------------|--------------|
| <b>Total - Aktien</b> |  |  | <b>96'952'836</b> | <b>97,80</b> |
|-----------------------|--|--|-------------------|--------------|

|                           |     |                          |          |             |
|---------------------------|-----|--------------------------|----------|-------------|
| <b>Optionsscheine</b>     |     |                          |          |             |
| <b>Österreich</b>         |     |                          |          |             |
| 155'821                   | EUR | RIGHTS INTERCELL AG 2013 | 0        | 0,00        |
| <b>Total - Österreich</b> |     |                          | <b>0</b> | <b>0,00</b> |

|                               |  |  |          |             |
|-------------------------------|--|--|----------|-------------|
| <b>Total - Optionsscheine</b> |  |  | <b>0</b> | <b>0,00</b> |
|-------------------------------|--|--|----------|-------------|

|                                                                                    |  |  |                   |              |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|--|-------------------|--------------|
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |  |  | <b>96'952'836</b> | <b>97,80</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|--|-------------------|--------------|

### Nicht notierte Wertpapiere

|                          |     |        |          |             |
|--------------------------|-----|--------|----------|-------------|
| <b>Aktien</b>            |     |        |          |             |
| <b>Brasilien</b>         |     |        |          |             |
| 19'101                   | BRL | CMN SO | 0        | 0,00        |
| <b>Total - Brasilien</b> |     |        | <b>0</b> | <b>0,00</b> |

|                                   |     |                                 |          |             |
|-----------------------------------|-----|---------------------------------|----------|-------------|
| <b>Vereinigte Staaten</b>         |     |                                 |          |             |
| 73'213                            | USD | ADOLOR CORPORATION ESCROW       | 0        | 0,00        |
| 67'000                            | USD | INNOVIVE PHARMACEUTICALS ESCROW | 0        | 0,00        |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b> |     |                                 | <b>0</b> | <b>0,00</b> |

|                       |  |  |          |             |
|-----------------------|--|--|----------|-------------|
| <b>Total - Aktien</b> |  |  | <b>0</b> | <b>0,00</b> |
|-----------------------|--|--|----------|-------------|

|                          |     |                                                                |                  |             |
|--------------------------|-----|----------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>Investmentfonds</b>   |     |                                                                |                  |             |
| <b>Luxemburg</b>         |     |                                                                |                  |             |
| 120'000                  | USD | Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund | 1'060'800        | 1,07        |
| <b>Total - Luxemburg</b> |     |                                                                | <b>1'060'800</b> | <b>1,07</b> |

|                                |  |  |                  |             |
|--------------------------------|--|--|------------------|-------------|
| <b>Total - Investmentfonds</b> |  |  | <b>1'060'800</b> | <b>1,07</b> |
|--------------------------------|--|--|------------------|-------------|

|                       |     |                         |          |             |
|-----------------------|-----|-------------------------|----------|-------------|
| <b>Optionsscheine</b> |     |                         |          |             |
| <b>Israel</b>         |     |                         |          |             |
| 10'613                | USD | REWALK ROBO 01.11.21 CW | 0        | 0,00        |
| <b>Total - Israel</b> |     |                         | <b>0</b> | <b>0,00</b> |

|                        |     |                        |          |             |
|------------------------|-----|------------------------|----------|-------------|
| <b>Schweiz</b>         |     |                        |          |             |
| 9'405                  | CHF | ADDEX THER 28.03.25 CW | 0        | 0,00        |
| <b>Total - Schweiz</b> |     |                        | <b>0</b> | <b>0,00</b> |

|                           |     |                                 |        |      |
|---------------------------|-----|---------------------------------|--------|------|
| <b>Vereinigte Staaten</b> |     |                                 |        |      |
| 11'256                    | USD | ACTINIUM 02.03.19 CW /ATNM      | 2'195  | 0,00 |
| 33'770                    | USD | ACTINIUM 02.03.20 CW /ATNM      | 18'573 | 0,03 |
| 45'027                    | USD | ACTINIUM PH 02.08.22 CW         | 0      | 0,00 |
| 4'049                     | USD | BIOAMBER 17-27.01.21 CW (REST)  | 0      | 0,00 |
| 6'944                     | USD | CONTRAFECT 25.07.22 CW          | 35     | 0,00 |
| 536                       | USD | IMMUNE PH 14-14.03.19 CW (REST) | 0      | 0,00 |
| 521                       | USD | IMMUNE PH 14-14.3.19 CW (REST)  | 0      | 0,00 |
| 80'877                    | USD | RIGHTS LIGAND PHARMA 2010       | 4'044  | 0,00 |

| Anzahl                            | Währung | Wertpapiere          | Fälligkeit    | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>USD mögens* |
|-----------------------------------|---------|----------------------|---------------|-----------------------------------------------------|
| 7'650                             | USD     | SCYNEXIS 24.06.21 CW | 0             | 0,00                                                |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b> |         |                      | <b>24'847</b> | <b>0,03</b>                                         |

|                               |  |  |               |             |
|-------------------------------|--|--|---------------|-------------|
| <b>Total - Optionsscheine</b> |  |  | <b>24'847</b> | <b>0,03</b> |
|-------------------------------|--|--|---------------|-------------|

|                                           |  |  |                  |             |
|-------------------------------------------|--|--|------------------|-------------|
| <b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b> |  |  | <b>1'085'647</b> | <b>1,10</b> |
|-------------------------------------------|--|--|------------------|-------------|

|                        |  |  |                   |              |
|------------------------|--|--|-------------------|--------------|
| <b>Total - Anlagen</b> |  |  | <b>98'038'483</b> | <b>98,90</b> |
|------------------------|--|--|-------------------|--------------|

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund

|                                       | Erläuterungen | Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses. |                                                                 | Einstandswert | USD             |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|
|                                       |               |                                                                  |                                                                 |               |                 |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>      |               |                                                                  |                                                                 |               |                 |
| per 31. Dezember 2018                 | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                          | 862'565       | 748'199         |
|                                       |               |                                                                  | Bankguthaben                                                    |               | 40'431          |
|                                       | (2)           |                                                                  | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                           |               | 95              |
|                                       | (2)           |                                                                  | Gründungskosten                                                 |               | 28'813          |
|                                       | (10)          |                                                                  | Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference          |               | 7               |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Aktiva                                                 |               | 3'971           |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aktiva</b>                                             |               | <b>821'516</b>  |
|                                       |               | <b>Passiva</b>                                                   | Revisions- und Veröffentlichungskosten                          |               | 83              |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                     |               | 114             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                             |               | 93              |
|                                       | (3)           |                                                                  | Management Fee                                                  |               | 386             |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Verbindlichkeiten                                      |               | 4'653           |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Passiva</b>                                            |               | <b>5'329</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                |               | <b>816'187</b>  |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                     |               | 992'599         |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettoanlageverlust                                              |               | -25'947         |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:      |               |                 |
|                                       |               |                                                                  | Wertpapieren                                                    |               | -136'083        |
|                                       |               |                                                                  | Contracts for Difference                                        |               | 7               |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen      |               | -625            |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften        |               | 339             |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference |               | -14'103         |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>       |               | <b>-176'412</b> |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                |               | <b>816'187</b>  |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Zinsen aus Bankguthaben                                         |               | 341             |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettodividenden                                                 |               | 3'372           |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | <b>Total Erträge</b>                                            |               | <b>3'713</b>    |
|                                       | (3)           | <b>Aufwendungen</b>                                              | Management Fee                                                  |               | 2'594           |
|                                       |               |                                                                  | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten             |               | 1'945           |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                             |               | 206             |
|                                       |               |                                                                  | Bankzinsen                                                      |               | 7               |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                     |               | 10'076          |
|                                       | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                           |               | 14'832          |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aufwendungen</b>                                       |               | <b>29'660</b>   |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoanlageverlust</b>                                       |               | <b>-25'947</b>  |

# Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                                                                             | Währung | Wertpapiere                       | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>USD | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>         |         |                                   |            |                          |                                  |
| <b>Aktien</b>                                                                      |         |                                   |            |                          |                                  |
| <b>Irland</b>                                                                      |         |                                   |            |                          |                                  |
| 120                                                                                | USD     | Accenture PLC                     |            | 16'921                   | 2,07                             |
| <b>Total - Irland</b>                                                              |         |                                   |            | <b>16'921</b>            | <b>2,07</b>                      |
| <b>Vereinigte Staaten</b>                                                          |         |                                   |            |                          |                                  |
| 140                                                                                | USD     | Abbott Laboratories               |            | 10'126                   | 1,24                             |
| 50                                                                                 | USD     | ABIOMED Inc                       |            | 16'252                   | 1,99                             |
| 125                                                                                | USD     | Adobe Systems Inc                 |            | 28'280                   | 3,46                             |
| 850                                                                                | USD     | ADVANCED MICRO DEVICES INC        |            | 15'691                   | 1,92                             |
| 65                                                                                 | USD     | Align Technology Inc              |            | 13'613                   | 1,67                             |
| 17                                                                                 | USD     | Amazon.com Inc                    |            | 25'533                   | 3,13                             |
| 120                                                                                | USD     | Amgen Inc                         |            | 23'360                   | 2,86                             |
| 80                                                                                 | USD     | ANTHEM INC                        |            | 21'010                   | 2,57                             |
| 115                                                                                | USD     | Apple Inc                         |            | 18'140                   | 2,22                             |
| 130                                                                                | USD     | AUTOMATIC DATA PROCES.            |            | 17'046                   | 2,09                             |
| 540                                                                                | USD     | CF Industries Holdings Inc        |            | 23'495                   | 2,88                             |
| 500                                                                                | USD     | Cisco Systems Inc                 |            | 21'665                   | 2,65                             |
| 130                                                                                | USD     | Costco Wholesale Corp             |            | 26'482                   | 3,24                             |
| 290                                                                                | USD     | CSX Corp                          |            | 18'018                   | 2,21                             |
| 130                                                                                | USD     | Facebook Inc                      |            | 17'042                   | 2,09                             |
| 213                                                                                | USD     | HCA HEALTHCARE INC                |            | 26'508                   | 3,25                             |
| 60                                                                                 | USD     | HUMANA INC.                       |            | 17'189                   | 2,11                             |
| 270                                                                                | USD     | IROBOT CORP                       |            | 22'610                   | 2,77                             |
| 180                                                                                | USD     | Lowe's Cos Inc                    |            | 16'625                   | 2,04                             |
| 175                                                                                | USD     | Mastercard Inc                    |            | 33'014                   | 4,04                             |
| 560                                                                                | USD     | MATCH GROUP INC                   |            | 23'951                   | 2,93                             |
| 200                                                                                | USD     | Microsoft Corp                    |            | 20'314                   | 2,49                             |
| 80                                                                                 | USD     | NETFLIX INC                       |            | 21'413                   | 2,62                             |
| 400                                                                                | USD     | Pfizer Inc                        |            | 17'460                   | 2,14                             |
| 250                                                                                | USD     | SALESFORCE COM INC                |            | 34'243                   | 4,21                             |
| 439                                                                                | USD     | SQUARE INC                        |            | 24'624                   | 3,02                             |
| 266                                                                                | USD     | TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE       |            | 27'382                   | 3,35                             |
| 400                                                                                | USD     | Target Corp                       |            | 26'436                   | 3,24                             |
| 300                                                                                | USD     | TWILIO INC -A-                    |            | 26'790                   | 3,28                             |
| 130                                                                                | USD     | Union Pacific Corp                |            | 17'970                   | 2,20                             |
| 150                                                                                | USD     | UnitedHealth Group Inc            |            | 37'367                   | 4,59                             |
| 240                                                                                | USD     | Visa Inc                          |            | 31'666                   | 3,88                             |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b>                                                  |         |                                   |            | <b>721'315</b>           | <b>88,38</b>                     |
| <b>Total - Aktien</b>                                                              |         |                                   |            | <b>738'236</b>           | <b>90,45</b>                     |
| <b>Obligationen</b>                                                                |         |                                   |            |                          |                                  |
| <b>Vereinigte Staaten</b>                                                          |         |                                   |            |                          |                                  |
| 10'000                                                                             | USD     | United States Treasury Bill<br>18 | 28.02.19   | 9'963                    | 1,22                             |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b>                                                  |         |                                   |            | <b>9'963</b>             | <b>1,22</b>                      |
| <b>Total - Obligationen</b>                                                        |         |                                   |            | <b>9'963</b>             | <b>1,22</b>                      |
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |         |                                   |            | <b>748'199</b>           | <b>91,67</b>                     |
| <b>Total - Anlagen</b>                                                             |         |                                   |            | <b>748'199</b>           | <b>91,67</b>                     |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland

|                                       | Erläuterungen | Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses. |                                                            | Einstandswert | CHF               |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|
|                                       |               |                                                                  |                                                            |               |                   |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>      |               |                                                                  |                                                            |               |                   |
| per 31. Dezember 2018                 | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                     | 44'521'159    | 40'057'087        |
|                                       |               |                                                                  | Bankguthaben                                               |               | 105'402           |
|                                       |               |                                                                  | Forderungen aus Wertpapierverkäufen                        |               | 947'159           |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Aktiva                                            |               | 517               |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aktiva</b>                                        |               | <b>41'110'165</b> |
|                                       |               | <b>Passiva</b>                                                   | Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                    |               | 122'127           |
|                                       |               |                                                                  | Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                     |               | 756'925           |
|                                       |               |                                                                  | Revisions- und Veröffentlichungskosten                     |               | 836               |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                |               | 3'404             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                        |               | 4'812             |
|                                       | (3)           |                                                                  | Management Fee                                             |               | 10'241            |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Verbindlichkeiten                                 |               | 139               |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Passiva</b>                                       |               | <b>898'484</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>           |               | <b>40'211'681</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                |               | 38'378'230        |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettoanlageverlust                                         |               | -68'440           |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: |               |                   |
|                                       |               |                                                                  | Wertpapieren                                               |               | -3'778'035        |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen |               | -182'172          |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften   |               | -34               |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>  |               | <b>-4'028'681</b> |
|                                       |               |                                                                  | Anteilszeichnungen                                         |               | 17'339'225        |
|                                       |               |                                                                  | Anteilsrücknahmen                                          |               | -11'477'093       |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>           |               | <b>40'211'681</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Nettodividenden                                            |               | 39'409            |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Sonstige Erträge                                           |               | 2'640             |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | <b>Total Erträge</b>                                       |               | <b>42'049</b>     |
|                                       | (3)           | <b>Aufwendungen</b>                                              | Management Fee                                             |               | 65'135            |
|                                       |               |                                                                  | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten        |               | 4'357             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                        |               | 10'610            |
|                                       |               |                                                                  | Bankzinsen                                                 |               | 793               |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                |               | 23'086            |
|                                       | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                      |               | 6'508             |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aufwendungen</b>                                  |               | <b>110'489</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoanlageverlust</b>                                  |               | <b>-68'440</b>    |

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                                                                     | Währung | Wertpapiere                           | Fälligkeit | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>CHF mögens* |
|----------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |         |                                       |            |                                                     |
| <b>Aktien</b>                                                              |         |                                       |            |                                                     |
| <b>Schweiz</b>                                                             |         |                                       |            |                                                     |
| 45'762                                                                     | CHF     | ABB Ltd                               |            | 855'521, 2,13                                       |
| 11'353                                                                     | CHF     | Adecco SA                             |            | 521'443, 1,30                                       |
| 4'601                                                                      | CHF     | Baloise Holding AG                    |            | 622'975, 1,55                                       |
| 914                                                                        | CHF     | Banque Cantonale Vaudoise             |            | 677'274, 1,68                                       |
| 354                                                                        | CHF     | BARRY CALLEBAUT AG /NAM.              |            | 541'974, 1,35                                       |
| 1'071                                                                      | CHF     | Bucher Industries AG                  |            | 283'172, 0,70                                       |
| 41                                                                         | CHF     | Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG |            | 250'100, 0,62                                       |
| 5                                                                          | CHF     | Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG |            | 366'500, 0,91                                       |
| 12'709                                                                     | CHF     | Cie Financiere Richemont SA           |            | 800'667, 1,99                                       |
| 27'852                                                                     | CHF     | Clariant AG                           |            | 503'843, 1,25                                       |
| 59'258                                                                     | CHF     | Credit Suisse Group AG                |            | 639'986, 1,59                                       |
| 6'577                                                                      | CHF     | DKSH Holding AG                       |            | 446'249, 1,11                                       |
| 4'793                                                                      | CHF     | Dufry AG                              |            | 446'324, 1,11                                       |
| 1'909                                                                      | CHF     | EMS-Chemie Holding AG                 |            | 891'503, 2,22                                       |
| 2'386                                                                      | CHF     | Flughafen Zuerich AG                  |            | 387'725, 0,96                                       |
| 242                                                                        | CHF     | Forbo Holding AG                      |            | 334'202, 0,83                                       |
| 2'513                                                                      | CHF     | Geberit AG                            |            | 960'720, 2,39                                       |
| 498                                                                        | CHF     | Georg Fischer AG                      |            | 391'677, 0,97                                       |
| 359                                                                        | CHF     | Givaudan SA                           |            | 817'084, 2,03                                       |
| 1'213                                                                      | CHF     | Helvetia Holding AG                   |            | 696'869, 1,73                                       |
| 14'474                                                                     | CHF     | Holcim Ltd                            |            | 586'197, 1,46                                       |
| 16'846                                                                     | CHF     | IDORSIA LTD                           |            | 273'242, 0,68                                       |
| 13'684                                                                     | CHF     | JULIUS BAER GRP                       |            | 479'077, 1,19                                       |
| 477                                                                        | CHF     | KABA HOLDING AG RUEMLANG              |            | 282'861, 0,70                                       |
| 7'957                                                                      | CHF     | Kuehne + Nagel International AG       |            | 1'005'367, 2,50                                     |
| 12'664                                                                     | CHF     | Logitech International SA             |            | 391'571, 0,97                                       |
| 2'162                                                                      | CHF     | Lonza Group AG                        |            | 550'661, 1,37                                       |
| 47'568                                                                     | CHF     | Nestle SA                             |            | 3'795'926, 9,45                                     |
| 45'365                                                                     | CHF     | Novartis AG                           |            | 3'812'474, 9,49                                     |
| 29'694                                                                     | CHF     | OC Oerlikon Corp AG                   |            | 327'822, 0,82                                       |
| 3'055                                                                      | CHF     | Panalpina Welttransport Holding AG    |            | 400'205, 1,00                                       |
| 845                                                                        | CHF     | Partners Group Holding AG             |            | 503'620, 1,25                                       |
| 10'250                                                                     | CHF     | PSP Swiss Property AG                 |            | 992'713, 2,47                                       |
| 12'670                                                                     | CHF     | Roche Holding AG                      |            | 3'083'878, 7,67                                     |
| 1'740                                                                      | CHF     | SCHINDLER HLD SA /NOM.                |            | 331'644, 0,82                                       |
| 1'056                                                                      | CHF     | Schindler Holding AG                  |            | 205'603, 0,51                                       |
| 208                                                                        | CHF     | SGS SA                                |            | 459'680, 1,14                                       |
| 3'917                                                                      | CHF     | SIKA LTD                              |            | 488'058, 1,21                                       |
| 3'923                                                                      | CHF     | Sonova Holding AG                     |            | 630'034, 1,57                                       |
| 948                                                                        | CHF     | Straumann Holding AG                  |            | 585'864, 1,46                                       |
| 3'387                                                                      | CHF     | Sulzer AG                             |            | 264'355, 0,66                                       |
| 4'817                                                                      | CHF     | Sunrise Communications Group AG       |            | 416'430, 1,04                                       |
| 9'986                                                                      | CHF     | Swatch Group AG/The                   |            | 567'205, 1,41                                       |
| 2'205                                                                      | CHF     | Swatch Group AG/The                   |            | 632'174, 1,57                                       |
| 2'442                                                                      | CHF     | Swiss Life Holding AG                 |            | 924'541, 2,30                                       |
| 13'325                                                                     | CHF     | SWISS PRIME SITE AG /NOM.             |            | 1'060'004, 2,64                                     |
| 9'827                                                                      | CHF     | Swiss Re AG                           |            | 885'609, 2,20                                       |
| 1'604                                                                      | CHF     | Swisscom AG                           |            | 753'399, 1,87                                       |
| 4'383                                                                      | CHF     | Temenos Group AG                      |            | 516'756, 1,29                                       |
| 79'268                                                                     | CHF     | UBS Group AG                          |            | 969'844, 2,41                                       |
| 3'542                                                                      | CHF     | VAT Group AG                          |            | 305'675, 0,76                                       |
| 4'144                                                                      | CHF     | Vifor Pharma AG                       |            | 442'994, 1,10                                       |
| 8'111                                                                      | CHF     | VONTOBEL HOLDING AG /NAM.             |            | 408'794, 1,02                                       |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

| Anzahl                                                                             | Währung | Wertpapiere               | Fälligkeit        | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>CHF mögens* |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|
| 4'391                                                                              | CHF     | Zurich Insurance Group AG |                   | 1'287'002, 3,20                                     |
| <b>Total - Schweiz</b>                                                             |         |                           | <b>40'057'087</b> | <b>99,62</b>                                        |
| <b>Total - Aktien</b>                                                              |         |                           | <b>40'057'087</b> | <b>99,62</b>                                        |
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |         |                           | <b>40'057'087</b> | <b>99,62</b>                                        |
| <b>Total - Anlagen</b>                                                             |         |                           | <b>40'057'087</b> | <b>99,62</b>                                        |

