

Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für die Periode vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

R.C.S. Luxemburg Nr. B87256

Variopartner SICAV

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

Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund,
Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund,
Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund,
Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD,
Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund,
Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund,
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe,
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA,
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers,
Variopartner SICAV – Pharma/wHealth (ab 31. Januar 2020: Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund) und
Variopartner SICAV – 3-Alpha Megatrends.

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 2019 bis zum 31. Dezember 2019

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

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

Variopartner SICAV

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

Organisation	4
Kombinierter Umbrella Fonds	6
Variopartner SICAV - Helvetia International Bond	8
Variopartner SICAV - Helvetia European Equity	12
Variopartner SICAV - Helvetia International Equity (Ex Europe)	15
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund	18
Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund	20
Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund	23
Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund	25
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR	27
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF	30
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR	34
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD	38
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	42
Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund	44
Variopartner SICAV - Sectoral Global Healthcare Fund	46
Variopartner SICAV - Pharma/wHealth	47
Variopartner SICAV - Essencia Puro Long Short Equity Fund	50
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	52
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe	53
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA	56
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers	59
Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends	61
Übersicht Anteilsanzahl	66
Übersicht Fondsvermögen	68
Erläuterungen zum Abschluss	70
Allgemeine Informationen	82

Organisation

Eingetragener Sitz	Variopartner SICAV 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Luxemburg Tel. +352 2605 9950, Fax. +352 2460 9913
Verwaltungsrat des Fonds	
Vorsitzender Dominic Gaillard	Bank Vontobel AG, Zürich
Mitglieder Philippe Hoss Dorothee Wetzel	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxemburg Vontobel Asset Management AG, Zürich
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A. Bis 10. Dezember 2019: 2-4, rue Jean l'Aveugle L-1148 Luxemburg Seit 11. Dezember 2019: 18, rue Erasme L-1468 Luxemburg
Anlageverwalter	<p>Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG (für Variopartner SICAV – Helvetia International Bond, Variopartner SICAV – Helvetia European Equity und Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)) Dufourstrasse 40 CH-9001 St. Gallen</p> <p>Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, für: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe* Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA* Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers* Variopartner SICAV – 3-Alpha Megatrends</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) St. Jakobs-Strasse 18 CH-4052 Basel</p> <p>MIV Asset Management AG (für Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund) Feldeggstrasse 55 CH-8008 Zürich</p> <p>Sectoral Asset Management Inc. (für Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund, Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund, Variopartner SICAV – Global Healthcare Fund und Variopartner SICAV – Pharma/wHealth) 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610 Montreal, QC H3A 2R7 Kanada</p> <p>Essencia Capital LLP (für Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund) 48 Dover Street, London, W1S 4FF, Vereinigtes Königreich</p>
Unteranlageverwalter	<p>Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, für: Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland</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: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe** Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA** Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers** Variopartner SICAV – 3-Alpha Megatrends</p>
Verwahrstelle und Zahl-, Transfer-, Register- und Domizilstelle, Administrator (Hauptverwaltung der Gesellschaft)	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Tel. +352 2605-1, Fax. +352 2460 9500

* Bis 3. November 2019: Vontobel Asset Management S.A., handelnd durch ihre Niederlassung in München, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 München, Deutschland

** Bis 3. November 2019: Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich

Organisation

Réviseur d'entreprises agréé	Ernst & Young S.A. 35E Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Rechtsberater in Luxemburg	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme 2, Place Winston Churchill L-1340 Luxembourg
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax. +41 58 283 76 50
Vertreter in der Schweiz	Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77, Fax. +41 58 283 53 05
Zahl- und Informationsstelle in Deutschland	B. Metzler seel. Sohn & Co KGaA Untermainanlage 1 D-60329 Frankfurt am Main Tel. +49 69 210 40, Fax. +49 69 281 429
Zahl- und Informationsstelle in Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139
Zahlstelle in Italien	RBC Investor Services Bank, Milan Branch Via Vittor Pisani, 26 I-20124 Milano Allfunds Bank, S.A.U., Italian Branch Via Bocchetto, 6 I-20123 Milano
Zahlstelle in Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Investor Services ST - M1 SE-106 40 Stockholm Tel. +46 8 763 5168
Zahl- und Informationsstelle in Liechtenstein	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Finanz- und Zentralstelle in Frankreich	BNP Paribas Securities Services S.A. 3, Rue d'Antin F-75002 Paris
Facilities Agent für Grossbritannien	Carne Financial Services (UK) LLP Suites 1.15 - 1.16 1st Floor 5 Old Bailey London EC4M 7BA Tel. +44 203 970 0100

Kombinierter Umbrella Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	3'011'839'360	3'903'363'310
per 31. Dezember 2019		Bankguthaben		45'832'665
		Forderungen aus Devisen		2'888'947
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		6'616'487
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		3'713'081
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		308'513
	(2)	Gründungskosten		20'060
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		1'293'680
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		131'500
		Sonstige Aktiva		753'501
		Total Aktiva		3'964'921'744
	Passiva	Kontokorrentkredit		132'157
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		3'614'929
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		5'083'444
		Verbindlichkeiten aus Devisen		2'887'518
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		1'594
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		169'347
	(6)	Service Fee		333'209
	(5)	„Taxe d'abonnement“		434'553
	(3)	Management Fee		2'764'681
	(4)	Performance Fee		502
		Sonstige Verbindlichkeiten		215'664
		Total Passiva		15'637'598
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		3'949'284'146
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		3'571'147'187
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Umrechnungsdifferenz		55'614'247
		Nettoverluste aus Anlagen		-5'951'157
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		213'633'008
		Devisentermingeschäften		668'809
		Termingeschäften		286'300
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		25'902'267
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-3'087'037
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		662'081
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-211'050
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		-873
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		231'902'348
		Anteilszeichnungen		846'402'796
		Anteilsrücknahmen		-751'501'293
	(13)	Ausbezahlte Dividende		-4'281'139
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		3'949'284'146

Kombinierter Umbrella Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

		EUR
Erfolgsrechnung	Erträge	
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019	Zinsen aus Bankguthaben	329'807
	(2) Zinsen aus Obligationen, netto	3'071'353
	Zinsen aus Contracts For Difference	103
	Nettodividenden	11'283'689
	Sonstige Erträge	42'991
	Total Erträge	14'727'943
	(3) Aufwendungen	
	Management Fee	15'744'448
	(4) Performance Fee	502
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	352'557
	(5) „Taxe d'abonnement“	840'242
	Bankzinsen	137'544
	(6) Service Fee	2'017'015
	Liquidationskosten	18'400
	(9) Sonstige Aufwendungen	1'568'392
	Total Aufwendungen	20'679'100
	Nettoverluste aus Anlagen	-5'951'157

Variopartner SICAV - Helvetia International Bond

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung				
per 31. Dezember 2019	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	241'629'753	254'931'217
		Bankguthaben		16'500'145
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'599'914
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		1'177'587
		Total Aktiva		274'208'863
		Passiva		
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		52'059
	(6)	Service Fee		33'415
	(5)	„Taxe d'abonnement“		6'854
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'198
		Total Passiva		94'526
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		274'114'337
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		266'032'377
		Nettoerträge aus Anlagen		2'614'357
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		4'251'188
		Devisentermingeschäften		435'819
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		71'238
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-3'615'130
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		80'098
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		3'837'570
		Anteilszeichnungen		5'000'000
	(13)	Ausbezahlte Dividende		-755'610
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		274'114'337
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Erträge		
		Zinsen aus Bankguthaben		62'708
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		2'836'194
		Total Erträge		2'898'902
		Aufwendungen		
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		16'203
	(5)	„Taxe d'abonnement“		13'747
		Bankzinsen		27'298
	(6)	Service Fee		211'404
	(9)	Sonstige Aufwendungen		15'893
		Total Aufwendungen		284'545
		Nettoerträge aus Anlagen		2'614'357

Variopartner SICAV - Helvetia International Bond

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Obligationen				
Australien				
1'000'000	EUR Macquarie Group	1,250% 05.03.2025	1'031'080	0,38
Total - Australien			1'031'080	0,38
Dänemark				
2'000'000	EUR Carlsberg Breweries EMTN	0,500% 06.09.2023	2'030'300	0,74
Total - Dänemark			2'030'300	0,74
Deutschland				
1'000'000	EUR E.ON	0,250% 24.10.2026	985'880	0,36
1'000'000	EUR Merck Financial Services	0,005% 15.12.2023	996'230	0,36
Total - Deutschland			1'982'110	0,72
Finnland				
1'000'000	EUR Sampo EMTN	1,250% 30.05.2025	1'046'850	0,38
Total - Finnland			1'046'850	0,38
Frankreich				
1'000'000	EUR Capgemini	1,000% 18.10.2024	1'035'210	0,38
800'000	EUR Capgemini	2,500% 01.07.2023	861'832	0,31
1'000'000	EUR Kering EMTN	1,500% 05.04.2027	1'078'890	0,39
1'000'000	EUR Orange	1,000% 12.09.2025	1'039'050	0,38
1'000'000	EUR Schneider Electric EMTN	1,375% 21.06.2027	1'075'840	0,39
1'000'000	EUR Valeo EMTN	1,500% 18.06.2025	1'049'200	0,38
1'000'000	EUR Veolia	0,892% 14.01.2024	1'029'830	0,38
1'000'000	USD Pernod - Ricard	3,250% 08.06.2026	928'811	0,34
Total - Frankreich			8'098'663	2,95
Irland				
1'000'000	EUR Abbott Laboratories	0,000% 27.09.2020	1'001'840	0,37
1'000'000	EUR Abbott Laboratories	0,875% 27.09.2023	1'032'900	0,38
1'500'000	EUR CRH Finance	1,375% 18.10.2028	1'594'725	0,58
2'000'000	EUR Eaton Capital	0,750% 20.09.2024	2'048'400	0,75
1'500'000	EUR Johnson Controls International	1,000% 15.09.2023	1'544'670	0,56
2'000'000	EUR Ryanair EMTN	1,125% 10.03.2023	2'050'480	0,75
2'000'000	USD Cloverie	5,625% 24.06.2046	2'010'405	0,73
500'000	USD Shire Acquisitions Investment	2,875% 23.09.2023	454'160	0,17
500'000	USD Shire Acquisitions Investment	3,200% 23.09.2026	459'514	0,17
Total - Irland			12'197'094	4,46
Italien				
1'000'000	EUR Acea FRN	0,000% 08.02.2023	995'160	0,36
1'200'000	EUR Ferrovie Dello Stato Italiane EMTN	1,500% 27.06.2025	1'257'216	0,46
Total - Italien			2'252'376	0,82
Japan				
1'000'000	EUR Mizuho Finance	0,956% 16.10.2024	1'030'530	0,38
Total - Japan			1'030'530	0,38

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Jersey				
1'000'000	EUR Delphi Auto	1,500% 10.03.2025	1'048'430	0,38
Total - Jersey			1'048'430	0,38
Kanada				
1'000'000	USD Telus	2,800% 16.02.2027	900'205	0,33
1'000'000	USD TransCanada PipeLines	4,750% 15.05.2038	1'019'118	0,37
Total - Kanada			1'919'323	0,70
Luxemburg				
1'000'000	EUR Allergan Funding FRN	0,000% 15.11.2020	1'001'050	0,37
1'500'000	EUR DH Europe Finance	0,200% 18.03.2026	1'483'680	0,54
2'000'000	EUR Holcim Finance	0,500% 29.11.2026	1'972'700	0,72
Total - Luxemburg			4'457'430	1,63
Mexiko				
1'000'000	USD Grupo Bimbo	3,875% 27.06.2024	931'109	0,34
Total - Mexiko			931'109	0,34
Niederlande				
1'000'000	EUR Adecco International	1,000% 02.12.2024	1'047'260	0,38
35'000	EUR Adecco International Financial Services EMTN	1,500% 22.11.2022	36'532	0,01
2'500'000	EUR Coca-Cola HBC Finance EMTN	1,875% 11.11.2024	2'718'025	0,99
1'000'000	EUR Deutsche Telekom International Finance FRN	0,000% 01.12.2022	1'003'690	0,37
1'000'000	EUR EDP Finance EMTN	1,500% 22.11.2027	1'061'480	0,39
1'000'000	EUR ENEL Finance International EMTN	1,125% 16.09.2026	1'045'260	0,38
1'500'000	EUR Evonik Finance EMTN	0,750% 07.09.2028	1'535'505	0,56
1'000'000	EUR Iberdrola International EMTN	1,125% 27.01.2023	1'033'160	0,38
1'000'000	EUR Iberdrola International EMTN	1,875% 08.10.2024	1'083'030	0,40
1'000'000	EUR Innogy Finance EMTN	0,750% 30.11.2022	1'018'500	0,37
5'000'000	EUR Koninklijke Ahold Delhaize	1,125% 19.03.2026	5'237'351	1,91
1'000'000	EUR Koninklijke Philips	0,500% 22.05.2026	1'014'750	0,37
2'000'000	EUR Koninklijke Posterijen	0,625% 09.04.2025	2'027'560	0,74
1'000'000	EUR RELX Finance	1,000% 22.03.2024	1'035'430	0,38
2'000'000	EUR RELX Finance	1,375% 12.05.2026	2'112'620	0,77
1'000'000	EUR Volkswagen International Finance	1,125% 02.10.2023	1'026'380	0,37
1'000'000	EUR Volkswagen International Finance EMTN	0,875% 16.01.2023	1'018'880	0,37
1'000'000	EUR Vonovia Finance EMTN	0,875% 03.07.2023	1'021'860	0,37
2'000'000	EUR Wolters Kluwer	2,500% 13.05.2024	2'197'400	0,80
1'000'000	USD Adecco International Financial Services EMTN	2,625% 21.11.2021	893'770	0,33
2'000'000	USD Deutsche Telekom International Finance EMTN	3,600% 19.01.2027	1'877'310	0,68
1'000'000	USD ENEL Finance International EMTN	3,625% 25.05.2027	922'984	0,34
Total - Niederlande			31'968'737	11,66

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 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Norwegen			
2'000'000	USD Yara International	3,800% 06.06.2026	1'822'026 0,66
Total - Norwegen			
Österreich			
2'000'000	EUR OMV EMTN	1,000% 14.12.2026	2'098'280 0,77
1'500'000	EUR Telekom Finance	1,500% 07.12.2026	1'600'095 0,58
Total - Österreich			
Schweden			
1'500'000	EUR Essity EMTN	1,125% 27.03.2024	1'554'390 0,57
2'500'000	EUR Essity EMTN	1,125% 05.03.2025	2'595'100 0,95
3'000'000	EUR Securitas EMTN	1,250% 06.03.2025	3'084'960 1,13
2'000'000	EUR Swed Match	0,875% 23.09.2024	2'022'760 0,74
Total - Schweden			
Spanien			
1'000'000	EUR Amadeus IT Group	1,500% 18.09.2026	1'074'460 0,39
1'000'000	EUR Banco Bilba Vizcaya Argentaria EMTN	1,375% 14.05.2025	1'051'449 0,37
1'000'000	EUR Telefonica Emisiones EMTN	1,447% 22.01.2027	1'060'440 0,39
500'000	USD Telefonica Emisiones	4,665% 06.03.2038	497'697 0,18
Total - Spanien			
Vereinigte Staaten			
1'000'000	EUR Avery Dennison	1,250% 03.03.2025	1'028'410 0,38
1'500'000	EUR Bank of America EMTN	0,750% 26.07.2023	1'533'090 0,56
1'000'000	EUR Becton Dickson	1,401% 24.05.2023	1'035'210 0,38
3'000'000	EUR Borg Warner	1,800% 07.11.2022	3'132'091 1,14
1'000'000	EUR Boston Scientific	0,625% 01.12.2027	993'150 0,36
1'500'000	EUR Eastman Chemical	1,500% 26.05.2023	1'567'050 0,57
1'000'000	EUR Ecolab	1,000% 15.01.2024	1'037'880 0,38
2'000'000	EUR Ecolab	2,625% 08.07.2025	2'263'780 0,83
1'500'000	EUR Fedex	1,000% 11.01.2023	1'534'455 0,56
2'000'000	EUR International Flavors & Fragrances	1,800% 25.09.2026	2'100'040 0,77
1'000'000	EUR JPMorgan Chase & Co EMTN	1,500% 27.01.2025	1'064'590 0,39
1'000'000	EUR Kellogg	1,000% 17.05.2024	1'031'670 0,38
1'000'000	EUR Kellogg	1,250% 10.03.2025	1'045'990 0,38
1'000'000	EUR Marsh & McLennan	1,349% 21.09.2026	1'050'200 0,38
1'500'000	EUR McKesson FRN	0,000% 12.02.2020	1'500'420 0,55
1'000'000	EUR Molson Coors Brewing	1,250% 15.07.2024	1'028'540 0,38
500'000	EUR Mondelez International	2,375% 06.03.2035	576'895 0,21
1'000'000	EUR Morgan Stanley	1,375% 27.10.2026	1'055'280 0,38
1'500'000	EUR National Grid Gas Finance EMTN	1,000% 12.07.2024	1'545'720 0,56
2'500'000	EUR PerkinElmer	1,875% 19.07.2026	2'582'450 0,94
1'000'000	EUR PerkinElmer	0,600% 09.04.2021	1'006'020 0,37
1'000'000	EUR Stryker	1,125% 30.11.2023	1'037'810 0,38
1'000'000	EUR Stryker FRN	0,000% 30.11.2020	1'002'310 0,37
1'000'000	EUR Thermo Fish Scientific	0,500% 01.03.2028	989'600 0,36
1'000'000	EUR United Technologies FRN	0,000% 18.05.2020	1'000'780 0,37
1'000'000	EUR Verizon Communications	1,375% 27.10.2026	1'063'420 0,39
700'000	USD Abbott Laboratories	3,400% 30.11.2023	655'880 0,24
1'000'000	USD Abibb	4,375% 15.04.2038	1'002'512 0,37
1'000'000	USD Analog Devices	3,125% 05.12.2023	920'303 0,34
1'000'000	USD Anthem	3,650% 01.12.2027	943'189 0,34
1'300'000	USD AT&T	3,600% 17.02.2023	1'208'404 0,44

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
2'000'000	USD Autozone	3,125% 21.04.2026	1'837'025 0,67
500'000	USD Avery Dennison	4,875% 06.12.2028	508'784 0,19
1'000'000	USD BAT Capital	3,557% 15.08.2027	909'639 0,33
1'000'000	USD BAT Capital	4,390% 15.08.2037	905'336 0,33
1'000'000	USD C.H. Robinson Worldwide	4,200% 15.04.2028	978'913 0,36
2'000'000	USD Cardinal Health	3,410% 15.06.2027	1'821'470 0,66
1'000'000	USD Carlisle	3,500% 01.12.2024	925'078 0,34
1'600'000	USD Carlisle	3,750% 01.12.2027	1'492'904 0,54
500'000	USD CBS	2,900% 15.01.2027	446'713 0,16
1'000'000	USD CBS	3,375% 15.02.2028	914'272 0,33
1'000'000	USD Constellation Brands	4,100% 15.02.2048	930'940 0,34
500'000	USD CRH America Finance	4,500% 04.04.2048	486'368 0,18
1'000'000	USD CSX	2,600% 01.11.2026	905'800 0,33
100'000	USD CVS Health FRN	2,515% 09.03.2020	89'183 0,03
1'000'000	USD Darden Restaurants	4,550% 15.02.2048	909'167 0,33
500'000	USD Dollar Tree	3,700% 15.05.2023	464'040 0,17
1'000'000	USD DowDuPont	4,493% 15.11.2025	982'530 0,37
2'000'000	USD Dr Pepper	2,550% 15.09.2026	1'772'401 0,65
1'000'000	USD Eastman Chemical	4,500% 01.12.2028	989'532 0,36
500'000	USD Enterprise Products Operating	4,250% 15.02.2048	481'506 0,18
1'000'000	USD Enterprise Products Operating	3,350% 15.03.2023	921'755 0,34
1'900'000	USD Express Scripts Holding FRN	2,664% 30.11.2020	1'692'914 0,62
1'000'000	USD Fedex	4,050% 15.02.2048	862'290 0,31
1'000'000	USD General Mills	4,550% 17.04.2038	1'032'508 0,38
2'000'000	USD General Mills	3,200% 10.02.2027	1'874'334 0,68
1'000'000	USD Humana	3,150% 01.12.2022	914'299 0,33
500'000	USD Humana	3,950% 15.03.2027	478'116 0,17
2'000'000	USD Ingredion	3,200% 01.10.2026	1'813'452 0,66
2'000'000	USD International Paper	3,000% 15.02.2027	1'833'853 0,67
3'000'000	USD J.M. Smucker	3,375% 15.12.2027	2'785'577 1,02
1'251'000	USD Kellogg	2,650% 01.12.2023	1'136'944 0,41
1'500'000	USD Kroger	2,650% 15.10.2026	1'341'755 0,49
1'500'000	USD Laboratory Corp of America Holdings	3,250% 01.09.2024	1'387'204 0,50
1'500'000	USD Laboratory Corp of America Holdings	3,600% 01.09.2027	1'409'359 0,51
2'000'000	USD Leggett & Platt	3,500% 15.11.2027	1'843'759 0,67
1'000'000	USD Magellan Midstream Partners	5,000% 01.03.2026	1'006'566 0,37
2'000'000	USD Markel	3,500% 01.11.2027	1'842'708 0,67
2'000'000	USD McCormick & Co	3,400% 15.08.2027	1'861'506 0,68
1'000'000	USD McKesson	2,850% 15.03.2023	904'321 0,33
1'000'000	USD Molson Coors Brewing	3,000% 15.07.2026	900'739 0,33
1'000'000	USD Norfolk Southern	2,900% 15.06.2026	917'612 0,33
2'000'000	USD Nvidia	3,200% 16.09.2026	1'868'330 0,68
1'000'000	USD Omnicom Group	3,650% 01.11.2024	942'441 0,34
1'000'000	USD Packaging	3,400% 15.12.2027	931'038 0,34
1'000'000	USD Phillips 66 FRN	2,517% 26.02.2021	890'922 0,33
1'500'000	USD Quest Diagnostics	3,450% 01.06.2026	1'402'022 0,51
1'500'000	USD RELX Capital	3,500% 16.03.2023	1'390'918 0,51
1'500'000	USD Republic Services	2,900% 01.07.2026	1'369'122 0,50
1'000'000	USD Rockwell Collins	3,500% 15.03.2027	947'759 0,35
1'500'000	USD Rockwell Collins	3,200% 15.03.2024	1'390'824 0,51
1'000'000	USD Roper Technologies	3,800% 15.12.2026	957'033 0,35
2'000'000	USD RPM International	3,750% 15.03.2027	1'843'688 0,67
1'000'000	USD Sherwin-Williams	3,125% 01.06.2024	919'644 0,34
1'500'000	USD Sherwin-Williams	3,450% 01.06.2027	1'410'842 0,51
1'000'000	USD Simon Property	3,375% 15.06.2027	944'543 0,34
1'000'000	USD Southwest Airlines	3,000% 15.11.2026	916'036 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 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
500'000	USD Southwest Airlines	3,450% 16.11.2027	470'788 0,17
1'000'000	USD Starbucks	2,450% 15.06.2026	902'263 0,33
1'000'000	USD Sysco	3,250% 15.07.2027	933'176 0,34
2'000'000	USD Tyson Foods	3,550% 02.06.2027	1'893'773 0,69
1'500'000	USD Valero Energy	3,400% 15.09.2026	1'399'737 0,51
1'000'000	USD Ventas Realty	3,250% 15.10.2026	915'875 0,33
1'000'000	USD Verizon Communications	2,625% 15.08.2026	904'748 0,33
1'000'000	USD Verizon Communications	4,272% 15.01.2036	1'008'347 0,37
2'000'000	USD Walt Disney	3,375% 15.11.2026	1'921'802 0,70
2'000'000	USD Xylem	3,250% 01.11.2026	1'843'955 0,67
1'000'000	USD Zimmer Biomet Holdings	4,250% 15.08.2035	905'585 0,33
500'000	USD Zimmer Biomet Holdings	3,700% 19.03.2023	464'183 0,17
1'000'000	USD Zoetis	3,000% 12.09.2027	913'808 0,33
Total - Vereinigte Staaten			119'653'513 43,65

Vereinigtes Königreich

2'250'000	EUR Anglo American Capital	1,625% 11.03.2026	2'344'703 0,86
2'000'000	EUR Barclays EMTN	0,625% 14.11.2023	2'020'279 0,73
1'000'000	EUR BAT International Finance EMTN	2,250% 16.01.2030	1'045'940 0,38
1'500'000	EUR BP Capital Markets EMTN	1,077% 26.06.2025	1'565'910 0,57
1'500'000	EUR Brambles Finance	1,500% 04.10.2027	1'606'005 0,59
1'000'000	EUR British Telecommunications EMTN	1,125% 10.03.2023	1'031'380 0,38
1'000'000	EUR Diageo Finance	0,125% 12.10.2023	1'006'020 0,37
1'000'000	EUR Imperial Brands Finance	1,375% 27.01.2025	1'027'130 0,37
1'000'000	EUR Informa	1,250% 22.04.2028	987'530 0,36
1'500'000	EUR Mondi Finance EMTN	1,500% 15.04.2024	1'566'930 0,57
3'000'000	EUR Rentokil Initial EMTN	0,950% 22.11.2024	3'076'290 1,12
1'000'000	EUR Royal Mail	2,375% 29.07.2024	1'078'180 0,39
500'000	EUR Smiths Group EMTN	2,000% 23.02.2027	527'610 0,19
1'000'000	EUR Vodafone Group EMTN	1,500% 24.07.2027	1'067'080 0,39
1'000'000	EUR Vodafone Group EMTN	1,875% 20.11.2029	1'101'450 0,40
1'000'000	EUR WPP Finance FRN	0,047% 20.03.2022	1'000'960 0,37
1'000'000	USD Anglo Amer Capital	4,000% 11.09.2027	935'269 0,34
1'000'000	USD BP Capital Markets EMTN	3,279% 19.09.2027	939'216 0,34
1'000'000	USD Imperial Brands Finance	3,125% 26.07.2024	899'261 0,33
2'000'000	USD Prudential Financial	5,250% 31.12.2099	1'827'207 0,67
1'000'000	USD Standard Chartered Bank	3,885% 15.03.2024	924'650 0,34
2'500'000	USD Standard Life Aberdeen	4,250% 30.06.2048	2'308'018 0,84
Total - Vereinigtes Königreich			29'887'018 10,90

Total - Obligationen 237'996'220 86,82

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind 237'996'220 86,82

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Obligationen

Japan

2'000'000	EUR Mitsubishi UFJ Financial Group EMTN	0,680% 26.01.2023	2'032'620 0,74
Total - Japan			2'032'620 0,74

Kanada

2'000'000	USD Nutrien	3,375% 15.03.2025	1'846'824 0,67
Total - Kanada			1'846'824 0,67

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Spanien			
1'000'000	EUR Amadeus IT Group FRN	0,054% 18.03.2022	1'002'380 0,37
Total - Spanien			1'002'380 0,37

Vereinigte Staaten

2'500'000	EUR AT&T	1,950% 15.09.2023	2'648'000 0,97
1'000'000	EUR Dover	0,750% 04.11.2027	994'220 0,36
1'000'000	USD Amcor Finance	3,625% 28.04.2026	917'595 0,33
1'000'000	USD Amcor Finance	4,500% 15.05.2028	970'913 0,35
750'000	USD Becton Dickinson & Co FRN	2,836% 29.12.2020	669'033 0,24
1'500'000	USD Bristol-Myers Squibb 144A	4,550% 20.02.2048	1'635'247 0,60
1'000'000	USD Tyson Foods FRN	2,457% 02.06.2020	892'517 0,33
1'000'000	USD Zimmer Holding FRN	2,653% 19.03.2021	891'795 0,33
Total - Vereinigte Staaten			9'619'320 3,51

Vereinigtes Königreich

1'000'000	USD Britel	4,500% 04.12.2023	961'007 0,35
Total - Vereinigtes Königreich			961'007 0,35

Total - Obligationen 15'462'151 5,64

Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 15'462'151 5,64

Nicht notierte Wertpapiere

Obligationen

Vereinigte Staaten

1'000'000	EUR Fidelity National Information Services	0,625% 03.12.2025	1'007'140 0,37
500'000	USD Cigna	3,500% 15.06.2024	465'706 0,17
Total - Vereinigte Staaten			1'472'846 0,54

Total - Obligationen 1'472'846 0,54

Total - Nicht notierte Wertpapiere 1'472'846 0,54

Total - Anlagen 254'931'217 93,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - Helvetia European Equity

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2019	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	58'376'181	83'427'046
		Bankguthaben		464'589
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		13'720
		Sonstige Aktiva		172'769
		Total Aktiva		84'078'124
	Passiva	Revisions- und Veröffentlichungskosten		13'853
	(6)	Service Fee		12'793
	(5)	„Taxe d'abonnement“		2'101
		Sonstige Verbindlichkeiten		922
		Total Passiva		29'669
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode			84'048'455
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		80'222'461
		Nettoerträge aus Anlagen		305'858
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		5'586'263
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-53'056
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		74
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		5'839'139
		Anteilszeichnungen		1'000'000
		Anteilsrücknahmen		-800'000
	(13)	Ausbezahlte Dividende		-2'213'145
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode			84'048'455
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		3
		Nettodividenden		411'012
		Total Erträge		411'015
	Aufwendungen	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		10'191
	(5)	„Taxe d'abonnement“		4'130
		Bankzinsen		5'069
	(6)	Service Fee		76'637
	(9)	Sonstige Aufwendungen		9'130
		Total Aufwendungen		105'157
		Nettoerträge aus Anlagen		305'858

Variopartner SICAV - Helvetia European Equity

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Belgien				
16'000	EUR Anheuser-Busch InBev		1'163'360	1,38
8'000	EUR KBC Group		536'480	0,64
Total - Belgien			1'699'840	2,02
Deutschland				
5'000	EUR Adidas		1'449'000	1,72
11'000	EUR Allianz		2'402'400	2,86
20'000	EUR BASF		1'347'000	1,60
22'000	EUR Bayer		1'601'820	1,91
10'000	EUR BMW		731'400	0,87
3'000	EUR Continental		345'780	0,41
20'000	EUR Daimler		987'400	1,17
5'000	EUR Deutsche Boerse		700'750	0,83
30'000	EUR Deutsche Post		1'020'300	1,21
70'000	EUR Deutsche Telekom		1'019'900	1,21
50'000	EUR E.ON		476'200	0,57
6'000	EUR Fresenius Medical Care		395'760	0,47
12'000	EUR Fresenius SE & Co KGaA		602'160	0,72
5'000	EUR Henkel		461'000	0,55
30'000	EUR Infineon Technologies		609'300	0,72
2'000	EUR MTU Aero Engines		509'200	0,61
4'000	EUR Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		1'052'000	1,25
20'000	EUR RWE		547'000	0,65
25'000	EUR SAP		3'008'000	3,58
20'000	EUR Siemens		2'330'800	2,77
5'000	EUR Volkswagen		881'200	1,05
15'000	EUR Vonovia		720'000	0,86
Total - Deutschland			23'198'370	27,59
Finnland				
10'000	EUR Kone		582'800	0,69
15'000	EUR Neste Oil		465'300	0,55
120'000	EUR Nokia		395'520	0,47
1'000	EUR Nordea Bank Abp Registered		7'240	0,01
18'000	EUR UPM-Kymmene		556'380	0,66
Total - Finnland			2'007'240	2,38
Frankreich				
11'000	EUR Air Liquide		1'388'200	1,65
60'000	EUR AXA		1'506'600	1,79
30'000	EUR BNP Paribas		1'584'900	1,89
11'000	EUR Bouygues		416'680	0,50
5'000	EUR Capgemini		544'500	0,65
12'000	EUR Danone		886'800	1,06
4'000	EUR Dassault Systemes		586'200	0,70
40'000	EUR Engie		576'000	0,69
8'000	EUR Essilorluxott		1'086'400	1,29
700	EUR Hermes International		466'340	0,55
2'000	EUR Kering		1'170'400	1,39
7'000	EUR Legrand Holding		508'480	0,60
6'000	EUR L'Oreal		1'584'000	1,88
6'000	EUR LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton		2'485'200	2,96
5'000	EUR Michelin		545'500	0,65
50'000	EUR Orange		656'000	0,78
4'000	EUR Pernod - Ricard		637'600	0,76
18'000	EUR Peugeot		383'400	0,46

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
9'000	EUR Safran		1'238'850	1,47
18'000	EUR Saint-Gobain		657'000	0,78
25'000	EUR Sanofi		2'240'500	2,67
15'000	EUR Schneider Electric		1'372'500	1,63
25'000	EUR Société Générale Paris		775'375	0,92
60'000	EUR Total		2'952'000	3,51
15'000	EUR Vinci		1'485'000	1,77
20'000	EUR Vivendi		516'400	0,61
Total - Frankreich			28'250'825	33,61
Irland				
25'000	EUR CRH		891'750	1,06
4'000	EUR Kerry Group		444'400	0,53
12'000	EUR Linde		2'289'600	2,72
Total - Irland			3'625'750	4,31
Italien				
40'000	EUR Assicurazioni Generali		735'800	0,88
200'000	EUR Enel		1'414'400	1,68
60'000	EUR Eni		830'760	0,99
400'000	EUR Intesa Sanpaolo		939'400	1,12
80'000	EUR UniCredit		1'041'600	1,24
Total - Italien			4'961'960	5,91
Luxemburg				
25'000	EUR ArcelorMittal		391'050	0,47
Total - Luxemburg			391'050	0,47
Niederlande				
15'000	EUR Airbus		1'957'200	2,33
7'111	EUR Akzo Nobel		644'541	0,77
10'000	EUR ASML Holding		2'637'000	3,14
40'000	EUR CNH Industrial		391'600	0,47
30'000	EUR Fiat Chrysler Automobiles		395'820	0,47
6'000	EUR Heineken		569'520	0,68
100'000	EUR ING Groep		1'068'800	1,27
30'000	EUR Koninklijke Ahold Delhaize		668'850	0,80
6'000	EUR Koninklijke DSM		696'600	0,83
25'000	EUR Royal Philips Electronics		1'088'000	1,29
20'000	EUR STMicroelectronics		479'400	0,57
33'000	EUR Unilever		1'690'590	2,01
7'000	EUR Wolters Kluwer		455'140	0,54
Total - Niederlande			12'743'061	15,17
Spanien				
10'000	EUR Amadeus IT		728'000	0,87
150'000	EUR Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		747'450	0,89
400'000	EUR Banco Santander		1'492'000	1,78
130'000	EUR Iberdrola		1'193'400	1,42
25'000	EUR Inditex		786'250	0,94
40'000	EUR Repsol		557'200	0,66
100'000	EUR Telefonica		622'700	0,74
Total - Spanien			6'127'000	7,30
Total - Aktien			83'005'096	98,76

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 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
REITs				
Frankreich				
3'000	EUR Unibail Rodamco Westfield		421'950	0,50
Total - Frankreich			421'950	0,50
Total - REITs			421'950	0,50
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			83'427'046	99,26
Total - Anlagen			83'427'046	99,26

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
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva		
per 31. Dezember 2019		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	39'559'289	87'424'233
		Bankguthaben		211'679
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		49'320
		Sonstige Aktiva		848
		Total Aktiva		87'686'080
		Passiva		
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		8'399
	(6)	Service Fee		13'486
	(5)	„Taxe d'abonnement“		2'192
		Sonstige Verbindlichkeiten		4'849
		Total Passiva		28'926
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		87'657'154
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		81'511'739
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettoerträge aus Anlagen		530'167
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		8'045'370
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		2'344'001
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-1'532
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		16'052
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		10'934'058
		Anteilszeichnungen		1'000'000
		Anteilsrücknahmen		-4'808'770
	(13)	Ausbezahlte Dividende		-979'873
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		87'657'154
Erfolgsrechnung		Erträge		
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Zinsen aus Bankguthaben		4'232
		Nettodividenden		624'605
		Total Erträge		628'837
		Aufwendungen		
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'122
	(5)	„Taxe d'abonnement“		4'375
		Bankzinsen		16
	(6)	Service Fee		82'255
	(9)	Sonstige Aufwendungen		6'902
		Total Aufwendungen		98'670
		Nettoerträge aus Anlagen		530'167

Variopartner SICAV - Helvetia International Equity (Ex Europe)

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*			
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind														
Aktien														
Cayman-Inseln														
600	USD	Alibaba Group Holding		113'372	0,13	13'100	USD	Facebook		2'395'345	2,72			
Total - Cayman-Inseln										1'000	USD	Fedex	134'708	0,15
Curacao										2'500	USD	Fluor	42'049	0,05
8'300	USD	Schlumberger		297'247	0,34	21'300	USD	Ford Motor		176'472	0,20			
Total - Curacao										1'910	USD	General Dynamics	300'070	0,34
Irland										57'000	USD	General Electric	566'699	0,65
3'500	USD	Accenture		656'566	0,75	6'300	USD	General Motors		205'416	0,23			
1'800	USD	Allergan		306'553	0,35	6'700	USD	Gilead Sciences		387'854	0,44			
8'800	USD	Medtronic Holdings		889'408	1,01	1'700	USD	Goldman Sachs Group		348'224	0,40			
Total - Irland										6'600	USD	Home Depot	1'284'016	1,46
Vereinigte Staaten										4'650	USD	Honeywell International	733'229	0,84
3'700	USD	3M		581'518	0,66	25'060	USD	Intel		1'336'161	1,52			
9'280	USD	Abbott Laboratories		718'094	0,82	5'100	USD	International Business Machines		609'001	0,69			
9'580	USD	AbbVie		755'647	0,86	14'350	USD	Johnson & Johnson		1'864'797	2,13			
2'350	USD	Adobe		690'471	0,79	18'240	USD	JPMorgan Chase & Co		2'265'172	2,58			
4'200	USD	AIG		192'059	0,22	12'800	USD	Kinder Morgan		241'404	0,28			
1'500	USD	Allstate		150'267	0,17	4'000	USD	Kraft Heinz		114'494	0,13			
1'750	USD	Alphabet		2'088'136	2,38	4'450	USD	Lowe's Companies		474'772	0,54			
1'786	USD	Alphabet		2'127'321	2,43	5'100	USD	Mastercard		1'356'623	1,55			
9'900	USD	Altria Group		440'186	0,50	4'300	USD	McDonald's		756'992	0,86			
2'440	USD	Amazon.com		4'016'686	4,57	15'700	USD	Merck & Co		1'272'085	1,45			
3'800	USD	American Express		421'436	0,48	4'000	USD	MetLife		181'630	0,21			
3'500	USD	Amgen		751'666	0,86	43'800	USD	Microsoft		6'153'461	7,01			
24'300	USD	Apple		6'356'968	7,24	6'200	USD	Mondelez International		304'228	0,35			
39'490	USD	AT&T		1'374'850	1,57	6'700	USD	Morgan Stanley		305'126	0,35			
52'400	USD	Bank of America		1'644'123	1,89	2'650	USD	Netflix		763'885	0,87			
5'600	USD	Bank of New York Mellon		251'090	0,30	3'200	USD	NextEra Energy		690'345	0,79			
10'800	USD	Berkshire Hathaway		2'179'243	2,50	7'600	USD	Nike		685'930	0,78			
1'000	USD	Biogen		264'347	0,31	3'500	USD	Nvidia		733'675	0,84			
600	USD	BlackRock		268'704	0,31	5'100	USD	Occidental Petroleum		187'235	0,21			
1'620	USD	Boeing		470'139	0,54	13'000	USD	Oracle		613'577	0,70			
250	USD	Booking Holdings		457'401	0,52	6'400	USD	PayPal Holdings		616'738	0,70			
12'350	USD	Bristol Myers Squibb		706'233	0,81	8'250	USD	PepsiCo		1'004'479	1,15			
3'500	USD	Capital One Financial		320'878	0,37	32'000	USD	Pfizer		1'116'935	1,27			
4'400	USD	Caterpillar		578'879	0,66	8'150	USD	Philip Morris International		617'803	0,70			
850	USD	Charter Communications		367'321	0,42	14'200	USD	Procter & Gamble		1'580'027	1,80			
10'000	USD	Chevron		1'073'586	1,22	6'500	USD	Qualcomm		510'909	0,58			
24'600	USD	Cisco Systems		1'051'061	1,20	1'750	USD	Raytheon		342'579	0,39			
13'500	USD	Citigroup		960'815	1,10	600	USD	salesforce.com		86'935	0,10			
20'800	USD	Coca-Cola		1'025'639	1,17	4'900	USD	Southern		278'067	0,32			
5'100	USD	Colgate-Palmolive		312'770	0,36	7'800	USD	Starbucks		610'936	0,70			
27'880	USD	Comcast		1'116'939	1,27	1'770	USD	Target		202'166	0,23			
6'200	USD	ConocoPhillips		359'186	0,41	5'500	USD	Texas Instruments		628'592	0,72			
2'900	USD	Costco Wholesale		759'348	0,87	1'600	USD	Thermo Fisher Scientific		463'066	0,53			
1'300	USD	CSX		83'802	0,10	4'300	USD	Union Pacific		692'559	0,79			
7'600	USD	CVS Health		502'988	0,57	3'200	USD	United Parcel Service		333'712	0,38			
4'000	USD	Danaher		546'922	0,62	4'850	USD	United Technologies		647'070	0,74			
4'760	USD	Dow		232'084	0,26	5'420	USD	UnitedHealth Group		1'419'485	1,62			
3'500	USD	Duke Energy		284'396	0,32	8'690	USD	US Bancorp		459'002	0,52			
3'360	USD	Dupont De Nemours Inc		192'171	0,22	23'150	USD	Verizon Communications		1'266'289	1,44			
5'750	USD	Eli Lilly & Co.		673'249	0,77	10'250	USD	Visa		1'715'790	1,96			
2'800	USD	Emerson Electric		190'225	0,22	5'500	USD	Walgreens Boots Alliance		288'890	0,33			
5'800	USD	Exelon		235'565	0,27	8'100	USD	Walmart		857'553	0,98			
24'150	USD	Exxon Mobil		1'501'280	1,71	9'900	USD	Walt Disney		1'275'579	1,46			
						20'700	USD	Wells Fargo & Co		992'125	1,13			
						Total - Vereinigte Staaten				84'767'650	96,70			
						Total - Aktien				87'030'796	99,28			

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 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
REITs				
Vereinigte Staaten				
1'200	USD Simon Property		159'245	0,18
Total - Vereinigte Staaten			159'245	0,18
Total - REITs			159'245	0,18
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			87'190'041	99,46
Investmentfonds				
Irland				
4'300	USD Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD		234'192	0,27
Total - Irland			234'192	0,27
Total - Investmentfonds			234'192	0,27
Total - Anlagen			87'424'233	99,73

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
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	109'737'439	132'817'590
per 31. Dezember 2019		Bankguthaben		1'277'336
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		127'196
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		59'439
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		27'843
		Sonstige Aktiva		44'001
		Total Aktiva		134'353'405
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		53'680
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		8'594
	(6)	Service Fee		33'241
	(5)	„Taxe d'abonnement“		17'439
	(3)	Management Fee		138'398
		Sonstige Verbindlichkeiten		40'760
		Total Passiva		292'112
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		134'061'293
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		89'538'738
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettoverluste aus Anlagen		-641'765
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		4'786'872
		Devisentermingeschäften		50'738
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		3'343'382
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		588'447
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-5'675
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		8'121'999
		Anteilszeichnungen		55'458'316
		Anteilsrücknahmen		-19'057'760
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		134'061'293
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		3'412
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettodividenden		447'845
		Sonstige Erträge		18'143
		Total Erträge		469'400
	(3) Aufwendungen	Management Fee		766'646
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		36'813
	(5)	„Taxe d'abonnement“		30'129
		Bankzinsen		3'793
	(6)	Service Fee		183'650
	(9)	Sonstige Aufwendungen		90'134
		Total Aufwendungen		1'111'165
		Nettoverluste aus Anlagen		-641'765

Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Finnland				
100'000	EUR Uponor		1'165'000	0,87
Total - Finnland			1'165'000	0,87
Frankreich				
228'000	EUR Veolia Environnement		5'405'881	4,03
Total - Frankreich			5'405'881	4,03
Hongkong				
1'880'000	HKD Guangdong Investment		3'503'653	2,61
Total - Hongkong			3'503'653	2,61
Irland				
94'000	EUR Kingspan Group		5'118'300	3,82
33'600	USD Pentair		1'373'035	1,02
Total - Irland			6'491'335	4,84
Italien				
146'000	EUR Acea		2'692'240	2,01
1'127'001	EUR Hera		4'395'304	3,28
Total - Italien			7'087'544	5,29
Japan				
15'500	JPY Horiba		931'365	0,69
46'000	JPY Kurita Water Industries		1'227'419	0,92
90'000	JPY Meidensha		1'786'902	1,33
65'400	JPY Miura		2'037'255	1,52
31'000	JPY Nitto Denko		1'570'487	1,17
109'000	JPY Sekisui Chemical		1'701'287	1,27
Total - Japan			9'254'715	6,90
Jersey				
62'173	GBP Ferguson Newco		5'026'202	3,75
Total - Jersey			5'026'202	3,75
Niederlande				
107'000	EUR Aalberts		4'281'070	3,19
Total - Niederlande			4'281'070	3,19
Österreich				
16'100	EUR Verbund		720'314	0,54
Total - Österreich			720'314	0,54
Republik Korea				
24'000	KRW Woong Jin Coway		1'721'832	1,28
Total - Republik Korea			1'721'832	1,28
Schweden				
89'000	SEK Alfa Laval		1'998'060	1,49
168'000	SEK Skanska		3'384'704	2,52
40'000	SEK Sweco		1'374'986	1,03
Total - Schweden			6'757'750	5,04

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Schweiz				
3'400	CHF Georg Fischer		3'074'776	2,29
14'100	CHF Sika		2'358'922	1,76
15'300	CHF Sulzer		1'520'184	1,13
Total - Schweiz			6'953'882	5,18
Singapur				
900'000	HKD Sound Global **		0	0,00
Total - Singapur			0	0,00
Vereinigte Staaten				
80'000	USD Advanced Drainage Systems		2'768'107	2,06
44'300	USD American States Water		3'419'289	2,55
16'600	USD American Water Works		1'816'757	1,36
20'600	USD Ansys		4'723'961	3,52
39'200	USD Aqua America		1'639'241	1,22
48'600	USD Badger Meter		2'811'223	2,10
18'552	USD Danaher		2'536'624	1,89
26'200	USD Emerson Electric		1'779'966	1,33
42'000	USD Evoqua Water Technologies		709'042	0,53
54'000	USD Fortune Brands Home Security		3'143'305	2,34
26'800	USD Gorman-Rupp		895'323	0,67
13'000	USD ICF Industries		1'061'078	0,79
17'400	USD IDEX		2'666'192	1,99
2'800	USD IDEXX Laboratories		651'371	0,49
24'000	USD Itron		1'794'922	1,34
123'500	USD Masco		5'279'969	3,94
97'000	USD Mueller Water Products		1'035'243	0,77
21'600	USD Pool		4'086'778	3,05
47'000	USD Rexnord		1'365'826	1,02
56'300	USD Tetra Tech		4'321'433	3,22
11'800	USD Thermo Fisher Scientific		3'415'114	2,55
40'000	USD Toro		2'839'020	2,12
5'000	USD Valmont Industries		667'171	0,50
61'500	USD Watts Water Technologies		5'465'694	4,08
20'200	USD Xylem		1'417'869	1,06
Total - Vereinigte Staaten			62'310'518	46,49
Vereinigtes Königreich				
177'000	GBP Halma		4'420'144	3,30
110'000	GBP Homeserve		1'640'919	1,22
151'000	GBP IMI		2'101'059	1,57
147'400	GBP Polypipe Group		939'374	0,70
362'606	GBP Rotork		1'433'598	1,07
54'000	GBP Severn Trent		1'602'800	1,20
Total - Vereinigtes Königreich			12'137'894	9,06
Total - Aktien			132'817'590	99,07
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			132'817'590	99,07
Total - Anlagen			132'817'590	99,07

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 12.

Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR	
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2019	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	35'835'703	36'843'680	
		Bankguthaben		1'949'438	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		39'566	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		208'100	
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		15'543	
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		131'500	
		Total Aktiva		39'187'827	
		Passiva	Kontokorrentkredit		131'540
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		1'412	
	(6)	Service Fee		4'865	
	(5)	„Taxe d'abonnement“		4'884	
	(3)	Management Fee		6'526	
		Sonstige Verbindlichkeiten		669	
		Total Passiva		149'896	
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		39'037'931		
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		37'189'157	
		Nettoerträge aus Anlagen		167'099	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		226'823	
		Devisentermingeschäften		33'801	
		Termingeschäften		286'300	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		110'664	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		467'860	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		1'545	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-211'050	
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'083'042	
		Anteilszeichnungen		2'047'267	
	Anteilsrücknahmen		-949'024		
(13)	Ausbezahlte Dividende		-332'511		
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		39'037'931		
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		51	
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		235'159	
		Nettodividenden		48'155	
		Total Erträge		283'365	
	(3) Aufwendungen	Management Fee		38'732	
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'743	
	(5)	„Taxe d'abonnement“		8'855	
		Bankzinsen		5'727	
	(6)	Service Fee		41'715	
	(9)	Sonstige Aufwendungen		16'494	
		Total Aufwendungen		116'266	
	Nettoerträge aus Anlagen		167'099		

Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Obligationen			
Australien			
400'000	EUR Telstra EMTN	1,125% 14.04.2026	420'168 1,08
Total - Australien			420'168 1,08
Cayman-Inseln			
500'000	EUR CK Hutchison Finance	0,875% 03.10.2024	508'615 1,30
400'000	EUR CK Hutchison Finance	1,250% 06.04.2023	412'022 1,06
Total - Cayman-Inseln			920'637 2,36
China			
200'000	EUR Export-Import Bank of China EMTN	0,750% 08.06.2022	203'287 0,52
Total - China			203'287 0,52
Deutschland			
500'000	EUR Allianz EMTN	3,375% 31.12.2099	557'715 1,43
200'000	EUR Deutsche Bahn Finance	0,950% 31.12.2099	202'398 0,52
200'000	EUR EnBW	1,625% 05.08.2079	201'958 0,52
400'000	EUR Fresenius Medical Care	0,625% 30.11.2026	398'232 1,02
600'000	EUR Landesbank Baden-Württemberg	2,200% 09.05.2029	638'826 1,64
700'000	EUR LEG Immobilien	0,875% 28.11.2027	701'659 1,80
400'000	EUR Merck Kgaa	1,625% 25.06.2079	412'812 1,06
500'000	EUR Sixt	1,500% 21.02.2024	515'219 1,32
400'000	EUR TLG Immobilien	1,375% 27.11.2024	415'964 1,07
500'000	EUR Volkswagen Leasing	1,375% 20.01.2025	516'570 1,32
Total - Deutschland			4'561'353 11,70
Estland			
100'000	EUR Elering	0,875% 03.05.2023	101'541 0,26
Total - Estland			101'541 0,26
Frankreich			
700'000	EUR Burver	1,250% 07.09.2023	721'097 1,85
200'000	EUR EDF	3,000% 31.12.2099	206'650 0,53
800'000	EUR GDF Suez	1,375% 31.12.2099	809'776 2,07
600'000	EUR Ingenico	1,625% 13.09.2024	608'064 1,56
300'000	EUR Ubisoft Entertainment	1,289% 30.01.2023	305'901 0,78
Total - Frankreich			2'651'488 6,79
Irland			
500'000	EUR Partnerre	1,250% 15.09.2026	516'645 1,32
Total - Irland			516'645 1,32
Italien			
100'000	EUR A2A	1,000% 16.07.2029	102'127 0,26
1'000'000	EUR Azimut	1,625% 12.12.2024	997'711 2,55
500'000	EUR Cariparma	0,250% 30.09.2024	504'995 1,29
500'000	EUR Pirelli EMTN	1,375% 25.01.2023	506'175 1,30
400'000	EUR Unicredit EMTN	1,000% 18.01.2023	404'336 1,04
Total - Italien			2'515'344 6,44

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Japan			
300'000	EUR Bank of Tokyo EMTN	0,875% 11.03.2022	306'285 0,78
300'000	EUR Sumitomo Mitsui Banking	1,000% 19.01.2022	306'231 0,78
Total - Japan			612'516 1,56
Jersey			
400'000	EUR Glencore Finance Europe	1,500% 15.10.2026	406'956 1,04
Total - Jersey			406'956 1,04
Kanada			
200'000	EUR Scotiabank	0,500% 30.04.2024	202'168 0,52
300'000	EUR Toronto Dominion Bank	0,375% 25.04.2024	302'616 0,78
Total - Kanada			504'784 1,30
Luxemburg			
100'000	EUR Arountown	2,875% 31.12.2099	104'321 0,27
200'000	EUR Arountown	0,625% 09.07.2025	199'866 0,51
800'000	EUR Eurofins Scientific	2,125% 25.07.2024	813'480 2,08
200'000	EUR Eurofins Scientific	2,875% 31.12.2099	196'416 0,50
400'000	EUR Grand City Properties	2,750% 31.12.2099	418'648 1,07
Total - Luxemburg			1'732'731 4,43
Mexiko			
800'000	EUR Petroleos Mexicanos	2,500% 24.11.2022	833'121 2,13
Total - Mexiko			833'121 2,13
Niederlande			
600'000	EUR Alliander	1,625% 31.12.2099	632'388 1,62
300'000	EUR Citycon Treasury	1,250% 08.09.2026	284'969 0,73
400'000	EUR Enexis Holding EMTN	0,875% 28.04.2026	417'036 1,07
700'000	EUR Ferrari	1,500% 16.03.2023	724'941 1,86
400'000	EUR Iberdrola International EMTN	2,625% 31.12.2099	427'880 1,10
200'000	EUR ING	1,000% 13.11.2030	199'506 0,51
500'000	EUR Rabobank	5,500% 31.12.2099	512'605 1,31
500'000	EUR Shell International Finance	0,375% 15.02.2025	508'930 1,30
200'000	EUR Shell International Finance EMTN	0,750% 12.05.2024	207'193 0,53
700'000	EUR Volkswagen International Finance	2,500% 31.12.2099	721'007 1,85
500'000	EUR Volkswagen International Finance	2,700% 31.12.2099	519'995 1,33
300'000	EUR ZF Europe	2,000% 23.02.2026	307'212 0,79
200'000	USD Demeter Investments	4,625% 31.12.2099	182'708 0,47
Total - Niederlande			5'646'370 14,47
Norwegen			
200'000	EUR Statoil EMTN	0,875% 17.02.2023	205'334 0,53
Total - Norwegen			205'334 0,53
Österreich			
100'000	EUR OMV	2,875% 31.12.2099	107'784 0,28
400'000	EUR Voestalpine EMTN	1,375% 27.09.2024	407'432 1,04
Total - Österreich			515'216 1,32

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 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Schweden				
200'000	EUR Securitas EMTN	1,250% 06.03.2025	205'664	0,53
500'000	EUR Swed Match	0,875% 23.09.2024	505'690	1,30
Total - Schweden			711'354	1,83

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Schweiz				
300'000	EUR Credit Suisse Group	1,250% 17.07.2025	311'178	0,80
Total - Schweiz			311'178	0,80

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Vereinigte Staaten				
200'000	EUR Apple	0,875% 24.05.2025	208'716	0,53
400'000	EUR Berkshire Hathaway	0,750% 16.03.2023	408'408	1,05
200'000	EUR Eli Lilly & Co	1,000% 02.06.2022	205'338	0,53
200'000	EUR Euronet Worldwide	1,375% 22.05.2026	199'042	0,51
100'000	EUR Ford Motor Credit EMTN	1,355% 07.02.2025	98'003	0,25
450'000	EUR Jefferies Group	1,000% 19.07.2024	452'799	1,16
200'000	EUR McKesson	1,625% 30.12.2026	208'752	0,53
100'000	EUR VF	0,625% 20.09.2023	101'684	0,26
100'000	EUR Wells Fargo	0,500% 26.04.2024	101'126	0,26
500'000	EUR Wells Fargo & Co	1,000% 02.02.2027	516'045	1,32
200'000	EUR Zimmer Biomet Holdings	1,164% 15.11.2027	201'160	0,52
Total - Vereinigte Staaten			2'701'073	6,92