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe

|                                                                                        | Erläuterungen | Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses. |                                                            | EUR               |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                        |               |                                                                  | Einstandswert                                              |                   |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b><br>per 31. Dezember 2018                              | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                     | 57'671'627        |
|                                                                                        |               |                                                                  | Bankguthaben                                               | 47'015            |
|                                                                                        |               |                                                                  | Forderungen aus Anteilszeichnungen                         | 871'737           |
|                                                                                        | (2)           |                                                                  | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                      | 20'077            |
|                                                                                        |               |                                                                  | Sonstige Aktiva                                            | 31'494            |
|                                                                                        |               | <b>Total Aktiva</b>                                              |                                                            | <b>58'641'950</b> |
|                                                                                        |               | <b>Passiva</b>                                                   | Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                    | 12'001            |
|                                                                                        |               |                                                                  | Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                     | 811'793           |
|                                                                                        |               |                                                                  | Revisions- und Veröffentlichungskosten                     | 2'989             |
|                                                                                        | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                | 4'928             |
|                                                                                        | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                        | 6'836             |
|                                                                                        | (3)           |                                                                  | Management Fee                                             | 14'861            |
|                                                                                        |               | <b>Total Passiva</b>                                             |                                                            | <b>853'408</b>    |
|                                                                                        |               | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                 |                                                            | <b>57'788'542</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b><br>vom 1. Juli 2018<br>bis zum 31. Dezember 2018 |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                | 48'647'462        |
|                                                                                        |               |                                                                  | Nettoerträge aus Anlagen                                   | 105'927           |
|                                                                                        |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: |                   |
|                                                                                        |               |                                                                  | Wertpapieren                                               | -4'353'266        |
|                                                                                        | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen | -5'127'178        |
|                                                                                        | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften   | 4                 |
|                                                                                        |               | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>        |                                                            | <b>-9'374'513</b> |
|                                                                                        |               |                                                                  | Anteilszeichnungen                                         | 34'615'906        |
|                                                                                        |               |                                                                  | Anteilsrücknahmen                                          | -16'100'313       |
|                                                                                        |               | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                 |                                                            | <b>57'788'542</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b><br>vom 1. Juli 2018<br>bis zum 31. Dezember 2018                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Nettodividenden                                            | 361'587           |
|                                                                                        |               |                                                                  | Sonstige Erträge                                           | 2'212             |
|                                                                                        |               | <b>Total Erträge</b>                                             |                                                            | <b>363'799</b>    |
|                                                                                        | (3)           | <b>Aufwendungen</b>                                              | Management Fee                                             | 93'734            |
|                                                                                        |               |                                                                  | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten        | 7'293             |
|                                                                                        | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                        | 15'684            |
|                                                                                        |               |                                                                  | Bankzinsen                                                 | 572               |
|                                                                                        | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                | 32'502            |
|                                                                                        | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                      | 108'087           |
|                                                                                        |               | <b>Total Aufwendungen</b>                                        |                                                            | <b>257'872</b>    |
|                                                                                        |               | <b>Nettoerträge aus Anlagen</b>                                  |                                                            | <b>105'927</b>    |

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>EUR mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

| Aktien                 |     |              |                  |             |
|------------------------|-----|--------------|------------------|-------------|
| Belgien                |     |              |                  |             |
| 13'237                 | EUR | Ageas        | 514'125          | 0,89        |
| 13'273                 | EUR | KBC Group NV | 748'597          | 1,30        |
| <b>Total - Belgien</b> |     |              | <b>1'262'722</b> | <b>2,19</b> |

| Deutschland                |     |                                                           |                   |              |
|----------------------------|-----|-----------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| 2'353                      | EUR | Adidas AG                                                 | 429'187           | 0,74         |
| 1'152                      | EUR | Allianz SE                                                | 201'761           | 0,35         |
| 2'537                      | EUR | BASF SE                                                   | 153'235           | 0,27         |
| 61'197                     | EUR | Commerzbank AG                                            | 353'902           | 0,61         |
| 5'304                      | EUR | Continental AG                                            | 640'458           | 1,11         |
| 15'379                     | EUR | Daimler AG                                                | 706'050           | 1,22         |
| 26'293                     | EUR | DEUTSCHE LUFTHANSA/NAM.                                   | 517'972           | 0,90         |
| 12'849                     | EUR | Deutsche Post AG                                          | 307'220           | 0,53         |
| 58'220                     | EUR | Deutsche Telekom AG                                       | 862'820           | 1,49         |
| 35'937                     | EUR | E.ON SE                                                   | 310'029           | 0,54         |
| 54'183                     | EUR | Evonik Industries AG                                      | 1'181'190         | 2,04         |
| 16'938                     | EUR | Fresenius SE & Co KGaA                                    | 717'832           | 1,24         |
| 17'150                     | EUR | Hannover Rueck SE                                         | 2'018'556         | 3,49         |
| 5'166                      | EUR | HeidelbergCement AG                                       | 275'761           | 0,48         |
| 1'251                      | EUR | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | 238'378           | 0,41         |
| 18'476                     | EUR | Porsche Automobil Holding SE                              | 954'101           | 1,65         |
| 38'332                     | EUR | RWE AG                                                    | 726'966           | 1,26         |
| 12'797                     | EUR | SAP AG                                                    | 1'112'443         | 1,93         |
| 10'793                     | EUR | Siemens AG                                                | 1'051'022         | 1,82         |
| <b>Total - Deutschland</b> |     |                                                           | <b>12'758'883</b> | <b>22,08</b> |

| Finnland                |     |                    |                  |             |
|-------------------------|-----|--------------------|------------------|-------------|
| 140'572                 | EUR | Nokia OYJ          | 707'077          | 1,22        |
| 19'414                  | EUR | STORA ENSO AB /-R- | 195'790          | 0,34        |
| 12'977                  | EUR | UPM-Kymmene OYJ    | 287'441          | 0,50        |
| <b>Total - Finnland</b> |     |                    | <b>1'190'308</b> | <b>2,06</b> |

| Frankreich |     |                               |           |      |
|------------|-----|-------------------------------|-----------|------|
| 25'334     | EUR | Accor SA                      | 923'171   | 1,60 |
| 12'936     | EUR | Air Liquide SA                | 1'374'450 | 2,38 |
| 6'361      | EUR | AXA SA                        | 119'460   | 0,21 |
| 341'176    | EUR | BOLLORE SA                    | 1'170'916 | 2,03 |
| 9'813      | EUR | Bouygues SA                   | 304'105   | 0,53 |
| 47'780     | EUR | Carrefour SA                  | 708'339   | 1,23 |
| 46'737     | EUR | CNP Assurances                | 855'754   | 1,48 |
| 68'438     | EUR | Credit Agricole SA            | 643'728   | 1,11 |
| 9'901      | EUR | Danone SA                     | 600'694   | 1,04 |
| 8'194      | EUR | Dassault Systemes SE          | 834'559   | 1,44 |
| 21'482     | EUR | EIFFAGE SA                    | 1'549'282 | 2,68 |
| 42'073     | EUR | EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS | 727'863   | 1,26 |
| 18'031     | EUR | GDF Suez                      | 221'331   | 0,38 |
| 2'887      | EUR | Hermes International          | 1'376'522 | 2,38 |
| 3'231      | EUR | Kering                        | 1'284'323 | 2,22 |
| 8'745      | EUR | L'Oreal SA                    | 1'732'384 | 3,00 |
| 111'026    | EUR | Orange SA                     | 1'563'245 | 2,71 |
| 30'672     | EUR | Peugeot SA                    | 560'071   | 0,97 |
| 10'301     | EUR | Publicis Groupe SA            | 507'324   | 0,88 |
| 12'619     | EUR | Sanofi                        | 949'201   | 1,64 |

| Anzahl | Währung | Wertpapiere | Fälligkeit | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>EUR mögens* |
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|
|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------------------------------|

|                           |     |                         |                   |              |
|---------------------------|-----|-------------------------|-------------------|--------------|
| 5'504                     | EUR | Schneider Electric SA   | 326'497           | 0,56         |
| 12'358                    | EUR | SCOR SE                 | 478'255           | 0,83         |
| 29'127                    | EUR | Societe Generale SA     | 809'585           | 1,40         |
| 49'526                    | EUR | Suez                    | 568'558           | 0,98         |
| 12'829                    | EUR | TOTAL SA                | 591'224           | 1,02         |
| 11'747                    | EUR | Veolia Environnement SA | 208'744           | 0,36         |
| 15'742                    | EUR | Vinci SA                | 1'132'794         | 1,96         |
| 15'566                    | EUR | Vivendi SA              | 327'197           | 0,57         |
| <b>Total - Frankreich</b> |     |                         | <b>22'449'576</b> | <b>38,85</b> |

| Irland                |     |                         |                |             |
|-----------------------|-----|-------------------------|----------------|-------------|
| 28'695                | EUR | SMURFIT KAPPA GROUP PLC | 660'559        | 1,14        |
| <b>Total - Irland</b> |     |                         | <b>660'559</b> | <b>1,14</b> |

| Italien                |     |                                    |                  |             |
|------------------------|-----|------------------------------------|------------------|-------------|
| 73'587                 | EUR | Assicurazioni Generali SpA         | 1'074'371        | 1,86        |
| 144'390                | EUR | Enel SpA                           | 728'303          | 1,26        |
| 44'908                 | EUR | Eni SpA                            | 617'395          | 1,07        |
| 103'294                | EUR | Intesa Sanpaolo SpA                | 200'370          | 0,35        |
| 30'105                 | EUR | Mediobanca SpA                     | 222'054          | 0,38        |
| 36'861                 | EUR | POSTE ITALIANE SPA                 | 257'437          | 0,45        |
| 47'120                 | EUR | Snam SpA                           | 179'951          | 0,31        |
| 98'009                 | EUR | Terna Rete Elettrica Nazionale SpA | 485'439          | 0,84        |
| <b>Total - Italien</b> |     |                                    | <b>3'765'320</b> | <b>6,52</b> |

| Luxemburg                |     |            |                |             |
|--------------------------|-----|------------|----------------|-------------|
| 20'562                   | EUR | SES SA     | 340'301        | 0,59        |
| 42'792                   | EUR | TENARIS SA | 403'957        | 0,70        |
| <b>Total - Luxemburg</b> |     |            | <b>744'258</b> | <b>1,29</b> |

| Niederlande                |     |                               |                  |             |
|----------------------------|-----|-------------------------------|------------------|-------------|
| 22'393                     | EUR | ABN AMRO Group NV             | 456'145          | 0,79        |
| 53'175                     | EUR | Aegon NV                      | 215'412          | 0,37        |
| 2'579                      | EUR | ASML Holding NV               | 352'343          | 0,61        |
| 60'315                     | EUR | CNH INDUSTRIAL REG SHS        | 473'352          | 0,82        |
| 10'207                     | EUR | EXOR N.V.                     | 482'383          | 0,83        |
| 12'709                     | EUR | Fiat Chrysler Automobiles NV  | 161'176          | 0,28        |
| 55'146                     | EUR | ING Groep NV                  | 516'056          | 0,89        |
| 19'390                     | EUR | Koninklijke Ahold Delhaize NV | 427'840          | 0,74        |
| 10'016                     | EUR | Koninklijke DSM NV            | 700'119          | 1,22        |
| 13'774                     | EUR | Koninklijke Philips NV        | 422'793          | 0,73        |
| 8'279                      | EUR | NN GROUP N.V.                 | 284'798          | 0,49        |
| 52'568                     | EUR | STMicroelectronics NV         | 643'169          | 1,11        |
| 12'763                     | EUR | Unilever NV                   | 598'393          | 1,04        |
| <b>Total - Niederlande</b> |     |                               | <b>5'733'979</b> | <b>9,92</b> |

| Österreich                |     |                         |                  |             |
|---------------------------|-----|-------------------------|------------------|-------------|
| 15'987                    | EUR | ERSTE GROUP BANK AG     | 464'422          | 0,79        |
| 4'762                     | EUR | OMV AG                  | 182'147          | 0,32        |
| 20'440                    | EUR | RAIFFEISEN BANK INTL AG | 453'768          | 0,79        |
| <b>Total - Österreich</b> |     |                         | <b>1'100'337</b> | <b>1,90</b> |

| Portugal |     |                               |           |      |
|----------|-----|-------------------------------|-----------|------|
| 380'683  | EUR | EDP - Energias de Portugal SA | 1'134'055 | 1,96 |

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 2018

| Anzahl                                                                             | Währung | Wertpapiere                        | Fälligkeit | Markt-<br>wert in<br>EUR | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
| 22'080                                                                             | EUR     | Galp Energia SGPS SA               |            | 301'723                  | 0,52                             |
| <b>Total - Portugal</b>                                                            |         |                                    |            | <b>1'435'778</b>         | <b>2,48</b>                      |
| <b>Spanien</b>                                                                     |         |                                    |            |                          |                                  |
| 13'819                                                                             | EUR     | ACS                                |            | 453'954                  | 0,79                             |
| 4'413                                                                              | EUR     | Amadeus IT Holding SA              |            | 270'252                  | 0,47                             |
| 86'306                                                                             | EUR     | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA |            | 400'546                  | 0,69                             |
| 220'796                                                                            | EUR     | Banco Santander SA                 |            | 871'040                  | 1,51                             |
| 73'495                                                                             | EUR     | Bankinter SA                       |            | 504'470                  | 0,87                             |
| 59'262                                                                             | EUR     | CaixaBank SA                       |            | 185'727                  | 0,32                             |
| 12'978                                                                             | EUR     | Enagas SA                          |            | 303'426                  | 0,53                             |
| 15'341                                                                             | EUR     | Endesa SA                          |            | 305'669                  | 0,53                             |
| 27'678                                                                             | EUR     | Iberdrola SA                       |            | 191'366                  | 0,33                             |
| 26'868                                                                             | EUR     | Industria de Diseno Textil SA      |            | 601'575                  | 1,04                             |
| 75'121                                                                             | EUR     | INT AIR GROUP                      |            | 514'729                  | 0,89                             |
| 30'322                                                                             | EUR     | NATURGY ENERGY /SPLIT ISSUE        |            | 667'387                  | 1,15                             |
| 87'571                                                                             | EUR     | Repsol SA                          |            | 1'240'443                | 2,15                             |
| 3'281                                                                              | EUR     | Telefonica SA                      |            | 24'207                   | 0,04                             |
| <b>Total - Spanien</b>                                                             |         |                                    |            | <b>6'534'791</b>         | <b>11,31</b>                     |
| <b>Total - Aktien</b>                                                              |         |                                    |            | <b>57'636'511</b>        | <b>99,74</b>                     |
| <b>Optionsscheine</b>                                                              |         |                                    |            |                          |                                  |
| <b>Spanien</b>                                                                     |         |                                    |            |                          |                                  |
| 87'571                                                                             | EUR     | RIGHT REPSOL S.A 09.01.19          |            | 35'116                   | 0,06                             |
| <b>Total - Spanien</b>                                                             |         |                                    |            | <b>35'116</b>            | <b>0,06</b>                      |
| <b>Total - Optionsscheine</b>                                                      |         |                                    |            | <b>35'116</b>            | <b>0,06</b>                      |
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |         |                                    |            | <b>57'671'627</b>        | <b>99,80</b>                     |
| <b>Total - Anlagen</b>                                                             |         |                                    |            | <b>57'671'627</b>        | <b>99,80</b>                     |

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                |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|
|                                       |               |                                                                  |                                                            |               |                    |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>      |               |                                                                  |                                                            |               |                    |
| per 31. Dezember 2018                 | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                     | 121'028'103   | 114'008'055        |
|                                       |               |                                                                  | Bankguthaben                                               |               | 488'344            |
|                                       |               |                                                                  | Forderungen aus Anteilszeichnungen                         |               | 795'794            |
|                                       | (2)           |                                                                  | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                      |               | 97'474             |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Aktiva                                            |               | 3'788              |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aktiva</b>                                        |               | <b>115'393'455</b> |
|                                       |               | <b>Passiva</b>                                                   | Kontokorrentkredit                                         |               | 4                  |
|                                       |               |                                                                  | Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                    |               | 2'607              |
|                                       |               |                                                                  | Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                     |               | 829'593            |
|                                       |               |                                                                  | Revisions- und Veröffentlichungskosten                     |               | 4'541              |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                |               | 9'053              |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                        |               | 14'091             |
|                                       | (3)           |                                                                  | Management Fee                                             |               | 26'990             |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Passiva</b>                                       |               | <b>886'879</b>     |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>           |               | <b>114'506'576</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                |               | 69'844'717         |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettoerträge aus Anlagen                                   |               | 591'971            |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: |               |                    |
|                                       |               |                                                                  | Wertpapieren                                               |               | -5'784'671         |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen |               | -4'966'689         |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften   |               | -26                |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>  |               | <b>-10'159'415</b> |
|                                       |               |                                                                  | Anteilszeichnungen                                         |               | 64'119'787         |
|                                       |               |                                                                  | Anteilsrücknahmen                                          |               | -9'298'513         |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>           |               | <b>114'506'576</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Zinsen aus Bankguthaben                                    |               | 3'417              |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettodividenden                                            |               | 703'426            |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Sonstige Erträge                                           |               | 137'110            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Erträge</b>                                       |               | <b>843'953</b>     |
|                                       | (3)           | <b>Aufwendungen</b>                                              | Management Fee                                             |               | 140'283            |
|                                       |               |                                                                  | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten        |               | 10'868             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                        |               | 26'531             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                |               | 47'984             |
|                                       | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                      |               | 26'316             |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aufwendungen</b>                                  |               | <b>251'982</b>     |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerträge aus Anlagen</b>                            |               | <b>591'971</b>     |