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Vereinigtes Königreich				
400'000	EUR Annington Funding EMTN	1,650% 12.07.2024	415'756	1,07
500'000	EUR BP Capital Markets	0,830% 19.09.2024	515'000	1,32
600'000	EUR BP Capital Markets EMTN	1,077% 26.06.2025	626'364	1,60
400'000	EUR British Telecommunications EMTN	1,000% 23.06.2024	411'144	1,05
800'000	EUR HSBC Holdings	0,875% 06.09.2024	821'936	2,11
200'000	EUR HSBC Holdings	1,500% 15.03.2022	206'520	0,53
500'000	EUR HSBC Holdings	5,250% 31.12.2099	546'505	1,40
500'000	EUR Nationwide Building Society EMTN	1,250% 03.03.2025	527'720	1,35
200'000	EUR Royal Mail	1,250% 08.10.2026	201'620	0,52
500'000	EUR Vodafone Group EMTN	1,125% 20.11.2025	521'270	1,34
500'000	EUR Vodafone Group EMTN	0,500% 30.01.2024	506'520	1,30
Total - Vereinigtes Königreich			5'300'355	13,59

Total - Obligationen			31'371'451	80,39
-----------------------------	--	--	-------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			31'371'451	80,39
--	--	--	-------------------	--------------

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Obligationen				
Italien				
300'000	EUR UniCredit	1,625% 03.07.2025	307'596	0,79
Total - Italien			307'596	0,79

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Schweden				
100'000	EUR Atlas Copco	0,625% 30.08.2026	102'554	0,26
Total - Schweden			102'554	0,26

Total - Obligationen			410'150	1,05
-----------------------------	--	--	----------------	-------------

Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			410'150	1,05
--	--	--	----------------	-------------

Investmentfonds				
Irland				
10'320	EUR iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR		1'384'428	3,54
Total - Irland			1'384'428	3,54

Luxemburg				
8'200	EUR AWF - Global Inflation Short Duration Bonds I EUR		818'360	2,10
11'990	EUR Pictet - Short Term High Yield I EUR		1'195'404	3,05
11'200	USD Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio I USD		1'663'887	4,25
Total - Luxemburg			3'677'651	9,40

Total - Investmentfonds			5'062'079	12,94
--------------------------------	--	--	------------------	--------------

Total - Anlagen			36'843'680	94,38
------------------------	--	--	-------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	12'936'287	16'028'304
per 31. Dezember 2019		Bankguthaben		416'155
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		79'430
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'577
		Sonstige Aktiva		5'027
		Total Aktiva		16'530'493
	Passiva	Kontokorrentkredit		35
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		1'594
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		441
	(6)	Service Fee		2'060
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'922
	(3)	Management Fee		5'129
		Sonstige Verbindlichkeiten		670
		Total Passiva		11'851
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		16'518'642
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		16'131'468
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettoerträge aus Anlagen		339
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		1'262'866
		Devisentermingeschäften		88'394
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-124'767
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-41'622
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		9'692
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'194'902
		Anteilszeichnungen		853'925
		Anteilsrücknahmen		-1'661'653
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		16'518'642
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		983
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettodividenden		68'058
		Total Erträge		69'041
	(3) Aufwendungen	Management Fee		30'666
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		3'285
	(5)	„Taxe d'abonnement“		3'464
		Bankzinsen		1'563
	(6)	Service Fee		21'403
	(9)	Sonstige Aufwendungen		8'321
		Total Aufwendungen		68'702
		Nettoerträge aus Anlagen		339

Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Deutschland				
1'700	EUR Adidas		492'660	2,98
550	EUR Allianz		120'120	0,73
10'000	EUR Deutsche Post		340'100	2,06
500	EUR Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		131'500	0,80
3'400	EUR SAP		409'088	2,48
Total - Deutschland			1'493'468	9,05
Frankreich				
3'000	EUR Capgemini		326'700	1,98
180	EUR Hermes International		119'916	0,73
10'904	EUR Korian		457'096	2,77
1'570	EUR L'Oreal		414'480	2,51
300	EUR LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton		124'260	0,76
1'540	EUR Schneider Electric		140'910	0,85
Total - Frankreich			1'583'362	9,60
Schweiz				
2'150	CHF Baloise Holding		346'145	2,10
1'440	CHF HBM Healthcare		294'763	1,78
6'000	CHF Logitech International		252'978	1,53
4'400	CHF Nestlé		424'143	2,57
5'600	CHF Novartis		473'461	2,87
1'900	CHF Roche Genussscheine		548'864	3,32
2'300	CHF Swiss Re		230'006	1,39
380	CHF Zurich Insurance Group		138'824	0,84
Total - Schweiz			2'709'184	16,40
Spanien				
30'105	EUR Repsol		419'363	2,54
Total - Spanien			419'363	2,54
Vereinigte Staaten				
310	USD Alphabet		369'898	2,24
1'900	USD Edwards LifeSciences		394'878	2,39
1'190	USD Facebook		217'592	1,32
750	USD Lululemon Athletica		154'791	0,94
1'330	USD Mastercard		353'786	2,14
2'500	USD Microsoft		351'225	2,13
2'900	USD Walt Disney		373'654	2,26
3'700	USD Waste Management		375'637	2,27
6'200	USD Williams-Sonoma		405'637	2,46
3'300	USD Xylem		231'632	1,40
Total - Vereinigte Staaten			3'228'730	19,55
Vereinigtes Königreich				
14'711	EUR Royal Dutch Shell		384'913	2,33
Total - Vereinigtes Königreich			384'913	2,33
Total - Aktien			9'819'020	59,47

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				
Spanien				
30'105	EUR Repsol		12'734	0,08
Total - Spanien			12'734	0,08
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				
			12'734	0,08
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
			9'831'754	59,55
Nicht notierte Wertpapiere				
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				
Vereinigte Arabische Emirate				
11'730	CHF Vontobel Financial Products		1'320'870	7,99
Total - Vereinigte Arabische Emirate			1'320'870	7,99
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				
			1'320'870	7,99
Total - Nicht notierte Wertpapiere				
			1'320'870	7,99
Investmentfonds				
Frankreich				
3'470	EUR Lyxor MSCI World UCITS ETF D EUR		718'117	4,34
Total - Frankreich			718'117	4,34
Irland				
2'480	USD iShares VI Core S&P500 UCITS ETF USD		707'656	4,28
11'200	USD Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD		611'156	3,69
Total - Irland			1'318'812	7,97
Luxemburg				
30	EUR Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe G EUR		498'788	3,02
4'590	EUR UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF A EUR		595'874	3,61
4'800	EUR Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR		1'177'920	7,12
27'500	USD T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund Q USD		566'169	3,43
Total - Luxemburg			2'838'751	17,18
Total - Investmentfonds				
			4'875'680	29,49
Total - Anlagen				
			16'028'304	97,03

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
Nettovermögensaufstellung				
per 31. Dezember 2019	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	1'897'488'268	2'689'843'814
		Bankguthaben		5'826'776
		Forderungen aus Devisen		2'718'324
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		3'885'602
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'680'089
		Sonstige Aktiva		406'595
		Total Aktiva		2'704'361'200
		Passiva		
		Kontokorrentkredit		575
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2'735'085
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3'568'222
		Verbindlichkeiten aus Devisen		2'716'567
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		45'922
	(6)	Service Fee		156'303
	(5)	„Taxe d'abonnement“		336'892
	(3)	Management Fee		2'342'515
		Sonstige Verbindlichkeiten		4'065
		Total Passiva		11'906'146
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		2'692'455'054
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		2'329'463'432
		Nettoverluste aus Anlagen		-8'383'052
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		159'968'207
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		30'698'662
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		689'428
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		182'973'245
		Anteilszeichnungen		591'022'010
		Anteilsrücknahmen		-4'11'003'633
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		2'692'455'054
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Erträge		
		Zinsen aus Bankguthaben		155'085
		Nettodividenden		6'969'323
		Total Erträge		7'124'408
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		13'141'200
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		177'214
	(5)	„Taxe d'abonnement“		658'751
		Bankzinsen		77'030
	(6)	Service Fee		890'365
	(9)	Sonstige Aufwendungen		562'900
		Total Aufwendungen		15'507'460
		Nettoverluste aus Anlagen		-8'383'052

Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Dänemark			
1'783'000	DKK GN Great Nordic	81'258'026	3,02
Total - Dänemark		81'258'026	3,02

Irland			
2'350'000	USD Medtronic Holdings	258'169'489	9,58
363'000	USD Steris	53'577'338	1,99
Total - Irland		311'746'827	11,57

Japan			
1'850'000	JPY Olympus	27'842'252	1,03
Total - Japan		27'842'252	1,03

Niederlande			
1'700'000	EUR Royal Philips Electronics	80'418'610	2,99
727'000	USD Wright Medical Group	21'457'639	0,80
Total - Niederlande		101'876'249	3,79

Schweiz			
957'000	CHF Alcon	52'443'600	1,95
90'000	CHF Straumann Holding	85'536'000	3,18
Total - Schweiz		137'979'600	5,13

Vereinigte Staaten			
3'065'000	USD Abbott Laboratories	257'799'967	9,57
106'000	USD Abiomed	17'510'235	0,65
294'000	USD Align Technology	79'441'301	2,95
1'337'000	USD Baxter International	108'261'520	4,02
747'000	USD Becton Dickinson & Co	196'731'614	7,31
4'790'000	USD Boston Scientific	209'748'384	7,79
180'000	USD Cantel Medical	12'358'088	0,46
133'000	USD Cooper Companies	41'379'134	1,54
887'000	USD Danaher	131'828'091	4,90
104'000	USD Dexcom	22'028'965	0,82
492'000	USD Edwards LifeSciences	111'145'985	4,13
230'000	USD Glaukos	12'131'591	0,45
504'000	USD Globus Medical	28'736'303	1,07
992'000	USD Hologic	50'153'116	1,86
260'000	USD Integra LifeSciences Holdings	14'673'220	0,54
260'000	USD Intuitive Surgical	148'834'493	5,53
176'000	USD NuVasive	13'181'031	0,49
110'000	USD Penumbra	17'497'802	0,65
196'000	USD Resmed	29'412'792	1,09
655'000	USD Stryker	133'158'546	4,95
285'000	USD Tactile Systems Technology	18'631'401	0,69
296'000	USD Teleflex	107'899'648	4,01
423'000	USD Thermo Fisher Scientific	133'070'726	4,94
167'000	USD Varian Medical Systems	22'965'079	0,85
597'000	USD Zimmer Biomet Holdings	86'530'788	3,21
Total - Vereinigte Staaten		2'005'109'820	74,47

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

Vereinigtes Königreich			
329'000	USD LivaNova	24'031'040	0,89
Total - Vereinigtes Königreich		24'031'040	0,89

Total - Aktien		2'689'843'814	99,90
-----------------------	--	----------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		2'689'843'814	99,90
--	--	----------------------	--------------

Total - Anlagen		2'689'843'814	99,90
------------------------	--	----------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	34'920'082	36'688'942
per 31. Dezember 2019		Bankguthaben		2'303'212
		Forderungen aus Devisen		85'311
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		211'660
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		785
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'102
		Total Aktiva		39'291'012
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		480'377
		Verbindlichkeiten aus Devisen		85'519
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		1'040
	(6)	Service Fee		6'051
	(5)	„Taxe d'abonnement“		4'836
	(3)	Management Fee		35'803
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'515
		Total Passiva		616'141
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		38'674'871
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		26'723'550
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettoverluste aus Anlagen		-212'340
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		814'597
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		424'109
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-3'726
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'022'640
		Anteilszeichnungen		12'046'976
		Anteilsrücknahmen		-1'118'295
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		38'674'871
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		43
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettodividenden		31'510
		Total Erträge		31'553
	(3) Aufwendungen	Management Fee		183'380
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		2'401
	(5)	„Taxe d'abonnement“		5'622
		Bankzinsen		3'634
	(6)	Service Fee		33'738
	(9)	Sonstige Aufwendungen		15'118
		Total Aufwendungen		243'893
		Nettoverluste aus Anlagen		-212'340

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Australien			
195	AUD Macquarie Group		16'834 0,04
Total - Australien			16'834 0,04

Belgien			
2'115	EUR Ageas	111'419	0,29
Total - Belgien			111'419 0,29

Bermuda			
90	USD RenaissanceRe Holdings	15'717	0,04
Total - Bermuda			15'717 0,04

Cayman-Inseln			
1'300	HKD Shenzhou International	16'929	0,04
Total - Cayman-Inseln			16'929 0,04

Deutschland			
87	EUR Allianz	19'001	0,05
966	EUR BASF	65'061	0,16
1'610	EUR Brenntag	78'053	0,20
7'133	EUR E.ON	67'934	0,18
455	EUR Hannover Rueckversicherung	78'396	0,20
1'707	EUR Porsche Automobil Holding	113'754	0,29
248	EUR Puma	16'951	0,04
691	EUR SAP	83'141	0,22
845	EUR Symrise	79'261	0,20
Total - Deutschland			601'552 1,54

Finnland			
3'454	EUR UPM-Kymmene	106'763	0,28
Total - Finnland			106'763 0,28

Frankreich			
1'366	EUR BNP Paribas	72'165	0,18
471	EUR Dassault Systemes	69'025	0,18
294	EUR Kering	172'049	0,44
320	EUR L'Oreal	84'480	0,22
6'833	EUR Orange	89'649	0,23
5'465	EUR Suez Environnement Cie	73'696	0,19
190	EUR Thales	17'579	0,05
1'926	EUR Total	94'759	0,25
877	EUR Vinci	86'823	0,22
3'760	EUR Vivendi	97'083	0,25
Total - Frankreich			857'308 2,21

Hongkong			
1'800	HKD Aia Group Ltd	16'835	0,04
12'000	HKD CNOOC	17'780	0,04
Total - Hongkong			34'615 0,08

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

Irland			
66	USD Accenture	12'381	0,03
293	USD Ingersoll-Rand	34'695	0,09
344	USD Seagate Technology	18'234	0,05
Total - Irland			65'310 0,17

Japan			
600	JPY KDDI	16'000	0,04
100	JPY Nintendo	36'045	0,09
400	JPY Seven & I Holdings	13'126	0,03
Total - Japan			65'171 0,16

Kanada			
325	CAD Toronto Dominion Bank	16'261	0,04
Total - Kanada			16'261 0,04

Norwegen			
1'173	NOK Grieg Seafood	16'685	0,04
Total - Norwegen			16'685 0,04

Republik Korea			
17	USD Samsung Electronics	18'068	0,05
Total - Republik Korea			18'068 0,05

Schweiz			
18	CHF Georg Fischer	16'278	0,04
405	CHF Logitech International	17'076	0,04
60	CHF Roche Genusschein	17'333	0,05
216	USD Garmin	18'773	0,05
Total - Schweiz			69'460 0,18

Spanien			
2'415	EUR ACS	86'095	0,22
2'354	EUR Inditex	74'033	0,19
4'405	EUR Red Electrica	78'960	0,20
Total - Spanien			239'088 0,61

Vereinigte Staaten			
252	USD Abbott Laboratories	19'500	0,05
312	USD Activision Blizzard	16'516	0,04
547	USD Ally Financial	14'892	0,04
10	USD Alphabet	11'932	0,03
19	USD Alphabet	22'631	0,06
26	USD Amazon.com	42'801	0,11
157	USD American Express	17'412	0,05
103	USD Amgen	22'120	0,06
283	USD Amphenol Corporation	27'286	0,07
175	USD Apple	45'781	0,12
1'749	USD Bank of America	54'877	0,14
54	USD Boeing	15'671	0,04
13	USD Booking Holdings	23'785	0,06
294	USD Boston Scientific	11'844	0,03
64	USD Broadcom	18'018	0,05
103	USD Celanese	11'297	0,03
918	USD Cisco Systems	39'223	0,10
359	USD Citigroup	25'551	0,07
337	USD Colgate-Palmolive	20'666	0,04
933	USD Comcast	37'378	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 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
89	USD Constellation Brands		15'045 0,03	Investmentfonds			
207	USD CSX		13'344 0,03	Deutschland			
203	USD CVS Health		13'435 0,03	15'622	EUR Beta Opportunities UI V EUR		1'692'019 4,38
284	USD Dr Horton		13'346 0,03	7'327	EUR CYD Diversified Commodities V EUR		721'636 1,87
175	USD Electronic Arts		16'761 0,04	Total - Deutschland			
242	USD EOG Resources		18'058 0,05	2'413'655 6,25			
494	USD Evergy		28'645 0,07	Frankreich			
263	USD Expeditors International of Washington		18'280 0,05	91'981	USD BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		984'938 2,55
380	USD Exxon Mobil		23'623 0,06	Total - Frankreich			
131	USD F5 Networks		16'298 0,04	984'938 2,55			
168	USD Facebook		30'719 0,08	Irland			
711	USD Fastenal		23'404 0,06	14'968	EUR Barings Global High Yield Bond Fund Hedged B EUR		1'922'939 4,98
558	USD Firstenergy		24'159 0,06	9'773	EUR Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged A EUR		1'623'979 4,21
110	USD Global Payments		17'890 0,05	177'901	EUR PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged		3'565'136 9,23
223	USD HCA Healthcare		29'364 0,08	224'874	EUR PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional EUR Hedged		2'309'456 5,98
199	USD Intercontinental Exchange		16'408 0,04	35'986	USD iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD		501'207 1,30
133	USD International Business Machines		15'882 0,04	788	USD iShares Japan Index Fund Institutional USD		12'578 0,03
116	USD KLA Tencor		18'412 0,05	148'448	USD iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF		798'247 2,07
71	USD Lam Research		18'495 0,05	Total - Irland			
389	USD Masco		16'631 0,04	10'733'542 27,80			
81	USD McDonald's		14'260 0,04	Luxemburg			
368	USD Merck & Co		29'817 0,08	62'885	EUR BGF Emerging Markets Local Currency Bond D2 EUR		1'492'890 3,86
39	USD Netflix		11'242 0,03	106'011	EUR BNP Paribas Easy FTSE Eurozone Capped UCITS ETF EUR		1'124'777 2,91
341	USD Nike		30'777 0,08	65'712	EUR SSGA EMU Index Equity Fund I EUR		909'822 2,35
267	USD Oneok (New)		17'999 0,05	19'741	EUR Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR		2'534'350 6,56
274	USD Oracle		12'932 0,03	30'791	EUR Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) EUR		3'594'541 9,30
174	USD PayPal Holdings		16'768 0,04	22'548	EUR Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities I EUR		2'315'229 6,00
445	USD Pfizer		15'532 0,04	19'154	EUR Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR		3'929'060 10,17
159	USD Phillips 66		15'781 0,04	11'745	USD Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD		1'157'340 2,99
139	USD Quest Diagnostics		13'224 0,03	4'715	USD Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD		417'818 1,08
239	USD Robert Half International		13'446 0,03	Total - Luxemburg			
187	USD salesforce.com		27'095 0,07	17'475'827 45,22			
211	USD Starbucks		16'527 0,04	Total - Investmentfonds			
235	USD T. Rowe Price Group		25'508 0,07	31'607'962 81,82			
295	USD TD Ameritrade Holding		13'061 0,03	Total - Anlagen			
255	USD Texas Instruments		29'144 0,08	36'688'942 94,87			
52	USD Thermo Fisher Scientific		15'050 0,04	Total - Aktien			
431	USD TJX Companies		23'445 0,06	3'661'754 9,38			
374	USD Tyson Foods		30'333 0,08	Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			
354	USD UGI		14'242 0,04	Irland			
94	USD UnitedHealth Group		24'618 0,06	53'504	USD iShares Physical Gold ETC		1'419'226 3,67
125	USD Veeva Systems		15'664 0,04	Total - Irland			
82	USD Verisign		14'076 0,04	1'419'226 3,67			
213	USD VF		18'911 0,05	Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			
285	USD Visa		47'707 0,12	1'419'226 3,67			
136	USD Zoetis		16'035 0,04	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Total - Vereinigte Staaten			1'410'574 3,61				

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	
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2019	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	33'824'968	36'113'590	
		Bankguthaben		2'085'522	
		Forderungen aus Devisen		320	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		249'993	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'479	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		717	
		Total Aktiva		38'451'621	
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		5'319
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		198'925	
		Verbindlichkeiten aus Devisen		319	
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		1'219	
	(6)	Service Fee		6'326	
	(5)	„Taxe d'abonnement“		4'588	
	(3)	Management Fee		37'081	
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'692	
	Total Passiva		256'469		
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		38'195'152		
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		26'189'417	
		Nettoverluste aus Anlagen		-222'102	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		1'041'229	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		513'565	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-8'670	
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'324'022	
		Anteilszeichnungen		11'683'354	
		Anteilsrücknahmen		-1'001'641	
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		38'195'152	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		4	
		Nettodividenden		47'996	
		Total Erträge		48'000	
	(3) Aufwendungen	Management Fee		194'512	
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'147	
	(5)	„Taxe d'abonnement“		6'349	
		Bankzinsen		7'744	
	(6)	Service Fee		35'953	
	(9)	Sonstige Aufwendungen		21'397	
		Total Aufwendungen		270'102	
		Nettoverluste aus Anlagen		-222'102	

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Australien				
368	AUD Macquarie Group		34'531	0,09
Total - Australien			34'531	0,09
Belgien				
874	EUR Ageas		50'047	0,13
1'039	EUR Proximus		28'821	0,08
Total - Belgien			78'868	0,21
Bermuda				
125	USD RenaissanceRe Holdings		23'727	0,06
Total - Bermuda			23'727	0,06
Cayman-Inseln				
2'500	HKD Shenzhou International		35'388	0,09
Total - Cayman-Inseln			35'388	0,09
Deutschland				
196	EUR Allianz		46'529	0,12
473	EUR BASF		34'627	0,09
276	EUR BMW		21'942	0,06
788	EUR Brenntag		41'525	0,11
1'371	EUR Deutsche Telekom		21'713	0,06
3'494	EUR E.ON		36'171	0,09
365	EUR Frankfurt Airport Services Worldwide		30'065	0,08
223	EUR Hannover Rueckversicherung		41'765	0,11
201	EUR Merck Kgaa		23'017	0,06
656	EUR Porsche Automobil Holding		47'518	0,12
468	EUR Puma		34'770	0,09
278	EUR SAP		36'359	0,10
218	EUR Siemens		27'615	0,07
414	EUR Symrise		42'211	0,11
Total - Deutschland			485'827	1,27
Finnland				
1'379	EUR UPM-Kymmene		46'332	0,12
Total - Finnland			46'332	0,12
Frankreich				
171	EUR Air Liquide		23'457	0,06
669	EUR BNP Paribas		38'417	0,10
1'580	EUR Carrefour		25'675	0,07
1'451	EUR Credit Agricole Paris		20'385	0,05
282	EUR Danone		22'652	0,06
218	EUR Dassault Systemes		34'727	0,09
34	EUR Hermes International		24'621	0,06
161	EUR Kering		102'412	0,27
157	EUR L'Oreal		45'053	0,12
3'299	EUR Orange		47'047	0,12
857	EUR Peugeot		19'842	0,05
331	EUR Sanofi		32'244	0,08
2'677	EUR Suez Environnement Cie		39'239	0,10
359	EUR Thales		36'103	0,09

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
1'381	EUR Total		73'855	0,19
407	EUR Vinci		43'797	0,11
1'842	EUR Vivendi		51'697	0,14
Total - Frankreich			681'223	1,76
Hongkong				
3'200	HKD Aia Group Ltd		32'531	0,09
23'000	HKD CNOOC		37'045	0,10
Total - Hongkong			69'576	0,19
Irland				
78	USD Accenture		15'905	0,04
473	USD Ingersoll-Rand		60'881	0,16
363	USD Johnson Controls International		14'310	0,04
480	USD Seagate Technology		27'656	0,07
Total - Irland			118'752	0,31
Italien				
1'492	EUR Assicurazioni Generali		29'832	0,08
2'280	EUR Poste Italiane		25'080	0,07
Total - Italien			54'912	0,15
Japan				
1'200	JPY KDDI		34'783	0,09
100	JPY Nintendo		39'180	0,10
900	JPY Seven & I Holdings		32'102	0,08
Total - Japan			106'065	0,27
Kanada				
612	CAD Toronto Dominion Bank		33'284	0,09
Total - Kanada			33'284	0,09
Niederlande				
73	EUR ASML Holding		20'924	0,05
383	EUR Exor		28'759	0,08
575	EUR Royal Philips Electronics		27'200	0,07
Total - Niederlande			76'883	0,20
Norwegen				
2'211	NOK Grieg Seafood		34'184	0,09
Total - Norwegen			34'184	0,09
Österreich				
938	EUR Erste Group Bank		34'217	0,09
Total - Österreich			34'217	0,09
Portugal				
5'750	EUR EDP - Energias De Portugal		24'150	0,06
Total - Portugal			24'150	0,06
Republik Korea				
32	USD Samsung Electronics		36'968	0,10
Total - Republik Korea			36'968	0,10

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 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
Schweiz				33	USD Charter Communications		15'501 0,04
4'416	CHF ABB		103'202 0,27	130	USD Chevron		15'170 0,04
96	CHF Banque Cantonale Vaudoise		75'840 0,20	114	USD Cincinnati Financial		11'608 0,03
34	CHF Barry Callebaut		72'692 0,19	1'479	USD Cisco Systems		68'688 0,18
1'067	CHF Cie Financiere Richemont		81'156 0,21	404	USD Citigroup		31'254 0,08
5'706	CHF Credit Suisse Group		74'777 0,20	264	USD Coca-Cola		14'150 0,04
126	CHF EMS-Chemie Holding		80'199 0,21	439	USD Colgate-Palmolive		29'264 0,08
205	CHF Geberit		111'356 0,29	1'507	USD Comcast		65'625 0,17
34	CHF Georg Fischer		33'422 0,09	188	USD Constellation Brands		34'544 0,09
22	CHF Givaudan		66'682 0,17	219	USD Crown Holdings		15'383 0,04
464	CHF Helvetia Holding		63'475 0,17	441	USD CSX		30'901 0,08
1'342	CHF Julius Bär Group		67'006 0,18	283	USD CVS Health		20'359 0,05
764	CHF Logitech International		35'014 0,09	100	USD Deere & Co		16'778 0,04
3'941	CHF Nestlé		412'938 1,08	491	USD Discovery		15'567 0,04
4'055	CHF Novartis		372'655 0,98	365	USD Dr Horton		18'644 0,05
548	CHF PSP Swiss Property		73'213 0,19	73	USD Ecolab		13'642 0,04
1'253	CHF Roche Genusscheine		393'442 1,03	330	USD Electronic Arts		34'355 0,09
357	CHF Sika		64'920 0,17	456	USD EOG Resources		36'986 0,10
332	CHF Sonova Holding		73'538 0,19	849	USD Evergy		53'512 0,14
84	CHF Straumann Holding		79'834 0,21	367	USD Expeditors International of Washington		27'727 0,07
180	CHF Swiss Life Holding		87'444 0,23	530	USD Exxon Mobil		35'813 0,09
788	CHF Swiss Prime Site		88'177 0,23	247	USD F5 Networks		33'402 0,09
698	CHF Swiss Re		75'873 0,20	258	USD Facebook		51'279 0,13
145	CHF Swisscom		74'327 0,19	873	USD Fastenal		31'236 0,08
398	CHF Temenos		60'974 0,16	779	USD Firstenergy		36'661 0,10
8'176	CHF UBS Group		99'952 0,26	37	USD Fleetcor Technologies		10'309 0,03
363	CHF Vifor Pharma		64'124 0,17	228	USD Gilead Sciences		14'347 0,04
287	CHF Zurich Insurance Group		113'968 0,30	134	USD Global Payments		23'689 0,06
301	USD Garmin		28'436 0,07	351	USD HCA Healthcare		50'239 0,13
182	USD TE Connectivity		16'891 0,04	279	USD HD Supply Holdings		10'866 0,03
Total - Schweiz			3'045'527 7,97	70	USD Home Depot		14'803 0,04
Spanien				353	USD Hormel Foods		15'420 0,04
905	EUR ACS		35'069 0,09	271	USD Intel		15'706 0,04
1'091	EUR Inditex		37'296 0,10	375	USD Intercontinental Exchange		33'608 0,09
2'158	EUR Red Electrica		42'046 0,11	186	USD International Business Machines		24'142 0,06
Total - Spanien			114'411 0,30	209	USD Kellogg		13'997 0,04
Vereinigte Staaten				213	USD KLA Tencor		36'749 0,10
352	USD Abbott Laboratories		29'607 0,08	38	USD Kontoor Brands		1'545 0,00
587	USD Activision Blizzard		33'776 0,09	106	USD Laboratory Corporation of America Holdings		17'364 0,05
46	USD Adobe		14'691 0,04	131	USD Lam Research		37'092 0,10
76	USD Advance Auto Parts		11'787 0,03	733	USD Masco		34'063 0,09
960	USD Ally Financial		28'409 0,07	225	USD Maxim Integrated Products		13'402 0,04
14	USD Alphabet		18'158 0,05	117	USD McDonald's		22'389 0,06
23	USD Alphabet		29'778 0,08	92	USD McKesson		12'323 0,03
39	USD Amazon.com		69'785 0,18	613	USD Merck & Co		53'988 0,14
291	USD American Express		35'080 0,09	220	USD Mondelez International		11'734 0,03
189	USD Amgen		44'120 0,12	268	USD Morgan Stanley		13'267 0,03
341	USD Amphenol Corporation		35'738 0,09	62	USD Netflix		19'426 0,05
245	USD Apple		69'667 0,18	994	USD News		13'610 0,04
2'439	USD Bank of America		83'183 0,22	45	USD NextEra Energy		10'552 0,03
184	USD Best Buy		15'644 0,04	544	USD Nike		53'368 0,14
101	USD Boeing		31'860 0,08	472	USD Oneok (New)		34'586 0,09
22	USD Booking Holdings		43'752 0,11	382	USD Oracle		19'598 0,05
411	USD Boston Scientific		17'997 0,05	242	USD PayPal Holdings		25'349 0,07
178	USD Bristol Myers Squibb		11'064 0,03	621	USD Pfizer		23'561 0,06
118	USD Broadcom		36'110 0,09	222	USD Phillips 66		23'950 0,06
175	USD C.H. Robinson Worldwide		13'252 0,03	668	USD Plains GP A		12'258 0,03
242	USD Campbell Soup		11'581 0,03	182	USD Qualcomm		15'550 0,04
263	USD Celanese		31'356 0,08	194	USD Quest Diagnostics		20'062 0,05
				96	USD Reinsurance Group America		15'158 0,04
				333	USD Robert Half International		20'363 0,05
				631	USD Sabre		13'711 0,04