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                                                                     | Währung | Wertpapiere                        | Fälligkeit | Markt-<br>wert in USD | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|----------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |         |                                    |            |                       |                                  |
| <b>Aktien</b>                                                              |         |                                    |            |                       |                                  |
| <b>Bermuda</b>                                                             |         |                                    |            |                       |                                  |
| 2'624                                                                      | USD     | Norwegian Cruise Line Holdings Ltd |            | 111'231               | 0,10                             |
| <b>Total - Bermuda</b>                                                     |         |                                    |            | <b>111'231</b>        | <b>0,10</b>                      |
| <b>Britische Jungferninseln</b>                                            |         |                                    |            |                       |                                  |
| 9'305                                                                      | USD     | Michael Kors Holdings Ltd          |            | 352'846               | 0,31                             |
| <b>Total - Britische Jungferninseln</b>                                    |         |                                    |            | <b>352'846</b>        | <b>0,31</b>                      |
| <b>Curaçao</b>                                                             |         |                                    |            |                       |                                  |
| 20'851                                                                     | USD     | Schlumberger Ltd                   |            | 752'304               | 0,66                             |
| <b>Total - Curaçao</b>                                                     |         |                                    |            | <b>752'304</b>        | <b>0,66</b>                      |
| <b>Irland</b>                                                              |         |                                    |            |                       |                                  |
| 6'619                                                                      | USD     | Accenture PLC                      |            | 933'345               | 0,82                             |
| 3'799                                                                      | USD     | Ingersoll-Rand PLC                 |            | 346'583               | 0,30                             |
| 11'001                                                                     | USD     | Medtronic PLC                      |            | 1'000'651             | 0,87                             |
| 7'810                                                                      | USD     | SEAGATE TECHNOLOGIE PLC            |            | 301'388               | 0,26                             |
| 3'102                                                                      | USD     | WILLIS TOWERS WATS NPV             |            | 471'070               | 0,41                             |
| <b>Total - Irland</b>                                                      |         |                                    |            | <b>3'053'037</b>      | <b>2,66</b>                      |
| <b>Jersey</b>                                                              |         |                                    |            |                       |                                  |
| 13'342                                                                     | USD     | APTIV PLC                          |            | 821'467               | 0,72                             |
| <b>Total - Jersey</b>                                                      |         |                                    |            | <b>821'467</b>        | <b>0,72</b>                      |
| <b>Panama</b>                                                              |         |                                    |            |                       |                                  |
| 3'886                                                                      | USD     | CARNIVAL CORP                      |            | 191'580               | 0,17                             |
| <b>Total - Panama</b>                                                      |         |                                    |            | <b>191'580</b>        | <b>0,17</b>                      |
| <b>Schweiz</b>                                                             |         |                                    |            |                       |                                  |
| 1'689                                                                      | USD     | CHUBB LTD                          |            | 218'185               | 0,19                             |
| 3'461                                                                      | USD     | GARMIN                             |            | 219'151               | 0,19                             |
| <b>Total - Schweiz</b>                                                     |         |                                    |            | <b>437'336</b>        | <b>0,38</b>                      |
| <b>Vereinigte Staaten</b>                                                  |         |                                    |            |                       |                                  |
| 4'825                                                                      | USD     | AbbVie Inc                         |            | 444'817               | 0,39                             |
| 3'840                                                                      | USD     | Adobe Systems Inc                  |            | 868'762               | 0,76                             |
| 9'907                                                                      | USD     | AES CORP.                          |            | 143'255               | 0,13                             |
| 3'192                                                                      | USD     | AFLAC INC.                         |            | 145'428               | 0,13                             |
| 3'195                                                                      | USD     | ALLIANT ENERGY CORP                |            | 134'989               | 0,12                             |
| 1'045                                                                      | USD     | Allstate Corp/The                  |            | 86'348                | 0,08                             |
| 19'038                                                                     | USD     | ALLY FINANCIAL INC                 |            | 431'401               | 0,38                             |
| 1'917                                                                      | USD     | Alphabet Inc                       |            | 2'003'188             | 1,75                             |
| 1'552                                                                      | USD     | Amazon.com Inc                     |            | 2'331'057             | 2,04                             |
| 2'774                                                                      | USD     | Ameren Corp                        |            | 180'948               | 0,16                             |
| 5'656                                                                      | USD     | American Electric Power Co Inc     |            | 422'729               | 0,37                             |
| 919                                                                        | USD     | American Financial Group Inc/OH    |            | 83'197                | 0,07                             |
| 6'549                                                                      | USD     | AmerisourceBergen Corp             |            | 487'246               | 0,43                             |
| 2'235                                                                      | USD     | ANALOG DEVICES INC                 |            | 191'830               | 0,17                             |
| 489                                                                        | USD     | ANTHEM INC                         |            | 128'426               | 0,11                             |
| 15'951                                                                     | USD     | Apple Inc                          |            | 2'516'111             | 2,20                             |
| 17'407                                                                     | USD     | Arthur J Gallagher & Co            |            | 1'282'896             | 1,12                             |
| 28'843                                                                     | USD     | AT&T Inc                           |            | 823'179               | 0,72                             |
| 1'231                                                                      | USD     | ATMOS ENERGY CORP                  |            | 114'138               | 0,10                             |
| 8'631                                                                      | USD     | AUTOLIV INC                        |            | 606'155               | 0,53                             |

| Anzahl | Währung | Wertpapiere                 | Fälligkeit | Markt-<br>wert in USD | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|--------|---------|-----------------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| 7'264  | USD     | AVERY DENNISON CORP         |            | 652'525               | 0,57                             |
| 44'111 | USD     | Bank of America Corp        |            | 1'086'895             | 0,95                             |
| 409    | USD     | Becton Dickinson and Co     |            | 92'156                | 0,08                             |
| 8'363  | USD     | BEST BUY CO INC.            |            | 442'904               | 0,39                             |
| 1'236  | USD     | Biogen Inc                  |            | 371'937               | 0,32                             |
| 3'682  | USD     | BlackRock Inc               |            | 1'446'363             | 1,26                             |
| 5'226  | USD     | BLOCK INC. H+R              |            | 132'584               | 0,12                             |
| 15'057 | USD     | Bristol-Myers Squibb Co     |            | 782'663               | 0,68                             |
| 10'225 | USD     | C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC  |            | 859'820               | 0,75                             |
| 687    | USD     | Caterpillar Inc             |            | 87'297                | 0,08                             |
| 2'134  | USD     | CBRE GROUP -A-              |            | 85'445                | 0,07                             |
| 9'603  | USD     | CDW CORP                    |            | 778'323               | 0,68                             |
| 379    | USD     | Celgene Corp                |            | 24'290                | 0,02                             |
| 1'221  | USD     | CENTENE CORP. DE            |            | 140'781               | 0,12                             |
| 25'790 | USD     | CENTERPOINT ENERGY INC      |            | 728'052               | 0,64                             |
| 11'684 | USD     | CF Industries Holdings Inc  |            | 508'371               | 0,44                             |
| 11'300 | USD     | Charles Schwab Corp/The     |            | 469'289               | 0,41                             |
| 2'774  | USD     | Charter Communications Inc  |            | 790'507               | 0,69                             |
| 18'156 | USD     | Chevron Corp                |            | 1'975'191             | 1,72                             |
| 1'225  | USD     | CIGNA CORPORATION           |            | 232'652               | 0,20                             |
| 19'865 | USD     | CINCINNATI FINANCIAL CORP   |            | 1'537'948             | 1,34                             |
| 31'108 | USD     | Cisco Systems Inc           |            | 1'347'910             | 1,18                             |
| 3'250  | USD     | Citigroup Inc               |            | 169'195               | 0,15                             |
| 5'694  | USD     | CME Group Inc/IL            |            | 1'071'155             | 0,94                             |
| 5'883  | USD     | CMS ENERGY CORP.            |            | 292'091               | 0,26                             |
| 41'627 | USD     | Coca-Cola Co/The            |            | 1'971'038             | 1,72                             |
| 16'973 | USD     | Colgate-Palmolive Co        |            | 1'010'233             | 0,88                             |
| 8'007  | USD     | Comcast Corp                |            | 272'638               | 0,24                             |
| 3'852  | USD     | Consolidated Edison Inc     |            | 294'524               | 0,26                             |
| 2'229  | USD     | Costco Wholesale Corp       |            | 454'070               | 0,40                             |
| 10'963 | USD     | CSX Corp                    |            | 681'131               | 0,59                             |
| 6'466  | USD     | Cummins Inc                 |            | 864'116               | 0,75                             |
| 6'807  | USD     | CVS Caremark Corp           |            | 445'995               | 0,39                             |
| 2'322  | USD     | Danaher Corp                |            | 239'445               | 0,21                             |
| 3'529  | USD     | Darden Restaurants Inc      |            | 352'406               | 0,31                             |
| 5'834  | USD     | DEERE & CO.                 |            | 870'258               | 0,76                             |
| 2'959  | USD     | DELTA AIR LINES             |            | 147'654               | 0,13                             |
| 25'450 | USD     | Discover Financial Services |            | 1'501'041             | 1,31                             |
| 840    | USD     | DOLLAR GENERAL CORPORATION  |            | 90'787                | 0,08                             |
| 2'677  | USD     | Dollar Tree Inc             |            | 241'787               | 0,21                             |
| 4'357  | USD     | Dominion Resources Inc/VA   |            | 311'351               | 0,27                             |
| 1'782  | USD     | Dover Corp                  |            | 126'433               | 0,11                             |
| 6'632  | USD     | DowDuPont Inc               |            | 354'679               | 0,31                             |
| 38'761 | USD     | DR HORTON INC               |            | 1'343'456             | 1,17                             |
| 2'678  | USD     | DTE ENERGY COMPANY          |            | 295'383               | 0,26                             |
| 4'923  | USD     | Duke Energy Corp            |            | 424'855               | 0,37                             |
| 9'015  | USD     | DXC TECHNOLOGY COMPANY      |            | 479'328               | 0,42                             |
| 8'697  | USD     | Emerson Electric Co         |            | 519'646               | 0,45                             |
| 12'766 | USD     | EOG Resources Inc           |            | 1'113'323             | 0,97                             |
| 11'498 | USD     | EVERSOURCE ENERGY           |            | 747'830               | 0,65                             |
| 37'952 | USD     | Exxon Mobil Corp            |            | 2'587'947             | 2,26                             |
| 11'047 | USD     | Facebook Inc                |            | 1'448'151             | 1,26                             |
| 408    | USD     | FedEx Corp                  |            | 65'823                | 0,06                             |
| 8'057  | USD     | FID NAT FIN-A- FNF GROUP    |            | 253'312               | 0,22                             |
| 24'402 | USD     | FIRST DATA CORP             |            | 412'638               | 0,36                             |
| 4'851  | USD     | FirstEnergy Corp            |            | 182'155               | 0,16                             |

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 2018

| Anzahl | Währung | Wertpapiere                          | Fälligkeit | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>USD mögens* |
|--------|---------|--------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------|
| 14'202 | USD     | GAP INC.                             |            | 365'844, 0,32                                       |
| 20'360 | USD     | General Electric Co                  |            | 154'125, 0,13                                       |
| 26'447 | USD     | General Mills Inc                    |            | 1'029'846, 0,90                                     |
| 1'414  | USD     | General Motors Co                    |            | 47'298, 0,04                                        |
| 1'617  | USD     | Genuine Parts Co                     |            | 155'264, 0,14                                       |
| 18'020 | USD     | Gilead Sciences Inc                  |            | 1'127'151, 0,98                                     |
| 9'596  | USD     | Goldman Sachs Group Inc/The          |            | 1'603'012, 1,40                                     |
| 56'892 | USD     | HEWLETT PACKARD ENT CO               |            | 751'543, 0,66                                       |
| 9'881  | USD     | HILTON INC                           |            | 709'456, 0,62                                       |
| 2'154  | USD     | HOLLYFRONTIER CORP ***               |            | 110'112, 0,10                                       |
| 4'238  | USD     | Home Depot Inc/The                   |            | 728'173, 0,64                                       |
| 4'072  | USD     | HP Inc                               |            | 83'313, 0,07                                        |
| 429    | USD     | HUMANA INC.                          |            | 122'900, 0,11                                       |
| 12'947 | USD     | Intel Corp                           |            | 607'603, 0,53                                       |
| 10'612 | USD     | International Business Machines Corp |            | 1'206'266, 1,05                                     |
| 7'664  | USD     | INTUIT                               |            | 1'508'658, 1,32                                     |
| 2'412  | USD     | Intuitive Surgical Inc               |            | 1'155'155, 1,01                                     |
| 900    | USD     | Jones Lang LaSalle Inc               |            | 113'940, 0,10                                       |
| 1'540  | USD     | JPMorgan Chase & Co                  |            | 150'335, 0,13                                       |
| 4'828  | USD     | KANSAS CITY SOUTHERN                 |            | 460'833, 0,40                                       |
| 9'233  | USD     | Kimberly-Clark Corp                  |            | 1'052'008, 0,92                                     |
| 1'408  | USD     | KLA TENCOR CORPORATION               |            | 126'002, 0,11                                       |
| 1'551  | USD     | KOHL S CORP.                         |            | 102'893, 0,09                                       |
| 855    | USD     | Kraft Heinz Co/The                   |            | 36'799, 0,03                                        |
| 7'347  | USD     | LABORATORY CORP OF AMER.HLD          |            | 928'367, 0,81                                       |
| 3'509  | USD     | Lam Research Corp                    |            | 477'821, 0,42                                       |
| 4'868  | USD     | Lowe's Cos Inc                       |            | 449'608, 0,39                                       |
| 3'271  | USD     | MACY S                               |            | 97'410, 0,09                                        |
| 3'753  | USD     | Marathon Petroleum Corp              |            | 221'465, 0,19                                       |
| 2'136  | USD     | Mastercard Inc                       |            | 402'956, 0,35                                       |
| 9'703  | USD     | McDonald's Corp                      |            | 1'722'962, 1,50                                     |
| 3'518  | USD     | Merck & Co Inc                       |            | 268'810, 0,23                                       |
| 5'679  | USD     | MICRON TECHNOLOGY INC                |            | 180'195, 0,16                                       |
| 27'403 | USD     | Microsoft Corp                       |            | 2'783'322, 2,44                                     |
| 33'159 | USD     | Mondelez International Inc           |            | 1'327'355, 1,16                                     |
| 22'360 | USD     | Morgan Stanley                       |            | 886'574, 0,77                                       |
| 3'241  | USD     | Mosaic Co/The                        |            | 94'670, 0,08                                        |
| 4'426  | USD     | NASDAQ INC                           |            | 361'029, 0,32                                       |
| 2'244  | USD     | NETFLIX INC                          |            | 600'629, 0,52                                       |
| 15'861 | USD     | Newmont Mining Corp                  |            | 549'584, 0,48                                       |
| 1'533  | USD     | NextEra Energy Inc                   |            | 266'466, 0,23                                       |
| 17'115 | USD     | NIKE Inc                             |            | 1'268'906, 1,11                                     |
| 54'635 | USD     | NISOURCE INC                         |            | 1'384'997, 1,21                                     |
| 7'685  | USD     | NORDSTROM INC                        |            | 358'198, 0,31                                       |
| 2'648  | USD     | Norfolk Southern Corp                |            | 395'982, 0,35                                       |
| 4'039  | USD     | NVIDIA Corp                          |            | 539'207, 0,47                                       |
| 3'062  | USD     | OGE ENERGY CORP                      |            | 120'000, 0,10                                       |
| 2'050  | USD     | ONEOK INC (NEW)                      |            | 110'598, 0,10                                       |
| 6'556  | USD     | Oracle Corp                          |            | 296'003, 0,26                                       |
| 3'305  | USD     | PARKER-HANNIFIN                      |            | 492'908, 0,43                                       |
| 11'940 | USD     | PayPal Holdings Inc                  |            | 1'004'035, 0,88                                     |
| 1'967  | USD     | PepsiCo Inc                          |            | 217'314, 0,19                                       |
| 31'514 | USD     | Pfizer Inc                           |            | 1'375'586, 1,20                                     |
| 2'003  | USD     | Pinnacle West Capital Corp           |            | 170'656, 0,15                                       |
| 11'469 | USD     | PNC Financial Services Group Inc/The |            | 1'340'841, 1,17                                     |
| 6'773  | USD     | POLARIS INDUSTRIES INC               |            | 519'354, 0,45                                       |

| Anzahl                            | Währung | Wertpapiere                  | Fälligkeit         | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>USD mögens* |
|-----------------------------------|---------|------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------|
| 1'099                             | USD     | POLO RALPH LAUREN            |                    | 113'703, 0,10                                       |
| 9'518                             | USD     | PPG Industries Inc           |                    | 973'025, 0,85                                       |
| 1'540                             | USD     | Procter & Gamble Co/The      |                    | 141'557, 0,12                                       |
| 11'161                            | USD     | Progressive Corp/The         |                    | 673'343, 0,59                                       |
| 4'607                             | USD     | PULTEGROUP INC               |                    | 119'736, 0,10                                       |
| 1'289                             | USD     | PVH Corp                     |                    | 119'813, 0,10                                       |
| 3'454                             | USD     | QUALCOMM Inc                 |                    | 196'567, 0,17                                       |
| 8'007                             | USD     | REINSURANCE GRP AMERICA INC  |                    | 1'122'822, 0,98                                     |
| 26'636                            | USD     | Republic Services Inc        |                    | 1'920'189, 1,68                                     |
| 9'275                             | USD     | ROBERT HALF INTL INC.        |                    | 530'530, 0,46                                       |
| 3'731                             | USD     | SALESFORCE COM INC           |                    | 511'035, 0,45                                       |
| 1'189                             | USD     | Sempra Energy                |                    | 128'638, 0,11                                       |
| 6'033                             | USD     | Southern Co/The              |                    | 264'969, 0,23                                       |
| 2'267                             | USD     | Southwest Airlines Co        |                    | 105'370, 0,09                                       |
| 3'480                             | USD     | Starbucks Corp               |                    | 224'112, 0,20                                       |
| 2'425                             | USD     | Stryker Corp                 |                    | 380'119, 0,33                                       |
| 7'328                             | USD     | SYSCO CORP.                  |                    | 459'172, 0,40                                       |
| 2'699                             | USD     | T ROWE PRICE GROUP INC.      |                    | 249'172, 0,22                                       |
| 8'509                             | USD     | T-MOBILE US INC              |                    | 541'257, 0,47                                       |
| 221                               | USD     | TESLA INC                    |                    | 73'549, 0,06                                        |
| 5'262                             | USD     | Texas Instruments Inc        |                    | 497'259, 0,43                                       |
| 839                               | USD     | Thermo Fisher Scientific Inc |                    | 187'760, 0,16                                       |
| 6'106                             | USD     | TIFFANY & CO                 |                    | 491'594, 0,43                                       |
| 19'677                            | USD     | TJX Cos Inc/The              |                    | 880'349, 0,77                                       |
| 1'418                             | USD     | TORCHMARK CORP.              |                    | 105'684, 0,09                                       |
| 15'929                            | USD     | Twenty-First Century Fox Inc |                    | 766'503, 0,67                                       |
| 25'340                            | USD     | TWITTER INC                  |                    | 728'272, 0,64                                       |
| 17'718                            | USD     | UGI CORP                     |                    | 945'255, 0,83                                       |
| 3'345                             | USD     | Union Pacific Corp           |                    | 462'379, 0,40                                       |
| 8'193                             | USD     | UNITED CONTINENTAL HOLDINGS  |                    | 686'000, 0,60                                       |
| 1'606                             | USD     | United Parcel Service Inc    |                    | 156'633, 0,14                                       |
| 5'443                             | USD     | UnitedHealth Group Inc       |                    | 1'355'960, 1,18                                     |
| 7'121                             | USD     | UNIV.HEALTH SERV.INC B       |                    | 830'024, 0,72                                       |
| 2'546                             | USD     | Valero Energy Corp           |                    | 190'874, 0,17                                       |
| 16'569                            | USD     | Verizon Communications Inc   |                    | 931'509, 0,81                                       |
| 11'539                            | USD     | Walgreens Boots Alliance Inc |                    | 788'460, 0,69                                       |
| 1'573                             | USD     | Walt Disney Co/The           |                    | 172'479, 0,15                                       |
| 5'367                             | USD     | WEC Energy Group Inc         |                    | 371'718, 0,32                                       |
| 2'393                             | USD     | WESTLAKE CHEMICAL CORP       |                    | 158'345, 0,14                                       |
| 2'968                             | USD     | Workday Inc                  |                    | 473'930, 0,41                                       |
| 4'762                             | USD     | WR BERKLEY CORP.             |                    | 351'959, 0,31                                       |
| 5'759                             | USD     | Xcel Energy Inc              |                    | 283'746, 0,25                                       |
| 16'072                            | USD     | XEROX CORP                   |                    | 317'583, 0,28                                       |
| 3'430                             | USD     | XILINX INC.                  |                    | 292'133, 0,26                                       |
| 8'471                             | USD     | Zimmer Biomet Holdings Inc   |                    | 878'612, 0,77                                       |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b> |         |                              | <b>106'511'912</b> | <b>93,01</b>                                        |

| Vereinigtes Königreich                |     |             |                |             |
|---------------------------------------|-----|-------------|----------------|-------------|
| 17'870                                | USD | Pentair PLC | 675'129        | 0,59        |
| <b>Total - Vereinigtes Königreich</b> |     |             | <b>675'129</b> | <b>0,59</b> |