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 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
317	USD salesforce.com		49'925 0,13	56'252	USD iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD		851'610 2,23
395	USD Starbucks		33'629 0,09	26'713	USD iShares Japan Index Fund Institutional USD		463'469 1,21
416	USD T. Rowe Price Group		49'081 0,13	177'494	USD iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF		1'037'446 2,72
411	USD TD Ameritrade Holding		19'780 0,05	Total - Irland			7'965'278 20,86
426	USD Texas Instruments		52'922 0,14				
90	USD Thermo Fisher Scientific		28'313 0,07	Luxemburg			
749	USD TJX Companies		44'286 0,12	36'074	CHF BGF Emerging Markets Local Currency Bond D2 CHF		929'266 2,43
586	USD Tyson Foods		51'661 0,14	128'967	CHF UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF A CHF		2'960'438 7,76
493	USD UGI		21'559 0,06	136'245	CHF UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A CHF		1'990'813 5,21
128	USD United Parcel Service		14'509 0,04	15'516	CHF Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) CHF		1'930'812 5,06
168	USD UnitedHealth Group		47'826 0,13	19'435	CHF Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) CHF		2'129'105 5,58
236	USD Veeva Systems		32'145 0,08	15'168	CHF Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities H1 (hedged) CHF		1'535'002 4,02
114	USD Verisign		21'270 0,06	13'954	USD Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD		1'494'602 3,91
197	USD Verizon Communications		11'713 0,03	11'327	USD Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD		1'091'037 2,86
297	USD VF		28'662 0,08	Total - Luxemburg			14'061'075 36,83
407	USD Visa		74'055 0,19	Total - Investmentfonds			26'437'291 69,24
119	USD Walt Disney		16'666 0,04	Total - Anlagen			36'113'590 94,55
210	USD WR Berkley		14'052 0,04				
50	USD WW Grainger		16'390 0,04				
190	USD Zoetis		24'351 0,06				
Total - Vereinigte Staaten			2'929'383 7,67				
Total - Aktien			8'064'208 21,09				
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte							
Irland							
55'912	USD iShares Physical Gold ETC		1'612'091 4,22				
Total - Irland			1'612'091 4,22				
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			1'612'091 4,22				
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			9'676'299 25,31				
Investmentfonds							
Deutschland							
13'634	EUR Beta Opportunities UI V EUR		1'605'131 4,20				
6'946	EUR CYD Diversified Commodities V EUR		743'611 1,95				
Total - Deutschland			2'348'742 6,15				
Frankreich							
177'174	USD BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		2'062'196 5,40				
Total - Frankreich			2'062'196 5,40				
Irland							
8'996	CHF Barings Global High Yield Bond B CHF		933'875 2,45				
12'505	CHF Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged A CHF		1'363'795 3,57				
51'226	CHF PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged		912'847 2,39				
143'066	CHF PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional CHF Hedged		1'449'259 3,79				
35'141	USD iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF USD		952'977 2,50				

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.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung				
per 31. Dezember 2019	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	40'673'245	43'781'188
		Bankguthaben		1'881'077
		Forderungen aus Devisen		411
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		138'678
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'855
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2'561
		Sonstige Aktiva		3'838
		Total Aktiva		45'809'608
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		26'358
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		97'450
		Verbindlichkeiten aus Devisen		410
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		1'490
	(6)	Service Fee		7'600
	(5)	„Taxe d'abonnement“		5'712
	(3)	Management Fee		45'452
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'212
		Total Passiva		185'684
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		45'623'924
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		40'934'111
		Nettoverluste aus Anlagen		-256'060
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		774'702
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'599'902
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-10'466
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		2'108'078
		Anteilszeichnungen		11'960'797
		Anteilsrücknahmen		-9'379'062
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		45'623'924
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Erträge		
		Zinsen aus Bankguthaben		54
		Nettodividenden		69'390
		Total Erträge		69'444
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		240'010
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'800
	(5)	„Taxe d'abonnement“		7'207
		Bankzinsen		5'823
	(6)	Service Fee		42'999
	(9)	Sonstige Aufwendungen		24'665
		Total Aufwendungen		325'504
		Nettoverluste aus Anlagen		-256'060

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Australien				
480	AUD Macquarie Group		41'437	0,09
Total - Australien			41'437	0,09
Belgien				
2'671	EUR Ageas		140'708	0,31
3'207	EUR Proximus		81'843	0,18
Total - Belgien			222'551	0,49
Bermuda				
215	USD RenaissanceRe Holdings		37'545	0,08
Total - Bermuda			37'545	0,08
Cayman-Inseln				
3'200	HKD Shenzhou International		41'672	0,09
Total - Cayman-Inseln			41'672	0,09
Deutschland				
377	EUR Allianz		82'337	0,18
1'446	EUR BASF		97'388	0,21
892	EUR BMW		65'241	0,13
2'411	EUR Brenntag		116'885	0,26
4'429	EUR Deutsche Telekom		64'531	0,14
10'682	EUR E.ON		101'735	0,22
1'180	EUR Frankfurt Airport Services Worldwide		89'420	0,20
682	EUR Hannover Rueckversicherung		117'509	0,26
649	EUR Merck Kgaa		68'372	0,15
2'121	EUR Porsche Automobil Holding		141'344	0,31
612	EUR Puma		41'830	0,09
850	EUR SAP		102'272	0,22
706	EUR Siemens		82'277	0,18
1'265	EUR Symrise		118'657	0,26
Total - Deutschland			1'289'798	2,81
Finnland				
4'455	EUR UPM-Kymmene		137'704	0,30
Total - Finnland			137'704	0,30
Frankreich				
554	EUR Air Liquide		69'915	0,15
2'046	EUR BNP Paribas		108'090	0,23
4'831	EUR Carrefour		72'223	0,16
4'688	EUR Credit Agricole Paris		60'592	0,13
911	EUR Danone		67'323	0,15
705	EUR Dassault Systemes		103'318	0,23
109	EUR Hermes International		72'616	0,16
420	EUR Kering		245'784	0,54
480	EUR L'Oreal		126'720	0,28
10'234	EUR Orange		134'270	0,29
2'769	EUR Peugeot		58'980	0,13
1'067	EUR Sanofi		95'625	0,21
8'184	EUR Suez Environnement Cie		110'361	0,24
469	EUR Thales		43'392	0,10

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
3'216	EUR Total		158'227	0,35
1'314	EUR Vinci		130'086	0,29
5'632	EUR Vivendi		145'418	0,32
Total - Frankreich			1'802'940	3,96
Hongkong				
4'200	HKD Aia Group Ltd		39'281	0,09
29'000	HKD CNOOC		42'971	0,09
Total - Hongkong			82'252	0,18
Irland				
159	USD Accenture		29'827	0,07
712	USD Ingersoll-Rand		84'311	0,18
624	USD Johnson Controls International		22'631	0,05
826	USD Seagate Technology		43'784	0,10
Total - Irland			180'553	0,40
Italien				
4'093	EUR Assicurazioni Generali		75'291	0,17
7'191	EUR Poste Italiane		72'773	0,16
Total - Italien			148'064	0,33
Japan				
1'500	JPY KDDI		40'000	0,09
100	JPY Nintendo		36'045	0,08
1'100	JPY Seven & I Holdings		36'096	0,08
Total - Japan			112'141	0,25
Kanada				
812	CAD Toronto Dominion Bank		40'628	0,09
Total - Kanada			40'628	0,09
Niederlande				
237	EUR ASML Holding		62'497	0,14
1'237	EUR Exor		85'452	0,19
1'857	EUR Royal Philips Electronics		80'817	0,18
Total - Niederlande			228'766	0,51
Norwegen				
2'889	NOK Grieg Seafood		41'093	0,09
Total - Norwegen			41'093	0,09
Österreich				
3'032	EUR Erste Group Bank		101'754	0,22
Total - Österreich			101'754	0,22
Portugal				
21'065	EUR EDP - Energias De Portugal		81'395	0,18
Total - Portugal			81'395	0,18
Republik Korea				
39	USD Samsung Electronics		41'449	0,09
Total - Republik Korea			41'449	0,09

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 2019

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	
Schweiz												
44	CHF	Georg Fischer		39'791	0,09	1'340	USD	Firstenergy		58'017	0,13	
998	CHF	Logitech International		42'079	0,09	64	USD	Fleetcor Technologies		16'405	0,04	
147	CHF	Roche Genuss-scheine		42'465	0,09	368	USD	Gilead Sciences		21'303	0,05	
518	USD	Garmin		45'021	0,10	231	USD	Global Payments		37'569	0,08	
313	USD	TE Connectivity		26'724	0,06	528	USD	HCA Healthcare		69'527	0,15	
Total - Schweiz				196'080	0,43	480	USD	HD Supply Holdings		17'199	0,04	
Spanien						121	USD	Home Depot		23'540	0,05	
2'923	EUR	ACS		104'205	0,23	607	USD	Hormel Foods		24'394	0,05	
3'525	EUR	Inditex		110'861	0,24	467	USD	Intel		24'900	0,05	
6'597	EUR	Red Electrica		118'251	0,26	497	USD	Intercontinental Exchange		40'978	0,09	
Total - Spanien				333'317	0,73	301	USD	International Business Machines		35'943	0,08	
Vereinigte Staaten						359	USD	Kellogg		22'119	0,05	
606	USD	Abbott Laboratories		46'893	0,10	284	USD	KLA Tencor		45'078	0,10	
768	USD	Activision Blizzard		40'654	0,09	182	USD	Laboratory Corporation of America Holdings		27'429	0,06	
73	USD	Adobe		21'449	0,05	175	USD	Lam Research		45'586	0,10	
132	USD	Advance Auto Parts		18'834	0,04	958	USD	Masco		40'957	0,09	
1'652	USD	Ally Financial		44'976	0,10	387	USD	Maxim Integrated Products		21'207	0,05	
24	USD	Alphabet		28'637	0,06	225	USD	McDonald's		39'610	0,09	
39	USD	Alphabet		46'453	0,10	158	USD	McKesson		19'470	0,04	
66	USD	Amazon.com		108'648	0,24	895	USD	Merck & Co		72'517	0,16	
387	USD	American Express		42'920	0,09	378	USD	Mondelez International		18'548	0,04	
265	USD	Amgen		56'912	0,12	376	USD	Morgan Stanley		17'123	0,04	
552	USD	Amphenol Corporation		53'223	0,12	106	USD	Netflix		30'555	0,07	
421	USD	Apple		110'135	0,24	1'709	USD	News		21'528	0,05	
4'214	USD	Bank of America		132'220	0,29	78	USD	NextEra Energy		16'827	0,04	
267	USD	Best Buy		20'884	0,05	844	USD	Nike		76'174	0,17	
132	USD	Boeing		38'308	0,08	811	USD	Oneok (New)		54'671	0,12	
31	USD	Booking Holdings		56'718	0,12	701	USD	Oracle		33'086	0,07	
706	USD	Boston Scientific		28'441	0,06	373	USD	PayPal Holdings		35'944	0,08	
363	USD	Bristol Myers Squibb		20'758	0,05	1'068	USD	Pfizer		37'278	0,08	
157	USD	Broadcom		44'201	0,10	355	USD	Phillips 66		35'234	0,08	
313	USD	C.H. Robinson Worldwide		21'805	0,05	1'149	USD	Plains GP A		19'397	0,04	
415	USD	Campbell Soup		18'271	0,04	313	USD	Qualcomm		24'602	0,05	
344	USD	Celanese		37'731	0,08	333	USD	Quest Diagnostics		31'680	0,07	
60	USD	Charter Communications		25'929	0,06	159	USD	Reinsurance Group America		23'097	0,05	
224	USD	Chevron		24'048	0,05	573	USD	Robert Half International		32'236	0,07	
197	USD	Cincinnati Financial		18'454	0,04	1'086	USD	Sabre		21'710	0,05	
2'229	USD	Cisco Systems		95'236	0,21	457	USD	salesforce.com		66'215	0,15	
694	USD	Citigroup		49'393	0,11	518	USD	Starbucks		40'572	0,09	
455	USD	Coca-Cola		22'436	0,05	595	USD	T. Rowe Price Group		64'583	0,14	
755	USD	Colgate-Palmolive		46'302	0,10	707	USD	TD Ameritrade Holding		31'303	0,07	
2'265	USD	Comcast		90'741	0,20	621	USD	Texas Instruments		70'974	0,16	
257	USD	Constellation Brands		43'444	0,10	156	USD	Thermo Fisher Scientific		45'149	0,10	
376	USD	Crown Holdings		24'298	0,05	1'053	USD	TJX Companies		57'279	0,13	
638	USD	CSX		41'128	0,09	901	USD	Tyson Foods		73'075	0,16	
488	USD	CVS Health		32'297	0,07	849	USD	UGI		34'157	0,07	
180	USD	Deere & Co		27'783	0,06	219	USD	United Parcel Service		22'838	0,05	
844	USD	Discovery		24'617	0,05	239	USD	UnitedHealth Group		62'594	0,14	
714	USD	Dr Horton		33'553	0,07	308	USD	Veeva Systems		38'595	0,08	
125	USD	Ecolab		21'491	0,05	196	USD	Verisign		33'644	0,07	
431	USD	Electronic Arts		41'280	0,09	361	USD	Verizon Communications		19'746	0,04	
588	USD	EOG Resources		43'876	0,10	510	USD	VF		45'280	0,10	
1'204	USD	Every		69'816	0,15	622	USD	Visa		104'119	0,23	
631	USD	Expeditors International of Washington		43'858	0,10	205	USD	Walt Disney		26'414	0,06	
912	USD	Exxon Mobil		56'694	0,12	362	USD	WR Berkley		22'284	0,05	
323	USD	F5 Networks		40'184	0,09	85	USD	WW Grainger		25'634	0,06	
430	USD	Facebook		78'626	0,17	327	USD	Zoetis		38'555	0,08	
1'441	USD	Fastenal		47'434	0,10	Total - Vereinigte Staaten				4'238'437	9,30	
Total - Aktien						9'399'576						20,62

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 2019

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in Nettover- EUR mögens*	in % des Nettover- mögens*
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Irland					
76'159	USD	iShares Physical Gold ETC		2'020'165	4,43
Total - Irland				2'020'165	4,43
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				2'020'165	4,43
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				11'419'741	25,05
Investmentfonds					
Deutschland					
18'152	EUR	Beta Opportunities UI V EUR		1'966'042	4,30
9'228	EUR	CYD Diversified Commodities V EUR		908'866	1,99
Total - Deutschland				2'874'908	6,29
Frankreich					
318'867	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		3'414'449	7,47
Total - Frankreich				3'414'449	7,47
Irland					
8'835	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund Hedged B EUR		1'135'032	2,49
11'139	EUR	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged A EUR		1'850'968	4,06
49'061	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged		983'182	2,15
172'528	EUR	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional EUR Hedged		1'771'863	3,88
71'747	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD		999'281	2,19
45'620	USD	iShares Japan Index Fund Institutional USD		728'172	1,60
255'237	USD	iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF		1'372'481	3,01
Total - Irland				8'840'979	19,38
Luxemburg					
46'613	EUR	BGF Emerging Markets Local Currency Bond D2 EUR		1'106'593	2,42
131'932	EUR	BNP Paribas Easy FTSE Eurozone Capped UCITS ETF EUR		1'399'799	3,07
195'375	EUR	SSGA EMU Index Equity Fund I EUR		2'705'085	5,93
17'874	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR		2'294'665	5,03
21'558	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) EUR		2'516'682	5,52
17'832	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities I EUR		1'830'990	4,01
11'131	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR		2'283'302	5,01
18'306	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD		1'803'854	3,95
14'559	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD		1'290'141	2,83
Total - Luxemburg				17'231'111	37,77
Total - Investmentfonds				32'361'447	70,91
Total - Anlagen				43'781'188	95,96

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
Nettovermögensaufstellung				
per 31. Dezember 2019	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	28'009'344	30'742'406
		Bankguthaben		1'223'893
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'601
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		309
		Total Aktiva		31'969'209
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		47'353
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		1'182
	(6)	Service Fee		5'296
	(5)	„Taxe d'abonnement“		3'981
	(3)	Management Fee		28'689
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'777
		Total Passiva		89'278
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		31'879'931
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		28'711'865
		Nettoverluste aus Anlagen		-150'582
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		1'073'685
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		725'478
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		4'275
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'652'856
		Anteilszeichnungen		1'978'808
		Anteilsrücknahmen		-463'598
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		31'879'931
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Erträge		
		Zinsen aus Bankguthaben		6'836
		Nettodividenden		63'263
		Total Erträge		70'099
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		162'363
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		1'882
	(5)	„Taxe d'abonnement“		6'369
		Bankzinsen		24
	(6)	Service Fee		33'613
	(9)	Sonstige Aufwendungen		16'430
		Total Aufwendungen		220'681
		Nettoverluste aus Anlagen		-150'582

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Australien				
486	AUD Macquarie Group		47'094	0,15
Total - Australien			47'094	0,15
Belgien				
594	EUR Ageas		35'125	0,11
587	EUR Proximus		16'815	0,05
Total - Belgien			51'940	0,16
Bermuda				
219	USD RenaissanceRe Holdings		42'928	0,13
Total - Bermuda			42'928	0,13
Cayman-Inseln				
3'300	HKD Shenzhou International		48'239	0,15
Total - Cayman-Inseln			48'239	0,15
Deutschland				
222	EUR Allianz		54'424	0,17
321	EUR BASF		24'268	0,08
198	EUR BMW		16'256	0,05
536	EUR Brenntag		29'168	0,09
985	EUR Deutsche Telekom		16'109	0,05
2'375	EUR E.ON		25'390	0,08
262	EUR Frankfurt Airport Services Worldwide		22'287	0,07
149	EUR Hannover Rueckversicherung		28'817	0,09
120	EUR Merck Kgaa		14'191	0,04
472	EUR Porsche Automobil Holding		35'307	0,12
619	EUR Puma		47'491	0,15
181	EUR SAP		24'446	0,07
157	EUR Siemens		20'538	0,07
281	EUR Symrise		29'587	0,09
Total - Deutschland			388'279	1,22
Finnland				
990	EUR UPM-Kymmene		34'350	0,11
Total - Finnland			34'350	0,11
Frankreich				
102	EUR Air Liquide		14'449	0,05
455	EUR BNP Paribas		26'982	0,08
893	EUR Carrefour		14'986	0,05
1'042	EUR Credit Agricole Paris		15'119	0,04
176	EUR Danone		14'600	0,05
157	EUR Dassault Systemes		25'827	0,08
24	EUR Hermes International		17'947	0,06
147	EUR Kering		96'562	0,30
107	EUR L'Oreal		31'708	0,10
2'275	EUR Orange		33'504	0,11
616	EUR Peugeot		14'728	0,05
238	EUR Sanofi		23'942	0,08
1'819	EUR Suez Environnement Cie		27'534	0,09
474	EUR Thales		49'227	0,15

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
1'383	EUR Total		76'379	0,24
292	EUR Vinci		32'449	0,10
1'252	EUR Vivendi		36'287	0,11
Total - Frankreich			552'230	1,74
Hongkong				
4'200	HKD Aia Group Ltd		44'092	0,14
30'000	HKD CNOOC		49'899	0,16
Total - Hongkong			93'991	0,30
Irland				
162	USD Accenture		34'112	0,11
723	USD Ingersoll-Rand		96'101	0,30
635	USD Johnson Controls International		25'851	0,08
841	USD Seagate Technology		50'040	0,16
Total - Irland			206'104	0,65
Italien				
910	EUR Assicurazioni Generali		18'790	0,06
1'288	EUR Poste Italiane		14'631	0,05
Total - Italien			33'421	0,11
Japan				
1'500	JPY KDDI		44'900	0,14
100	JPY Nintendo		40'460	0,13
1'100	JPY Seven & I Holdings		40'518	0,13
Total - Japan			125'878	0,40
Kanada				
810	CAD Toronto Dominion Bank		45'492	0,14
Total - Kanada			45'492	0,14
Niederlande				
53	EUR ASML Holding		15'688	0,05
227	EUR Exor		17'602	0,06
343	EUR Royal Philips Electronics		16'756	0,05
Total - Niederlande			50'046	0,16
Norwegen				
2'925	NOK Grieg Seafood		46'701	0,15
Total - Norwegen			46'701	0,15
Österreich				
674	EUR Erste Group Bank		25'391	0,08
Total - Österreich			25'391	0,08
Portugal				
3'893	EUR EDP - Energias De Portugal		16'885	0,05
Total - Portugal			16'885	0,05
Republik Korea				
40	USD Samsung Electronics		47'720	0,15
Total - Republik Korea			47'720	0,15

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 2019

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Schweiz											
45	CHF	Georg Fischer		45'681	0,14	1'364	USD	Firstenergy		66'290	0,21
1'011	CHF	Logitech International		47'849	0,15	65	USD	Fleetcor Technologies		18'702	0,06
149	CHF	Roche Genuss-scheine		48'315	0,15	375	USD	Gilead Sciences		24'368	0,08
527	USD	Garmin		51'414	0,16	235	USD	Global Payments		42'902	0,13
319	USD	TE Connectivity		30'573	0,10	512	USD	HCA Healthcare		75'679	0,24
Total - Schweiz				223'832	0,70	488	USD	HD Supply Holdings		19'627	0,06
Spanien						126	USD	Home Depot		27'516	0,09
601	EUR	ACS		24'050	0,08	618	USD	Hormel Foods		27'878	0,09
784	EUR	Inditex		27'677	0,09	475	USD	Intel		28'429	0,09
1'466	EUR	Red Electrica		29'497	0,09	496	USD	Intercontinental Exchange		45'905	0,14
Total - Spanien				81'224	0,26	317	USD	International Business Machines		42'491	0,13
Vereinigte Staaten						366	USD	Kellogg		25'313	0,08
617	USD	Abbott Laboratories		53'593	0,17	288	USD	KLA Tencor		51'313	0,16
777	USD	Activision Blizzard		46'169	0,14	185	USD	Laboratory Corporation of America Holdings		31'296	0,10
74	USD	Adobe		24'406	0,08	177	USD	Lam Research		51'755	0,16
134	USD	Advance Auto Parts		21'461	0,07	970	USD	Masco		46'550	0,15
1'682	USD	Ally Financial		51'402	0,16	394	USD	Maxim Integrated Products		24'235	0,08
25	USD	Alphabet		33'485	0,11	229	USD	McDonald's		45'253	0,14
40	USD	Alphabet		53'481	0,17	161	USD	McKesson		22'270	0,07
68	USD	Amazon.com		125'653	0,39	909	USD	Merck & Co		82'674	0,26
392	USD	American Express		48'800	0,15	385	USD	Mondelez International		21'206	0,07
269	USD	Amgen		64'848	0,20	383	USD	Morgan Stanley		19'579	0,06
597	USD	Amphenol Corporation		64'613	0,20	108	USD	Netflix		34'946	0,11
428	USD	Apple		125'682	0,39	1'740	USD	News		24'604	0,08
4'272	USD	Bank of America		150'460	0,47	80	USD	NextEra Energy		19'373	0,06
322	USD	Best Buy		28'272	0,09	764	USD	Nike		77'401	0,24
124	USD	Boeing		40'394	0,13	826	USD	Oneok (New)		62'503	0,20
31	USD	Booking Holdings		63'666	0,20	668	USD	Oracle		35'391	0,11
719	USD	Boston Scientific		32'513	0,10	424	USD	PayPal Holdings		45'864	0,14
370	USD	Bristol Myers Squibb		23'750	0,07	1'087	USD	Pfizer		42'589	0,13
159	USD	Broadcom		50'247	0,16	388	USD	Phillips 66		43'227	0,14
279	USD	C.H. Robinson Worldwide		21'818	0,07	1'170	USD	Plains GP A		22'172	0,07
423	USD	Campbell Soup		20'905	0,07	330	USD	Qualcomm		29'116	0,09
348	USD	Celanese		42'846	0,13	339	USD	Quest Diagnostics		36'202	0,11
61	USD	Charter Communications		29'590	0,09	162	USD	Reinsurance Group America		26'416	0,08
228	USD	Chevron		27'476	0,09	584	USD	Robert Half International		36'880	0,12
200	USD	Cincinnati Financial		21'030	0,07	1'106	USD	Sabre		24'819	0,08
2'264	USD	Cisco Systems		108'581	0,34	464	USD	salesforce.com		75'465	0,24
707	USD	Citigroup		56'482	0,18	525	USD	Starbucks		46'158	0,14
463	USD	Coca-Cola		25'627	0,08	596	USD	T. Rowe Price Group		72'617	0,23
768	USD	Colgate-Palmolive		52'869	0,17	720	USD	TD Ameritrade Holding		35'784	0,11
2'300	USD	Comcast		103'431	0,32	630	USD	Texas Instruments		80'823	0,25
250	USD	Constellation Brands		47'438	0,15	158	USD	Thermo Fisher Scientific		51'329	0,16
383	USD	Crown Holdings		27'783	0,09	1'068	USD	TJX Companies		65'212	0,20
646	USD	CSX		46'745	0,15	925	USD	Tyson Foods		84'212	0,26
496	USD	CVS Health		36'848	0,12	864	USD	UGI		39'018	0,12
174	USD	Deere & Co		30'147	0,09	223	USD	United Parcel Service		26'104	0,08
859	USD	Discovery		28'124	0,09	242	USD	UnitedHealth Group		71'143	0,22
720	USD	Dr Horton		37'980	0,12	312	USD	Veeva Systems		43'886	0,14
127	USD	Ecolab		24'510	0,08	200	USD	Verisign		38'536	0,12
436	USD	Electronic Arts		46'874	0,15	368	USD	Verizon Communications		22'595	0,07
604	USD	EOG Resources		50'591	0,16	521	USD	VF		51'923	0,16
1'222	USD	Eergy		79'540	0,25	628	USD	Visa		118'001	0,37
642	USD	Expeditors International of Washington		50'089	0,16	209	USD	Walt Disney		30'228	0,09
928	USD	Exxon Mobil		64'756	0,20	369	USD	WR Berkley		25'498	0,08
327	USD	F5 Networks		45'666	0,14	87	USD	WW Grainger		29'451	0,09
452	USD	Facebook		92'773	0,29	333	USD	Zoetis		44'073	0,14
1'529	USD	Fastenal		56'497	0,18	Total - Vereinigte Staaten				4'834'701	15,16
						Total - Aktien				6'996'446	21,97