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 2018

| Anzahl                                                                                 | Währung | Wertpapiere                 | Fälligkeit         | Markt- in % des<br>wert in Nettover-<br>USD mögens* |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Liberia</b>                                                                         |         |                             |                    |                                                     |
| 11'261                                                                                 | USD     | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD | 1'101'213          | 0,96                                                |
| <b>Total - Liberia</b>                                                                 |         |                             | <b>1'101'213</b>   | <b>0,96</b>                                         |
| <b>Total - Aktien</b>                                                                  |         |                             | <b>114'008'055</b> | <b>99,56</b>                                        |
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen<br/>Börse notiert sind</b> |         |                             | <b>114'008'055</b> | <b>99,56</b>                                        |
| <b>Total - Anlagen</b>                                                                 |         |                             | <b>114'008'055</b> | <b>99,56</b>                                        |

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               |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|
|                                       |               |                                                                  |                                                                |               |                   |
| <b>Nettovermögensaufstellung</b>      |               |                                                                  |                                                                |               |                   |
| per 31. Dezember 2018                 | (2)           | <b>Aktiva</b>                                                    | Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs                         | 63'702'149    | 60'791'587        |
|                                       |               |                                                                  | Bankguthaben                                                   |               | 449'409           |
|                                       |               |                                                                  | Forderungen aus Anteilszeichnungen                             |               | 396'654           |
|                                       | (2)           |                                                                  | Forderungen aus Zinsen und Dividenden                          |               | 215'902           |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Aktiva                                                |               | 667               |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aktiva</b>                                            |               | <b>61'854'219</b> |
|                                       |               | <b>Passiva</b>                                                   | Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                         |               | 556'474           |
|                                       |               |                                                                  | Revisions- und Veröffentlichungskosten                         |               | 2'165             |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    |               | 5'165             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            |               | 7'555             |
|                                       | (3)           |                                                                  | Management Fee                                                 |               | 23'506            |
|                                       |               |                                                                  | Sonstige Verbindlichkeiten                                     |               | 599               |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Passiva</b>                                           |               | <b>595'464</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               |               | <b>61'258'755</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> |               |                                                                  | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                    |               | 46'196'831        |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettoerträge aus Anlagen                                       |               | 305'620           |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:     |               |                   |
|                                       |               |                                                                  | Wertpapieren                                                   |               | -1'930'659        |
|                                       |               |                                                                  | Devisentermingeschäften                                        |               | -152              |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen     |               | -5'736'983        |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften |               | -8'088            |
|                                       | (2)           |                                                                  | Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften       |               | 17'581            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>      |               | <b>-7'352'681</b> |
|                                       |               |                                                                  | Anteilszeichnungen                                             |               | 31'695'923        |
|                                       |               |                                                                  | Anteilsrücknahmen                                              |               | -9'281'318        |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               |               | <b>61'258'755</b> |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                |               | <b>Erträge</b>                                                   | Zinsen aus Bankguthaben                                        |               | 1'871             |
| vom 1. Juli 2018                      |               |                                                                  | Nettodividenden                                                |               | 557'032           |
| bis zum 31. Dezember 2018             |               |                                                                  | Sonstige Erträge                                               |               | 2'595             |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Erträge</b>                                           |               | <b>561'498</b>    |
|                                       | (3)           | <b>Aufwendungen</b>                                              | Management Fee                                                 |               | 130'769           |
|                                       |               |                                                                  | Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten            |               | 6'238             |
|                                       | (5)           |                                                                  | „Taxe d'abonnement“                                            |               | 15'182            |
|                                       |               |                                                                  | Bankzinsen                                                     |               | 370               |
|                                       | (6)           |                                                                  | Service Fee                                                    |               | 30'052            |
|                                       | (9)           |                                                                  | Sonstige Aufwendungen                                          |               | 73'267            |
|                                       |               |                                                                  | <b>Total Aufwendungen</b>                                      |               | <b>255'878</b>    |
|                                       |               |                                                                  | <b>Nettoerträge aus Anlagen</b>                                |               | <b>305'620</b>    |

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

| Anzahl                                                                     | Währung | Wertpapiere                       | Fälligkeit | Markt-<br>wert in USD | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|----------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |         |                                   |            |                       |                                  |
| <b>Aktien</b>                                                              |         |                                   |            |                       |                                  |
| <b>Australien</b>                                                          |         |                                   |            |                       |                                  |
| 20'308                                                                     | AUD     | MACQUARIE GROUP LTD               |            | 1'553'351             | 2,54                             |
| <b>Total - Australien</b>                                                  |         |                                   |            | <b>1'553'351</b>      | <b>2,54</b>                      |
| <b>Deutschland</b>                                                         |         |                                   |            |                       |                                  |
| 7'409                                                                      | EUR     | Allianz SE                        |            | 1'483'365             | 2,42                             |
| 91'202                                                                     | EUR     | Deutsche Telekom AG               |            | 1'545'098             | 2,52                             |
| <b>Total - Deutschland</b>                                                 |         |                                   |            | <b>3'028'463</b>      | <b>4,94</b>                      |
| <b>Finnland</b>                                                            |         |                                   |            |                       |                                  |
| 58'451                                                                     | EUR     | UPM-Kymmene OYJ                   |            | 1'480'024             | 2,42                             |
| <b>Total - Finnland</b>                                                    |         |                                   |            | <b>1'480'024</b>      | <b>2,42</b>                      |
| <b>Frankreich</b>                                                          |         |                                   |            |                       |                                  |
| 3'314                                                                      | EUR     | Kering                            |            | 1'559'305             | 2,54                             |
| 29'074                                                                     | EUR     | TOTAL SA                          |            | 1'534'836             | 2,51                             |
| <b>Total - Frankreich</b>                                                  |         |                                   |            | <b>3'094'141</b>      | <b>5,05</b>                      |
| <b>Hongkong</b>                                                            |         |                                   |            |                       |                                  |
| 1'008'000                                                                  | HKD     | CNOOC LTD                         |            | 1'557'836             | 2,54                             |
| <b>Total - Hongkong</b>                                                    |         |                                   |            | <b>1'557'836</b>      | <b>2,54</b>                      |
| <b>Irland</b>                                                              |         |                                   |            |                       |                                  |
| 16'320                                                                     | USD     | Ingersoll-Rand PLC                |            | 1'488'874             | 2,43                             |
| <b>Total - Irland</b>                                                      |         |                                   |            | <b>1'488'874</b>      | <b>2,43</b>                      |
| <b>Japan</b>                                                               |         |                                   |            |                       |                                  |
| 5'400                                                                      | JPY     | NINTENDO CO.LTD                   |            | 1'441'361             | 2,35                             |
| 37'400                                                                     | JPY     | Nippon Telegraph & Telephone Corp |            | 1'527'838             | 2,49                             |
| 35'200                                                                     | JPY     | Seven & i Holdings Co Ltd         |            | 1'534'535             | 2,52                             |
| 30'200                                                                     | JPY     | Sony Corp                         |            | 1'466'027             | 2,39                             |
| <b>Total - Japan</b>                                                       |         |                                   |            | <b>5'969'761</b>      | <b>9,75</b>                      |
| <b>Kanada</b>                                                              |         |                                   |            |                       |                                  |
| 29'732                                                                     | CAD     | Toronto-Dominion Bank/The         |            | 1'477'240             | 2,41                             |
| <b>Total - Kanada</b>                                                      |         |                                   |            | <b>1'477'240</b>      | <b>2,41</b>                      |
| <b>Panama</b>                                                              |         |                                   |            |                       |                                  |
| 31'439                                                                     | USD     | CARNIVAL CORP                     |            | 1'549'943             | 2,53                             |
| <b>Total - Panama</b>                                                      |         |                                   |            | <b>1'549'943</b>      | <b>2,53</b>                      |
| <b>Schweiz</b>                                                             |         |                                   |            |                       |                                  |
| 1'944                                                                      | CHF     | Georg Fischer AG                  |            | 1'550'981             | 2,53                             |
| 6'378                                                                      | CHF     | Roche Holding AG                  |            | 1'574'767             | 2,57                             |
| <b>Total - Schweiz</b>                                                     |         |                                   |            | <b>3'125'748</b>      | <b>5,10</b>                      |
| <b>Vereinigte Staaten</b>                                                  |         |                                   |            |                       |                                  |
| 8'045                                                                      | USD     | Amgen Inc                         |            | 1'566'120             | 2,56                             |
| 35'250                                                                     | USD     | Archer-Daniels-Midland Co         |            | 1'444'193             | 2,36                             |
| 7'726                                                                      | USD     | Berkshire Hathaway Inc            |            | 1'577'495             | 2,58                             |
| 4'784                                                                      | USD     | Boeing Co/The                     |            | 1'542'840             | 2,52                             |
| 5'942                                                                      | USD     | BROADCOM INC                      |            | 1'510'932             | 2,47                             |
| 18'116                                                                     | USD     | Celanese Corp                     |            | 1'629'896             | 2,66                             |
| 36'963                                                                     | USD     | CF Industries Holdings Inc        |            | 1'608'260             | 2,63                             |

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

| Anzahl                                                                             | Währung | Wertpapiere                 | Fälligkeit | Markt-<br>wert in USD | in % des<br>Nettover-<br>mögens* |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| 42'230                                                                             | USD     | Comcast Corp                |            | 1'437'932             | 2,35                             |
| 23'642                                                                             | USD     | CSX Corp                    |            | 1'468'877             | 2,40                             |
| 11'633                                                                             | USD     | Cummins Inc                 |            | 1'554'634             | 2,54                             |
| 21'632                                                                             | USD     | CVS Caremark Corp           |            | 1'417'329             | 2,31                             |
| 26'207                                                                             | USD     | EVERGY INC                  |            | 1'487'771             | 2,43                             |
| 13'078                                                                             | USD     | EXPEDIA GROUP INC           |            | 1'473'237             | 2,40                             |
| 12'420                                                                             | USD     | HCA HEALTHCARE INC          |            | 1'545'669             | 2,52                             |
| 20'020                                                                             | USD     | INTERCONT EXCH              |            | 1'508'107             | 2,46                             |
| 11'186                                                                             | USD     | Lam Research Corp           |            | 1'523'198             | 2,49                             |
| 8'658                                                                              | USD     | Palo Alto Networks Inc      |            | 1'630'733             | 2,65                             |
| 17'810                                                                             | USD     | PHILLIPS 66                 |            | 1'534'332             | 2,50                             |
| 16'798                                                                             | USD     | T ROWE PRICE GROUP INC.     |            | 1'550'791             | 2,53                             |
| 14'964                                                                             | USD     | TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE |            | 1'540'394             | 2,51                             |
| 28'598                                                                             | USD     | Tyson Foods Inc             |            | 1'527'133             | 2,49                             |
| 20'933                                                                             | USD     | VF Corp                     |            | 1'493'360             | 2,44                             |
| 11'637                                                                             | USD     | Visa Inc                    |            | 1'535'386             | 2,51                             |
| 9'900                                                                              | USD     | VMWARE INC                  |            | 1'357'587             | 2,22                             |
| <b>Total - Vereinigte Staaten</b>                                                  |         |                             |            | <b>36'466'206</b>     | <b>59,53</b>                     |
| <b>Total - Aktien</b>                                                              |         |                             |            | <b>60'791'587</b>     | <b>99,24</b>                     |
| <b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b> |         |                             |            | <b>60'791'587</b>     | <b>99,24</b>                     |
| <b>Total - Anlagen</b>                                                             |         |                             |            | <b>60'791'587</b>     | <b>99,24</b>                     |

# Übersicht Anteilsanzahl

| Variopartner SICAV –                      |     | ISIN-Code |              |     | Anteile                       |               |                |                             |
|-------------------------------------------|-----|-----------|--------------|-----|-------------------------------|---------------|----------------|-----------------------------|
|                                           |     |           |              |     | Zu Beginn der Berichtsperiode | Ausgegeben    | Zurückgenommen | Am Ende der Berichtsperiode |
| Helvetia International Bond               | EUR | C1        | LU0141230325 | EUR | 2'335'121,973                 | -             | 170'000,000    | 2'165'121,973               |
| Helvetia European Equity                  | EUR | C1        | LU0141237338 | EUR | 528'341,005                   | -             | 9'068,923      | 519'272,082                 |
| Helvetia International Equity (Ex Europe) | EUR | C1        | LU0141238146 | EUR | 352'260,421                   | 84'000,000    | 100'135,793    | 336'124,628                 |
| Tareno Global Water Solutions Fund        | EUR | R1        | LU0319773478 | EUR | 137'301,140                   | 1'846,496     | 4'827,505      | 134'320,131                 |
|                                           |     | R1 H      | LU0866520306 | CHF | 29'101,000                    | 780,000       | 4'040,000      | 25'841,000                  |
|                                           |     | R1 H      | LU1143080999 | USD | 4'281,722                     | 43,000        | 194,000        | 4'130,722                   |
|                                           |     | W         | LU0319773635 | EUR | 164'985,583                   | 8'125,000     | 15'010,784     | 158'099,799                 |
|                                           |     | W H       | LU0866532574 | CHF | 163'020,793                   | 7'935,942     | 47'420,000     | 123'536,735                 |
|                                           |     | W H       | LU1143081534 | USD | 36'854,035                    | 16'929,000    | 2'378,880      | 51'404,155                  |
| Tareno Fixed Income Fund                  | EUR | T         | LU1299722972 | EUR | 128'315,000                   | 3'020,000     | 2'920,000      | 128'415,000                 |
|                                           |     | TH        | LU1299723277 | CHF | 195'275,000                   | 42'598,569    | 19'190,000     | 218'683,569                 |
|                                           |     | TH        | LU1299723194 | USD | 42'397,486                    | 1'210,000     | 928,517        | 42'678,969                  |
| Tareno Global Equity Fund                 | EUR | T         | LU1299721909 | EUR | 47'259,000                    | 1'845,000     | 2'000,000      | 47'104,000                  |
|                                           |     | TH        | LU1299722113 | CHF | 58'063,000                    | 22'520,000    | 13'315,000     | 67'268,000                  |
|                                           |     | TH        | LU1299722030 | USD | 24'185,958                    | 3'929,000     | 2'470,000      | 25'644,958                  |
| MIV Global Medtech Fund                   | CHF | I1        | LU0329631377 | CHF | 248'597,704                   | 18'546,004    | 14'539,860     | 252'603,848                 |
|                                           |     | I2        | LU0329631708 | EUR | 74'381,842                    | 36'131,184    | 11'104,652     | 99'408,374                  |
|                                           |     | I3        | LU0969575645 | USD | 68'168,199                    | 26'402,175    | 12'203,301     | 82'367,073                  |
|                                           |     | N1        | LU1769944791 | CHF | 1'901,782                     | 48'674,972    | 873,539        | 49'703,215                  |
|                                           |     | N2        | LU1769944874 | EUR | 1'004,000                     | 19'230,947    | 621,527        | 19'613,420                  |
|                                           |     | N3        | LU1050446076 | USD | 13'185,874                    | 31'974,442    | 1'417,161      | 43'743,155                  |
|                                           |     | P1        | LU0329630999 | CHF | 122'399,799                   | 20'681,365    | 13'397,644     | 129'683,520                 |
|                                           |     | P2        | LU0329630130 | EUR | 47'621,394                    | 22'874,059    | 8'225,405      | 62'270,048                  |
|                                           |     | P3        | LU0969575561 | USD | 107'874,008                   | 63'410,759    | 27'131,315     | 144'153,452                 |
| Vontobel Conviction Conservative EUR      | EUR | F         | LU1821894992 | EUR | 25'580,090                    | 102'074,536   | 1'712,000      | 125'942,626                 |
| Vontobel Conviction Balanced CHF          | CHF | F         | LU1821895882 | CHF | 600,000                       | 35'950,000    | -              | 36'550,000                  |
|                                           |     | R1        | LU0907850522 | CHF | 17'491,448                    | -             | 979,829        | 16'511,619                  |
| Vontobel Conviction Balanced EUR          | EUR | F         | LU1821896260 | EUR | 2'320,000                     | 97'292,000    | 895,000        | 98'717,000                  |
|                                           |     | R1        | LU0907852734 | EUR | 26'284,520                    | 106,000       | 2'095,370      | 24'295,150                  |
| Vontobel Conviction Balanced USD          | USD | R2        | LU1569888719 | USD | 23'551,194                    | 1'481,000     | 1'995,500      | 23'036,694                  |
| Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund | USD | I         | LU1033754018 | USD | 1'255'841,195                 | 359'815,915   | 393'660,690    | 1'221'996,420               |
|                                           |     | N         | LU1200930375 | GBP | 100,000                       | -             | -              | 100,000                     |
|                                           |     | N         | LU1033754109 | USD | 100,000                       | -             | -              | 100,000                     |
|                                           |     | P         | LU1033753986 | USD | 583'940,194                   | 105'287,055   | 46'079,200     | 643'148,049                 |
|                                           |     | Z         | LU1231115673 | USD | 443'408,678                   | -             | 41'000,000     | 402'408,678                 |
| Sectoral Biotech Opportunities Fund       | USD | I         | LU1176837026 | EUR | 4'440'661,811                 | 843'892,466   | 2'465'174,689  | 2'819'379,588               |
|                                           |     | I         | LU1176839154 | USD | 22'358'246,826                | 3'881'133,929 | 4'095'305,710  | 22'144'075,045              |
|                                           |     | I H       | LU1711916616 | CHF | 186'893,053                   | 157'779,000   | 1'800,000      | 342'872,053                 |
|                                           |     | I H       | LU1769944528 | EUR | 426'160,000                   | 148'436,525   | 27'400,000     | 547'196,525                 |
|                                           |     | P         | LU1176838347 | EUR | 590'136,907                   | 63'754,706    | 156'728,936    | 497'162,677                 |
|                                           |     | P         | LU1176840327 | USD | 2'167'287,858                 | 92'046,361    | 310'315,588    | 1'949'018,631               |
|                                           |     | Z         | LU1184014501 | USD | 100,000                       | -             | -              | 100,000                     |
| Sectoral Global Healthcare Fund           | USD | I         | LU1561670537 | USD | 956'941,957                   | 80'149,831    | 184'371,013    | 852'720,775                 |
|                                           |     | P         | LU1561670370 | USD | 1'293'077,955                 | 8'914,000     | 99'272,439     | 1'202'719,516               |
| Pharma/wHealth                            | USD | I         | LU1849504649 | EUR | -                             | 1'881,000     | 80,000         | 1'801,000                   |
|                                           |     | I         | LU1849504565 | USD | -                             | 56'023,459    | 1'248,000      | 54'775,459                  |
|                                           |     | N         | LU1886620050 | EUR | -                             | 10,000        | -              | 10,000                      |
|                                           |     | P         | LU1849504995 | EUR | -                             | 4'809,314     | 115,512        | 4'693,802                   |
|                                           |     | P         | LU1849504722 | USD | -                             | 129'442,953   | 9'817,329      | 119'625,624                 |
|                                           |     | P H       | LU1849505026 | EUR | -                             | 45'903,822    | 3'348,554      | 42'555,268                  |
| Essencia Puro Long Short Equity Fund      | USD | I         | LU1504224426 | USD | 1'000,000                     | -             | -              | 1'000,000                   |
|                                           |     | P         | LU1504224343 | USD | 1'000,000                     | -             | -              | 1'000,000                   |
|                                           |     | X         | LU1512939304 | USD | 8'000,000                     | -             | -              | 8'000,000                   |
| 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland  | CHF | G         | LU1743052265 | CHF | 397'609,000                   | 181'476,143   | 124'713,485    | 454'371,658                 |
| 3-Alpha Diversifier Equities Europe       | EUR | G         | LU1743051887 | EUR | 500'137,877                   | 360'718,466   | 179'417,410    | 681'438,933                 |
| 3-Alpha Diversifier Equities USA          | USD | G         | LU1743052851 | USD | 708'449,241                   | 647'282,988   | 93'001,779     | 1'262'730,450               |
| 3-Alpha Global Quality Achievers          | USD | G         | LU1743053230 | USD | 470'275,167                   | 310'072,098   | 96'441,798     | 683'905,467                 |
|                                           |     | N         | LU1831179806 | USD | -                             | 18'980,000    | -              | 18'980,000                  |