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 2019

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Irland					
46'101	USD	iShares Physical Gold ETC		1'372'656	4,31
Total - Irland				1'372'656	4,31
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				1'372'656	4,31
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				8'369'102	26,28
Investmentfonds					
Deutschland					
11'149	EUR	Beta Opportunities UI V EUR		1'355'472	4,25
5'956	EUR	CYD Diversified Commodities V EUR		658'466	2,07
Total - Deutschland				2'013'938	6,32
Frankreich					
311'373	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		3'742'640	11,73
Total - Frankreich				3'742'640	11,73
Irland					
21'410	GBP	iShares UK Index Fund Institutional GBP		510'334	1,60
6'322	USD	Barings Global High Yield Bond B USD		801'946	2,52
45'834	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD		716'569	2,25
13'445	USD	iShares Japan Index Fund Institutional USD		240'894	0,76
31'349	USD	iShares US Property Yield UCITS ETF		958'652	3,01
245'780	USD	iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF		1'483'527	4,64
6'791	USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged A USD		1'273'109	3,99
36'568	USD	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD		772'316	2,42
113'003	USD	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional USD		1'248'683	3,92
5'142	USD	Vanguard US Government Bond Index Fund USD		1'013'955	3,18
Total - Irland				9'019'985	28,29
Luxemburg					
30'549	USD	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD		814'742	2,56
11'474	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD		1'269'139	3,98
11'114	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt I USD		1'588'968	4,97
13'691	USD	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield G USD		1'752'584	5,49
8'963	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD		891'550	2,80
11'728	USD	Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities HI (hedged) USD		1'279'758	4,01
Total - Luxemburg				7'596'741	23,81
Total - Investmentfonds				22'373'304	70,15
Total - Anlagen				30'742'406	96,43

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
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	16'966'829	16'736'069
per 31. Dezember 2019		Bankguthaben		237'236
		Forderungen aus Devisen		169'387
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		996
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		10'206
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		341'145
		Total Aktiva		17'495'039
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		39
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		69'659
		Verbindlichkeiten aus Devisen		169'305
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		1'701
	(6)	Service Fee		2'207
	(5)	„Taxe d'abonnement“		745
	(3)	Management Fee		14'657
		Sonstige Verbindlichkeiten		9'369
		Total Passiva		267'682
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		17'227'357
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		17'435'199
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettoverluste aus Anlagen		-57'465
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		2'539'743
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-403'820
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-944
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-7'143
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		2'070'371
		Anteilszeichnungen		1'290'536
		Anteilsrücknahmen		-3'568'749
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		17'227'357
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		6'410
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettodividenden		102'724
		Total Erträge		109'134
	(3) Aufwendungen	Management Fee		90'081
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		6'246
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'498
		Bankzinsen		821
	(6)	Service Fee		13'519
	(9)	Sonstige Aufwendungen		54'434
		Total Aufwendungen		166'599
		Nettoverluste aus Anlagen		-57'465

Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Bermuda				
538'880	HKD Alibaba Healt Info Technology		622'439	3,61
1'554'227	HKD China Animal Healthcare **		0	0,00
Total - Bermuda			622'439	3,61
Brasilien				
37'013	BRL Hypermarcas		328'385	1,91
38'400	BRL Notre Dame		651'502	3,78
Total - Brasilien			979'887	5,69
Cayman-Inseln				
79'000	HKD 3SBIO		102'402	0,59
103'556	HKD Genscript Biotech		235'240	1,37
57'000	HKD Hansoh		189'468	1,10
195'844	HKD Innovent Biologics		667'324	3,87
250'900	HKD SSY Group		203'185	1,18
60'018	HKD Wuxi Biologics (Cayman)		759'872	4,41
Total - Cayman-Inseln			2'157'491	12,52
China				
58'995	CNH Hangzhou Tigermed		534'840	3,10
67'104	CNH Jiangsu Hendrui Medicine		843'123	4,89
2'700	CNH Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics		70'507	0,41
203'340	CNH Sichuan		685'711	3,98
40'000	HKD CanSino Biologics		302'626	1,76
732'945	HKD Shangdong Weigao group Medical Polymer		878'578	5,10
33'508	HKD Shanghai Fosun Pharmaceutical		101'060	0,59
255'600	HKD Sinopharm Group		933'265	5,42
Total - China			4'349'710	25,25
Hongkong				
694'772	HKD CSPC Pharmaceutical		1'656'725	9,63
670'105	HKD Sino Biopharmaceutical		937'414	5,45
Total - Hongkong			2'594'139	15,08
Indien				
66'600	INR Aurobindo Pharma		426'271	2,47
20'282	INR Cipla		135'881	0,79
23'100	INR Eris Lifesciences		153'401	0,89
12'000	INR Lupin		128'351	0,75
88'800	INR Sun Pharmaceutical		538'130	3,12
15'554	USD Dr Reddy's Laboratories		631'181	3,66
Total - Indien			2'013'215	11,68
Republik Korea				
7'978	KRW Celltrion		1'249'076	7,26
888	KRW Yuhan		181'660	1,05
Total - Republik Korea			1'430'736	8,31
Schweden				
38'019	SEK Medcover		441'070	2,56
Total - Schweden			441'070	2,56

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Südafrika				
25'100	ZAR Aspen Pharmacare		213'997	1,24
182'900	ZAR Life Healthcare Group Holding		322'415	1,87
Total - Südafrika			536'412	3,11
Thailand				
1'010'800	THB Bangkok Dusit Medical Services		877'385	5,09
4'769'712	THB Chularat		410'831	2,38
Total - Thailand			1'288'216	7,47
Ungarn				
14'823	HUF Richter Gedeon Vegyeszeti		322'754	1,87
Total - Ungarn			322'754	1,87
Total - Aktien			16'736'069	97,15
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			16'736'069	97,15
Total - Anlagen			16'736'069	97,15

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 12.

Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	83'380'004	80'591'835
per 31. Dezember 2019		Bankguthaben		7'525'554
		Forderungen aus Devisen		121'717
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		422'333
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		544
	(2)	Gründungskosten		952
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		34'238
		Total Aktiva		88'697'173
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		662'502
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		842'202
		Verbindlichkeiten aus Devisen		121'777
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		6'074
	(6)	Service Fee		11'228
	(5)	„Taxe d'abonnement“		3'077
	(3)	Management Fee		77'337
		Sonstige Verbindlichkeiten		4'443
		Total Passiva		1'728'640
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		86'968'533
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		227'408'322
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettoverluste aus Anlagen		-980'021
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		16'013'192
		Devisentermingeschäften		28'588
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-36'448'225
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-225'405
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-9'715
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-21'621'586
		Anteilszeichnungen		10'798'941
		Anteilsrücknahmen		-129'617'144
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		86'968'533
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		81'035
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettodividenden		92'885
		Total Erträge		173'920
	(3) Aufwendungen	Management Fee		695'375
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		8'034
	(5)	„Taxe d'abonnement“		7'085
		Bankzinsen		39
	(6)	Service Fee		106'821
	(9)	Sonstige Aufwendungen		336'587
		Total Aufwendungen		1'153'941
		Nettoverluste aus Anlagen		-980'021

Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien				
Cayman-Inseln				
93'306	USD	MeiraGTX Holdings	1'867'986	2,15
Total - Cayman-Inseln			1'867'986	2,15

Niederlande				
29'500	USD	Uniqure	2'113'970	2,43
Total - Niederlande			2'113'970	2,43

Schweden				
595'032	SEK	Asarina Pharma	1'557'340	1,79
Total - Schweden			1'557'340	1,79

Vereinigte Staaten				
30'450	USD	Acadia Pharmaceuticals	1'302'651	1,50
150'870	USD	Aerie Pharmaceuticals	3'646'528	4,19
34'100	USD	Agios Pharmaceuticals	1'628'275	1,87
25'399	USD	Alexion Pharmaceuticals	2'746'902	3,16
17'900	USD	Alnylam Pharmaceuticals	2'061'543	2,37
16'403	USD	Amgen	3'954'271	4,55
349'825	USD	Amicus Therapeutics	3'407'296	3,92
47'260	USD	Apellis Pharmaceuticals	1'447'101	1,66
152'800	USD	Assembly Biosciences	3'126'288	3,59
16'592	USD	Biogen	4'923'345	5,65
43'480	USD	BioMarin Pharmaceutical	3'676'234	4,23
110'046	USD	Collegium Pharmaceutical	2'264'747	2,60
201'029	USD	Evelo BioSciences	816'178	0,94
61'296	USD	Fibrogen	2'628'985	3,02
51'350	USD	Gilead Sciences	3'336'722	3,84
36'841	USD	Global Blood Therapeutics	2'928'491	3,37
43'681	USD	Homology Medicines	904'197	1,04
9'750	USD	Illumina	3'234'465	3,72
101'400	USD	Immunomedics	2'145'624	2,47
15'000	USD	Incyte Corporation	1'309'800	1,51
133'000	USD	Molecular Templates	1'860'005	2,14
22'906	USD	Nextcure	1'290'295	1,48
178'000	USD	Phasebio Pharmaceuticals	1'087'580	1,25
101'047	USD	Portola Pharmaceuticals	2'413'002	2,77
61'610	USD	PTC Therapeutics	2'959'128	3,40
12'670	USD	Reata Pharmaceuticals	2'590'128	2,98
7'650	USD	Sage Therapeutics	552'254	0,64
23'760	USD	Sarepta Therapeutics	3'065'990	3,53
15'000	USD	Seattle Genetics	1'713'900	1,97
236'300	USD	Stemline Therapeutics	2'511'869	2,89
16'071	USD	Vertex Pharmaceuticals	3'518'745	4,05
Total - Vereinigte Staaten			75'052'539	86,30

Total - Aktien			80'591'835	92,67
-----------------------	--	--	-------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			80'591'835	92,67
--	--	--	-------------------	--------------

Total - Anlagen			80'591'835	92,67
------------------------	--	--	-------------------	--------------

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.

USD

Veränderung des Nettovermögens	Passiva	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40'737'692
vom 1. Juli 2019 bis 22. November 2019		Nettoverluste aus Anlagen	-149'510
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	15'364
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-190'588
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-3'387
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-328'121
		Anteilszeichnungen	290'710
		Anteilsrücknahmen	-40'700'281
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	8'211
vom 1. Juli 2019 bis 22. November 2019		Nettodividenden	103'658
		Sonstige Erträge	27'892
		Total Erträge	139'761
	(3) Aufwendungen	Management Fee	162'432
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	8'675
	(5)	„Taxe d'abonnement“	4'141
	(6)	Service Fee	21'718
	(9)	Sonstige Aufwendungen	92'305
		Total Aufwendungen	289'271
		Nettoverluste aus Anlagen	-149'510

Variopartner SICAV - Pharma/wHealth

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettvermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	91'337'085	103'188'338
per 31. Dezember 2019		Bankguthaben		3'485'304
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		35'401
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		54'595
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		47'376
		Sonstige Aktiva		3'647
		Total Aktiva		106'814'661
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		139'189
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		183'241
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		17'395
	(6)	Service Fee		13'348
	(5)	„Taxe d'abonnement“		10'736
	(3)	Management Fee		91'262
	(4)	Performance Fee		56
		Sonstige Verbindlichkeiten		147'829
		Total Passiva		603'056
		Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode		106'211'605
Veränderung des Nettvermögens		Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode		102'642'537
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettoverluste aus Anlagen		-336'763
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		8'433'802
		Devisentermingeschäften		38'826
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-4'336'804
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-291'770
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-21'100
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens		3'486'191
		Anteilszeichnungen		27'069'843
		Anteilsrücknahmen		-26'986'966
		Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode		106'211'605
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		16'718
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettodividenden		296'827
		Total Erträge		313'545
	(3) Aufwendungen	Management Fee		469'918
	(4)	Performance Fee		55
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		52'879
	(5)	„Taxe d'abonnement“		17'709
		Bankzinsen		2
	(6)	Service Fee		73'282
	(9)	Sonstige Aufwendungen		36'463
		Total Aufwendungen		650'308
		Nettoverluste aus Anlagen		-336'763

Variopartner SICAV - Pharma/wHealth

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Bermuda				
1'215'800	HKD Alibaba Healt Info Technology		1'404'322	1,32
130'974	HKD China Animal Healthcare **		0	0,00
780'000	HKD Mingyuan Medicare Development **		0	0,00
Total - Bermuda			1'404'322	1,32
Cayman-Inseln				
300'000	HKD Innovent Biologics		1'022'228	0,96
67'699	HKD Wuxi Biologics (Cayman)		857'120	0,81
Total - Cayman-Inseln			1'879'348	1,77
China				
125'000	CNH Hangzhou Tigermed		1'133'232	1,07
78'000	CNY Jiangsu Hendrui Medicine		980'028	0,92
418'800	CNY Sichuan Kelun Pharmaceutical		1'412'297	1,33
890'700	HKD Shangdong Weigao group Medical Polymer		1'067'678	1,01
651'000	HKD Sinopharm Group		2'376'979	2,24
Total - China			6'970'214	6,57
Hongkong				
371'900	HKD CSPC Pharmaceutical		886'817	0,83
Total - Hongkong			886'817	0,83
Irland				
25'450	USD Medtronic Holdings		2'887'303	2,72
Total - Irland			2'887'303	2,72
Thailand				
8'830'700	THB Chularat		760'617	0,72
Total - Thailand			760'617	0,72
Vereinigte Staaten				
34'098	USD Abbott Laboratories		2'961'752	2,79
42'332	USD Aerie Pharmaceuticals		1'023'164	0,96
90'904	USD Amicus Therapeutics		885'405	0,83
50'400	USD Assembly Biosciences		1'031'184	0,97
73'456	USD Atricure		2'388'055	2,25
7'050	USD Biogen		2'091'947	1,97
34'365	USD BioMarin Pharmaceutical		2'905'561	2,74
94'676	USD Boston Scientific		4'281'249	4,03
99'384	USD Bristol-Myers Squibb		6'379'458	6,02
26'200	USD Cardiovascular Systems		1'273'058	1,20
63'679	USD Change Healthcare		1'043'699	0,98
23'800	USD Cigna Corporation		4'866'861	4,59
80'689	USD Collegium Pharmaceutical		1'660'580	1,56
28'766	USD Eli Lilly & Co.		3'780'715	3,56
385'455	USD Evolent Health		3'488'368	3,28
40'800	USD Fibrogen		1'749'912	1,65
14'000	USD Hill-Rom Holdings		1'589'420	1,50
54'000	USD HMS Holdings		1'598'400	1,50
52'803	USD Immunomedics		1'117'311	1,05
14'300	USD Inspire Medical Systems		1'061'203	1,00
17'500	USD iRhythm Technologies		1'191'575	1,12
53'500	USD Merck & Co		4'865'825	4,59
8'366	USD Nextcure		471'257	0,44
38'000	USD Portola Pharmaceuticals		907'440	0,85

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
10'000	USD PRA Health Sciences		1'111'500	1,05
19'570	USD PTC Therapeutics		939'947	0,88
129'651	USD R1 RCM		1'682'870	1,58
8'441	USD Reata Pharmaceuticals		1'725'594	1,62
30'000	USD Silk Road Medical		1'211'400	1,14
110'559	USD Stemline Therapeutics		1'175'242	1,11
28'327	USD Tabula Rasa Healthcare		1'378'958	1,30
33'714	USD Tandem Diabetes Care		2'009'692	1,89
36'559	USD Teladoc Health		3'060'719	2,88
3'400	USD Teleflex		1'279'896	1,21
6'900	USD Thermo Fisher Scientific		2'241'603	2,11
8'150	USD UnitedHealth Group		2'395'937	2,26
61'000	USD Vericel		1'061'400	1,00
77'998	USD Vocera Communications		1'619'238	1,52
22'849	USD Zimmer Biomet Holdings		3'420'038	3,22
Total - Vereinigte Staaten			80'927'433	76,20
Vereinigtes Königreich				
75'300	USD Astrazeneca		3'754'458	3,53
Total - Vereinigtes Königreich			3'754'458	3,53
Total - Aktien			99'470'512	93,66
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			99'470'512	93,66
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Vereinigte Staaten				
73'213	USD Adolor Corporation Escrow **		0	0,00
67'000	USD Innovive Pharmaceuticals Escrow **		0	0,00
Total - Vereinigte Staaten			0	0,00
Total - Aktien			0	0,00
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				
Israel				
10'613	USD Rewalk Robotics **		0	0,00
Total - Israel			0	0,00
Österreich				
155'821	EUR Intercell Right **		0	0,00
Total - Österreich			0	0,00
Schweiz				
9'405	CHF AddeX **		0	0,00
Total - Schweiz			0	0,00
Vereinigte Staaten				
33'770	USD Actinium		5'066	0,00
45'027	USD Actinium Pharmaceuticals **		0	0,00
4'049	USD Bioamber **		0	0,00

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 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
6'944	USD Contrafect **		0	0,00
80'877	USD Ligand Pharma		2'831	0,00
7'650	USD Scynexis **		0	0,00
Total - Vereinigte Staaten			7'897	0,00
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			7'897	0,00
Total - Nicht notierte Wertpapiere			7'897	0,00
Investmentfonds				
Luxemburg				
342'877	USD Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD		3'709'929	3,49
Total - Luxemburg			3'709'929	3,49
Total - Investmentfonds			3'709'929	3,49
Total - Anlagen			103'188'338	97,15

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 12.

Variopartner SICAV - Essencia Puro Long Short Equity Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	848'171	880'176
per 31. Dezember 2019		Bankguthaben		45'581
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		271
	(2)	Gründungskosten		21'565
		Total Aktiva		947'593
	Passiva	Revisions- und Veröffentlichungskosten		23
	(6)	Service Fee		129
	(5)	„Taxe d'abonnement“		111
	(3)	Management Fee		432
	(4)	Performance Fee		508
		Sonstige Verbindlichkeiten		386
		Total Passiva		1'589
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		946'004
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		928'022
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettoverluste aus Anlagen		-14'822
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		5'724
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		28'566
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-506
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		-980
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		17'982
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		946'004
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		433
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Zinsen aus Contracts For Difference		116
		Nettodividenden		4'457
		Total Erträge		5'006
	(3) Aufwendungen	Management Fee		2'546
	(4)	Performance Fee		508
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		1'548
	(5)	„Taxe d'abonnement“		218
	(6)	Service Fee		8'127
	(9)	Sonstige Aufwendungen		6'881
		Total Aufwendungen		19'828
		Nettoverluste aus Anlagen		-14'822

Variopartner SICAV - Essencia Puro Long Short Equity Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Cayman-Inseln				
47	USD Alibaba Group Holding		9'969	1,05
2'338	USD Vipshop Holding		33'128	3,50
Total - Cayman-Inseln			43'097	4,55
Irland				
800	USD Horizon Pharma		28'960	3,06
Total - Irland			28'960	3,06
Kanada				
51	USD Shopify		20'277	2,14
Total - Kanada			20'277	2,14
Niederlande				
68	USD ASML Holding		20'124	2,13
152	USD NXP Semiconductor		19'344	2,04
Total - Niederlande			39'468	4,17
Schweiz				
147	USD Crispr Therapeutics		8'953	0,95
Total - Schweiz			8'953	0,95

Vereinigte Staaten				
627	USD Advanced Micro Devices		28'754	3,04
136	USD Ansys		35'007	3,70
300	USD Applied Materials		18'312	1,94
315	USD Arconic		9'693	1,02
318	USD Blackstone Group		17'789	1,88
68	USD Burlington Stores		15'506	1,64
270	USD Ceridian HCM		18'328	1,94
285	USD Conagra Brands		9'758	1,03
186	USD Copart		16'915	1,79
65	USD Danaher		9'976	1,05
169	USD Fortinet		18'042	1,91
237	USD Global Blood Therapeutics		18'839	1,99
51	USD Humana		18'693	1,98
68	USD Huntington		17'060	1,80
439	USD Jabil		18'144	1,92
80	USD KLA Tencor		14'254	1,51
237	USD Lumentum		18'794	1,99
169	USD Microchip Technology		17'698	1,87
182	USD Micron Technology		9'788	1,03
64	USD Microsoft		10'093	1,07
30	USD Netflix		9'707	1,03
42	USD Nvidia		9'883	1,04
135	USD Paylocity		16'311	1,72
524	USD Pilgrims Pride		17'143	1,81
338	USD PTC Therapeutics		16'234	1,72
296	USD Qorvo		34'403	3,64
135	USD Reliance Steel & Aluminium		16'168	1,71
118	USD Resmed		18'286	1,93
149	USD RH		31'812	3,36
184	USD Skyworks Solutions		22'242	2,35
345	USD Solaredge Technologies		32'806	3,47
135	USD Synnex		17'388	1,84
157	USD Target		20'129	2,13
51	USD Teledyne Technologies		17'674	1,87

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
473	USD Teradyne		32'254	3,41
445	USD Thor Industries		33'058	3,49
625	USD Western Union Company		16'738	1,77
118	USD Zimmer Biomet Holdings		17'662	1,87
Total - Vereinigte Staaten			721'341	76,26

Total - Aktien 862'096 91,13

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind 862'096 91,13

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien				
Kanada				
693	USD Stars Group		18'080	1,91
Total - Kanada			18'080	1,91

Total - Aktien 18'080 1,91

Total - Nicht notierte Wertpapiere 18'080 1,91

Total - Anlagen 880'176 93,04

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.

CHF

Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	65'224'745
vom 1. Juli 2019 bis 12. September 2019		Nettoverluste aus Anlagen	-74'592
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-2'957'627
(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	4'440'916
(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	15
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	1'408'712
		Anteilszeichnungen	12'135'247
		Anteilsrücknahmen	-78'768'704
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0
Erfolgsrechnung		Erträge	
vom 1. Juli 2019 bis 12. September 2019		Nettodividenden	26'779
		Total Erträge	26'779
(3)	Aufwendungen	Management Fee	42'842
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	1'566
(5)		„Taxe d'abonnement“	7'867
		Bankzinsen	589
(6)		Service Fee	15'062
		Liquidationskosten	20'000
(9)		Sonstige Aufwendungen	13'445
		Total Aufwendungen	101'371
		Nettoverluste aus Anlagen	-74'592

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	189'226'385	197'877'094
per 31. Dezember 2019		Bankguthaben		122'321
		Forderungen aus Devisen		42'775
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		723'961
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		37'134
		Sonstige Aktiva		142'925
		Total Aktiva		198'946'210
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		181'729
		Verbindlichkeiten aus Devisen		42'776
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		6'548
	(6)	Service Fee		16'645
	(5)	„Taxe d'abonnement“		24'827
	(3)	Management Fee		49'901
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'262
		Total Passiva		324'688
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		198'621'522
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		149'111'155
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettoerträge aus Anlagen		76'921
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		6'668'907
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		5'194'301
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		5'163
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-11'378
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		11'933'914
		Anteilszeichnungen		53'037'073
		Anteilsrücknahmen		-15'460'620
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		198'621'522
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		91
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettodividenden		731'138
		Total Erträge		731'229
	(3) Aufwendungen	Management Fee		260'262
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		12'057
	(5)	„Taxe d'abonnement“		47'863
		Bankzinsen		1'951
	(6)	Service Fee		89'869
	(9)	Sonstige Aufwendungen		242'306
		Total Aufwendungen		654'308
		Nettoerträge aus Anlagen		76'921

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifizier Equities Europe

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind							
Aktien							
Belgien							
73'813	EUR Ageas		3'888'469 1,96	102'824	EUR Veolia Environnement		2'437'957 1,23
29'000	EUR Etab Colruyt		1'347'920 0,68	5'851	EUR Vinci		579'249 0,29
118'512	EUR Proximus		3'024'426 1,52	233'133	EUR Vivendi		6'019'493 3,04
Total - Belgien			8'260'815 4,16	Total - Frankreich			68'052'283 34,30
Deutschland				Italien			
2'905	EUR Adidas		841'869 0,42	294'110	EUR Assicurazioni Generali		5'410'152 2,72
12'264	EUR Allianz		2'678'457 1,35	120'214	EUR Enel		850'153 0,43
47'555	EUR BASF		3'202'829 1,61	119'423	EUR Eni		1'653'531 0,83
63'085	EUR BMW		4'614'037 2,33	18'175	EUR Ferrari		2'688'083 1,35
724	EUR Daimler		35'744 0,02	223'044	EUR Intesa Sanpaolo		523'819 0,26
368'000	EUR Deutsche Bank		2'545'456 1,28	67'297	EUR Mediobanca Banca Credito Finanziario		660'453 0,33
55'727	EUR Deutsche Post		1'895'276 0,95	84'035	EUR Poste Italiane		850'434 0,43
302'853	EUR Deutsche Telekom		4'412'568 2,22	128'350	EUR Snam Azioni		601'448 0,30
112'008	EUR E.ON		1'066'764 0,54	1'007'284	EUR Telecom Italia		560'453 0,28
98'000	EUR Evonik Industries		2'666'580 1,34	356'620	EUR Terna - Rete Elettrica Nazionale		2'123'315 1,07
6'785	EUR Frankfurt Airport Services Worldwide		514'167 0,26	Total - Italien			15'921'841 8,00
37'514	EUR Hannover Rueckversicherung		6'463'661 3,26	Luxemburg			
35'601	EUR HeidelbergCement		2'312'641 1,16	49'152	EUR SES		614'400 0,31
30'302	EUR Merck Kgaa		3'192'316 1,61	Total - Luxemburg			614'400 0,31
7'269	EUR Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		1'911'747 0,96	Niederlande			
57'123	EUR RWE		1'562'314 0,79	285'876	EUR Altice Europe		1'643'215 0,83
23'551	EUR SAP		2'833'657 1,42	4'086	EUR ASML Holding		1'077'478 0,54
29'650	EUR Siemens		3'455'411 1,74	357'145	EUR CNH Industrial		3'496'450 1,76
Total - Deutschland			46'205'494 23,26	11'498	EUR Exor		794'282 0,40
Finnland				144'037	EUR Fiat Chrysler Automobiles		1'900'424 0,96
35'000	EUR Metso		1'231'300 0,62	52'922	EUR Koninklijke Ahold Delhaize		1'179'896 0,59
87'053	EUR UPM-Kymmene		2'690'808 1,35	60'691	EUR NN Group		2'052'570 1,03
Total - Finnland			3'922'108 1,97	28'843	EUR Randstad Holding		1'570'213 0,79
Frankreich				56'976	EUR Royal Philips Electronics		2'479'596 1,25
2'846	EUR Air Liquide		359'165 0,18	Total - Niederlande			16'194'124 8,15
103'197	EUR AXA		2'591'277 1,30	Österreich			
74'945	EUR BNP Paribas		3'959'344 1,99	73'531	EUR Erste Group Bank		2'467'700 1,24
33'965	EUR Bouygues		1'286'594 0,65	61'711	EUR OMV		3'090'487 1,56
82'852	EUR Carrefour		1'238'637 0,62	Total - Österreich			5'558'187 2,80
147'461	EUR CNP Assurances		2'614'484 1,32	Portugal			
15'755	EUR Danone		1'164'295 0,59	1'012'973	EUR EDP - Energias De Portugal		3'914'128 1,97
18'654	EUR Dassault Systemes		2'733'744 1,38	131'823	EUR GALP Energia		1'964'163 0,99
28'974	EUR Eiffage		2'955'348 1,49	Total - Portugal			5'878'291 2,96
40'329	EUR Engie		580'738 0,29	Spanien			
15'897	EUR Essilorluxott		2'158'813 1,09	91'747	EUR ACS		3'270'781 1,65
10'406	EUR Hermes International		6'932'476 3,50	32'582	EUR Amadeus IT		2'371'970 1,19
6'560	EUR Kering		3'838'912 1,93	271'627	EUR Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		1'353'517 0,68
20'620	EUR L'Oreal		5'443'679 2,75	32'544	EUR Enagas		740'051 0,37
153'189	EUR Natixis		606'322 0,31	65'500	EUR Endesa		1'558'245 0,78
166'699	EUR Orange		2'187'091 1,10	87'179	EUR Grifols		2'740'036 1,38
56'962	EUR Peugeot		1'213'291 0,61	232'488	EUR Iberdrola		2'134'240 1,07
45'638	EUR Renault		1'925'011 0,97	156'830	EUR Inditex		4'932'304 2,48
49'422	EUR Sanofi		4'429'200 2,23	82'443	EUR Naturgy Energy		1'846'723 0,93
51'391	EUR Schneider Electric		4'702'277 2,37				
27'806	EUR Scor		1'040'501 0,52				
19'854	EUR Sodexo		2'097'575 1,06				
123'125	EUR Suez Environnement Cie		1'660'341 0,84				
26'351	EUR Total		1'296'469 0,65				

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 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
157'941	EUR Red Electrica		2'831'092	1,43
71'541	EUR Repsol		996'566	0,50
400'518	EUR Telefonica		2'494'026	1,26
Total - Spanien			27'269'551	13,72
Total - Aktien			197'877'094	99,63
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			197'877'094	99,63
Total - Anlagen			197'877'094	99,63

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	158'656'372	167'762'188
per 31. Dezember 2019		Bankguthaben		1'718'207
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		550'414
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		103'366
		Sonstige Aktiva		4'674
		Total Aktiva		170'138'849
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		73'810
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		5'113
	(6)	Service Fee		14'155
	(5)	„Taxe d'abonnement“		21'157
	(3)	Management Fee		42'441
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'506
		Total Passiva		159'182
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		169'979'667
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		179'699'292
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettoerträge aus Anlagen		736'489
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		1'690'695
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		13'086'364
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-13'227
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		15'500'321
		Anteilszeichnungen		41'751'089
		Anteilsrücknahmen		-66'971'035
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		169'979'667
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		6'254
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettodividenden		1'201'037
		Total Erträge		1'207'291
	(3) Aufwendungen	Management Fee		262'510
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		11'314
	(5)	„Taxe d'abonnement“		41'432
		Bankzinsen		4
	(6)	Service Fee		90'762
	(9)	Sonstige Aufwendungen		64'780
		Total Aufwendungen		470'802
		Nettoerträge aus Anlagen		736'489

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind											
Aktien											
Bermuda											
23'154	USD	Arch Capital Group		993'075	0,58	4'678	USD	American Express		582'364	0,34
676	USD	Everest Reinsurance Group		187'144	0,11	6'209	USD	Amgen		1'496'804	0,88
731	USD	RenaissanceRe Holdings		143'291	0,08	651	USD	Anthem		196'622	0,12
Total - Bermuda				1'323'510	0,77	19'616	USD	Apple		5'760'237	3,40
Irland						25'532	USD	Archer-Daniels Midland		1'183'408	0,70
5'245	USD	Accenture		1'104'440	0,65	5'983	USD	Arconic		184'097	0,11
5'083	USD	Allergan		971'717	0,57	1'294	USD	Arthur J. Gallagher & Co		123'228	0,07
8'839	USD	Eaton Corporation Public		837'230	0,49	950	USD	Assurant		124'526	0,07
1'061	USD	Ingersoll-Rand		141'028	0,08	23'803	USD	AT&T		930'221	0,55
3'697	USD	Jazz Pharmaceuticals		551'888	0,32	1'514	USD	Atmos Energy		169'356	0,10
5'905	USD	Johnson Controls International		240'393	0,14	116'837	USD	Bank of America		4'114'998	2,43
2'246	USD	Linde		478'174	0,28	1'697	USD	Best Buy		148'997	0,09
7'135	USD	Medtronic Holdings		809'466	0,48	1'453	USD	BlackRock		730'423	0,43
12'967	USD	Seagate Technology		771'537	0,45	492	USD	Booking Holdings		1'010'435	0,59
8'634	USD	Willis Towers Watson		1'743'550	1,03	42'292	USD	Boston Scientific		1'912'443	1,13
Total - Irland				7'649'423	4,49	5'590	USD	Bristol Myers Squibb		358'822	0,21
Jersey						2'627	USD	Broadcom		830'185	0,49
9'447	USD	APTIV		897'182	0,53	2'704	USD	Campbell Soup		133'632	0,08
Total - Jersey				897'182	0,53	1'832	USD	Carmax		160'611	0,09
Kanada						15'435	USD	Centene DE		970'398	0,57
7'835	USD	Waste Connections		711'340	0,42	8'148	USD	CF Industries Holding		388'986	0,23
Total - Kanada				711'340	0,42	4'411	USD	Charles Schwab		209'787	0,12
Liberia						2'469	USD	Charter Communications		1'197'663	0,70
9'095	USD	Royal Caribbean Cruises		1'214'273	0,71	26'729	USD	Chevron		3'221'111	1,90
Total - Liberia				1'214'273	0,71	1'901	USD	Cigna Corporation		388'735	0,23
Panama						1'180	USD	Cincinnati Financial		124'077	0,07
9'821	USD	Carnival		499'201	0,29	4'400	USD	Cintas		1'183'952	0,70
Total - Panama				499'201	0,29	36'475	USD	Cisco Systems		1'749'341	1,03
Schweiz						6'454	USD	Citigroup		515'610	0,30
750	USD	Chubb		116'745	0,07	4'181	USD	Clorox		641'951	0,38
3'028	USD	Garmin		295'412	0,17	3'344	USD	CMS Energy		210'137	0,12
Total - Schweiz				412'157	0,24	23'124	USD	Coca-Cola		1'279'913	0,75
Vereinigte Staaten						3'791	USD	Comcast		170'481	0,10
7'925	USD	3M		1'398'129	0,82	14'134	USD	Consolidated Edison		1'278'703	0,75
15'728	USD	Abbott Laboratories		1'366'134	0,80	1'283	USD	Costco Wholesale		377'099	0,22
12'221	USD	AbbVie		1'082'047	0,64	1'659	USD	Crown Holdings		120'344	0,07
3'421	USD	Advance Auto Parts		547'907	0,32	5'884	USD	CSX		425'766	0,25
67'375	USD	AES		1'340'763	0,79	18'751	USD	CVS Health		1'393'012	0,82
3'410	USD	Aflac		180'389	0,11	3'761	USD	Danaher		577'238	0,34
14'430	USD	Agilent Technologies		1'231'023	0,72	3'472	USD	Darden Restaurants		378'483	0,22
8'428	USD	Alexion Pharmaceuticals		911'488	0,54	1'619	USD	Discover Financial Services		137'324	0,08
188	USD	Alleghany		150'319	0,09	50'643	USD	Discovery		1'658'052	0,98
6'472	USD	Alliant Energy		354'148	0,21	7'085	USD	Discovery		216'022	0,13
1'575	USD	Allstate		177'109	0,10	5'893	USD	Dominion Energy		488'058	0,29
2'222	USD	Alphabet		2'970'857	1,75	14'732	USD	Dover		1'698'011	0,99
2'586	USD	Amazon.com		4'778'513	2,82	7'429	USD	Dr Horton		391'880	0,23
2'206	USD	Ameren		169'421	0,10	1'815	USD	DTE Energy Company		235'714	0,14
4'620	USD	American Electric Power		436'636	0,26	4'855	USD	Duke Energy		442'825	0,26
						12'594	USD	Edison International		949'714	0,56
						5'911	USD	Eli Lilly & Co.		776'884	0,46
						22'469	USD	Evergy		1'462'507	0,86
						12'885	USD	Eversource Energy		1'096'127	0,64
						16'760	USD	Expeditors International of Washington		1'307'615	0,77
						40'047	USD	Exxon Mobil		2'794'479	1,64
						12'271	USD	Facebook		2'518'622	1,48
						10'156	USD	Fidelity National Financial		460'575	0,27
						22'009	USD	Fidelity National Information Services		3'061'231	1,80
						3'326	USD	First Republic Bank		390'639	0,23
						21'902	USD	Firstenergy		1'064'437	0,63
						6'047	USD	Fleetcor Technologies		1'739'843	1,02
						43'244	USD	Flowserve		2'152'253	1,27
						55'736	USD	General Electric		622'014	0,37

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 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
764	USD Genuine Parts		81'160 0,05	3'114	USD Synchrony Financial		112'135 0,07
9'769	USD Gilead Sciences		634'790 0,37	25'646	USD Sysco		2'193'758 1,29
1'310	USD Globe Life		137'878 0,08	8'005	USD T - Mobile US		627'752 0,37
3'825	USD Goldman Sachs Group		879'482 0,52	12'003	USD T. Rowe Price Group		1'462'446 0,86
2'970	USD Hartford Financial Services Group		180'487 0,11	5'142	USD Target		659'256 0,39
1'004	USD HCA Healthcare		148'401 0,09	1'336	USD Tesla		558'889 0,33
3'566	USD Henry Schein		237'924 0,14	14'057	USD Texas Instruments		1'803'373 1,06
7'419	USD Home Depot		1'620'161 0,95	1'742	USD Thermo Fisher Scientific		565'924 0,33
33'236	USD Hormel Foods		1'499'276 0,88	11'051	USD Tractor Supply		1'032'605 0,61
1'721	USD Humana		630'781 0,37	33'454	USD Truist Financial		1'884'128 1,11
13'744	USD Intel		822'578 0,48	9'098	USD Twitter		291'591 0,17
8'545	USD International Business Machines		1'145'372 0,67	2'568	USD Tyson Foods		233'791 0,14
48'163	USD Interpublic Group		1'112'565 0,65	5'951	USD Union Pacific		1'075'881 0,63
3'330	USD Intuit		872'227 0,51	1'934	USD United Continental Holdings		170'366 0,10
27	USD Intuitive Surgical		15'961 0,01	9'106	USD United Parcel Service		1'065'948 0,63
27'949	USD Jacobs Engineering		2'510'658 1,48	796	USD UnitedHealth Group		234'008 0,14
3'134	USD JPMorgan Chase & Co		436'881 0,27	4'173	USD Universal Health Services		598'659 0,35
14'354	USD Kellogg		992'724 0,58	3'860	USD US Bancorp		228'859 0,13
464	USD Kimberly Clark		63'824 0,04	761	USD Vail Resorts		182'511 0,11
12'659	USD Kinder Morgan		267'992 0,16	183	USD Verisk Analytics		27'329 0,02
9'362	USD KLA Tencor		1'668'029 0,98	5'148	USD Verizon Communications		316'087 0,19
21'694	USD Kroger		628'910 0,37	7'156	USD Visa		1'344'612 0,79
1'454	USD Leggett + Platt		73'908 0,04	1'294	USD Vmware		196'416 0,12
7'129	USD Lowe's Companies		853'770 0,50	12'051	USD Walt Disney		1'742'936 1,03
546	USD Mastercard		163'030 0,10	5'970	USD WEC Energy Group		550'613 0,32
6'738	USD McDonald's		1'331'496 0,78	7'845	USD Western Union Company		210'089 0,12
8'748	USD McKesson		1'210'023 0,71	12'319	USD WR Berkley		851'243 0,50
6'409	USD Merck & Co		582'899 0,34	1'586	USD WW Grainger		536'893 0,32
32'074	USD Microsoft		5'058'069 2,99	2'542	USD XCEL Energy		161'392 0,09
2'396	USD Mondelez International		131'972 0,08	16'217	USD Xerox Holdings		597'921 0,35
4'255	USD Netflix		1'376'790 0,81	Total - Vereinigte Staaten		155'055'102	91,25
14'279	USD Nike		1'446'605 0,85	Total - Aktien		167'762'188	98,70
97'768	USD Nisource		2'721'860 1,60	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		167'762'188	98,70
672	USD Norfolk Southern		130'455 0,08	Total - Anlagen		167'762'188	98,70
230	USD Nvidia		54'119 0,03				
3'765	USD OGE Energy		167'430 0,10				
3'520	USD Omnicom Group		285'190 0,17				
4'632	USD Oneok (New)		350'503 0,21				
34'416	USD Oracle		1'823'360 1,07				
790	USD Paccar		62'489 0,04				
1'758	USD Parker - Hannifin		361'832 0,21				
19'756	USD PayPal Holdings		2'137'006 1,26				
7'864	USD PepsiCo		1'074'773 0,63				
28'843	USD Pfizer		1'130'069 0,66				
1'426	USD Phillips 66		158'871 0,09				
1'935	USD Pinnacle West Capital		174'015 0,10				
8'462	USD PNC Financial Services Group		1'350'789 0,79				
6'968	USD PPL		250'012 0,15				
5'536	USD Procter & Gamble		691'446 0,41				
1'940	USD Progressive		140'437 0,08				
27'348	USD Pultgroup		1'061'102 0,62				
9'128	USD Qualcomm		805'363 0,47				
9'003	USD Quest Diagnostics		961'430 0,57				
26'647	USD Republic Services		2'388'370 1,41				
3'375	USD S&P Global		921'544 0,54				
35'043	USD Sabre		786'365 0,46				
9'973	USD salesforce.com		1'622'009 0,95				
5'361	USD Sempra Energy		812'084 0,48				
12'170	USD Southern		775'229 0,46				
10'633	USD Sprint		55'398 0,03				
6'698	USD Stanley Black & Decker		1'110'127 0,65				
7'319	USD Starbucks		643'486 0,38				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	103'065'044	116'167'218
per 31. Dezember 2019		Bankguthaben		493'800
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		305'706
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		33'062
		Sonstige Aktiva		653
		Total Aktiva		117'000'439
	Passiva	Kontokorrentkredit		59
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		57'195
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		3'439
	(6)	Service Fee		9'646
	(5)	„Taxe d'abonnement“		14'561
	(3)	Management Fee		43'905
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'544
		Total Passiva		131'349
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		116'869'090
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		89'623'609
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettoerträge aus Anlagen		349'614
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		6'584'009
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		5'150'392
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-2'224
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-35'274
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		12'046'517
		Anteilszeichnungen		23'127'450
		Anteilsrücknahmen		-7'928'486
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		116'869'090
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		2'905
vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettodividenden		713'753
		Total Erträge		716'658
	(3) Aufwendungen	Management Fee		228'192
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'398
	(5)	„Taxe d'abonnement“		27'066
		Bankzinsen		3'552
	(6)	Service Fee		53'620
	(9)	Sonstige Aufwendungen		47'216
		Total Aufwendungen		367'044
		Nettoerträge aus Anlagen		349'614

Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Australien			
24'425	AUD Macquarie Group		2,03
Total - Australien			2'366'823 2,03
Cayman-Inseln			
167'100	HKD Shenzhou International		2,09
Total - Cayman-Inseln			2'442'654 2,09
Deutschland			
8'926	EUR Allianz		1,87
30'000	EUR Puma		1,97
Total - Deutschland			4'489'931 3,84
Frankreich			
3'521	EUR Kering		1,98
22'900	EUR Thales		2,03
42'509	EUR Total		2,01
Total - Frankreich			7'038'794 6,02
Hongkong			
227'200	HKD Aia Group Ltd		2,04
1'558'000	HKD CNOOC		2,22
Total - Hongkong			4'976'593 4,26
Irland			
16'415	USD Ingersoll-Rand		1,87
Total - Irland			2'181'882 1,87
Japan			
76'300	JPY KDDI		1,95
5'300	JPY Nintendo		1,83
60'100	JPY Seven & I Holdings		1,89
Total - Japan			6'642'055 5,67
Kanada			
40'731	CAD Toronto Dominion Bank		1,96
Total - Kanada			2'287'596 1,96
Norwegen			
142'693	NOK Grieg Seafood		1,95
Total - Norwegen			2'278'276 1,95
Republik Korea			
1'980	USD Samsung Electronics		2,02
Total - Republik Korea			2'362'140 2,02
Schweiz			
2'282	CHF Georg Fischer		1,98
51'200	CHF Logitech International		2,07
7'312	CHF Roche Genusscheine		2,03
Total - Schweiz			7'110'721 6,08

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
Vereinigte Staaten			
40'148	USD Activision Blizzard		2,04
18'400	USD American Express		1,96
9'604	USD Amgen		1,98
7'062	USD Boeing		1,97
1'168	USD Booking Holdings		2,05
7'128	USD Broadcom		1,93
17'800	USD Celanese		1,88
50'450	USD Cisco Systems		2,07
52'511	USD Comcast		2,02
12'413	USD Constellation Brands		2,02
30'425	USD CSX		1,88
21'850	USD Electronic Arts		2,01
30'009	USD EOG Resources		2,15
35'842	USD Evergy		2,00
16'130	USD F5 Networks		1,93
15'767	USD HCA Healthcare		1,99
24'325	USD Intercontinental Exchange		1,93
13'220	USD KLA Tencor		2,02
7'999	USD Lam Research		2,00
48'550	USD Masco		1,99
25'939	USD Merck & Co		2,02
23'151	USD Nike		2,01
14'360	USD salesforce.com		2,00
26'103	USD Starbucks		1,96
18'770	USD T. Rowe Price Group		1,96
18'300	USD Texas Instruments		2,01
38'010	USD TJX Companies		1,99
25'346	USD Tyson Foods		1,97
8'035	USD UnitedHealth Group		2,02
15'550	USD Veeva Systems		1,87
12'322	USD Visa		1,98
Total - Vereinigte Staaten			71'989'753 61,61
Total - Aktien			116'167'218 99,40
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			116'167'218 99,40
Total - Anlagen			116'167'218 99,40

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	47'740'841	51'581'298
per 31. Dezember 2019		Bankguthaben		342'798
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		359'141
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		13'365
		Sonstige Aktiva		2'286
		Total Aktiva		52'298'888
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1'217
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		24'826
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		1'152
	(6)	Service Fee		3'973
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'341
	(3)	Management Fee		31'603
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'328
		Total Passiva		66'440
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		52'232'448
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
vom 26. September 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettoverluste aus Anlagen		-14'862
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		3'840'457
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		154'280
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-29'932
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		40'687
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		3'990'630
		Anteilszeichnungen		48'994'567
		Anteilsrücknahmen		-752'749
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		52'232'448
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		903
vom 26. September 2019 bis 31. Dezember 2019		Nettodividenden		83'409
		Total Erträge		84'312
	(3) Aufwendungen	Management Fee		78'044
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		1'535
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'939
		Bankzinsen		202
	(6)	Service Fee		10'819
	(9)	Sonstige Aufwendungen		6'635
		Total Aufwendungen		99'174
		Nettoverluste aus Anlagen		-14'862

Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Australien				
15'856	AUD Brambles		130'631	0,25
47'548	AUD Nufarm		193'524	0,37
42'494	AUD Reliance Worldwide		120'679	0,23
Total - Australien			444'834	0,85
Belgien				
2'009	EUR Anheuser-Busch InBev		163'968	0,32
Total - Belgien			163'968	0,32
Bermuda				
272'000	HKD Beijing Enterprises Water		137'539	0,26
4'485	USD James River Group		184'827	0,35
Total - Bermuda			322'366	0,61
Cayman-Inseln				
488'000	HKD Razer		79'540	0,15
13'600	HKD Tencent Holdings		655'582	1,26
155'800	HKD Xiaomi		215'550	0,41
3'565	USD Alibaba Group Holding		756'138	1,45
1'234	USD Baidu		155'978	0,30
9'498	USD Bilibili		176'853	0,34
9'169	USD Huya		164'584	0,32
5'477	USD JD.com		192'955	0,37
602	USD Netease		184'597	0,35
4'229	USD PagSeguro Digital		144'463	0,28
5'484	USD Trip.com		183'933	0,35
Total - Cayman-Inseln			2'910'173	5,58
China				
17'000	HKD Ping An Insurance		200'942	0,38
Total - China			200'942	0,38
Dänemark				
1'550	DKK Christian Hansen		123'265	0,23
2'307	DKK Novo Nordisk		133'995	0,26
2'785	DKK Vestas Wind Systems		281'637	0,54
Total - Dänemark			538'897	1,03
Deutschland				
4'060	EUR Covestro		188'902	0,36
2'890	EUR Delivery Hero		228'898	0,44
1'111	EUR HeidelbergCement		81'011	0,16
7'047	EUR Infineon Technologies		160'657	0,31
2'111	EUR Kion Group		145'872	0,28
1'888	EUR KWS SAAT		122'282	0,23
1'634	EUR Merck Kgaa		193'229	0,37
2'969	EUR SAP		400'992	0,77
1'235	EUR Siemens		161'558	0,31
3'836	EUR Zalando		194'541	0,37
Total - Deutschland			1'877'942	3,60

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Finnland				
5'966	EUR Stora Enso		86'824	0,17
3'898	EUR UPM-Kymmene		135'247	0,26
7'938	EUR Valmet		190'325	0,37
Total - Finnland			412'396	0,80
Frankreich				
3'193	EUR Accor		149'638	0,29
1'954	EUR Atos		163'011	0,31
18'582	EUR AXA		523'753	1,00
5'400	EUR Bureau Veritas		140'990	0,27
355	EUR LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton		165'054	0,32
3'131	EUR Rubis		192'421	0,37
1'894	EUR Thales		196'699	0,38
3'492	EUR Total		192'853	0,37
10'105	EUR Veolia Environnement		268'938	0,52
2'270	EUR Vilmorin Et Cie		122'944	0,24
Total - Frankreich			2'116'301	4,07
Indien				
2'087	USD Housing Development Finance		132'253	0,25
Total - Indien			132'253	0,25
Irland				
45'174	EUR Origin Enterprises		188'126	0,36
3'176	USD Medtronic Holdings		360'318	0,69
3'057	USD Pentair		140'225	0,27
708	USD Willis Towers Watson		142'974	0,27
Total - Irland			831'643	1,59
Island				
16'808	EUR Marel Hf.		85'845	0,16
Total - Island			85'845	0,16
Israel				
1'430	USD Check Point Software Techno		158'673	0,30
Total - Israel			158'673	0,30
Italien				
6'735	EUR Acea		139'407	0,27
18'929	EUR Enel		150'264	0,29
30'265	EUR Hera		132'493	0,25
6'697	EUR Moncler S.P.A.		301'221	0,58
Total - Italien			723'385	1,39
Japan				
2'700	JPY Daifuku		165'466	0,32
1'900	JPY Horiba		128'153	0,25
800	JPY Keyence		283'340	0,54
11'700	JPY Kubota		185'822	0,36
4'600	JPY Kurita Water Industries		137'778	0,26
2'700	JPY Murata Manufacturing		167'603	0,32
2'300	JPY Nidec		317'566	0,61
1'000	JPY Nintendo		404'602	0,77
6'800	JPY Ntt Docomo		190'093	0,36
4'400	JPY Shimadzu		139'278	0,27
2'200	JPY Softbank		96'280	0,18

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
2'400	JPY Sony		163'445	0,31
14'200	JPY Topcon		185'936	0,36
1'900	JPY Yaskawa Electric		72'905	0,14
Total - Japan			2'638'267	5,05
Jersey				
3'317	USD APTIV		315'015	0,60
Total - Jersey			315'015	0,60
Kanada				
2'793	CAD Open Text		123'243	0,24
1'790	CAD Royal Bank of Canada		141'833	0,27
3'898	CAD The Descartes Systems		166'832	0,32
Total - Kanada			431'908	0,83
Luxemburg				
1'023	USD Spotify Technology		152'990	0,29
Total - Luxemburg			152'990	0,29
Niederlande				
3'057	EUR Aalberts		137'294	0,26
5'868	EUR Arcadis		136'874	0,26
5'974	EUR Corbion		188'568	0,36
7'175	EUR Royal Philips Electronics		350'507	0,67
5'947	EUR Signify		185'980	0,36
5'903	EUR STMicroelectronics		158'828	0,30
2'483	EUR Unilever		142'787	0,27
17'384	USD CNH Industrial		191'224	0,36
1'483	USD Uniqure		106'272	0,20
4'368	USD Yandex		189'964	0,36
Total - Niederlande			1'788'298	3,40
Norwegen				
19'793	NOK Mowi		514'012	0,98
151'413	NOK NEL ASA		149'048	0,29
3'913	NOK Salmar		200'075	0,38
4'498	NOK Tomra Systems		142'507	0,27
Total - Norwegen			1'005'642	1,92
Österreich				
3'630	CHF AMS		147'209	0,28
10'509	EUR S&T		251'026	0,48
Total - Österreich			398'235	0,76
Polen				
3'549	PLN CD Projekt		261'913	0,50
Total - Polen			261'913	0,50
Republik Korea				
265	USD Samsung Electronics		316'145	0,61
Total - Republik Korea			316'145	0,61
Schweden				
5'366	SEK Elekta		70'708	0,14
2'339	SEK Lifco		142'923	0,27
13'815	SEK Modern Times Group		164'773	0,32
Total - Schweden			378'404	0,73

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Schweiz				
2'088	CHF Also Holding		352'330	0,66
1'709	CHF Cembra Money Bank		187'075	0,36
134	CHF Georg Fischer		136'027	0,26
1'687	CHF Kardex		283'968	0,54
8'659	CHF Logitech International		409'813	0,78
295	CHF Lonza Group		107'599	0,21
178	CHF Partners Group Holding		163'120	0,31
515	CHF Roche Genussscheine		166'995	0,32
208	CHF Siegfried		100'740	0,19
165	CHF Straumann Holding		161'941	0,31
Total - Schweiz			2'069'608	3,94
Singapur				
12'649	SGD Oversea Chinese Banking		103'288	0,20
Total - Singapur			103'288	0,20
Spanien				
1'273	EUR Acciona		134'035	0,26
5'603	EUR Inditex		197'801	0,38
Total - Spanien			331'836	0,64
Südafrika				
14'525	ZAR Discovery		125'302	0,24
Total - Südafrika			125'302	0,24
Vereinigte Staaten				
5'987	USD 2U		143'628	0,27
1'637	USD Abbott Laboratories		142'190	0,27
4'193	USD Activision Blizzard		249'148	0,48
757	USD Adobe		249'666	0,48
4'521	USD AGCO		349'247	0,67
1'672	USD Agilent Technologies		142'638	0,27
1'932	USD Akamai Technologies		166'886	0,32
902	USD Alphabet		1'208'131	2,32
545	USD Amazon.com		1'007'074	1,92
1'642	USD Ametek		163'773	0,31
22'797	USD ANGI Homeservices		193'091	0,37
1'295	USD Apple		380'278	0,73
1'360	USD Applied Materials		83'014	0,16
3'020	USD Aqua America		141'759	0,27
4'127	USD Archer-Daniels Midland		191'286	0,37
631	USD Arista Networks		128'345	0,25
672	USD Aspen Technology		81'265	0,16
699	USD Berkshire Hathaway		158'324	0,30
1'687	USD Best Buy		148'119	0,28
2'498	USD Beyond Meat		188'849	0,36
1'221	USD BioMarin Pharmaceutical		103'236	0,20
2'055	USD Biotelemetry		95'147	0,18
626	USD BlackRock		314'690	0,60
1'170	USD Bluebird Bio		102'668	0,20
92	USD Booking Holdings		188'943	0,36
4'549	USD Boston Scientific		205'706	0,39
889	USD Bright Horizons Family Solutions		133'608	0,26
3'087	USD Bristol Myers Squibb		198'155	0,38
3'229	USD Bruker		164'582	0,32
2'399	USD Cadence Design Systems		166'395	0,32
7'385	USD Callaway Golf		156'562	0,30
2'843	USD Cerner		208'648	0,40
3'436	USD Chegg		130'259	0,25