# Übersicht Fondsvermögen

| Variopartner SICAV –                      |     | Nettoinventarwert |               |               | Nettoinventarwert pro Anteil |     |            |            |            |
|-------------------------------------------|-----|-------------------|---------------|---------------|------------------------------|-----|------------|------------|------------|
|                                           |     | 30.06.2017        | 30.06.2018    | 31.12.2018    |                              |     | 30.06.2017 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
| Helvetia International Bond               | EUR | 244'925'233       | 290'019'799   | 265'544'855   | C1                           | EUR | 127,86     | 124,20     | 122,65     |
| Helvetia European Equity                  | EUR | 81'443'093        | 81'103'232    | 68'277'396    | C1                           | EUR | 152,95     | 153,51     | 131,49     |
| Helvetia International Equity (Ex Europe) | EUR | 78'830'584        | 81'927'282    | 74'042'836    | C1                           | EUR | 213,38     | 232,58     | 220,28     |
| Tareno Global Water Solutions Fund        | EUR | 114'166'258       | 88'767'925    | 76'950'080    | R1                           | EUR | 177,09     | 183,88     | 170,01     |
|                                           |     |                   |               |               | R1 H                         | CHF | 149,34     | 153,89     | 141,81     |
|                                           |     |                   |               |               | R1 H                         | USD | 102,51     | 108,63     | 101,73     |
|                                           |     |                   |               |               | W                            | EUR | 191,81     | 200,76     | 186,37     |
|                                           |     |                   |               |               | W H                          | CHF | 154,82     | 160,82     | 148,79     |
|                                           |     |                   |               |               | W H                          | USD | 104,50     | 111,62     | 104,94     |
| Tareno Fixed Income Fund                  | EUR | 25'967'328        | 33'913'624    | 35'704'519    | T                            | EUR | 103,76     | 102,21     | 99,65      |
|                                           |     |                   |               |               | TH                           | CHF | 102,66     | 100,47     | 97,75      |
|                                           |     |                   |               |               | TH                           | USD | 105,98     | 106,75     | 105,55     |
| Tareno Global Equity Fund                 | EUR | 16'857'236        | 13'053'225    | 12'808'686    | T                            | EUR | 104,10     | 110,54     | 99,01      |
|                                           |     |                   |               |               | TH                           | CHF | 103,11     | 108,84     | 97,28      |
|                                           |     |                   |               |               | TH                           | USD | 105,84     | 114,81     | 104,23     |
| MIV Global Medtech Fund                   | CHF | 989'722'458       | 1'339'634'529 | 1'647'870'518 | I1                           | CHF | 1'683,83   | 2'005,51   | 1'916,48   |
|                                           |     |                   |               |               | I2                           | EUR | 1'541,62   | 1'729,91   | 1'700,65   |
|                                           |     |                   |               |               | I3                           | USD | 1'758,38   | 2'019,86   | 1'944,21   |
|                                           |     |                   |               |               | N1                           | CHF | -          | 1'965,25   | 1'876,34   |
|                                           |     |                   |               |               | N2                           | EUR | -          | 1'695,15   | 1'664,98   |
|                                           |     |                   |               |               | N3                           | USD | 1'725,91   | 1'978,61   | 1'902,56   |
|                                           |     |                   |               |               | P1                           | CHF | 1'591,42   | 1'884,15   | 1'795,04   |
|                                           |     |                   |               |               | P2                           | EUR | 1'457,12   | 1'625,34   | 1'592,99   |
|                                           |     |                   |               |               | P3                           | USD | 1'661,43   | 1'897,11   | 1'820,50   |
| Vontobel Conviction Conservative EUR      | EUR | -                 | 2'539'038     | 12'018'243    | F                            | EUR | -          | 99,26      | 95,43      |
| Vontobel Conviction Balanced CHF          | CHF | 20'440'393        | 18'650'887    | 19'807'927    | F                            | CHF | -          | 98,63      | 92,45      |
|                                           |     |                   |               |               | R1                           | CHF | 1'040,25   | 1'062,90   | 994,98     |
| Vontobel Conviction Balanced EUR          | EUR | 26'660'641        | 29'685'297    | 34'197'136    | F                            | EUR | -          | 97,93      | 90,86      |
|                                           |     |                   |               |               | R1                           | EUR | 1'111,30   | 1'120,74   | 1'038,38   |
| Vontobel Conviction Balanced USD          | USD | 14'321'770        | 24'864'481    | 22'955'709    | R2                           | USD | 1'021,09   | 1'055,76   | 996,48     |
| Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund | USD | 36'188'905        | 25'448'252    | 19'581'704    | I                            | USD | 10,53      | 11,51      | 8,92       |
|                                           |     |                   |               |               | N                            | GBP | 10,89      | 11,70      | 9,40       |
|                                           |     |                   |               |               | N                            | USD | 10,57      | 11,56      | 8,96       |
|                                           |     |                   |               |               | P                            | USD | 10,18      | 11,01      | 8,49       |
|                                           |     |                   |               |               | Z                            | USD | 9,33       | 10,30      | 8,02       |
| Sectoral Biotech Opportunities Fund       | USD | 98'412'691        | 329'809'829   | 220'675'913   | I                            | EUR | 8,92       | 10,31      | 7,56       |
|                                           |     |                   |               |               | I                            | USD | 9,06       | 10,73      | 7,70       |
|                                           |     |                   |               |               | I H                          | CHF | -          | 10,68      | 7,61       |
|                                           |     |                   |               |               | I H                          | EUR | -          | 10,07      | 7,16       |
|                                           |     |                   |               |               | P                            | EUR | 8,73       | 10,00      | 7,30       |
|                                           |     |                   |               |               | P                            | USD | 8,88       | 10,41      | 7,44       |
|                                           |     |                   |               |               | Z                            | USD | 9,25       | 11,06      | 7,97       |
| Sectoral Global Healthcare Fund           | USD | 55'368'934        | 48'299'335    | 41'454'388    | I                            | USD | 21,18      | 22,17      | 20,88      |
|                                           |     |                   |               |               | P                            | USD | 20,16      | 20,95      | 19,66      |
| Pharma/wHealth                            | USD | -                 | -             | 99'131'734    | I                            | EUR | -          | -          | 256,61     |
|                                           |     |                   |               |               | I                            | USD | -          | -          | 532,73     |
|                                           |     |                   |               |               | N                            | EUR | -          | -          | 8,89       |
|                                           |     |                   |               |               | P                            | EUR | -          | -          | 230,35     |
|                                           |     |                   |               |               | P                            | USD | -          | -          | 495,92     |
|                                           |     |                   |               |               | P H                          | EUR | -          | -          | 182,16     |
| Essencia Puro Long Short Equity Fund      | USD | -                 | 992'599       | 816'187       | I                            | USD | -          | 99,02      | 81,05      |
|                                           |     |                   |               |               | P                            | USD | -          | 98,85      | 80,70      |
|                                           |     |                   |               |               | X                            | USD | -          | 99,34      | 81,80      |
| 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland  | CHF | -                 | 38'378'230    | 40'211'681    | G                            | CHF | -          | 96,52      | 88,50      |
| 3-Alpha Diversifier Equities Europe       | EUR | -                 | 48'647'462    | 57'788'542    | G                            | EUR | -          | 97,27      | 84,80      |
| 3-Alpha Diversifier Equities USA          | USD | -                 | 69'844'717    | 114'506'576   | G                            | USD | -          | 98,59      | 90,68      |
| 3-Alpha Global Quality Achievers          | USD | -                 | 46'196'831    | 61'258'755    | G                            | USD | -          | 98,23      | 87,13      |
|                                           |     |                   |               |               | N                            | USD | -          | -          | 88,04      |

# 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 Anteilkategorien auszugeben, deren Vermögenswerte gemeinsam angelegt werden. Die Anteilkategorien 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 2018 verfügt der Fonds über die folgenden aktiven Teilfonds und Anteilklassen bzw. Anteilkategorien:

| Variopartner SICAV –                      | Währung | Anteilklassen bzw. Anteilkategorien                                                                             |
|-------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Helvetia International Bond               | EUR     | Ausschüttungsanteile: C1                                                                                        |
| Helvetia European Equity                  | EUR     | Ausschüttungsanteile: C1                                                                                        |
| Helvetia International Equity (Ex Europe) | EUR     | Ausschüttungsanteile: C1                                                                                        |
| Tareno Global Water Solutions Fund        | EUR     | Thesaurierungsanteile: R1, R1 H (CHF), R1 H (USD), W, W H (CHF), W H (USD)                                      |
| Tareno Fixed Income Fund                  | EUR     | Ausschüttungsanteile: T, TH (CHF), TH (USD)                                                                     |
| Tareno Global Equity Fund                 | EUR     | Thesaurierungsanteile: T, TH (CHF), TH (USD)                                                                    |
| MIV Global Medtech Fund                   | CHF     | Thesaurierungsanteile: I1 (CHF), I2 (EUR), I3 (USD), N1 (CHF), N2 (EUR), N3 (USD), P1 (CHF), P2 (EUR), P3 (USD) |
| Vontobel Conviction Conservative EUR      | EUR     | Thesaurierungsanteile: F                                                                                        |
| Vontobel Conviction Balanced CHF          | CHF     | Thesaurierungsanteile: F, R1                                                                                    |
| Vontobel Conviction Balanced EUR          | EUR     | Thesaurierungsanteile: F, R1                                                                                    |
| Vontobel Conviction Balanced USD          | USD     | Thesaurierungsanteile: R2                                                                                       |
| Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund | USD     | Thesaurierungsanteile: I, N, N (GBP), P, Z                                                                      |
| Sectoral Biotech Opportunities Fund       | USD     | Thesaurierungsanteile: I, I (EUR), I H (CHF), I H (EUR), P, P (EUR), Z                                          |
| Sectoral Global Healthcare Fund           | USD     | Thesaurierungsanteile: I, P                                                                                     |
| Pharma/wHealth                            | USD     | Thesaurierungsanteile: I, I (EUR), N (EUR), P, P (EUR), P H (EUR)                                               |
| Essencia Puro Long Short Equity Fund      | USD     | Thesaurierungsanteile: I, P, X                                                                                  |
| 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland  | CHF     | Thesaurierungsanteile: G                                                                                        |
| 3-Alpha Diversifier Equities Europe       | EUR     | Thesaurierungsanteile: G                                                                                        |
| 3-Alpha Diversifier Equities USA          | USD     | Thesaurierungsanteile: G                                                                                        |
| 3-Alpha Global Quality Achievers          | USD     | Thesaurierungsanteile: G, N                                                                                     |

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung

### a) Rechnungsabschluss

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

### b) Bewertung der Vermögenswerte

- 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.
- Falls im Portfolio des Fonds befindliche Wertpapiere und/oder derivative Finanzinstrumente am betreffenden Bewertungsstichtag weder an einer Börse noch auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden oder falls der gemäss den Abschnitten ii. und iii. ermittelte Preis nicht dem realen Wert der an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notierten oder gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente entspricht, so wird der Wert dieser Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente nach dem Grundsatz von Treu und Glauben auf der Grundlage eines nach vernünftigen Massstäben anzunehmenden Verkaufspreises ermittelt.

# Erläuterungen zum Abschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

- v. Bei festverzinslichen bzw. variabelverzinslichen Geldmarktpapieren und Wertpapieren mit einer Restlaufzeit von weniger als 3 Monaten wird, ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite, der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Der so berechnete Bewertungskurs kann daher vom tatsächlichen Marktkurs abweichen, insofern sichergestellt wird, dass sich keine wesentliche Abweichung zwischen dem tatsächlichen Wert des Wertpapiers und dem angeglichenen Bewertungskurs ergibt. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen 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 dies liegt (z.B. zur Vermeidung von Market Timing), um eine sachgerechte Bewertung des Fonds resp. des jeweiligen Teilfonds zu erreichen.

### c) Realisierte Gewinne und Verluste beim Verkauf von Wertpapieranlagen

Die realisierten Gewinne und Verluste bei Wertpapierverkäufen werden auf Basis der Durchschnittskosten berechnet. Realisierte Gewinne und Verluste werden in der Erfolgsrechnung unter der Position „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen“ netto erfasst.

### d) Erträge

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

### e) Bewertung der Termingeschäfte

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

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

### g) Bewertung von Contracts for Difference

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

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

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

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

### h) Referenzwährungen

Wie nach luxemburgischem Recht gestattet, werden die Bücher des Fonds in Euro geführt. Fremdwährungspositionen der Aktiva und Passiva werden zu den am Bilanzstichtag gültigen Wechselkursen in die Referenzwährungen umgerechnet; bei Transaktionen werden die zum Transaktionszeitpunkt geltenden Umrechnungskurse angewendet.

# Erläuterungen zum 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. Gemäss den jeweiligen ausländischen Gesetzgebungen kann der Fonds jedoch Steuern auf Kapitalgewinnen sowie Quellensteuern auf Zins- und Dividendeneinkünften zu verschiedenen Sätzen unterworfen sein.

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

## 3 Management Fee

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat Bank Vontobel AG, Zürich als Anlageverwalter der folgenden Teilfonds bestellt, wobei 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, zu Unteranlageverwaltern bestellt wurden:

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative CHF  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative USD  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Flexible CHF  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Flexible EUR  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Flexible USD

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat, gemäss einer Vereinbarung vom 14. März 2014 (ergänzt zum 31. März 2017 sowie zum 31. August 2018), Sectoral Asset Management Inc., 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610, Montreal, QC H3A 2R7, Kanada, als Anlageverwalter der Teilfonds Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund, Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund, Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund und Variopartner SICAV – Pharma/wHealth bestellt.

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

# Erläuterungen zum Abschluss

## 3 Management Fee (Fortsetzung)

Die per 31. Dezember 2018 gültigen Gebührensätze per annum und per Anteilsklasse sind die folgenden:

| Variopartner SICAV –                      | C1    | F     | G     | I<br>(EUR) | I<br>(USD) | I1, I2,<br>I3 | I H<br>(CHF,<br>EUR) | N<br>(EUR) | N<br>(GBP) | N<br>(USD) | N1, N2,<br>N3 | P<br>(EUR) | P<br>(USD) | P1,<br>P2,<br>P3 | R1    | R2    | R1 H<br>(CHF,<br>USD) | T,<br>TH<br>(CHF,<br>USD) | W,<br>WH<br>(CHF,<br>USD) | X     | Z<br>(USD) |
|-------------------------------------------|-------|-------|-------|------------|------------|---------------|----------------------|------------|------------|------------|---------------|------------|------------|------------------|-------|-------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|-------|------------|
| Helvetia International Bond               | 0,00% | -     | -     | -          | -          | -             | -                    | -          | -          | -          | -             | -          | -          | -                | -     | -     | -                     | -                         | -                         | -     | -          |
| Helvetia European Equity                  | 0,00% | -     | -     | -          | -          | -             | -                    | -          | -          | -          | -             | -          | -          | -                | -     | -     | -                     | -                         | -                         | -     | -          |
| Helvetia International Equity (Ex Europe) | 0,00% | -     | -     | -          | -          | -             | -                    | -          | -          | -          | -             | -          | -          | -                | -     | -     | -                     | -                         | -                         | -     | -          |
| Tareno Global Water Solutions Fund        | -     | -     | -     | -          | -          | -             | -                    | -          | -          | -          | -             | -          | -          | -                | 1,80% | -     | 1,80%                 | -                         | 1,00%                     | -     | -          |
| Tareno Fixed Income Fund                  | -     | -     | -     | -          | -          | -             | -                    | -          | -          | -          | -             | -          | -          | -                | -     | -     | -                     | 0,20%                     | -                         | -     | -          |
| Tareno Global Equity Fund                 | -     | -     | -     | -          | -          | -             | -                    | -          | -          | -          | -             | -          | -          | -                | -     | -     | -                     | 0,40%                     | -                         | -     | -          |
| MIV Global Medtech Fund                   | -     | -     | -     | -          | -          | 0,80%         | -                    | -          | -          | -          | 1,00%         | -          | -          | 1,40%            | -     | -     | -                     | -                         | -                         | -     | -          |
| Vontobel Conviction Conservative EUR      | -     | 1,20% | -     | -          | -          | -             | -                    | -          | -          | -          | -             | -          | -          | -                | -     | -     | -                     | -                         | -                         | -     | -          |
| Vontobel Conviction Balanced CHF          | -     | 1,20% | -     | -          | -          | -             | -                    | -          | -          | -          | -             | -          | -          | -                | 1,20% | -     | -                     | -                         | -                         | -     | -          |
| Vontobel Conviction Balanced EUR          | -     | 1,20% | -     | -          | -          | -             | -                    | -          | -          | -          | -             | -          | -          | -                | 1,20% | -     | -                     | -                         | -                         | -     | -          |
| Vontobel Conviction Balanced USD          | -     | -     | -     | -          | -          | -             | -                    | -          | -          | -          | -             | -          | -          | -                | -     | 1,20% | -                     | -                         | -                         | -     | -          |
| Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund | -     | -     | -     | -          | 1,00%      | -             | -                    | -          | 1,00%      | 1,00%      | -             | -          | 2,00%      | -                | -     | -     | -                     | -                         | -                         | -     | 0,00%      |
| Sectoral Biotech Opportunities Fund       | -     | -     | -     | 0,90%      | 0,90%      | -             | 0,90%                | -          | -          | -          | -             | 1,80%      | 1,80%      | -                | -     | -     | -                     | -                         | -                         | -     | 0,00%      |
| Sectoral Global Healthcare Fund           | -     | -     | -     | -          | 0,75%      | -             | -                    | -          | -          | -          | -             | -          | 1,50%      | -                | -     | -     | -                     | -                         | -                         | -     | -          |
| Pharma/wHealth                            | -     | -     | -     | 0,60%      | 0,60%      | -             | -                    | 0,60%      | -          | -          | -             | 1,20%      | 1,20%      | -                | -     | -     | -                     | -                         | -                         | -     | -          |
| Essencia Puro Long Short Equity Fund      | -     | -     | -     | -          | 1,50%      | -             | -                    | -          | -          | -          | -             | -          | 2,00%      | -                | -     | -     | -                     | -                         | -                         | 0,25% | -          |
| 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland  | -     | -     | 0,30% | -          | -          | -             | -                    | -          | -          | -          | -             | -          | -          | -                | -     | -     | -                     | -                         | -                         | -     | -          |
| 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland  | -     | -     | 0,30% | -          | -          | -             | -                    | -          | -          | -          | -             | -          | -          | -                | -     | -     | -                     | -                         | -                         | -     | -          |
| 3-Alpha Diversifier Equities USA          | -     | -     | 0,30% | -          | -          | -             | -                    | -          | -          | -          | -             | -          | -          | -                | -     | -     | -                     | -                         | -                         | -     | -          |
| 3-Alpha Global Quality Achievers          | -     | -     | 0,45% | -          | -          | -             | -                    | -          | -          | 0,65%      | -             | -          | -          | -                | -     | -     | -                     | -                         | -                         | -     | -          |

Zum 31. Dezember 2018 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben:

| Teilfonds                                                                    | Jährliche Verwaltungsgebühr |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund</b>                         |                             |
| AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds I (Hedged) EUR                  | 0,250%                      |
| Goldman Sachs F. SICAV - Emerging Markets Corporate Bond PF - Class I Shares | 0,700%                      |
| Pictet - EUR Short Term High Yield - I dy                                    | 0,450%                      |
| <b>Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund</b>                        |                             |
| Mandarine Unique - Small&Mid Caps Europe G                                   | 0,900%                      |
| T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund - Q USD         | 0,950%                      |
| VARIOPARTNER SICAV - TARENO GLOBAL WATER SOLUTIONS FUND W EUR                | 1,000%                      |
| <b>Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR</b>             |                             |
| Barings Global High Yield Bond B EUR Acc                                     | 0,400%                      |
| Bellevue Funds (Lux) - BB Global Macro - I                                   | 0,800%                      |
| BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund D2 (EUR)  | 0,500%                      |
| BlackRock ISF - iShares Japan Index Fund (IE) - Inst Acc                     | 0,150%                      |
| BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund D2 EUR Hedged           | 1,000%                      |
| Hermes Investment Funds Plc - Hermes Global HY Credit - F                    | 0,650%                      |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund C - USD                     | 0,850%                      |
| Merian GIS Plc - Merian GL Equity Absolute Return Fund - I EUR               | 0,750%                      |
| Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - A - EUR            | 0,450%                      |
| PIMCO Funds GIS plc - Global Investment Grade Credit - Inst - EUR            | 0,490%                      |
| PIMCO Funds GIS plc - Mortgage Opportunities - INST EUR Hedged Accumulation  | 0,690%                      |
| RWC Funds SICAV - RWC Global Emerging Markets Fund - B                       | 0,900%                      |
| SSgA Lux. SICAV - EMU Index Equity Fund - I                                  | 0,200%                      |
| VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DEBT HI EUR                                 | 0,550%                      |
| Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield - HG (hedged) EUR            | 0,300%                      |
| VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS I USD               | 0,830%                      |

# Erläuterungen zum Abschluss

## 3 Management Fee (Fortsetzung)

| Teilfonds                                                                           | Jährliche Verwaltungsgebühr |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Vontobel Fund - TwentyFour Monument Europ. Asset Backed Sec. - I EUR                | 0,500%                      |
| <b>Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF</b>                        |                             |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund C - USD                            | 0,850%                      |
| Vontobel Fund - Emerging Markets Debt - HI (hedged)                                 | 0,550%                      |
| RWC Funds SICAV - RWC Global Emerging Markets Fund - B                              | 0,900%                      |
| BlackRock ISF - iShares Japan Index Fund (IE) - Inst Acc                            | 0,150%                      |
| Bellevue Funds (Lux) - BB Global Macro - HI                                         | 0,800%                      |
| BlackRock BGF - Emerging Markets Local Currency Bond Fund - D2                      | 0,500%                      |
| PIMCO Funds GIS plc - Mortgage Opportunities - INST CHF Hedged Accumulation         | 0,690%                      |
| Merian GIS Plc - Merian GL Equity Absolute Return Fund - I (CHF) Hedged             | 0,750%                      |
| Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - A                         | 0,450%                      |
| PIMCO Funds GIS plc - Global Investment Grade Credit - INST CHF Hedged Accumulation | 0,490%                      |
| Hermes Global High Yield Credit Fund Class F CHF Accumulating Hedged                | 0,400%                      |
| Barings Global High Yield Bond B CHF Acc                                            | 0,400%                      |
| BlackRock BSF - Global Event Driven - D2 Hedged                                     | 1,000%                      |
| Vontobel Fund - TwentyFour Monument Europ. Asset Backed Sec. - HI (hedged) CHF      | 0,500%                      |
| Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders - I                        | 0,825%                      |
| Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged)                         | 0,300%                      |
| <b>Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR</b>                        |                             |
| Barings Global High Yield Bond B EUR Acc                                            | 0,400%                      |
| Bellevue Funds (Lux) - BB Global Macro - I                                          | 0,800%                      |
| BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund D2 (EUR)         | 0,500%                      |
| BlackRock ISF - iShares Japan Index Fund (IE) - Inst Acc                            | 0,150%                      |
| BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund D2 EUR Hedged                  | 1,000%                      |
| Hermes Investment Funds Plc - Hermes Global HY Credit - F                           | 0,650%                      |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund C - USD                            | 0,850%                      |
| Merian GIS Plc - Merian GL Equity Absolute Return Fund - I EUR                      | 0,750%                      |
| Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - A - EUR                   | 0,450%                      |
| PIMCO Funds GIS plc - Global Investment Grade Credit - Inst - EUR                   | 0,490%                      |
| PIMCO Funds GIS plc - Mortgage Opportunities - INST EUR Hedged Accumulation         | 0,690%                      |
| RWC Funds SICAV - RWC Global Emerging Markets Fund - B                              | 0,900%                      |
| SSgA Lux. SICAV - EMU Index Equity Fund - I                                         | 0,200%                      |
| VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DEBT HI EUR                                        | 0,550%                      |
| Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield - HG (hedged) EUR                   | 0,300%                      |
| VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS I USD                      | 0,830%                      |
| Vontobel Fund - TwentyFour Monument Europ. Asset Backed Sec. - I EUR                | 0,500%                      |
| <b>Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD</b>                        |                             |
| Barings Umbrella Fund - Global High Yield Bond - B USD Acc                          | 0,400%                      |
| Bellevue Funds (Lux) - BB Global Macro - HI USD                                     | 0,800%                      |
| BlackRock BSF - Global Event Driven - D2 USD                                        | 1,000%                      |
| BlackRock GF - Emerging Markets Local Currency Bond Fund - I2                       | 0,500%                      |
| BlackRock ISF - iShares Japan Index Fund (IE) - Inst Acc                            | 0,150%                      |
| BlackRock ISF - iShares UK Index Fund (IE) - Inst Acc                               | 0,150%                      |
| Hermes Investment Funds Plc - Hermes Global HY Credit - F                           | 0,650%                      |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund C - USD                            | 0,850%                      |
| Merian GIS Plc - Merian GL Equity Absolute Return Fund - I USD                      | 0,750%                      |
| Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - A - USD                   | 0,450%                      |
| PIMCO Funds GIS plc - Global Investment Grade Credit - Inst Acc USD                 | 2,500%                      |
| PIMCO Funds GIS plc - Mortgage Opportunities - INST Accumulation USD                | 0,690%                      |
| RWC Funds SICAV - RWC Global Emerging Markets Fund - B                              | 0,900%                      |
| VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DEBT I USD                                         | 0,550%                      |
| Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield - G USD                             | 0,300%                      |
| VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS I USD                      | 0,830%                      |
| Vontobel Fund - TwentyFour Monument Europ. Asset Backed Sec. - HI (hedged) USD      | 0,500%                      |
| <b>Variopartner SICAV – Pharma/wHealth</b>                                          |                             |
| 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 für den jeweiligen Teilfonds definierten Periode („Performance Fee Periode“) berechnet und buchhalterisch abgegrenzt. Am Ende der jeweiligen Performance Fee Periode wird die Performance Fee, sofern geschuldet, an den Portfolio Manager ausbezahlt.

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

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

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

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

# Erläuterungen zum Abschluss

## 5 „Taxe d'Abonnement“

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

## 6 Service Fee

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

Falls nicht anderweitig im Besonderen Teil für den jeweiligen Teilfonds ausgewiesen, beträgt die Service Fee maximal 0,6% p.a. Diese Service Fee wird – sofern keine anderweitige Regelung für den jeweiligen Teilfonds im Besonderen Teil vorgesehen ist – auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte des jeweiligen Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet.

## 7 Gebühren bei Zeichnung und Rückkauf von Zielfonds

Gemäss dem Gesetz von 2010, wurden für die Zeichnung oder den Rückkauf von Anteilen von Zielfonds die von derselben Verwaltungsgesellschaft, oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, die mit der Verwaltungsgesellschaft verbunden ist, keine Gebühren berechnet. Einige Teilfonds des Variopartner SICAV investieren in andere Teilfonds des Variopartner SICAV. Der Wert der cross investments beläuft sich zum Ende des Berichtszeitraums auf:

| Zielfonds                                                             | Marktwert in EUR |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|
| Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Health Care Fund I USD | 927'962          |
| Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund W EUR         | 886'560          |

## 8 Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss ist in Euro erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögensaufstellungen und die konsolidierte Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2018 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Teilfonds umgerechnet in Euro zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung der Fremdwährungen und den konsolidierten Abschluss per 31. Dezember 2018 verwendet:

|                  |     |                     |     |                   |     |
|------------------|-----|---------------------|-----|-------------------|-----|
| 1 EUR = 1,623793 | AUD | 1 EUR = 8,950088    | HKD | 1 EUR = 37,220395 | THB |
| 1 EUR = 4,430556 | BRL | 1 EUR = 320,799564  | HUF | 1 EUR = 35,137087 | TWD |
| 1 EUR = 1,561313 | CAD | 1 EUR = 79,806618   | INR | 1 EUR = 1,143150  | USD |
| 1 EUR = 1,126917 | CHF | 1 EUR = 125,420757  | JPY | 1 EUR = 16,444179 | ZAR |
| 1 EUR = 7,853840 | CNH | 1 EUR = 1275,837054 | KRW |                   |     |
| 1 EUR = 7,462448 | DKK | 1 EUR = 4,724073    | MYR |                   |     |
| 1 EUR = 0,897574 | GBP | 1 EUR = 10,135027   | SEK |                   |     |

## 9 Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstige Aufwendungen“ in der Erfolgsrechnung am 31. Dezember 2018 beinhalten:

| Teilfonds                                                      | Beschreibung                    | Betrag in der Währung des Teilfonds |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| Variopartner SICAV – Helvetia International Bond               | Rechtskosten                    | 526                                 |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 3'315                               |
|                                                                | Allgemeine steuerliche Beratung | 4'500                               |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>8'341</b>                        |
| Variopartner SICAV – Helvetia European Equity                  | Rechtskosten                    | 221                                 |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 1'524                               |
|                                                                | Allgemeine steuerliche Beratung | 4'501                               |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>6'246</b>                        |
| Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe) | Rechtskosten                    | 237                                 |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 1'611                               |
|                                                                | Allgemeine steuerliche Beratung | 4'357                               |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>6'205</b>                        |
| Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund        | Rechtskosten                    | 4'523                               |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 34'558                              |
|                                                                | Allgemeine steuerliche Beratung | 11'763                              |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>50'844</b>                       |
| Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund                  | Rechtskosten                    | 1'783                               |
|                                                                | Brokerage Fees                  | 1'025                               |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 2'025                               |
|                                                                | Allgemeine steuerliche Beratung | 8'244                               |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>13'077</b>                       |
| Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund                 | Rechtskosten                    | 476                                 |
|                                                                | Brokerage Fees                  | 7'103                               |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 1'565                               |
|                                                                | Allgemeine steuerliche Beratung | 8'244                               |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>17'388</b>                       |

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

| Teilfonds                                                      | Beschreibung                    | Betrag in der Währung des Teilfonds |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund                   | Rechtskosten                    | 14'053                              |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 221'351                             |
|                                                                | Allgemeine steuerliche Beratung | 17'012                              |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>252'416</b>                      |
| Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR      | Rechtskosten                    | 1'934                               |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 240                                 |
|                                                                | Allgemeine steuerliche Beratung | 2'520                               |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>4'694</b>                        |
| Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF          | Rechtskosten                    | 873                                 |
|                                                                | Brokerage Fees                  | 5'028                               |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 2'052                               |
|                                                                | Allgemeine steuerliche Beratung | 7'545                               |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>15'498</b>                       |
| Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR          | Rechtskosten                    | 1'401                               |
|                                                                | Brokerage Fees                  | 14'390                              |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 2'617                               |
|                                                                | Allgemeine steuerliche Beratung | 13'830                              |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>32'238</b>                       |
| Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD          | Rechtskosten                    | 675                                 |
|                                                                | Brokerage Fees                  | 9'000                               |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 1'367                               |
|                                                                | Allgemeine steuerliche Beratung | 7'792                               |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>18'834</b>                       |
| Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund | Rechtskosten                    | 5'482                               |
|                                                                | Brokerage Fees                  | 98'650                              |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 14'240                              |
|                                                                | Allgemeine steuerliche Beratung | 13'790                              |
|                                                                | Gründungskosten                 | 4'048                               |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>136'210</b>                      |
| Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund       | Rechtskosten                    | 14'873                              |
|                                                                | Brokerage Fees                  | 333'053                             |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 63'328                              |
|                                                                | Allgemeine steuerliche Beratung | 15'764                              |
|                                                                | Gründungskosten                 | 3'038                               |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>430'056</b>                      |
| Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund           | Rechtskosten                    | 5'347                               |
|                                                                | Brokerage Fees                  | 57'999                              |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 18'968                              |
|                                                                | Allgemeine steuerliche Beratung | 16'618                              |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>98'932</b>                       |
| Variopartner SICAV – Pharma/wHealth                            | Rechtskosten                    | 9'193                               |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 2'257                               |
|                                                                | Allgemeine steuerliche Beratung | 2'301                               |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>13'751</b>                       |
| Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund      | Rechtskosten                    | 552                                 |
|                                                                | Brokerage Fees                  | 5'408                               |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 2'522                               |
|                                                                | Allgemeine steuerliche Beratung | 2'920                               |
|                                                                | Gründungskosten                 | 3'430                               |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>14'832</b>                       |
| Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland  | Rechtskosten                    | 1'898                               |
|                                                                | Brokerage Fees                  | 2'926                               |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 1'684                               |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>6'508</b>                        |
| Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe       | Rechtskosten                    | 1'721                               |
|                                                                | Brokerage Fees                  | 104'464                             |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 1'902                               |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>108'087</b>                      |
| Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA          | Rechtskosten                    | 1'984                               |
|                                                                | Brokerage Fees                  | 21'483                              |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 2'849                               |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>26'316</b>                       |
| Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers          | Rechtskosten                    | 1'953                               |
|                                                                | Brokerage Fees                  | 69'089                              |
|                                                                | Sonstige Kosten                 | 2'225                               |
|                                                                | <b>Total</b>                    | <b>73'267</b>                       |

# Erläuterungen zum Abschluss

## 10 Bilanzunwirksame Transaktionen

### a) Devisentermingeschäfte

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

Die folgenden Devisenterminkontrakte waren per 31. Dezember 2018 offenstehend:

| Variopartner SICAV –                | Fälligkeit | Kontrahent                      | Kauf |            | Verkauf |            | Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds |
|-------------------------------------|------------|---------------------------------|------|------------|---------|------------|-----------------------------------------------------------------|
| Helvetia International Bond         | 28.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR  | 43'601'064 | USD     | 50'000'000 | -29'330                                                         |
| Helvetia International Bond         | 14.03.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR  | 65'698'418 | USD     | 75'000'000 | 497'702                                                         |
|                                     |            |                                 |      |            |         |            | <b>EUR 468'372</b>                                              |
| Tareno Global Water Solutions Fund  | 31.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | CHF  | 22'499'329 | EUR     | 19'951'551 | 19'130                                                          |
| Tareno Global Water Solutions Fund  | 31.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR  | 657'466    | CHF     | 741'860    | -1'017                                                          |
| Tareno Global Water Solutions Fund  | 31.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR  | 163'916    | USD     | 187'546    | 305                                                             |
| Tareno Global Water Solutions Fund  | 31.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | USD  | 5'922'049  | EUR     | 5'179'741  | -13'466                                                         |
|                                     |            |                                 |      |            |         |            | <b>EUR 4'952</b>                                                |
| Tareno Fixed Income Fund            | 31.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | CHF  | 21'327'375 | EUR     | 18'910'969 | 19'471                                                          |
| Tareno Fixed Income Fund            | 31.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | USD  | 4'520'710  | EUR     | 3'954'335  | -10'559                                                         |
|                                     |            |                                 |      |            |         |            | <b>EUR 8'912</b>                                                |
| Tareno Global Equity Fund           | 11.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | CHF  | 1'400'000  | EUR     | 1'243'895  | -1'424                                                          |
| Tareno Global Equity Fund           | 11.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR  | 3'794'580  | CHF     | 4'400'000  | -110'316                                                        |
| Tareno Global Equity Fund           | 11.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR  | 3'288'224  | USD     | 3'900'000  | -120'318                                                        |
| Tareno Global Equity Fund           | 31.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | CHF  | 6'598'361  | EUR     | 5'850'868  | 5'918                                                           |
| Tareno Global Equity Fund           | 31.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR  | 79'025     | CHF     | 89'147     | -103                                                            |
| Tareno Global Equity Fund           | 31.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR  | 31'652     | USD     | 36'193     | 79                                                              |
| Tareno Global Equity Fund           | 31.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | USD  | 2'694'272  | EUR     | 2'356'648  | -6'220                                                          |
|                                     |            |                                 |      |            |         |            | <b>EUR -232'384</b>                                             |
| Sectoral Biotech Opportunities Fund | 31.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | CHF  | 2'595'814  | USD     | 2'632'098  | 9'042                                                           |
| Sectoral Biotech Opportunities Fund | 31.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR  | 3'898'861  | USD     | 4'458'701  | 10'525                                                          |
| Sectoral Biotech Opportunities Fund | 31.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | USD  | 74'051     | CHF     | 73'014     | -237                                                            |
| Sectoral Biotech Opportunities Fund | 31.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | USD  | 126'668    | EUR     | 110'659    | -179                                                            |
|                                     |            |                                 |      |            |         |            | <b>USD 19'151</b>                                               |
| Pharma/wHealth                      | 02.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR  | 33'549     | USD     | 38'273     | 81                                                              |
| Pharma/wHealth                      | 31.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR  | 7'874'711  | USD     | 9'005'394  | 21'309                                                          |
| Pharma/wHealth                      | 31.01.2019 | RBC Investor Services Bank S.A. | USD  | 331'071    | EUR     | 289'401    | -665                                                            |
|                                     |            |                                 |      |            |         |            | <b>USD 20'725</b>                                               |

# Erläuterungen zum Abschluss

## 10 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

### b) Termingeschäfte

Die folgenden Termingeschäfte waren per 31. Dezember 2018 offenstehend:

| Teilfonds                | Kontrakt             | Währung | Anzahl der Kontrakte | Verpflichtung | Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds |         |
|--------------------------|----------------------|---------|----------------------|---------------|----------------------------------------------------------------|---------|
| Tareno Fixed Income Fund | EURO BUND 07/03/2019 | EUR     | -35                  | -5'723'900    | EUR                                                            | -49'160 |
|                          |                      |         |                      |               | EUR                                                            | -49'160 |

### c) Contracts for Difference

Der Kontrahent der unten aufgezählten CFD ist Morgan Stanley.

Die folgenden Contracts for Difference waren per 31. Dezember 2018 offenstehend:

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

| CFD                     | Kontrahent | Währung | Fälligkeit | Nomineller Wert | Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds | Hinterlegte Sicherheiten |
|-------------------------|------------|---------|------------|-----------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------|
|                         |            |         |            |                 |                                                                | Form                     |
| CENTURY COMMUNITIES INC | MSCI LDN   | USD     | 31.12.2018 | 6'300           | 7                                                              | Cash*                    |
| DR HORTON INC           | MSCI LDN   | USD     | 31.12.2018 | 11'784          | 0                                                              | Cash*                    |
| KB HOME                 | MSCI LDN   | USD     | 31.12.2018 | 11'937          | 0                                                              | Cash*                    |
| LENNAR CORP. -A-        | MSCI LDN   | USD     | 31.12.2018 | 6'851           | 0                                                              | Cash*                    |
| TOLL BROTHERS           | MSCI LDN   | USD     | 31.12.2018 | 7'903           | 0                                                              | Cash*                    |
| Total USD 7             |            |         |            |                 |                                                                |                          |

\*Der Gesamtbetrag der hinterlegten Sicherheiten beläuft sich zum 31. Dezember 2018 auf USD 0 (Morgan Stanley).

## 11 Nettoinventarwert

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

## 12 Bewertung von Wertpapieren

Mit dem Fair Value-Ansatz bewertete Wertpapiere

Der Handel mit dem in der folgenden Aufstellung aufgeführten Wertpapier war im März 2015 an der Börse von Hongkong eingestellt worden. Von März 2015 bis November 2015 wurde die Position im Portfolio mit dem letzten Preis bewertet, der von der Börse von Hongkong gestellt worden war, wobei die Verwaltungsgesellschaft regelmässig überwachte, ob der Preis marktgerecht war. Am 6. November 2015 beschloss die Verwaltungsgesellschaft, für die Bewertung dieses Wertpapiers ab dem für den 6. November 2015 berechneten Nettoinventarwert einen anderen Wert anzuwenden, da sie zum Schluss gekommen war, dass der von der Börse von Hongkong gestellte Preis für diese Position nicht mehr marktgerecht (fair value) war. Auf das Wertpapier wurde ein Abschlag von 20% angewendet.

Mit Beschluss vom 28. Januar 2016 wurde der Abschlag auf China Animal Healthcare Ltd aufgrund negativer Aussichten auf 60% erhöht. Mit Beschluss vom 14. Dezember 2016 (NAV Datum 15. Dezember 2016) wurde der Abschlag aufgrund weiterhin negativer Aussichten auf 80% erhöht. Der daraus resultierende Fair Value von HKD 1,04 wurde durch einen weiteren Beschluss zum NAV Datum 10. November 2017 nochmals um 43% auf den neuen Fair Value von HKD 0,59 reduziert, was einem Gesamtabschlag von 88,6% entsprach.

Der von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem ordnungsgemäss ausgeübten Ermessen in der Bewertung der Position geschätzte, marktgerechte Preis (fair value) wurde vom Verwaltungsrat bestätigt und lautete zum 31. Dezember 2018 wie folgt:

| Variopartner SICAV –                      | Wertpapier                  | Währung | ISIN Code    | Ausgesetzt seit | Letzter Fair Value | Abschlag | Neuer Fair Value |
|-------------------------------------------|-----------------------------|---------|--------------|-----------------|--------------------|----------|------------------|
| Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund | China Animal Healthcare Ltd | HKD     | BMG211151037 | 30.03.2015      | 0,59               | -100%    | 0,00             |

Des Weiteren werden folgende Wertpapiere mit 0 bewertet:

| Variopartner SICAV – | Währung | ISIN Code    | Wertpapier                      |
|----------------------|---------|--------------|---------------------------------|
| PHARMA/wHEALTH       | HKD     | BMG211151037 | China Animal Healthcare Ltd     |
| PHARMA/wHEALTH       | BRL     | BRCMNSACNOR1 | CMN SO                          |
| PHARMA/wHEALTH       | USD     | US007ESC9992 | ADOLOR CORPORATION ESCROW       |
| PHARMA/wHEALTH       | USD     | US45774F9985 | INNOVIVE PHARMACEUTICALS ESCROW |
| PHARMA/wHEALTH       | HKD     | BMG6179J1036 | MINGYUAN MEDICARE DEVELOPMENT   |

# Erläuterungen zum Abschluss

## 13 Ausbezahlte Dividende

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

| Variopartner SICAV –                      | Anteils-kategorie | Stichtag   | Ex-Dividendtag | Tag der Auszahlung | Währung | Betrag pro Anteil |
|-------------------------------------------|-------------------|------------|----------------|--------------------|---------|-------------------|
| Helvetia International Bond               | C1                | 14.09.2018 | 17.09.2018     | 21.09.2018         | EUR     | 0,84              |
| Helvetia European Equity                  | C1                | 14.09.2018 | 17.09.2018     | 21.09.2018         | EUR     | 4,04              |
| Helvetia International Equity (Ex Europe) | C1                | 14.09.2018 | 17.09.2018     | 21.09.2018         | EUR     | 3,22              |
| Tareno Fixed Income Fund                  | T                 | 14.09.2018 | 17.09.2018     | 21.09.2018         | EUR     | 0,95              |
| Tareno Fixed Income Fund                  | TH (USD)          | 14.09.2018 | 17.09.2018     | 21.09.2018         | USD     | 0,91              |
| Tareno Fixed Income Fund                  | TH (CHF)          | 14.09.2018 | 17.09.2018     | 21.09.2018         | CHF     | 0,87              |

## 14 Ereignisse während des Berichtszeitraums

Per 31. Juli 2018 wurden die folgenden Teilfonds umbenannt:

| Bisher: Variopartner SICAV –            | Neu: Variopartner SICAV –                |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Vontobel WM Active Portfolio III (EUR)  | Vontobel Balanced (EUR)                  |
| Vontobel WM Active Portfolio III (CHF)  | Vontobel Balanced (CHF)                  |
| Vontobel WM Active Portfolio III (USD)  | Vontobel Balanced (USD)                  |
| Vontobel WM Efficient Index Switzerland | 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland |
| Vontobel WM Efficient Index Europe      | 3-Alpha Diversifier Equities Europe      |
| Vontobel WM Efficient Index USA         | 3-Alpha Diversifier Equities USA         |
| Vontobel WM Global Quality Achievers    | 3-Alpha Global Quality Achievers         |
| Tareno Waterfund                        | Tareno Global Water Solutions Fund       |

Per 31. August 2018 wurden die folgenden Teilfonds umbenannt:

| Bisher: Variopartner SICAV – | Neu: Variopartner SICAV –            |
|------------------------------|--------------------------------------|
| Vontobel Balanced (EUR)      | Vontobel Conviction Balanced EUR     |
| Vontobel Balanced (CHF)      | Vontobel Conviction Balanced CHF     |
| Vontobel Balanced (USD)      | Vontobel Conviction Balanced USD     |
| Vontobel Conservative EUR    | Vontobel Conviction Conservative EUR |

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

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

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

# Erläuterungen zum Abschluss

## 15 TER (Total Expense Ratio)

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

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

\* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

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

| Variopartner SICAV –                      | C1    | F     | F CHF | G     | G CHF | G USD | HI    | I     | I USD | I1    | I2    | I3    | I H   | N | N     | N     | N1    | N2    | N3    |
|-------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---|-------|-------|-------|-------|-------|
|                                           |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |   |       |       |       |       |       |
| Helvetia International Bond               | 0,17% | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | - | -     | -     | -     | -     | -     |
| Helvetia European Equity                  | 0,22% | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | - | -     | -     | -     | -     | -     |
| Helvetia International Equity (Ex Europe) | 0,22% | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | - | -     | -     | -     | -     | -     |
| Tareno Global Water Solutions Fund        | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | - | -     | -     | -     | -     | -     |
| Tareno Fixed Income Fund                  | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | - | -     | -     | -     | -     | -     |
| Tareno Global Equity Fund                 | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | - | -     | -     | -     | -     | -     |
| MIV Global Medtech Fund                   | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | 0,98% | 0,98% | 0,98% | -     | - | -     | -     | 1,18% | 1,18% | 1,18% |
| Vontobel Conviction Conservative EUR      | -     | 2,05% | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | - | -     | -     | -     | -     | -     |
| Vontobel Conviction Balanced CHF          | -     | 2,00% | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | - | -     | -     | -     | -     | -     |
| Vontobel Conviction Balanced EUR          | -     | 2,00% | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | - | -     | -     | -     | -     | -     |
| Vontobel Conviction Balanced USD          | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | - | -     | -     | -     | -     | -     |
| Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | 1,51% | -     | -     | -     | -     | - | 1,56% | 1,56% | -     | -     | -     |
| Sectoral Biotech Opportunities Fund       | -     | -     | -     | -     | -     | -     | 1,19% | 1,14% | 1,14% | -     | -     | -     | 1,19% | - | -     | -     | -     | -     | -     |
| Sectoral Global Healthcare Fund           | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | 1,10% | -     | -     | -     | -     | - | -     | -     | -     | -     | -     |
| Pharma/wHealth                            | -     | -     | -     | -     | -     | -     | 0,78% | 0,78% | -     | -     | -     | -     | 0,83% | - | -     | -     | -     | -     | -     |
| Essencia Puro Long Short Equity Fund      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | 1,54% | -     | -     | -     | -     | - | -     | -     | -     | -     | -     |
| 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland  | -     | -     | -     | -     | 0,52% | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | - | -     | -     | -     | -     | -     |
| 3-Alpha Diversifier Equities Europe       | -     | -     | -     | 0,51% | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | - | -     | -     | -     | -     | -     |
| 3-Alpha Diversifier Equities USA          | -     | -     | -     | -     | -     | 0,51% | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | - | -     | -     | -     | -     | -     |
| 3-Alpha Global Quality Achievers          | -     | -     | -     | -     | -     | 0,66% | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | - | -     | 0,87% | -     | -     | -     |

| Variopartner SICAV –                      | P EUR | P USD | P1 CHF | P2 EUR | P3 USD | P H   | R1    | R1 CHF | R1 H  | R1 H  | R2    | T     | TH    | TH    | W     | W H   | W H   | X     | Z     |
|-------------------------------------------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                                           |       |       |        |        |        |       |       |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| Helvetia International Bond               | -     | -     | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Helvetia European Equity                  | -     | -     | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Helvetia International Equity (Ex Europe) | -     | -     | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Tareno Global Water Solutions Fund        | -     | -     | -      | -      | -      | -     | 2,31% | -      | 2,36% | 2,36% | -     | -     | -     | -     | 1,51% | 1,57% | 1,57% | -     | -     |
| Tareno Fixed Income Fund                  | -     | -     | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -     | 0,57% | 0,63% | 0,63% | -     | -     | -     | -     | -     |
| Tareno Global Equity Fund                 | -     | -     | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -     | 0,97% | 1,03% | 1,03% | -     | -     | -     | -     | -     |
| MIV Global Medtech Fund                   | -     | -     | 1,58%  | 1,58%  | 1,58%  | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Vontobel Conviction Conservative EUR      | -     | -     | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Vontobel Conviction Balanced CHF          | -     | -     | -      | -      | -      | -     | 2,00% | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Vontobel Conviction Balanced EUR          | -     | -     | -      | -      | -      | -     | 2,00% | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Vontobel Conviction Balanced USD          | -     | -     | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | 2,00% | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund | -     | 2,55% | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | 0,52% |
| Sectoral Biotech Opportunities Fund       | 2,07% | 2,07% | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | 0,23% |
| Sectoral Global Healthcare Fund           | -     | 1,88% | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Pharma/wHealth                            | 1,42% | 1,43% | -      | -      | -      | 1,42% | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Essencia Puro Long Short Equity Fund      | -     | 2,33% | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | 0,58% | -     |
| 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland  | -     | -     | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| 3-Alpha Diversifier Equities Europe       | -     | -     | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| 3-Alpha Diversifier Equities USA          | -     | -     | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| 3-Alpha Global Quality Achievers          | -     | -     | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |

# 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 der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association, SFAMA vom 16. Mai 2008 (Ausgabe 1. Juli 2013) berechnet.

| Name des Teilfonds/<br>Indexbezeichnung                                                                         | ISIN         | Währung | Lancierungs-<br>datum | 30.06.2016 –<br>30.06.2017 | 30.06.2017 –<br>30.06.2018 | 30.06.2018 –<br>31.12.2018 | Seit<br>Lancierung |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| Helvetia International<br>Bond – C1 Anteil                                                                      | LU0141230325 | EUR     | 22.07.2002            | 0,18%                      | -1,05%                     | -0,58%                     | 87,99%             |
| Lehman Aggregate Ex BBB                                                                                         |              | EUR     |                       | 0,48%                      | -1,27%                     | -0,32%                     | 89,80%             |
| Helvetia European Equity –<br>C1 Anteil                                                                         | LU0141237338 | EUR     | 22.07.2002            | 23,46%                     | 3,09%                      | -12,01%                    | 77,49%             |
| DJ Euro Stoxx large (Price Index)                                                                               |              | EUR     |                       | 20,48%                     | -0,14%                     | -12,69%                    | 31,75%             |
| Helvetia International Equity<br>(Ex Europe) – C1 Anteil                                                        | LU0141238146 | EUR     | 30.09.2004            | 13,95%                     | 10,53%                     | -4,05%                     | 145,22%            |
| S&P 100 (Price Index)                                                                                           |              | EUR     |                       | 12,05%                     | 9,29%                      | -4,76%                     | 126,26%            |
| Tareno Global Water Solutions<br>Fund – R1 Anteil                                                               | LU0319773478 | EUR     | 10.09.2007            | 3,28%                      | 3,83%                      | -7,54%                     | 70,01%             |
| MSCI World Index Net TR Euro                                                                                    |              | EUR     |                       | 15,13%                     | 8,52%                      | -7,16%                     | 87,25%             |
| Tareno Global Water Solutions<br>Fund – R1 H Anteil                                                             | LU0866520306 | CHF     | 03.01.2013            | 2,57%                      | 3,05%                      | -7,85%                     | 41,81%             |
| Tareno Global Water Solutions<br>Fund – R1 H Anteil                                                             | LU1143080999 | USD     | 19.12.2014            | 4,38%                      | 5,97%                      | -6,35%                     | 1,73%              |
| Tareno Global Water Solutions<br>Fund – W Anteil                                                                | LU0319773635 | EUR     | 03.01.2008            | 4,11%                      | 4,67%                      | -7,17%                     | 96,97%             |
| MSCI World Index Net TR Euro                                                                                    |              | EUR     |                       | 15,13%                     | 8,52%                      | -7,16%                     | 98,46%             |
| Tareno Global Water Solutions<br>Fund – W H Anteil                                                              | LU0866532574 | CHF     | 03.01.2013            | 3,41%                      | 3,88%                      | -7,48%                     | 48,79%             |
| Tareno Global Water Solutions<br>Fund – W H Anteil                                                              | LU1143081534 | USD     | 19.12.2014            | 5,18%                      | 6,81%                      | -5,98%                     | 4,94%              |
| Tareno Fixed Income Fund – T<br>Anteil                                                                          | LU1299722972 | EUR     | 06.11.2015            | 1,80%                      | -0,31%                     | -1,59%                     | 2,62%              |
| 5% ECCOTR01 Index + 30% 3-5 Yrs<br>EMU Govt AAA-AA (EG62 Index) +<br>65% 3-5Yrs Euro Corp AAA-A (ER72<br>Index) |              | EUR     |                       | 0,15%                      | 0,87%                      | -0,13%                     | 2,99%              |
| Tareno Fixed Income Fund – TH<br>(CHF) Anteil                                                                   | LU1299723277 | CHF     | 06.11.2015            | 1,21%                      | -0,94%                     | -1,86%                     | 0,60%              |
| 5% ECCOTR01 Index + 30% 3-5 Yrs<br>EMU Govt AAA-AA (EG62 Index) +<br>65% 3-5Yrs Euro Corp AAA-A (ER72<br>Index) |              | EUR     |                       | 0,15%                      | 0,87%                      | -0,13%                     | 2,99%              |
| Tareno Fixed Income Fund – TH<br>(USD) Anteil                                                                   | LU1299723194 | USD     | 06.11.2015            | 3,35%                      | 1,99%                      | -0,28%                     | 8,62%              |
| 5% ECCOTR01 Index + 30% 3-5 Yrs<br>EMU Govt AAA-AA (EG62 Index) +<br>65% 3-5Yrs Euro Corp AAA-A (ER72<br>Index) |              | EUR     |                       | 0,15%                      | 0,87%                      | -0,13%                     | 2,99%              |
| Tareno Global Equity Fund – T<br>Anteil                                                                         | LU1299721909 | EUR     | 06.11.2015            | 10,92%                     | 6,19%                      | -10,43%                    | -0,99%             |
| 95% MSDEWIN Index + 5%<br>ECCOTR01 Index                                                                        |              | EUR     |                       | 14,32%                     | 8,07%                      | -6,80%                     | 9,86%              |

# Allgemeine Informationen

## Wertentwicklung (Fortsetzung)

| Name des Teilfonds/<br>Indexbezeichnung                 | ISIN         | Währung | Lancierungs-<br>datum | 30.06.2016 –<br>30.06.2017 | 30.06.2017 –<br>30.06.2018 | 30.06.2018 –<br>31.12.2018 | Seit<br>Lancierung |
|---------------------------------------------------------|--------------|---------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| Tareno Global Equity Fund – TH<br>(CHF) Anteil          | LU1299722113 | CHF     | 06.11.2015            | 10,31%                     | 5,56%                      | -10,62%                    | -2,72%             |
| 95% MSDEWIN Index + 5%<br>ECCOTR01 Index                |              | EUR     |                       | 14,32%                     | 8,07%                      | -6,80%                     | 9,86%              |
| Tareno Global Equity Fund – TH<br>(USD) Anteil          | LU1299722030 | USD     | 06.11.2015            | 12,43%                     | 8,48%                      | -9,22%                     | 4,23%              |
| 95% MSDEWIN Index + 5%<br>ECCOTR01 Index                |              | EUR     |                       | 14,32%                     | 8,07%                      | -6,80%                     | 9,86%              |
| MIV Global Medtech Fund –<br>I1 Anteil                  | LU0329631377 | CHF     | 11.03.2008            | 17,70%                     | 19,10%                     | -4,44%                     | 214,87%            |
| MSCI Healthcare Equipment &<br>Supplies                 |              | CHF     |                       | 14,63%                     | 21,68%                     | -2,88%                     | 156,58%            |
| MIV Global Medtech Fund –<br>I2 Anteil                  | LU0329631708 | EUR     | 16.06.2010            | 16,63%                     | 12,21%                     | -1,69%                     | 250,84%            |
| MSCI Healthcare Equipment &<br>Supplies                 |              | EUR     |                       | 13,58%                     | 14,64%                     | -0,08%                     | 229,82%            |
| MIV Global Medtech Fund –<br>I3 Anteil                  | LU0969575645 | USD     | 04.11.2013            | 19,74%                     | 14,87%                     | -3,75%                     | 88,88%             |
| MSCI Healthcare Equipment &<br>Supplies                 |              | USD     |                       | 16,61%                     | 17,35%                     | -2,17%                     | 97,40%             |
| MIV Global Medtech Fund –<br>N1 Anteil                  | LU1769944791 | CHF     | 06.03.2018            | -                          | -                          | -4,52%                     | 8,78%              |
| MIV Global Medtech Fund –<br>N2 Anteil                  | LU1769944874 | EUR     | 06.03.2018            | -                          | -                          | -1,78%                     | 12,40%             |
| MIV Global Medtech Fund –<br>N3 Anteil                  | LU1050446076 | USD     | 03.04.2014            | 19,50%                     | 14,64%                     | -3,84%                     | 70,06%             |
| MSCI World Healthcare Equipment<br>& Supplies           |              | USD     |                       | 16,61%                     | 17,35%                     | -2,17%                     | 80,34%             |
| MIV Global Medtech Fund –<br>P1 Anteil                  | LU0329630999 | CHF     | 11.03.2008            | 17,00%                     | 18,39%                     | -4,73%                     | 194,92%            |
| MSCI World Healthcare Equipment<br>& Supplies           |              | CHF     |                       | 14,63%                     | 21,68%                     | -2,88%                     | 156,58%            |
| MIV Global Medtech Fund –<br>P2 Anteil                  | LU0329630130 | EUR     | 13.01.2010            | 15,93%                     | 11,54%                     | -1,99%                     | 281,35%            |
| MSCI World Healthcare Equipment<br>& Supplies           |              | EUR     |                       | 13,58%                     | 14,64%                     | -0,08%                     | 247,20%            |
| MIV Global Medtech Fund –<br>P3 Anteil                  | LU0969575561 | USD     | 21.10.2013            | 19,02%                     | 14,19%                     | -4,04%                     | 84,47%             |
| MSCI World Healthcare Equipment<br>& Supplies           |              | USD     |                       | 16,61%                     | 17,35%                     | -2,17%                     | 97,01%             |
| Vontobel Conviction Conservative<br>EUR – F Anteil      | LU1821894992 | EUR     | 15.06.2018            | -                          | -0,74%*                    | -3,86%                     | -4,57%             |
| Vontobel Conviction Balanced<br>CHF – F Anteil          | LU1821895882 | CHF     | 15.06.2018            | -                          | -1,37%**                   | -6,27%                     | -7,55%             |
| Vontobel Conviction Balanced<br>CHF – R1 Anteil         | LU0907850522 | CHF     | 01.07.2013            | 6,13%                      | 2,18%                      | -6,39%                     | -0,50%             |
| Vontobel Conviction Balanced<br>EUR – F Anteil          | LU1821896260 | EUR     | 15.06.2018            | -                          | -2,07%**                   | -7,22%                     | -9,14%             |
| Vontobel Conviction Balanced<br>EUR – R1 Anteil         | LU0907852734 | EUR     | 01.07.2013            | 8,37%                      | 0,85%                      | -7,35%                     | 3,84%              |
| Vontobel Conviction Balanced<br>USD – R2 Anteil         | LU1569888719 | USD     | 07.04.2017            | 2,11%*                     | 3,40%                      | -5,61%                     | -0,35%             |
| Sectoral Emerging Markets<br>Healthcare Fund – I Anteil | LU1033754018 | USD     | 14.03.2014            | 3,64%                      | 9,31%                      | -22,50%                    | -10,80%            |
| MSCI Emerging Markets Health<br>Care Index              |              | USD     |                       | 1,92%                      | 22,42%                     | -22,16%                    | 10,48%             |

\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

\*\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse

# Allgemeine Informationen

## Wertentwicklung (Fortsetzung)

| Name des Teilfonds/<br>Indexbezeichnung                 | ISIN         | Währung | Lancierungs-<br>datum | 30.06.2016 –<br>30.06.2017 | 30.06.2017 –<br>30.06.2018 | 30.06.2018 –<br>31.12.2018 | Seit<br>Lancierung |
|---------------------------------------------------------|--------------|---------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| Sectoral Emerging Markets<br>Healthcare Fund – N Anteil | LU1033754109 | USD     | 14.03.2014            | 3,83%                      | 9,37%                      | -22,49%                    | -10,40%            |
| MSCI Emerging Markets Health<br>Care Index              |              | USD     |                       | 1,92%                      | 22,42%                     | -22,16%                    | 10,48%             |
| Sectoral Emerging Markets<br>Healthcare Fund – N Anteil | LU1200930375 | GBP     | 13.03.2015            | 6,66%                      | 7,44%                      | -19,66%                    | -6,00%             |
| MSCI Emerging Markets Health<br>Care Index in GBP       |              | GBP     |                       | 4,89%                      | 20,45%                     | -19,31%                    | 3,26%              |
| Sectoral Emerging Markets<br>Healthcare Fund – P Anteil | LU1033753986 | USD     | 14.03.2014            | 2,62%                      | 8,15%                      | -22,89%                    | -15,10%            |
| MSCI Emerging Markets Health<br>Care Index              |              | USD     |                       | 1,92%                      | 22,42%                     | -22,16%                    | 10,48%             |
| Sectoral Emerging Markets<br>Healthcare Fund – Z Anteil | LU1231115673 | USD     | 13.05.2015            | 4,71%                      | 10,40%                     | -22,14%                    | -19,80%            |
| MSCI Emerging Markets Health<br>Care Index              |              | USD     |                       | 1,92%                      | 22,42%                     | -22,16%                    | -15,19%            |
| Sectoral Biotech Opportunities<br>Fund – I Anteil       | LU1176839154 | USD     | 27.02.2015            | 36,24%                     | 18,43%                     | -28,24%                    | 5,62%              |
| Nasdaq Biotech Index                                    |              | USD     |                       | 20,50%                     | 6,40%                      | -11,87%                    | 4,10%              |
| Sectoral Biotech Opportunities<br>Fund – I Anteil       | LU1176837026 | EUR     | 27.02.2015            | 32,94%                     | 15,58%                     | -26,67%                    | 2,86%              |
| Nasdaq Biotech Index                                    |              | EUR     |                       | 17,37%                     | 3,94%                      | -9,99%                     | 1,38%              |
| Sectoral Biotech Opportunities<br>Fund – I H Anteil     | LU1711916616 | CHF     | 17.11.2017            | -                          | 6,80%**                    | -28,75%                    | -23,90%            |
| Nasdaq Biotech Index                                    |              | EUR     |                       | -                          | 5,99%**                    | -11,87%                    | -6,59%             |
| Sectoral Biotech Opportunities<br>Fund – IH Anteil      | LU1769944528 | EUR     | 16.02.2018            | -                          | 0,70%**                    | -28,90%                    | -28,40%            |
| Nasdaq Biotech Index                                    |              | EUR     |                       | -                          | -                          | -11,87%                    | -12,29%            |
| Sectoral Biotech Opportunities<br>Fund – P Anteil       | LU1176840327 | USD     | 27.02.2015            | 34,95%                     | 17,23%                     | -28,53%                    | 3,19%              |
| Nasdaq Biotech Index                                    |              | USD     |                       | 20,50%                     | 6,40%                      | -11,87%                    | 4,10%              |
| Sectoral Biotech Opportunities<br>Fund – P Anteil       | LU1176838347 | EUR     | 27.02.2015            | 31,48%                     | 14,55%                     | -27,00%                    | 0,41%              |
| Nasdaq Biotech Index                                    |              | EUR     |                       | 17,37%                     | 3,94%                      | -9,99%                     | 1,38%              |
| Sectoral Biotech Opportunities<br>Fund – Z Anteil       | LU1184014501 | USD     | 27.02.2015            | 37,44%                     | 19,57%                     | -27,94%                    | 8,14%              |
| Nasdaq Biotech Index                                    |              | USD     |                       | 20,50%                     | 6,40%                      | -11,87%                    | 4,10%              |
| Sectoral Global Healthcare Fund –<br>I Anteil           | LU1561670537 | USD     | 31.03.2017            | 7,51%*                     | 4,67%                      | -5,82%                     | 5,99%              |
| MSCI TR World Net Health Care<br>USD Index              |              | USD     |                       | -                          | 4,88%                      | 0,98%                      | 13,25%             |
| Sectoral Global Healthcare Fund –<br>P Anteil           | LU1561670370 | USD     | 31.03.2017            | 7,29%*                     | 3,92%                      | -6,16%                     | 4,63%              |
| MSCI TR World Net Health Care<br>USD Index              |              | USD     |                       | -                          | 4,88%                      | 0,98%                      | 13,25%             |
| Pharma/wHealth – I Anteil                               | LU1849504565 | USD     | 31.08.2018            | -                          | -                          | -15,64%*                   | 155,83%***         |
| MSCI TR World Net Health Care<br>USD Index              |              | USD     |                       | -                          | -                          | 0,98%                      | 196,95%            |
| Pharma/wHealth – I Anteil                               | LU1849504649 | EUR     | 31.08.2018            | -                          | -                          | -14,52%*                   | 156,61%***         |
| MSCI TR World Net Health Care<br>USD Index              |              | EUR     |                       | -                          | -                          | 3,14%                      | 181,13%            |
| Pharma/wHealth – N Anteil                               | LU1886620050 | EUR     | 15.10.2018            | -                          | -                          | -11,10%**                  | -11,10%            |
| MSCI TR World Net Health Care<br>USD Index              |              | EUR     |                       | -                          | -                          | -3,38%                     | -3,38%             |

\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

\*\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse

\*\*\* Per 31. August 2018 wurde der Teilfonds PHARMA/wHEALTH – Sub-fund One in den Teilfonds Variopartner SICAV – Pharma/wHealth verschmolzen. Die ausgewiesene Wertentwicklung seit Lancierung umfasst auch die Periode seit der Auflegung der ursprünglichen PHARMA/wHEALTH – Sub-fund One Anteilsklasse bis zur Verschmelzung der beiden Teilfonds.

# Allgemeine Informationen

## Wertentwicklung (Fortsetzung)

| Name des Teilfonds/<br>Indexbezeichnung                                                 | ISIN         | Währung | Lancierungs-<br>datum | 30.06.2016 –<br>30.06.2017 | 30.06.2017 –<br>30.06.2018 | 30.06.2018 –<br>31.12.2018 | Seit<br>Lancierung |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| Pharma/wHealth – P Anteil<br>MSCI TR World Net Health Care<br>USD Index                 | LU1849504722 | USD     | 31.08.2018            | -                          | -                          | -15,90%*                   | 891,84%***         |
| Pharma/wHealth – P Anteil<br>MSCI TR World Net Health Care USD<br>Index                 | LU1849504995 | EUR     | 31.08.2018            | -                          | -                          | -14,79%*                   | 130,35%***         |
| Pharma/wHealth – P H Anteil<br>MSCI TR World Net Health Care USD<br>Index               | LU1849505026 | EUR     | 31.08.2018            | -                          | -                          | -16,85%*                   | 82,16%***          |
| Essencia Puro Long Short Equity<br>Fund – I Anteil                                      | LU1504224426 | USD     | 15.03.2018            | -                          | -0,98%*                    | -18,15%                    | -18,95%            |
| Essencia Puro Long Short Equity<br>Fund – P Anteil                                      | LU1504224343 | USD     | 15.03.2018            | -                          | -1,15%*                    | -18,36%                    | -19,30%            |
| Essencia Puro Long Short Equity<br>Fund – X Anteil                                      | LU1512939304 | USD     | 15.03.2018            | -                          | -0,66%*                    | -17,66%                    | -18,20%            |
| 3-Alpha Diversifier Equities<br>Switzerland – G Anteil<br>Swiss Performance Index (SPI) | LU1743052265 | CHF     | 03.01.2018            | -                          | -3,48%*                    | -8,31%                     | -11,50%            |
| 3-Alpha Diversifier Equities<br>Europe – G Anteil<br>MSCI EMU Net Return Index          | LU1743051887 | EUR     | 03.01.2018            | -                          | -2,73%*                    | -12,82%                    | -15,20%            |
| 3-Alpha Diversifier Equities<br>USA – G Anteil<br>MSCI USA Net Return Index             | LU1743052851 | USD     | 03.01.2018            | -                          | -1,41%*                    | -8,02%                     | -9,32%             |
| 3-Alpha Global Quality Achievers –<br>G Anteil<br>MSCI World Net Return Index           | LU1743053230 | USD     | 03.01.2018            | -                          | -1,77%*                    | -11,30%                    | -12,87%            |
| 3-Alpha Global Quality Achievers –<br>N Anteil<br>MSCI World Net Return Index           | LU1831179806 | USD     | 06.07.2018            | -                          | -                          | -11,96%**                  | -11,96%            |
|                                                                                         |              | USD     |                       | -                          | -                          | -10,17%                    | -10,17%            |

\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

\*\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse

\*\*\* Per 31. August 2018 wurde der Teilfonds PHARMA/wHEALTH – Sub-fund One in den Teilfonds Variopartner SICAV – Pharma/wHealth verschmolzen. Die erzielte Wertentwicklung seit Lancierung umfasst auch die Periode vor der Verschmelzung der jeweiligen Klasse.

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

Anzahl der Mitarbeiter am 31.12.2018: 62

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

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

\* Identifizierte Mitarbeiterkategorien

Senior Management: Geschäftsleitung, Kontrollfunktionen, Leiter Portfoliomanagement

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

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

# 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 geht der Fonds durch CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein, die für die am 31. Dezember 2018 endende Berichtsperiode folgende Merkmale aufwiesen:

### a) Allgemeine Angaben

*Betrag der für Contracts for Difference eingesetzten Vermögenswerte*

Die folgende Tabelle zeigt den Gesamtwert der in CFD eingesetzten Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Betrag und als Anteil am Nettoinventarwert der Teilfonds zum 31. Dezember 2018:

| Name des Teilfonds                                           | Nicht realisierter Bruttogewinn und Verlust<br>(in der Währung des Teilfonds<br>UND als absoluter Wert) | % des gesamten Nettoinventarwerts | Nicht realisierter Nettogewinn und Verlust<br>(in der Währung des Teilfonds<br>UND als absoluter Wert) | % des gesamten Nettoinventarwerts |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Variopartner SICAV –<br>Essencia Puro Long Short Equity Fund | USD 7,3                                                                                                 | 0%                                | USD 7,3                                                                                                | 0%                                |

### b) Angaben zur Konzentration

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

Zum 31. Dezember 2018 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden. Die Offenlegung der zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten entfällt daher.

*Die zehn wichtigsten CFD Gegenparteien nach Nominalwert der ausstehenden Geschäfte*

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den zehn wichtigsten Gegenparteien je Teilfonds (basierend auf dem Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen) in Bezug auf die Geschäfte mit CFD per 31. Dezember 2018.

| Name des Teilfonds                                           | Gegenpartei       | Gründungs-<br>land der<br>Gegenpartei | Bruttovolumen<br>ausstehender CFD<br>Transaktionen | Nicht realisierte<br>Gewinne und Verluste<br>(in der Währung des<br>Teilfonds<br>UND als absoluter Wert) |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Variopartner SICAV –<br>Essencia Puro Long Short Equity Fund | MORGAN<br>STANLEY | UK                                    | USD 44'776,25                                      | USD 0                                                                                                    |

### c) Aggregierte Transaktionsdaten

*Art und Qualität der Sicherheiten*

Die folgende Tabelle enthält detaillierte Angaben zu den Sicherheiten, die die einzelnen Teilfonds für CFD Transaktionen per 31. Dezember 2018 erhalten haben. Per 31. Dezember 2018 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden.

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

*Laufzeit der Sicherheiten*

Per 31. Dezember 2018 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden. Die Offenlegung der Laufzeit der Sicherheiten entfällt daher.

*Währung der Sicherheiten*

Per 31. Dezember 2018 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden.

*Laufzeit der Geschäfte mit Contracts for Difference*

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

*Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind*

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

*Abwicklung und Clearing*

Alle per 31. Dezember 2018 offenen Geschäfte wurden bilateral abgewickelt.

# Allgemeine Informationen

## Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

### d) Weiterverwendung von Sicherheiten

Per 31. Dezember 2018 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden. Per 31. Dezember 2018 wurden die für CFD Transaktionen erhaltenen Barsicherheiten nicht weiterverwendet.

### e) Verwahrung von Sicherheiten

#### *Erhaltene Sicherheiten*

Per 31. Dezember 2018 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden. Die von den einzelnen Teilfonds erhaltenen Sicherheiten sind im Abschnitt „Art und Qualität der Sicherheiten“ angegeben.

#### *Gestellte Sicherheiten*

Die den Gegenparteien gestellten Barsicherheiten werden auf ein separates Geldkonto bei der jeweiligen Gegenpartei eingezahlt. Die folgende Tabelle enthält einen Überblick über die vom Teilfonds für die CFD Gegenparteien im Zusammenhang mit den CFD Transaktionen per 31. Dezember 2018 gestellten Sicherheiten.

| Name des Teilfonds                                           | Gegenpartei    | Art | Marktwert der gestellten Sicherheiten<br>(in der Währung des Teilfonds) |
|--------------------------------------------------------------|----------------|-----|-------------------------------------------------------------------------|
| Variopartner SICAV –<br>Essencia Puro Long Short Equity Fund | MORGAN STANLEY | Bar | USD 24'139,49                                                           |

#### *Rendite und Kosten*

Rendite und Kosten der CFD Transaktionen per 31. Dezember 2018 sind unter „Konsolidierte Veränderung des Nettovermögens“ unter den Überschriften „Zinsen aus Contracts for Difference, netto“, „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference“ und „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus Contracts for Difference“ ausgewiesen.