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
2'948	USD Chevron		355'263 0,68	1'516	USD Procter & Gamble		189'348 0,36
8'328	USD Cisco Systems		399'412 0,75	2'101	USD PTC		157'344 0,30
3'659	USD Comcast		164'545 0,32	7'318	USD Pure Storage		125'211 0,24
2'674	USD Commvault Systems		119'367 0,23	5'482	USD Raven Industries		188'910 0,36
867	USD Constellation Brands		164'513 0,31	800	USD Rockwell Automation		162'136 0,31
7'017	USD Corteva		207'423 0,40	380	USD Roper Technologies		134'607 0,26
1'042	USD Cummins		186'476 0,36	5'200	USD Sailpoint Technologies		122'720 0,23
903	USD Danaher		138'592 0,27	2'702	USD salesforce.com		439'454 0,84
1'991	USD DaVita		149'385 0,29	442	USD ServiceNow		124'785 0,24
1'097	USD Deere & Co		190'066 0,36	5'192	USD Silgan Holdings Inc		161'367 0,31
2'329	USD Dominion Energy		192'888 0,37	1'925	USD SJW		136'791 0,26
11'744	USD Dropbox		210'335 0,40	9'971	USD Sonos		155'747 0,30
1'438	USD Ecolab		277'520 0,53	490	USD Splunk		73'387 0,14
1'937	USD Edison International		146'069 0,28	1'811	USD Starbucks		159'223 0,30
2'310	USD Electronic Arts		248'348 0,48	800	USD Stryker		167'952 0,32
2'139	USD Emerson Electric		163'120 0,31	1'189	USD Synopsys		165'509 0,32
704	USD Estee Lauder		145'404 0,28	2'302	USD Tabula Rasa Healthcare		112'061 0,21
7'376	USD Etsy		326'757 0,63	1'329	USD Take Two Interactive Software		162'709 0,31
3'196	USD Expedia Group		345'615 0,66	4'263	USD Teladoc Health		356'899 0,68
15'375	USD Fitbit		101'014 0,19	1'104	USD Teradyne		75'282 0,14
1'890	USD FMC		188'660 0,36	420	USD Thermo Fisher Scientific		136'445 0,26
709	USD Fortinet		75'693 0,14	4'750	USD Trimble Navigation		198'028 0,38
4'407	USD Gilead Sciences		286'368 0,55	1'252	USD Twilio		123'047 0,24
3'922	USD GoDaddy		266'382 0,51	5'211	USD Uber		154'975 0,30
1'107	USD HCA Healthcare		163'626 0,31	591	USD Ulta Beauty		149'606 0,29
1'922	USD Healthsouth		133'137 0,25	1'523	USD United Parcel Service		178'282 0,34
2'533	USD Hologic		132'248 0,25	701	USD UnitedHealth Group		206'080 0,39
922	USD Honeywell International		163'194 0,31	1'280	USD Valmont Industries		191'717 0,38
369	USD Humana		135'246 0,26	1'098	USD Veeva Systems		154'444 0,31
794	USD IDEX		136'568 0,26	5'575	USD Verizon Communications		342'304 0,66
522	USD IDEXX Laboratories		136'310 0,26	25'103	USD ViewRay		105'934 0,20
794	USD Illumina		263'402 0,50	1'628	USD Visa		305'900 0,59
2'785	USD Intel		166'682 0,32	1'230	USD Vmware		186'701 0,36
903	USD Intuitive Surgical		533'809 1,02	2'045	USD Walt Disney		295'767 0,57
2'283	USD Iqvia Holdings		352'746 0,68	1'189	USD Waste Management		135'498 0,26
1'647	USD Itron		138'266 0,26	581	USD Waters Corporation		135'751 0,26
8'172	USD JetBlue Airways		152'980 0,29	1'363	USD Watts Water Technologies		135'973 0,26
1'418	USD Johnson & Johnson		206'844 0,40	1'805	USD Westinghouse Air Brake Technologies		140'428 0,27
1'155	USD JPMorgan Chase & Co		161'007 0,31	2'388	USD XPO Logistics		190'324 0,36
1'567	USD Keysight Technologies		160'821 0,31	3'446	USD Xylem		271'510 0,52
960	USD KLA Tencor		171'043 0,33	3'024	USD Yum China Holdings		145'182 0,28
2'775	USD Lennar		154'817 0,30	1'500	USD Zoetis		198'525 0,38
4'076	USD Livongo Health		102'145 0,20	25'973	USD Zynga		158'955 0,30
1'355	USD Lululemon Athletica		313'913 0,60	Total - Vereinigte Staaten		28'560'827	54,68
2'904	USD Masco		139'363 0,27				
812	USD McDonald's		160'459 0,31	Vereinigtes Königreich			
5'488	USD Microsoft		865'459 1,66	4'665	GBP ASOS		208'450 0,40
2'950	USD Mondelez International		162'485 0,31	26'744	GBP Avast		160'423 0,31
11'512	USD Mueller Water Products		137'913 0,26	4'113	GBP Blue Prism Group		61'734 0,12
2'994	USD NetApp		186'377 0,36	3'438	GBP Diageo		145'766 0,28
491	USD Netflix		158'873 0,30	7'660	GBP Frontier Developments		124'003 0,24
1'831	USD New Relic		120'315 0,23	12'410	GBP Informa		140'892 0,27
2'559	USD Nextera Energy Partners LP		134'731 0,26	9'029	GBP Keywords Studios		179'178 0,34
1'602	USD Nike		162'299 0,31	9'935	GBP Pennon Group		134'904 0,26
11'533	USD Nuance Communications		205'633 0,39	3'246	GBP Rio Tinto		193'635 0,37
9'590	USD Nutanix		299'783 0,57	5'358	GBP Softcat		81'769 0,16
2'462	USD Nvidia		579'310 1,11				
5'702	USD Oracle		302'092 0,58				
672	USD Palo Alto Networks		155'400 0,30				
2'668	USD PayPal Holdings		288'598 0,55				
1'843	USD Planet Fitness		137'635 0,26				
8'016	USD PluralSight		137'955 0,26				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2019

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
10'311	GBP United Utilities Group		128'864	0,25
1'338	USD LivaNova		100'925	0,19
2'846	USD Mimecast		123'459	0,24
Total - Vereinigtes Königreich			1'784'002	3,43
Total - Aktien			51'581'298	98,75
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			51'581'298	98,75
Total - Anlagen			51'581'298	98,75

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –	ISIN-Code			Anteile				
				Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode	
Helvetia International Bond	EUR	C1	LU0141230325	EUR	2'042'190,233	37'956,426	-	2'080'146,659
Helvetia European Equity	EUR	C1	LU0141237338	EUR	519'272,082	6'409,845	5'262,465	520'419,462
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	C1	LU0141238146	EUR	315'071,739	3'487,966	16'878,974	301'680,731
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	A Dis	LU2001709034	EUR	-	40'921,512	4'519,008	36'402,504
		A Dis	LU2057889995	USD	-	150,000	-	150,000
		A H Dis	LU2001709547	CHF	-	115'169,507	16'157,410	99'012,097
		I	LU2001709976	EUR	-	145'151,187	51'465,000	93'686,187
		I	LU2057889565	USD	-	1'000,000	-	1'000,000
		N	LU2001710396	EUR	-	7'600,753	399,800	7'200,953
		R1	LU0319773478	EUR	117'457,884	2'172,825	23'883,325	95'747,384
		R1 H	LU0866520306	CHF	23'111,000	1'191,000	840,000	23'462,000
		R1 H	LU1143080999	USD	4'130,722	1'283,000	1'000,000	4'413,722
		W	LU0319773635	EUR	157'479,631	23'478,688	3'981,301	176'977,018
		W H	LU0866532574	CHF	118'907,495	11'038,521	6'259,163	123'686,853
		W H	LU1143081534	USD	48'047,581	11'245,000	2'200,000	57'092,581
Tareno Fixed Income Fund	EUR	T Dis	LU1299722972	EUR	127'265,000	11'780,000	5'485,000	133'560,000
		T H Dis	LU1299723277	CHF	218'693,569	8'268,561	3'960,000	223'002,130
		T H Dis	LU1299723194	USD	41'968,969	599,000	140,000	42'427,969
Tareno Global Equity Fund	EUR	T Cap	LU1299721909	EUR	46'064,000	3'617,000	9'805,000	39'876,000
		T H Cap	LU1299722113	CHF	82'323,000	1'418,000	1'780,000	81'961,000
		T H Cap	LU1299722030	USD	21'407,111	2'343,000	2'760,000	20'990,111
MIV Global Medtech Fund	CHF	I1	LU0329631377	CHF	259'496,481	63'205,219	28'696,022	294'005,678
		I2	LU0329631708	EUR	149'766,690	43'131,263	16'857,935	176'040,018
		I3	LU0969575645	USD	97'646,196	57'263,351	12'337,981	142'571,566
		N1	LU1769944791	CHF	65'207,707	3'387,896	35'941,698	32'653,905
		N2	LU1769944874	EUR	33'775,804	3'543,394	11'952,261	25'366,937
		N3	LU1050446076	USD	85'119,212	6'543,885	22'667,401	68'995,696
		P1	LU0329630999	CHF	133'332,756	11'979,755	19'252,467	126'060,044
		P2	LU0329630130	EUR	80'707,964	26'931,626	14'226,332	93'413,258
		P3	LU0969575561	USD	152'962,772	43'369,043	18'607,351	177'724,464
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	F	LU1821894992	EUR	261'509,626	115'187,740	10'750,000	365'947,366
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	F	LU1821895882	CHF	118'817,000	112'745,824	7'580,000	223'982,824
		R1	LU0907850522	CHF	12'892,869	-	193,011	12'699,858
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	F	LU1821896260	EUR	143'486,000	113'043,180	2'531,000	253'998,180
		R1	LU0907852734	EUR	23'382,128	252,000	7'953,968	15'680,160
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	F	LU1569888719	USD	25'953,296	1'750,000	411,200	27'292,096
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	I	LU1033754018	USD	1'139'995,051	103'346,719	258'365,902	984'975,868
		N	LU1200930375	GBP	100,000	-	-	100,000
		N	LU1033754109	USD	100,000	-	-	100,000
		P	LU1033753986	USD	342'732,366	22'075,743	55'609,367	309'198,742
		Z	LU1231115673	USD	382'408,678	-	38'231,000	344'177,678
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	I	LU1176837026	EUR	2'419'533,453	236'432,784	897'925,637	1'758'040,600
		I	LU1176839154	USD	19'179'610,241	813'908,266	13'799'078,519	6'194'439,988
		I H	LU1711916616	CHF	375'772,901	13'790,000	250'429,000	139'133,901
		I H	LU1769944528	EUR	506'553,420	96'510,000	92'011,831	511'051,589
		P	LU1176838347	EUR	406'334,496	84'620,000	88'481,968	402'472,528
		P	LU1176840327	USD	1'811'456,141	39'450,000	1'209'203,229	641'702,912
		Z	LU1184014501	USD	100,000	-	-	100,000
Sectoral Global Healthcare Fund	USD	I	LU1561670537	USD	795'430,584	3'047,550	798'478,134	-
		P	LU1561670370	USD	1'075'367,208	11'298,000	1'086'665,208	-
Pharma/wHealth	USD	I	LU1849504649	EUR	108,000	3,000	-	111,000
		I	LU1849504565	USD	54'445,459	-	2'666,952	51'778,507
		I F	LU2034586573	USD	-	213'015,135	10'790,136	202'224,999
		N	LU1886620050	EUR	10,000	166'102,581	165'602,574	510,007
		P	LU1849504995	EUR	4'001,211	42,646	511,511	3'532,346
		P	LU1849504722	USD	113'039,592	1'553,613	32'505,464	82'087,741
		P F	LU2034586904	USD	-	915'357,372	330'034,673	585'322,699
		P H	LU1849505026	EUR	41'612,410	190,066	2'364,279	39'438,197
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	612'822,956	114'794,179	727'617,135	-
		G	LU1955150856	EUR	10,000	-	10,000	-
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	G	LU1955150930	CHF	2'441,103	7'892,640	3'073,819	7'259,924
		G	LU1743051887	EUR	1'523'579,193	524'605,876	151'489,717	1'896'695,352
		V	LU2024509890	CHF	-	10,000	10,000	-
		V	LU2088710053	USD	-	92,752	-	92,752

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –	ISIN-Code			Anteile				
				Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode	
3-Alpha Diversifizier Equities USA	USD	G	LU1955151151	CHF	15'199,358	24'216,487	39'415,845	-
		G	LU1955151078	EUR	10,000	103,356	20,477	92,879
		G	LU1743052851	USD	1'647'262,023	354'480,802	561'941,102	1'439'801,723
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	G	LU1743053230	USD	873'369,671	206'859,941	73'403,670	1'006'825,942
		N	LU2024509973	CHF	-	12'808,000	-	12'808,000
		N	LU1831179806	USD	15'780,000	3'779,000	2'575,000	16'984,000
		R	LU2088709634	USD	-	20,000	-	20,000
3-Alpha Megatrends	USD	G	LU2024509544	USD	-	474'519,000	7'167,000	467'352,000
		N	LU2088709550	CHF	-	3'030,000	-	3'030,000
		N	LU2088709048	USD	-	1'620,000	-	1'620,000

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –	Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil										
		30.06.2018	30.06.2019	31.12.2019		30.06.2018	30.06.2019	31.12.2019						
Helvetia International Bond	EUR	290'019'799	266'032'377	274'114'337	C1	EUR	124,20	130,27	131,78					
Helvetia European Equity	EUR	81'103'232	80'222'461	84'048'455	C1	EUR	153,51	154,49	161,50					
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	81'927'282	81'511'739	87'657'154	C1	EUR	232,58	258,71	290,56					
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	88'767'925	89'538'738	134'061'293	A Dis	EUR	-	-	174,67					
					A Dis	USD	-	-	103,55					
					A H Dis	CHF	-	-	123,60					
					I	EUR	-	-	180,22					
					I	USD	-	-	103,64					
					N	EUR	-	-	150,97					
					R1	EUR	183,88	207,89	221,51					
					R1 H	CHF	153,88	172,98	183,90					
					R1 H	USD	108,63	126,22	136,16					
Tareno Fixed Income Fund	EUR	33'913'624	37'189'157	39'037'931	T Dis	EUR	102,21	103,40	104,08					
					T H Dis	CHF	100,47	101,21	101,62					
					T H Dis	USD	106,75	111,16	113,45					
					Tareno Global Equity Fund	EUR	13'053'225	16'131'468	16'518'642	T Cap	EUR	110,54	116,19	123,40
										T H Cap	CHF	108,84	113,91	120,70
										T H Cap	USD	114,81	124,12	133,51
					MIV Global Medtech Fund	CHF	1'339'634'529	2'329'463'432	2'692'455'054	I1	CHF	2'005,51	2'262,35	2'433,35
										I2	EUR	1'729,91	2'037,56	2'238,66
										I3	USD	2'019,86	2'320,52	2'513,09
N1	CHF	1'965,25	2'212,82	2'377,60										
N2	EUR	1'695,15	1'992,91	2'187,38										
N3	USD	1'978,61	2'268,57	2'454,32										
P1	CHF	1'884,15	2'112,77	2'265,52										
P2	EUR	1'625,34	1'902,97	2'084,40										
P3	USD	1'897,11	2'166,47	2'339,05										
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	2'539'038	26'723'550	38'674'871	F	EUR	99,26	102,19	105,68					
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	18'650'887	26'189'417	38'195'152	F	CHF	98,63	101,68	105,91					
					R1	CHF	1'062,90	1'094,23	1'139,67					
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	29'685'297	40'934'111	45'623'924	F	EUR	97,93	99,67	105,32					
					R1	EUR	1'120,74	1'139,02	1'203,56					
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	24'864'481	28'711'865	31'879'931	F	USD	1'055,76	1'106,29	1'168,10					
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	25'448'252	17'435'199	17'227'357	I	USD	11,51	9,63	10,84					
					N	GBP	11,70	10,16	10,99					
					N	USD	11,56	9,69	10,91					
					P	USD	11,01	9,12	10,21					
					Z	USD	10,30	8,71	9,85					
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	329'809'829	227'408'322	86'968'533	I	EUR	10,31	8,97	8,80					
					I	USD	10,73	9,10	8,80					
					I H	CHF	10,68	8,89	8,58					
					I H	EUR	10,07	8,37	8,06					
					P	EUR	10,00	8,62	8,42					
					P	USD	10,41	8,75	8,42					
					Z	USD	11,06	9,47	9,20					
Sectoral Global Healthcare Fund	USD	48'299'335	40'737'692	-	I	USD	22,17	22,58	22,78*					
					P	USD	20,95	21,18	21,30*					
Pharma/wHealth	USD	-	102'642'537	106'211'605	I	EUR	-	279,80	300,36					
					I	USD	-	579,00	612,65					
					I F	USD	-	-	23,92					
					N	EUR	-	9,70	10,32					
					P	EUR	-	250,55	268,11					
					P	USD	-	537,35	566,78					
					P F	USD	-	-	22,35					
					P H	EUR	-	194,17	201,98					
					Essencia Puro Long Short Equity Fund	USD	992'599	928'022	946'004	I	USD	99,02	91,75	92,87
P	USD	98,85	91,10	92,01										
X	USD	99,34	93,15	95,14										
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	CHF	38'378'230	65'224'745	-	G	CHF	96,52	106,43	108,35**					
					G	EUR	-	108,10	111,78**					

* Der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Anteil ist vom 22. November 2019

** Der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Anteil ist vom 12. September 2019

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –	Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil					
		30.06.2018	30.06.2019	31.12.2019		30.06.2018	30.06.2019	31.12.2019	
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	48'647'462	149'111'155	198'621'522	G	CHF	-	100,05	104,58
					G	EUR	97,27	97,72	104,35
					V	CHF	-	-	-
					V	USD	-	-	100,68
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	69'844'717	179'699'292	169'979'667	G	CHF	-	101,92	-
					G	EUR	-	104,29	115,57
					G	USD	98,59	108,12	118,05
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	46'196'831	89'623'609	116'869'090	G	USD	98,23	100,78	112,75
					N	CHF	-	-	106,85
					N	USD	-	101,73	113,70
					R	USD	-	-	100,95
3-Alpha Megatrends	USD	-	-	52'232'448	G	USD	-	-	110,75
					N	CHF	-	-	99,70
					N	USD	-	-	100,74

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

Per 31. Dezember 2019 verfügt der Fonds über die folgenden Teilfonds und Anteils Klassen bzw. Anteils Kategorien:

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

2 Grundsätze der Rechnungslegung

a) Rechnungsabschluss

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

b) Bewertung der Vermögenswerte

- i. Der Wert der Bar- oder Kontoguthaben, Wechsel, Schuldscheine und fälligen Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und wie vorerwähnt festgesetzten oder aufgelaufenen, jedoch noch nicht vereinnahmten Zinsen wird als Gesamtbetrag betrachtet, es sei denn, es besteht die Möglichkeit, dass dieser Betrag nicht voll bezahlt oder vereinnahmt werden kann; in diesem Falle wird der Wert durch Abzug eines Betrages errechnet, den der Fonds als angemessen erachtet, um den tatsächlichen Wert der Vermögenswerte widerzuspiegeln.
- ii. 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.
- iii. Der Wert der an anderen geregelten Märkten gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente wird auf der Grundlage des letzten Kurses am Tag vor dem Bewertungsstichtag ermittelt.

Erläuterungen zum Abschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

- iv. Falls im Portfolio des Fonds befindliche Wertpapiere und/oder derivative Finanzinstrumente am betreffenden Bewertungsstichtag weder an einer Börse noch auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden oder falls der gemäss den Abschnitten ii. und iii. ermittelte Preis nicht dem realen Wert der an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notierten oder gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente entspricht, so wird der Wert dieser Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente nach dem Grundsatz von Treu und Glauben auf der Grundlage eines nach vernünftigen Massstäben anzunehmenden Verkaufspreises ermittelt.
- v. Bei festverzinslichen bzw. variabelverzinslichen Geldmarktpapieren und Wertpapieren mit einer Restlaufzeit von weniger als 3 Monaten kann, ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite, der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen werden. Der so berechnete Bewertungskurs kann daher vom tatsächlichen Marktkurs abweichen, insofern sichergestellt wird, dass sich keine wesentliche Abweichung zwischen dem tatsächlichen Wert des Wertpapiers und dem angeglichenen Bewertungskurs ergibt. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.
- vi. Der Wert der Anteile oder Aktien an anderen OGAW/OGA basiert auf dem letzten verfügbaren Nettoinventarwert.
- vii. Für den Fall, dass die oben genannten Bewertungsmethoden unangemessen oder irreführend sind, kann der Verwaltungsrat den Wert der Anlagen anpassen oder die Verwendung einer anderen Bewertungsmethode für die Vermögenswerte des Fonds erlauben. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, zeitweilig andere von ihm nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsprinzipien einheitlich für das Vermögen des Fonds resp. die Vermögen eines Teilfonds anzuwenden, falls die obenerwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen, oder dies im Interesse des Fonds bzw. eines Teilfonds oder/und der Anteilinhaber liegt (z.B. zur Vermeidung von Market Timing), um eine sachgerechte Bewertung des Fonds resp. des jeweiligen Teilfonds zu erreichen.

c) Realisierte Gewinne und Verluste beim Verkauf von Wertpapieranlagen

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

d) Erträge

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

e) Bewertung der Termingeschäfte

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

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

f) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

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

g) Bewertung von Contracts for Difference

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

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

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.

i) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Teilfonds lauten, werden zu dem letzten bekannten Wechselkurs des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die der verschiedenen Teilfonds werden zu dem Wechselkurs des Abrechnungstages umgerechnet. Realisierte Gewinne und Verluste aus Devisen werden in der Erfolgsrechnung unter der Position „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften“ netto erfasst.

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

j) Gründungskosten

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

k) Besteuerung

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

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

l) Swing Pricing

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

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

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

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

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

Per 31. Dezember 2019 hatte der Swing-Pricing-Mechanismus folgende Auswirkungen auf die Teilfonds:

Variopartner SICAV -	Gesamtes Nettovermögen vor Anwendung des Swing-Faktors	Swing-Pricing-Anpassung	Gesamtes Nettovermögen nach Anwendung des Swing-Faktors
3-Alpha Megatrends	5'223'448	0	5'223'448

Die Nettovermögensaufstellung dieses Berichts per 31. Dezember 2019 zeigt das Nettovermögen des Fonds und die Nettoinventarwerte pro Anteil nach Anwendung des Swing-Faktors.

Erläuterungen zum Abschluss

3 Management Fee

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

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers

Variopartner SICAV – 3-Alpha Megatrends

Die Verwaltungsgesellschaft hat, gemäss einer Vereinbarung vom 14. März 2014 (zuletzt ergänzt zum 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 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.

Die per 31. Dezember 2019 gültigen Gebührensätze per annum und per Anteilsklasse sind die folgenden:

Variopartner SICAV –	Anteile	Management Fee	Variopartner SICAV –	Anteile	Management Fee
Helvetia International Bond	C1 EUR	0,000%	Vontobel Conviction Conservative EUR	F EUR	1,200%
Helvetia European Equity	C1 EUR	0,000%	Vontobel Conviction Balanced CHF	F CHF	1,200%
Helvetia International Equity (Ex Europe)	C1 EUR	0,000%		R1 CHF	1,200%
Tareno Global Water Solutions Fund	A DIS EUR	1,650%	Vontobel Conviction Balanced EUR	F EUR	1,200%
	A DIS USD	1,650%		R1 EUR	1,200%
	A H DIS CHF	1,650%	Vontobel Conviction Balanced USD	F USD	1,200%
	I EUR	0,825%	Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	I USD	1,000%
	I USD	0,825%		N GBP	1,000%
	N EUR	0,825%		N USD	1,000%
	R1 EUR	1,800%		P USD	2,000%
	R1 H CHF	1,800%		Z USD	0,000%
	R1 H USD	1,800%	Sectoral Biotech Opportunities Fund	I EUR	0,900%
	W EUR	1,000%		I USD	0,900%
	W H CHF	1,000%		I H CHF	0,900%
	W H USD	1,000%		I H EUR	0,900%
Tareno Fixed Income Fund	T DIS EUR	0,200%		P EUR	1,800%
	T H DIS CHF	0,200%		P USD	1,800%
	T H DIS USD	0,200%		Z USD	0,000%
Tareno Global Equity Fund	T CAP EUR	0,400%	Pharma/wHealth	I EUR	0,600%
	T H CAP CHF	0,400%		I USD	0,600%
	T H CAP USD	0,400%		I F USD	0,750%
MIV Global Medtech Fund	I1 CHF	0,800%		N EUR	0,600%
	I2 EUR	0,800%		P EUR	1,200%
	I3 USD	0,800%		P USD	1,200%
	N1 CHF	1,000%		P F USD	1,500%
	N2 EUR	1,000%		P H EUR	1,200%
	N3 USD	1,000%	Essencia Puro Long Short Equity Fund	I USD	1,500%
	P1 CHF	1,400%		P USD	2,000%
	P2 EUR	1,400%		X USD	0,250%
	P3 USD	1,400%			

Erläuterungen zum Abschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

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

Zum 31. Dezember 2019 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben:

Teilfonds	Jährliche Verwaltungsgebühr
Helvetia International Equity (Ex Europe)	
Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD	0,070%
Tareno Fixed Income Fund	
AWF - Global Inflation Short Duration Bonds I EUR	0,420%
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio I USD	0,700%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR	0,200%
Pictet - Short Term High Yield I EUR	0,450%
Tareno Global Equity Fund	
iShares VI Core S&P500 UCITS ETF USD	0,070%
Lyxor MSCI World UCITS ETF D EUR	0,300%
Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe G EUR	0,900%
T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund Q USD	0,950%
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF A EUR	0,180%
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD	0,220%
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR	1,000%
Vontobel Conviction Conservative EUR	
Barings Global High Yield Bond Fund Hedged B EUR	0,500%
Beta Opportunities UI V EUR	0,175%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond D2 EUR	0,500%
BNP Paribas Easy FTSE Eurozone Capped UCITS ETF EUR	0,280%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,030%
CYD Diversified Commodities V EUR	0,175%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD	0,250%
iShares Japan Index Fund Institutional USD	0,150%
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	0,070%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged A EUR	0,450%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	0,490%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional EUR Hedged	0,690%
SSGA EMU Index Equity Fund I EUR	0,270%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD	1,000%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) EUR	0,550%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,825%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities I EUR	0,550%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0,150%
Vontobel Conviction Balanced CHF	
Barings Global High Yield Bond B CHF	0,510%
Beta Opportunities UI V EUR	0,175%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond D2 CHF	0,500%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,030%
CYD Diversified Commodities V EUR	0,175%
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF USD	0,590%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD	0,250%
iShares Japan Index Fund Institutional USD	0,150%
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	0,070%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged A CHF	0,450%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged	0,490%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional CHF Hedged	0,690%
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF A CHF	0,200%
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A CHF	0,200%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD	1,000%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) CHF	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) CHF	0,550%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,825%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities HI (hedged) CHF	0,550%

Erläuterungen zum Abschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Teilfonds	Jährliche Verwaltungsgebühr
Vontobel Conviction Balanced EUR	
Barings Global High Yield Bond Fund Hedged B EUR	0,500%
Beta Opportunities UI V EUR	0,175%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond D2 EUR	0,500%
BNP Paribas Easy FTSE Eurozone Capped UCITS ETF EUR	0,280%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,030%
CYD Diversified Commodities V EUR	0,175%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD	0,250%
iShares Japan Index Fund Institutional USD	0,150%
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	0,070%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged A EUR	0,450%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	0,490%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional EUR Hedged	0,690%
SSGA EMU Index Equity Fund I EUR	0,270%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD	1,000%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) EUR	0,550%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,825%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities I EUR	0,550%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0,150%
Vontobel Conviction Balanced USD	
Barings Global High Yield Bond B USD	0,490%
Beta Opportunities UI V EUR	0,175%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	0,500%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,030%
CYD Diversified Commodities V EUR	0,175%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD	0,250%
iShares Japan Index Fund Institutional USD	0,150%
iShares UK Index Fund Institutional GBP	0,150%
iShares US Property Yield UCITS ETF	0,400%
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	0,070%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged A USD	0,450%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD	0,490%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional USD	0,690%
Vanguard US Government Bond Index Fund USD	0,120%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD	1,000%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt I USD	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield G USD	0,550%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,825%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities HI (hedged) USD	0,550%

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 zurzeit keine Performance Fee berechnet. Für den Variopartner SICAV – Pharma/wHealth wird die Performance Fee durch eine kumulative Anwendung sowohl des HWM-Prinzips als auch des Hurdle-Rate-Prinzips berechnet.

5 „Taxe d'Abonnement“

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

Erläuterungen zum Abschluss

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

Zielfonds	Marktwert in EUR
Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD	5'466'844
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD	3'305'059
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR	1'177'920

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 2019 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Teilfonds umgerechnet in Euro zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung der Fremdwährungen und den konsolidierten Abschluss per 31. Dezember 2019 verwendet:

1 EUR = 1,596842 AUD	1 EUR = 0,847330 GBP	1 EUR = 4,251250 PLN
1 EUR = 4,515485 BRL	1 EUR = 1,874630 HKD	1 EUR = 10,507742 SEK
1 EUR = 1,455601 CAD	1 EUR = 330,710239 HUF	1 EUR = 1,509370 SGD
1 EUR = 1,086973 CHF	1 EUR = 80,121342 INR	1 EUR = 33,622885 THB
1 EUR = 7,818377 CNH	1 EUR = 121,987665 JPY	1 EUR = 1,122500 USD
1 EUR = 7,818976 CNY	1 EUR = 1297,687861 KRW	1 EUR = 15,696447 ZAR
1 EUR = 7,472473 DKK	1 EUR = 9,863709 NOK	

9 Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstige Aufwendungen“ in der Erfolgsrechnung am 31. Dezember 2019 beinhalten:

Variopartner SICAV -	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Helvetia International Bond	Rechtskosten	549
	Sonstige Kosten	13'306
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'038
	Total	15'893
Helvetia European Equity	Rechtskosten	273
	Sonstige Kosten	4'193
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'664
	Total	9'130
Helvetia International Equity (Ex Europe)	Rechtskosten	738
	Sonstige Kosten	4'446
	Allgemeine steuerliche Beratung	1'718
	Total	6'902
Tareno Global Water Solutions Fund	Rechtskosten	3'271
	Sonstige Kosten	82'205
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'658
	Total	90'134
Tareno Fixed Income Fund	Rechtskosten	561
	Brokerage Fees	7'971
	Sonstige Kosten	4'780
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'182
Total	16'494	
Tareno Global Equity Fund	Rechtskosten	529
	Brokerage Fees	1'859
	Sonstige Kosten	1'212
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'721
Total	8'321	
MIV Global Medtech Fund	Rechtskosten	27'683
	Sonstige Kosten	518'223
	Allgemeine steuerliche Beratung	16'994
	Total	562'900

Erläuterungen zum Abschluss

9 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vontobel Conviction Conservative EUR	Rechtskosten	3'313
	Sonstige Kosten	5'221
	Allgemeine steuerliche Beratung	6'584
	Total	15'118
Vontobel Conviction Balanced CHF	Rechtskosten	4'018
	Brokerage Fees	3'053
	Sonstige Kosten	5'750
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'576
Total	21'397	
Vontobel Conviction Balanced EUR	Rechtskosten	3'877
	Brokerage Fees	7'454
	Sonstige Kosten	5'650
	Allgemeine steuerliche Beratung	7'684
Total	24'665	
Vontobel Conviction Balanced USD	Rechtskosten	3'591
	Brokerage Fees	2'015
	Sonstige Kosten	5'538
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'286
Total	16'430	
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	Rechtskosten	945
	Brokerage Fees	29'200
	Sonstige Kosten	12'725
	Allgemeine steuerliche Beratung	11'564
Total	54'434	
Sectoral Biotech Opportunities Fund	Rechtskosten	2'095
	Brokerage Fees	266'036
	Sonstige Kosten	55'901
	Allgemeine steuerliche Beratung	9'501
	Gründungskosten	3'054
Total	336'587	
Sectoral Global Healthcare Fund	Rechtskosten	941
	Brokerage Fees	63'373
	Sonstige Kosten	17'444
	Allgemeine steuerliche Beratung	10'547
Total	92'305	
Pharma/wHealth	Rechtskosten	9'123
	Sonstige Kosten	23'753
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'587
Total	36'463	
Essencia Puro Long Short Equity Fund	Rechtskosten	824
	Brokerage Fees	1'939
	Sonstige Kosten	505
	Allgemeine steuerliche Beratung	311
	Gründungskosten	3'302
Total	6'881	
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	Rechtskosten	2'123
	Brokerage Fees	9'592
	Sonstige Kosten	87
	Allgemeine steuerliche Beratung	1'643
Total	13'445	
3-Alpha Diversifier Equities Europe	Rechtskosten	5'102
	Brokerage Fees	219'780
	Sonstige Kosten	11'825
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'599
Total	242'306	
3-Alpha Diversifier Equities USA	Rechtskosten	6'040
	Brokerage Fees	41'502
	Sonstige Kosten	11'078
	Allgemeine steuerliche Beratung	6'160
Total	64'780	
3-Alpha Global Quality Achievers	Rechtskosten	3'046
	Brokerage Fees	29'476
	Sonstige Kosten	8'274
	Allgemeine steuerliche Beratung	6'420
Total	47'216	
3-Alpha Megatrends	Rechtskosten	2'704
	Sonstige Kosten	1'548
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'383
Total	6'635	

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 hinterlegten Sicherheiten pro Teilfonds und Gegenpartei sind im Abschnitt 10c) erwähnt.

Die folgenden Devisenterminkontrakte waren per 31. Dezember 2019 offenstehend:

Variopartner SICAV -	Fälligkeit	Kontrahent	Kauf		Verkauf		Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Helvetia International Bond	31.01.2020	Zürcher Kantonalbank	EUR	45'210'565	USD	50'000'000	757'475
Helvetia International Bond	16.01.2020	Zürcher Kantonalbank	EUR	67'166'445	USD	75'000'000	420'112
							EUR 1'177'587
Tareno Global Water Solutions Fund	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	601'978	EUR	538'149	-2'935
Tareno Global Water Solutions Fund	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	8'149'826	EUR	7'285'686	-39'740
Tareno Global Water Solutions Fund	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	12'381'492	EUR	11'372'501	21'297
Tareno Global Water Solutions Fund	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	19'842	EUR	18'226	34
Tareno Global Water Solutions Fund	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	24'245'171	EUR	22'269'387	41'701
Tareno Global Water Solutions Fund	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	4'339'814	EUR	3'986'154	7'465
Tareno Global Water Solutions Fund	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1'184	CHF	1'290	-3
Tareno Global Water Solutions Fund	07.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	508	EUR	467	0
Tareno Global Water Solutions Fund	07.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	65'108	CHF	70'718	45
Tareno Global Water Solutions Fund	03.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	18'756	EUR	17'231	27
Tareno Global Water Solutions Fund	03.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	26	CHF	29	0
Tareno Global Water Solutions Fund	06.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	2	EUR	2	0
Tareno Global Water Solutions Fund	06.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	1'290	EUR	1'185	2
Tareno Global Water Solutions Fund	06.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	0	CHF	0	0
Tareno Global Water Solutions Fund	06.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	18'206	CHF	19'842	-50
							EUR 27'843
Tareno Fixed Income Fund	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	4'775'848	EUR	4'269'456	-23'288
Tareno Fixed Income Fund	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	22'575'208	EUR	20'735'512	38'831
							EUR 15'543
Tareno Global Equity Fund	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	2'815'405	EUR	2'516'882	-13'729
Tareno Global Equity Fund	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	9'954'028	EUR	9'142'855	17'122
Tareno Global Equity Fund	14.02.2020	Bank Vontobel AG Zürich	CHF	185'000	EUR	170'315	-54
Tareno Global Equity Fund	14.02.2020	Bank Vontobel AG Zürich	EUR	2'773'720	CHF	3'000'000	12'729
Tareno Global Equity Fund	14.02.2020	Bank Vontobel AG Zürich	EUR	4'335'274	USD	4'900'000	-17'662
							EUR -1'594
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	20'134	CHF	19'463	-11
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	75'175	EUR	66'855	-20
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	29'997	CHF	29'022	-41

Erläuterungen zum Abschluss

10 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Fälligkeit	Kontrahent	Kauf		Verkauf		Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	89'215	EUR	79'499	-200
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	1'234'871	USD	1'268'830	9'286
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	4'244'914	USD	4'749'214	25'224
							USD 34'238
Pharma/wHealth	31.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	7'963'807	USD	8'909'916	47'321
Pharma/wHealth	06.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	201	EUR	179	0
Pharma/wHealth	06.01.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	25'902	USD	29'031	55
							USD 47'376

b) Termingeschäfte

Die folgenden Termingeschäfte waren per 31. Dezember 2019 offenstehend:

Variopartner SICAV -	Kontrakt	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Fixed Income Fund	EURO BUND 06/03/2020	EUR	-50	-8'524'500	EUR 131'500
					EUR 131'500

c) Hinterlegte Sicherheiten

Per 31. Dezember 2019 hinterlegte Sicherheiten aus OTC Derivaten pro Teilfonds und Gegenpartei:

Variopartner SICAV -	Kontrahent	Währung	Hinterlegte Sicherheiten
Helvetia international bond	Zürcher Kantonalbank	EUR	950'000

11 Nettoinventarwert

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

12 Bewertung von Wertpapieren

Mit Null bewertete Wertpapiere

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

Wertpapiere -	ISIN Code	Variopartner SICAV -
CHINA ANIMAL HEALTHCARE	BMG211151037	Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund Pharma/wHealth
ACTINIUM PHARMACEUTICALS	US0059934150	Pharma/wHealth
ADDEX	CH0414782943	Pharma/wHealth
ADOLOR CORPORATION ESCROW	US007ESC9992	Pharma/wHealth
BIOAMBER	US0909994594	Pharma/wHealth
CONTRAFECT	US2123261446	Pharma/wHealth
INNOVIVE PHARMACEUTICALS ESCROW	US45774F9985	Pharma/wHealth
MINGYUAN MEDICARE DEVELOPMENT	BMG6179J1036	Pharma/wHealth
REWALK ROBOTICS	IL009A3IZPF4	Pharma/wHealth
INTERCELL RIGHT	AT0000A10BA2	Pharma/wHealth
SCYNEXIS	US8119910417	Pharma/wHealth

Bewertung von illiquiden Instrumenten

Das Unternehmen Sound Global Ltd. („das Wertpapier“), das bis zur oben erwähnten Verschmelzung in den Teilfonds Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund am 6. September 2019 im Portfolio des Teilfonds Vontobel Fund II - Sustainable Water enthalten war, wurde ab dem 13. April 2016 vom Handel ausgesetzt, nachdem die Securities & Futures Commission of Hong Kong (SFC) die Aussetzung des Handels mit diesem Wertpapier gemäss Rule 8 (1) der Securities and Futures (Stock Market Listing) Rules verfügt hatte.

Nach Rule 8 (1) kann die SFC den Handel in Wertpapieren aussetzen, wenn sich (unter anderem) herausstellt, dass in irgendwelchen Dokumenten/Bekanntmachungen in wesentlichen Punkten falsche, unvollständige und irreführende Informationen enthalten waren. Der ehemalige Verwaltungsrat beschloss, schon im Jahresabschluss des Fonds per 31. März 2016 einen Abschlag von 100% auf den letzten Bewertungspreis des Wertpapiers anzuwenden. In Anbetracht der fortlaufenden Aussetzung des Handels und der damit verbundenen Illiquidität des Wertpapiers ist der aktuelle Verwaltungsrat der Auffassung, dass HKD 0 den beizulegenden Zeitwert des Wertpapiers per 28. November 2019 darstellen.

Erläuterungen zum Abschluss

13 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat per 6. September 2019 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden auf der Generalversammlung der Aktionäre am 31. Oktober 2019 bestätigt.

Variopartner SICAV –	Anteils-kategorie	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Helvetia International Bond	C1	23.09.2019	24.09.2019	26.09.2019	EUR	0,37
Helvetia European Equity	C1	23.09.2019	24.09.2019	26.09.2019	EUR	4,30
Helvetia International Equity (Ex Europe)	C1	23.09.2019	24.09.2019	26.09.2019	EUR	3,11
Tareno Fixed Income Fund	T	13.09.2019	16.09.2019	20.09.2019	EUR	0,93
Tareno Fixed Income Fund	T H Dis (USD)	13.09.2019	16.09.2019	20.09.2019	USD	0,93
Tareno Fixed Income Fund	T H Dis (CHF)	13.09.2019	16.09.2019	20.09.2019	CHF	0,87

14 Ereignisse während des Berichtszeitraums

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

Per 12. September 2019 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland in Liquidation gesetzt. Der letzte Nettoinventarwert wurde per 12. September 2019 veröffentlicht (NAV-Datum, berechnet am 12. September 2019).

Am 26. September 2019 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – 3-Alpha Megatrends aufgelegt.

Per 22. November 2019 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund in den Teilfonds Variopartner SICAV - Pharma/wHealth verschmolzen.

Per 4. November 2019 wurden 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 Untereinlageverwalter der unten stehenden Teilfonds ernannt, um Bank Vontobel AG bei Anlageverwaltung zu unterstützen:

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

15 Ereignisse nach dem Ende des Berichtszeitraums

Per 31. Januar 2020 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV - Pharma/wHealth in Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund umbenannt.

16 TER (Total Expense Ratio)

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

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

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

Variopartner SICAV – Anteile	TER	Variopartner SICAV – Anteile	TER
Helvetia International Bond		Tareno Global Water Solutions Fund (Fortsetzung)	
C1 EUR	0,19%	R1 H USD	2,40%
Helvetia European Equity		W EUR	1,54%
C1 EUR	0,23%	W H CHF	1,60%
Helvetia International Equity (Ex Europe)		W H USD	1,60%
C1 EUR	0,22%	Tareno Fixed Income Fund	
Tareno Global Water Solutions Fund		T Dis EUR	0,57%
A Dis EUR	2,18%	T H Dis CHF	0,62%
A Dis USD	2,19%	T H Dis USD	0,62%
A H Dis CHF	2,24%	Tareno Global Equity Fund	
I EUR	1,32%	T Cap EUR	1,01%
I USD	1,32%	T H Cap CHF	1,07%
N EUR	1,36%	T H Cap USD	1,07%
R1 EUR	2,34%		
R1 H CHF	2,40%		

Erläuterungen zum Abschluss

16 TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Variopartner SICAV – Anteile	TER	Variopartner SICAV – Anteile	TER
MIV Global Medtech Fund		Sectoral Biotech Opportunities Fund (Fortsetzung)	
I1 CHF	0,98%	P USD	2,08%
I2 EUR	0,98%	Z USD	0,24%
I3 USD	0,98%	Pharma/wHealth	
N1 CHF	1,18%	I EUR	0,84%
N2 EUR	1,18%	I USD	0,84%*
N3 USD	1,18%	I F USD	0,85%
P1 CHF	1,58%	I F USD	0,85%*
P2 EUR	1,58%	N EUR	0,99%
P3 USD	1,58%	N EUR	0,99%*
Vontobel Conviction Conservative EUR		P EUR	0,89%
F EUR	1,99%	P EUR	0,90%*
Vontobel Conviction Balanced CHF		P EUR	1,49%
F CHF	1,93%	P EUR	1,49%*
R1 CHF	1,93%	P USD	1,49%
Vontobel Conviction Balanced EUR		P USD	1,49%*
F EUR	1,87%	P F USD	1,78%
R1 EUR	1,87%	P H EUR	1,78%*
Vontobel Conviction Balanced USD		P H EUR	1,55%
F USD	1,87%	P H EUR	1,55%*
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund		Essencia Puro Long Short Equity Fund	
I USD	1,56%	I USD	1,67%
N GBP	1,62%	I USD	1,99%*
N USD	1,60%	P USD	2,21%
P USD	2,60%	P USD	2,47%*
Z USD	0,56%	X USD	0,46%
Sectoral Biotech Opportunities Fund		X USD	0,46%*
I EUR	1,14%	3-Alpha Diversifier Equities Europe	
I USD	1,14%	G CHF	0,49%
I H CHF	1,20%	G EUR	0,49%
I H EUR	1,20%	V USD	0,45%
P EUR	2,08%	3-Alpha Diversifier Equities USA	
		G EUR	0,49%
		G USD	0,49%
		3-Alpha Global Quality Achievers	
		G USD	0,66%
		N CHF	0,86%
		N USD	0,86%
		R USD	0,46%
		3-Alpha Megatrends	
		G USD	1,00%
		N CHF	1,14%
		N USD	1,14%

* TER einschliesslich Performance Fee

Allgemeine Informationen

Wertentwicklung

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten, sowie mögliche wertmindernde Depotführungsgebühren oder Quellensteuern, unberücksichtigt.

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

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

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungsdatum	30.06.2017 - 30.06.2018	30.06.2018 - 30.06.2019	30.06.2019 - 31.12.2019	Seit Lancierung
Helvetia International Bond - C1 Anteil	LU0141230325	EUR	22.07.2002	-1,05%	5,60%	1,44%	102,55%
Helvetia European Equity - C1 Anteil	LU0141237338	EUR	22.07.2002	3,09%	3,38%	7,49%	124,15%
Helvetia International Equity (Ex Europe) - C1 Anteil	LU0141238146	EUR	30.09.2004	10,53%	12,69%	13,62%	227,22%
Tareno Global Water Solutions Fund - A Dis Anteil	LU2001709034	EUR	06.09.2019	-	-	3,64%*	3,64%*
Tareno Global Water Solutions Fund - A Dis Anteil	LU2057889995	USD	25.11.2019	-	-	3,55%*	3,55%*
Tareno Global Water Solutions Fund - A H Dis Anteil	LU2001709547	CHF	06.09.2019	-	-	3,50%*	3,50%*
Tareno Global Water Solutions Fund - I Anteil	LU2001709976	EUR	06.09.2019	-	-	3,93%*	3,93%*
Tareno Global Water Solutions Fund - I Anteil	LU2057889565	USD	25.11.2019	-	-	3,64%*	3,64%*
Tareno Global Water Solutions Fund - N Anteil	LU2001710396	EUR	06.09.2019	-	-	3,92%*	3,92%*
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 Anteil	LU0319773478	EUR	10.09.2007	3,83%	13,06%	6,55%	121,51%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 H Anteil	LU0866520306	CHF	03.01.2013	3,05%	12,40%	6,31%	83,90%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 H Anteil	LU1143080999	USD	19.12.2014	5,97%	16,18%	7,88%	36,16%
Tareno Global Water Solutions Fund - W Anteil	LU0319773635	EUR	04.01.2008	4,67%	13,97%	6,98%	158,68%
Tareno Global Water Solutions Fund - W H Anteil	LU0866532574	CHF	03.01.2013	3,88%	13,32%	6,75%	94,54%
Tareno Global Water Solutions Fund - W H Anteil	LU1143081534	USD	19.12.2014	6,81%	17,08%	8,32%	41,56%
Tareno Fixed Income Fund - T Dis Anteil	LU1299722972	EUR	06.11.2015	-0,31%	2,11%	1,56%	8,14%
Tareno Fixed Income Fund - T H Dis Anteil	LU1299723277	CHF	06.11.2015	-0,94%	1,62%	1,27%	5,48%
Tareno Fixed Income Fund - T H Dis Anteil	LU1299723194	USD	06.11.2015	1,99%	5,02%	2,91%	17,72%
Tareno Global Equity Fund - T Cap Anteil	LU1299721909	EUR	06.11.2015	6,19%	5,11%	6,21%	23,40%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse

Allgemeine Informationen

Variopartner SICAV -	ISIN	Wahrung	Lancierungs- datum	30.06.2017 - 30.06.2018	30.06.2018 - 30.06.2019	30.06.2019 - 31.12.2019	Seit Lancierung
Tareno Global Equity Fund - T H Cap Anteil	LU1299722113	CHF	06.11.2015	5,56%	4,67%	5,95%	20,70%
Tareno Global Equity Fund - T H Cap Anteil	LU1299722030	USD	06.11.2015	8,48%	8,11%	7,57%	33,51%
MIV Global Medtech Fund - I1 Anteil	LU0329631377	CHF	11.03.2008	19,10%	12,81%	7,56%	299,79%
MIV Global Medtech Fund - I2 Anteil	LU0329631708	EUR	16.06.2010	12,21%	17,78%	9,87%	361,84%
MIV Global Medtech Fund - I3 Anteil	LU0969575645	USD	04.11.2013	14,87%	14,89%	8,30%	151,31%
MIV Global Medtech Fund - N1 Anteil	LU1769944791	CHF	06.03.2018	13,93%*	12,60%	7,45%	37,84%
MIV Global Medtech Fund - N2 Anteil	LU1769944874	EUR	06.03.2018	14,44%*	17,57%	9,76%	47,67%
MIV Global Medtech Fund - N3 Anteil	LU1050446076	USD	03.04.2014	14,64%	14,65%	8,19%	119,37%
MIV Global Medtech Fund - P1 Anteil	LU0329630999	CHF	11.03.2008	18,39%	12,13%	7,23%	272,21%
MIV Global Medtech Fund - P2 Anteil	LU0329630130	EUR	13.01.2010	11,54%	17,08%	9,53%	398,99%
MIV Global Medtech Fund - P3 Anteil	LU0969575561	USD	21.10.2013	14,19%	14,20%	7,97%	137,01%
Vontobel Conviction Conservative EUR - F Anteil	LU1821894992	EUR	15.06.2018	-0,74%**	2,95%	3,42%	5,68%
Vontobel Conviction Balanced CHF - F Anteil	LU1821895882	CHF	15.06.2018	-1,37%*	3,09%	4,16%	5,91%
Vontobel Conviction Balanced CHF - R1 Anteil	LU0907850522	CHF	01.07.2013	2,18%	2,95%	4,15%	13,97%
Vontobel Conviction Balanced EUR - F Anteil	LU1821896260	EUR	15.06.2018	-2,07%	1,78%	5,67%	5,32%
Vontobel Conviction Balanced EUR - R1 Anteil	LU0907852734	EUR	01.07.2013	0,85%	1,63%	5,67%	20,36%
Vontobel Conviction Balanced USD - F Anteil	LU1569888719	USD	07.04.2017	3,40%	4,79%	5,59%	16,81%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - I Anteil	LU1033754018	USD	14.03.2014	9,31%	-16,33%	12,56%	8,40%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - N Anteil	LU1200930375	GBP	13.03.2015	7,44%	-13,08%	8,06%	9,90%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - N Anteil	LU1033754109	USD	14.03.2014	9,37%	-16,18%	12,59%	9,10%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - P Anteil	LU1033753986	USD	14.03.2014	8,15%	-17,17%	11,95%	2,10%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - Z Anteil	LU1231115673	USD	13.05.2015	10,40%	-15,44%	13,09%	-1,50%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse

** Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

Allgemeine Informationen

Variopartner SICAV -	ISIN	Wahrung	Lancierungs- datum	30.06.2017 - 30.06.2018	30.06.2018 - 30.06.2019	30.06.2019 - 31.12.2019	Seit Lancierung
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I Anteil	LU1176837026	EUR	27.02.2015	15,58%	-13,00%	-1,90%	19,73%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I Anteil	LU1176839154	USD	27.02.2015	18,43%	-15,19%	-3,30%	20,71%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I H Anteil	LU1711916616	CHF	17.11.2017	6,80%*	-16,76%	-3,49%	-14,20%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I H Anteil	LU1769944528	EUR	16.02.2018	0,70%*	-16,88%	-3,70%	-19,40%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - P Anteil	LU1176838347	EUR	27.02.2015	14,55%	-13,90%	-2,21%	15,82%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - P Anteil	LU1176840327	USD	27.02.2015	17,23%	-15,95%	-3,77%	16,78%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - Z Anteil	LU1184014501	USD	27.02.2015	19,57%	-14,38%	-2,85%	24,83%
Sectoral Global Healthcare Fund - I Anteil	LU1561670537	USD	31.03.2017	4,67%	1,85%	0,89%***	15,63%***
Sectoral Global Healthcare Fund - P Anteil	LU1561670370	USD	31.03.2017	3,92%	1,10%	0,57%***	13,36%***
Pharma/wHealth - I Anteil	LU1849504649	EUR	31.08.2018	-	-6,80%**	7,35%	-4,54%
Pharma/wHealth - I Anteil	LU1849504565	USD	31.08.2018	-	-8,31%**	5,81%	-8,30%
Pharma/wHealth - I F Anteil	LU2034586573	USD	22.11.2019	-	-	4,00%*	4,00%*
Pharma/wHealth - N Anteil	LU1886620050	EUR	15.10.2018	-	-3,00%*	6,39%	3,20%
Pharma/wHealth - P Anteil	LU1849504995	EUR	31.08.2018	-	-7,33%**	7,01%	-5,29%
Pharma/wHealth - P Anteil	LU1849504722	USD	31.08.2018	-	-8,88%**	5,48%	-9,07%
Pharma/wHealth - P F Anteil	LU2034586904	USD	22.11.2019	-	-	3,91%*	3,91%*
Pharma/wHealth - P H Anteil	LU1849505026	EUR	31.08.2018	-	-11,36%**	4,02%	-12,23%
Essencia Puro Long Short Equity Fund - I Anteil	LU1504224426	USD	15.03.2018	-	-7,34%**	1,22%	-7,13%
Essencia Puro Long Short Equity Fund - P Anteil	LU1504224343	USD	15.03.2018	-	-7,84%**	1,00%	-7,99%
Essencia Puro Long Short Equity Fund - X Anteil	LU1512939304	USD	15.03.2018	-	-6,23%**	2,14%	-4,86%
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland - G Anteil	LU1743052265	CHF	03.01.2018	-	10,27%*	1,80%****	8,35%****
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland - G Anteil	LU1955150856	EUR	15.03.2019	-	8,10%*	3,40%****	11,78%****
3-Alpha Diversifier Equities Europe - G Anteil	LU1955150930	CHF	15.03.2019	-	0,04%*	4,54%	4,58%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - G Anteil	LU1743051887	EUR	03.01.2018	-	0,46%**	6,78%	4,35%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse

** Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

*** Wertentwicklung bis zur Verschmelzung des Teilfonds

**** Wertentwicklung bis zur Liquidation des Teilfonds

Allgemeine Informationen

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2017 - 30.06.2018	30.06.2018 - 30.06.2019	30.06.2019 - 31.12.2019	Seit Lancierung
3-Alpha Diversifier Equities Europe - V Anteil	LU2024509890	CHF	12.09.2019	-	-	5,33%****	5,33%****
3-Alpha Diversifier Equities Europe - V Anteil	LU2088710053	USD	19.12.2019	-	-	0,68%*	0,68%*
3-Alpha Diversifier Equities USA - G Anteil	LU1955151151	CHF	15.03.2019	-	1,93%*	8,67%***	10,77%***
3-Alpha Diversifier Equities USA - G Anteil	LU1955151078	EUR	15.03.2019	-	4,29%*	10,82%	15,57%
3-Alpha Diversifier Equities USA - G Anteil	LU1743052851	USD	03.01.2018	-	9,67%**	9,18%	18,05%
3-Alpha Global Quality Achievers - G Anteil	LU1743053230	USD	03.01.2018	-	2,60%**	11,88%	12,75%
3-Alpha Global Quality Achievers - N Anteil	LU2024509973	CHF	12.09.2019	-	-	6,85%*	6,85%*
3-Alpha Global Quality Achievers - N Anteil	LU1831179806	USD	06.07.2018	-	1,73%*	11,77%	13,70%
3-Alpha Global Quality Achievers - R Anteil	LU2088709634	USD	19.12.2019	-	-	0,95%*	0,95%*
3-Alpha Megatrends - G Anteil	LU2024509544	USD	26.09.2019	-	-	10,75%**	10,75%**
3-Alpha Megatrends - N Anteil	LU2088709550	CHF	19.12.2019	-	-	-0,30%*	-0,30%*
3-Alpha Megatrends - N Anteil	LU2088709048	USD	19.12.2019	-	-	0,74%*	0,74%*

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse

** Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

*** Wertentwicklung bis zur Auflösung der Anteilsklasse

**** Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum und bis zur Auflösung der Anteilsklasse

Allgemeine Informationen

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

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

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

Gemäss Artikel 13 Absatz 1 der SFTR kann der Fonds durch CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte eingehen. Für die am 31. Dezember 2019 endende Berichtsperiode ging der Fonds durch keine CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein.