

Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Geprüfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020

R.C.S. Luxemburg Nr. B87256

Variopartner SICAV

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

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

Es wird darauf hingewiesen, dass für die Teilinvestmentvermögen

**Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund (liquidiert per 14. April 2020),
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative CHF,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative USD,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Flexible CHF,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Flexible EUR und
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Flexible USD.**

keine Anzeige gemäss § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet wurde.

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

Geprüfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020

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

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

Variopartner SICAV

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

Organisation	4
Kombinierter Umbrella Fonds	6
Variopartner SICAV - Helvetia International Bond	8
Variopartner SICAV - Helvetia European Equity	9
Variopartner SICAV - Helvetia International Equity (Ex Europe)	10
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund	11
Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund	13
Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund	16
Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund	18
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR	20
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF	24
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR	29
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD	34
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	38
Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund	40
Variopartner SICAV - Sectoral Global Healthcare Fund	42
Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund	43
Variopartner SICAV - Essencia Puro Long Short Equity Fund	46
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	47
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe	48
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA	52
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers	59
Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends	61
Übersicht Anteilsanzahl	66
Übersicht Fondsvermögen	68
Bericht des Verwaltungsrates	70
Erläuterungen zum Jahresabschluss	71
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	84
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	90

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	Bis 10. Februar 2020: Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG, Dufourstrasse 40, CH-9001 St. Gallen, für: Variopartner SICAV – Helvetia International Bond Variopartner SICAV – Helvetia European Equity Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe) 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 Switzerland (bis 12. September 2019) Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe* Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA* Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers* Variopartner SICAV – 3-Alpha Megatrends Tareno AG, St. Jakobs-Strasse 18, CH-4052 Basel, für: Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, für: Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund Sectoral Asset Management Inc., 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610, Montreal, QC H3A 2R7, Kanada, für: Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund Bis 14. April 2020: Essencia Capital LLP, 48 Dover Street, London, W1S 4FF, Vereinigtes Königreich, für: Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund
Unteranlageverwalter	Bis 12. September 2019: Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, für: Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland 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

* 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

Verwahrstelle, Administrator und Domizilstelle	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Tel. +352 2605-1, Fax. +352 2460 9500
Réviseur d'entreprises agréé	Ernst & Young S.A. 35E Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Rechtsberater in Luxemburg	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme 2, Place Winston Churchill L-2014 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 Bis 6. April 2020: Suites 1.15 - 1.16 1st Floor 5 Old Bailey London EC4M 7BA Tel. +44 203 973 0100 Seit 7. April 2020: 2nd Floor 107 Cheapside London EC2V 6DN Tel. +44 203 973 0100

Kombinierter Umbrella Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR	
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2020	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	3'009'380'174	3'586'749'216	
		Bankguthaben		58'889'716	
		Forderungen aus Devisen		312'069	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		10'320'323	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		3'394'259	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		10'003'320	
	(11)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		117'171	
		Sonstige Aktiva		847'060	
		Total Aktiva		3'670'633'134	
		Passiva	Kontokorrentkredit		6'565
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		4'394'053
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		902'214
			Verbindlichkeiten aus Devisen		312'042
			Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		13
	(11)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		71'216
			Revisions- und Veröffentlichungskosten		198'950
	(6)		Service Fee		275'397
	(5)		„Taxe d'abonnement“		442'288
	(3)		Management Fee		2'794'121
	(4)		Performance Fee		43'887
(2)		Swinging Single Pricing		41'337	
		Sonstige Verbindlichkeiten		62'619	
		Total Passiva		9'544'702	
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		3'661'088'432	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		3'571'147'187	
		Umrechnungsdifferenz		102'832'324	
		Nettoverluste aus Anlagen		-1'559'203	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-113'032'893	
		Devisentermingeschäften		-577'315	
		Termingeschäften		154'800	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		148'477'831	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-3'697'774	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-340'226	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-1'084'880	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		-873	
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		18'339'467	
		Anteilszeichnungen		1'735'893'572	
	Anteilsrücknahmen		-1'762'842'979		
(14)	Ausbezahlte Dividende		-4'281'139		
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		3'661'088'432		

Kombinierter Umbrella Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

		EUR
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020	Erträge	
		Zinsen aus Bankguthaben 386'096
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto 3'941'564
		Zinsen aus Contracts For Difference 103
		Nettodividenden 25'552'595
		Sonstige Erträge 232'669
		Total Erträge 30'113'027
	(3) Aufwendungen	Management Fee 32'200'728
	(4)	Performance Fee 43'952
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten 600'210
	(5)	„Taxe d'abonnement“ 1'644'889
		Bankzinsen 405'943
	(6)	Service Fee 3'817'865
		Liquidationskosten 36'600
	(10)	Sonstige Aufwendungen 2'922'043
	Total Aufwendungen 41'672'230	
	Nettoverluste aus Anlagen -11'559'203	

Variopartner SICAV - Helvetia International Bond

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

EUR

Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2019 bis 10. Februar 2020		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	266'032'377
		Nettoerträge aus Anlagen	3'191'437
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-9'050'276
		Devisentermingeschäften	-741'768
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	20'185'986
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-5'465'326
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-121'936
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	7'998'117
		Anteilszeichnungen	5'000'000
		Anteilsrücknahmen	-278'274'884
	(14)	Ausbezahlte Dividende	-755'610
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0
	Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2019 bis 10. Februar 2020	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben
(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	3'471'611
		Total Erträge	3'541'552
Aufwendungen		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	18'707
(5)		„Taxe d'abonnement“	16'838
		Bankzinsen	36'507
(6)		Service Fee	257'931
(10)		Sonstige Aufwendungen	20'132
		Total Aufwendungen	350'115
		Nettoerträge aus Anlagen	3'191'437

Variopartner SICAV - Helvetia European Equity

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

EUR

Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2019 bis 10. Februar 2020		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	80'222'461
		Nettoerträge aus Anlagen	432'462
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-19'464'602
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	26'371'170
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	73
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	7'339'103
		Anteilszeichnungen	1'000'000
		Anteilsrücknahmen	-86'348'419
	(14)	Ausbezahlte Dividende	-2'213'145
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2019 bis 10. Februar 2020	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	3
		Nettodividenden	557'624
		Sonstige Erträge	44
		Total Erträge	557'671
	Aufwendungen	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	6'861
	(5)	„Taxe d'abonnement“	5'080
		Bankzinsen	5'839
	(6)	Service Fee	94'669
	(10)	Sonstige Aufwendungen	12'760
		Total Aufwendungen	125'209
	Nettoerträge aus Anlagen	432'462	

Variopartner SICAV - Helvetia International Equity (Ex Europe)

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

EUR

Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2019 bis 10. Februar 2020		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	81'511'739
		Nettoerträge aus Anlagen	653'257
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-39'819'574
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	56'864'133
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-1'532
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	24'100
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	17'720'384
		Anteilszeichnungen	1'000'000
		Anteilsrücknahmen	-99'252'250
(14)	Ausbezahlte Dividende	-979'873	
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2019 bis 10. Februar 2020	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	4'536
		Nettodividenden	772'296
		Total Erträge	776'832
	Aufwendungen	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	6'054
	(5)	„Taxe d'abonnement“	5'424
		Bankzinsen	41
	(6)	Service Fee	101'482
	(10)	Sonstige Aufwendungen	10'574
		Total Aufwendungen	123'575
		Nettoerträge aus Anlagen	653'257

Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR	
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2020	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	113'550'144	124'210'123	
		Bankguthaben		4'839'044	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		10'363	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		208'969	
		Sonstige Aktiva		44'007	
		Total Aktiva		129'312'506	
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		4'888
	(11)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		48'388	
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		13'796	
	(6)	Service Fee		29'531	
	(5)	„Taxe d'abonnement“		16'678	
	(3)	Management Fee		114'627	
		Sonstige Verbindlichkeiten		31'993	
		Total Passiva		259'901	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		129'052'605		
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		89'538'738	
		Nettoverluste aus Anlagen		-797'699	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-7'633'300	
		Devisentermingeschäften		-25'493	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		4'913'514	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		1'462'288	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-255'785	
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-2'336'475	
		Anteilszeichnungen		94'833'745	
	Anteilsrücknahmen		-52'983'403		
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		129'052'605		
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		7'700	
		Nettodividenden		1'315'997	
		Sonstige Erträge		18'209	
		Total Erträge		1'341'906	
	(3) Aufwendungen	Management Fee		1'421'978	
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		50'237	
	(5)	„Taxe d'abonnement“		57'199	
		Bankzinsen		10'967	
	(6)	Service Fee		368'432	
	(10)	Sonstige Aufwendungen		230'792	
		Total Aufwendungen		2'139'605	
		Nettoverluste aus Anlagen		-797'699	

Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind											
Aktien											
Finnland											
153'000	EUR	Uponor		1'832'940	1,42	10'200	USD	IDEXX Laboratories		2'998'381	2,32
Total - Finnland				1'832'940	1,42	13'900	USD	Kadant		1'233'383	0,96
Frankreich											
251'400	EUR	Veolia Environnement		5'033'028	3,90	65'300	USD	Masco		2'919'212	2,26
Total - Frankreich				5'033'028	3,90	21'100	USD	PerkinElmer		1'842'763	1,43
Irland											
94'000	EUR	Kingspan Group		5'390'900	4,18	13'500	USD	Pool		3'267'814	2,53
Total - Irland				5'390'900	4,18	47'000	USD	Rexnord		1'219'828	0,95
Italien											
2'080'000	EUR	A2A		2'621'840	2,03	36'600	USD	Tetra Tech		2'578'277	2,00
146'000	EUR	Acea		2'495'140	1,93	7'600	USD	Thermo Fisher Scientific		2'451'840	1,90
600'001	EUR	Hera		2'007'603	1,56	72'900	USD	Toro		4'305'913	3,34
Total - Italien				7'124'583	5,52	16'700	USD	Watts Water Technologies		1'204'381	0,93
Japan											
27'500	JPY	Horiba		1'289'087	1,00	18'900	USD	Xylem		1'093'126	0,85
137'000	JPY	Kurita Water Industries		3'381'724	2,62	Total - Vereinigte Staaten				62'732'800	48,61
148'500	JPY	Miura		5'496'549	4,26	Vereinigtes Königreich					
54'000	JPY	Takuma		661'792	0,51	196'000	GBP	Halma		4'965'810	3,85
Total - Japan				10'829'152	8,39	110'000	GBP	Homeserve		1'579'222	1,22
Jersey											
72'000	GBP	Ferguson Newco		5'237'275	4,06	139'000	GBP	Pennon Group		1'711'138	1,33
Total - Jersey				5'237'275	4,06	108'000	GBP	Polypipe Group		513'866	0,40
Schweden											
89'000	SEK	Alfa Laval		1'738'499	1,35	362'606	GBP	Rotork		1'116'948	0,87
166'000	SEK	Nibe Industrier		3'266'390	2,53	167'000	GBP	Severn Trent		4'554'420	3,52
Total - Schweden				5'004'889	3,88	17'000	GBP	Spirax - Sarco Engineering		1'865'716	1,45
Schweiz											
14'100	CHF	Sika		2'415'933	1,87	176'000	GBP	United Utilities Group		1'762'339	1,37
7'600	CHF	Sulzer		539'164	0,42	Total - Vereinigtes Königreich				18'069'459	14,01
Total - Schweiz				2'955'097	2,29	Total - Aktien				124'210'123	96,26
Singapur											
900'000	HKD	Sound Global **		0	0,00	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Total - Singapur				0	0,00	Total - Anlagen					
Vereinigte Staaten											
95'900	USD	Advanced Drainage Systems		4'218'012	3,27	Total - Anlagen					
24'200	USD	Agilent Technologies		1'904'068	1,48	124'210'123					
25'700	USD	American States Water		1'799'217	1,39	96,26					
43'700	USD	American Water Works		5'005'958	3,88						
24'100	USD	Ansys		6'259'799	4,84						
34'500	USD	Aqua America		1'297'494	1,01						
70'600	USD	Badger Meter		3'955'083	3,06						
44'700	USD	Danaher		7'037'618	5,45						
11'200	USD	Emerson Electric		618'560	0,48						
54'000	USD	Fortune Brands Home Security		3'073'695	2,38						
17'400	USD	IDEX		2'448'378	1,90						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** Siehe Erläuterung 13

Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung				
per 30. Juni 2020	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	35'001'520	34'878'527
		Bankguthaben		1'470'609
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		235'979
		Sonstige Aktiva		95
		Total Aktiva		36'585'210
		Passiva		
		Kontokorrentkredit		297
	(11)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		22'828
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		2'366
	(6)	Service Fee		4'481
	(5)	„Taxe d'abonnement“		4'555
	(3)	Management Fee		5'960
		Total Passiva		40'487
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		36'544'723
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		37'189'157
		Nettoerträge aus Anlagen		291'933
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-904'147
		Devisentermingeschäften		-4'570
		Termingeschäften		154'800
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		189'831
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		987'132
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		9'545
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-1'084'880
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-360'356
		Anteilszeichnungen		2'784'651
		Anteilsrücknahmen		-2'736'218
	(14)	Ausbezahlte Dividende		-332'511
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		36'544'723
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Erträge		
		Zinsen aus Bankguthaben		339
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		469'953
		Nettodividenden		54'188
		Sonstige Erträge		20
		Total Erträge		524'500
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		75'666
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'766
	(5)	„Taxe d'abonnement“		16'924
		Bankzinsen		9'856
	(6)	Service Fee		86'115
	(10)	Sonstige Aufwendungen		36'240
		Total Aufwendungen		232'567
		Nettoerträge aus Anlagen		291'933

Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Obligationen

Australien

400'000	EUR Telstra EMTN	1,125%	14.04.2026	418'472	1,15
Total - Australien				418'472	1,15

Cayman-Inseln

500'000	EUR CK Hutchison Finance	0,875%	03.10.2024	499'683	1,37
Total - Cayman-Inseln				499'683	1,37

China

200'000	EUR Export-Import Bank of China EMTN	0,750%	08.06.2022	201'525	0,55
Total - China				201'525	0,55

Deutschland

800'000	EUR Allianz EMTN	3,375%	31.12.2099	850'456	2,33
100'000	EUR Covestro	0,875%	03.02.2026	99'795	0,27
200'000	EUR Deutsche Bahn Finance	0,950%	31.12.2099	193'172	0,53
200'000	EUR EnBW	1,625%	05.08.2079	194'854	0,53
400'000	EUR Fresenius Medical Care	0,625%	30.11.2026	399'804	1,09
600'000	EUR Landesbank Baden-Württemberg	2,200%	09.05.2029	570'096	1,56
700'000	EUR LEG Immobilien	0,875%	28.11.2027	698'523	1,92
400'000	EUR Merck KGaA	1,625%	25.06.2079	399'172	1,09
500'000	EUR Sixt	1,500%	21.02.2024	472'355	1,29
400'000	EUR TLG Immobilien	1,375%	27.11.2024	401'964	1,10
500'000	EUR VW Leasing	1,375%	20.01.2025	501'220	1,37
Total - Deutschland				4'781'411	13,08

Estland

100'000	EUR Elering	0,875%	03.05.2023	100'882	0,28
Total - Estland				100'882	0,28

Frankreich

300'000	EUR AXA	FRN	31.12.2099	325'497	0,89
700'000	EUR Burver	1,250%	07.09.2023	696'038	1,90
800'000	EUR GDF Suez	1,375%	31.12.2099	781'192	2,15
600'000	EUR Ingenico	1,625%	13.09.2024	604'620	1,65
300'000	EUR Ubisoft Entertainment	1,289%	30.01.2023	302'805	0,83
Total - Frankreich				2'710'152	7,42

Irland

500'000	EUR Partnerre	1,250%	15.09.2026	507'090	1,39
Total - Irland				507'090	1,39

Italien

1'000'000	EUR Azimut	1,625%	12.12.2024	952'630	2,61
500'000	EUR Pirelli EMTN	1,375%	25.01.2023	490'585	1,34
400'000	EUR Unicredit EMTN	1,000%	18.01.2023	395'272	1,08
Total - Italien				1'838'487	5,03

Japan

200'000	EUR Mizuho Financial Group	0,797%	15.04.2030	196'252	0,54
300'000	EUR Sumitomo Mitsui Banking	1,000%	19.01.2022	304'146	0,83
Total - Japan				500'398	1,37

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

Jersey

400'000	EUR Glencore Finance Europe	1,500%	15.10.2026	393'152	1,08
Total - Jersey				393'152	1,08

Kanada

200'000	EUR Scotiabank	0,500%	30.04.2024	200'552	0,55
300'000	EUR Toronto Dominion Bank	0,375%	25.04.2024	301'287	0,82
Total - Kanada				501'839	1,37

Luxemburg

100'000	EUR Aaroundtown	2,875%	31.12.2099	94'744	0,26
200'000	EUR Aaroundtown	0,625%	09.07.2025	195'684	0,54
800'000	EUR Eurofins Scientific	2,125%	25.07.2024	801'176	2,19
400'000	EUR Eurofins Scientific	2,875%	31.12.2099	391'776	1,07
400'000	EUR Grand City Properties	2,750%	31.12.2099	399'224	1,09
Total - Luxemburg				1'882'604	5,15

Mexiko

800'000	EUR Petroleos Mexicanos	2,500%	24.11.2022	744'264	2,04
Total - Mexiko				744'264	2,04

Niederlande

300'000	EUR Citycon Treasury	1,250%	08.09.2026	252'873	0,69
400'000	EUR Enexis Holding EMTN	0,875%	28.04.2026	416'056	1,14
700'000	EUR Ferrari	1,500%	16.03.2023	723'324	1,98
200'000	EUR ING	1,000%	13.11.2030	193'314	0,53
500'000	EUR Shell International Finance	0,375%	15.02.2025	506'820	1,39
200'000	EUR Shell International Finance EMTN	0,750%	12.05.2024	204'950	0,56
700'000	EUR VW International Finance	2,500%	31.12.2099	688'716	1,88
500'000	EUR VW International Finance	2,700%	31.12.2099	490'815	1,34
300'000	EUR ZF Europe	2,000%	23.02.2026	278'805	0,76
200'000	USD Demeter Investments	4,625%	31.12.2099	178'133	0,49
Total - Niederlande				3'933'806	10,76

Österreich

400'000	EUR Voestalpine EMTN	1,375%	27.09.2024	395'996	1,08
Total - Österreich				395'996	1,08

Schweden

200'000	EUR Securitas EMTN	1,250%	06.03.2025	201'960	0,55
500'000	EUR Swed Match	0,875%	23.09.2024	503'130	1,38
100'000	EUR Swedish Match	0,875%	26.02.2027	97'515	0,27
Total - Schweden				802'605	2,20

Schweiz

600'000	EUR Credit Suisse Group Funding	0,650%	14.01.2028	584'376	1,60
Total - Schweiz				584'376	1,60

Vereinigte Staaten

200'000	EUR Apple	0,875%	24.05.2025	209'368	0,57
200'000	EUR Bank of America	3,648%	31.03.2029	239'568	0,66
400'000	EUR Berkshire Hathaway	0,750%	16.03.2023	407'296	1,11
200'000	EUR Euronet Worldwide	1,375%	22.05.2026	188'114	0,51
100'000	EUR Ford Motor Credit EMTN	1,355%	07.02.2025	86'623	0,24
400'000	EUR General Motors	0,850%	26.02.2026	351'036	0,96

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
100'000	EUR Goldman Sachs Group	3,375% 27.03.2025	111'640 0,31				
450'000	EUR Jefferies Group	1,000% 19.07.2024	430'416 1,18				
200'000	EUR McKesson	1,625% 30.12.2026	206'590 0,57				
200'000	EUR New York Life Global Funding	0,250% 23.01.2027	198'776 0,54				
100'000	EUR VF	0,625% 20.09.2023	100'566 0,28				
100'000	EUR Wells Fargo	0,500% 26.04.2024	99'429 0,27				
500'000	EUR Wells Fargo & Co	1,000% 02.02.2027	504'400 1,37				
200'000	EUR Zimmer Biomet Holdings	1,164% 15.11.2027	195'528 0,54				
Total - Vereinigte Staaten			3'329'350 9,11				
Vereinigtes Königreich							
400'000	EUR Annington Funding EMTN	1,650% 12.07.2024	410'844 1,12				
500'000	EUR BP Capital Markets	0,830% 19.09.2024	506'135 1,38				
600'000	EUR BP Capital Markets EMTN	1,077% 26.06.2025	612'888 1,68				
400'000	EUR British Telecommunications EMTN	1,000% 23.06.2024	407'904 1,12				
800'000	EUR HSBC Holdings	0,875% 06.09.2024	816'376 2,23				
200'000	EUR HSBC Holdings	1,500% 15.03.2022	204'586 0,56				
500'000	EUR HSBC Holdings	5,250% 31.12.2099	498'855 1,37				
500'000	EUR Nationwide Building Society EMTN	1,250% 03.03.2025	529'065 1,45				
200'000	EUR Royal Mail	1,250% 08.10.2026	192'108 0,53				
500'000	EUR Standard Chartered	0,850% 27.01.2028	494'440 1,35				
Total - Vereinigtes Königreich			4'673'201 12,79				
Total - Obligationen			28'799'293 78,81				
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			28'799'293 78,81				
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente							
Obligationen							
Italien							
300'000	EUR UniCredit	1,625% 03.07.2025	294'843 0,81				
Total - Italien			294'843 0,81				
Schweden							
100'000	EUR Atlas Copco	0,625% 30.08.2026	102'581 0,28				
Total - Schweden			102'581 0,28				
Total - Obligationen			397'424 1,09				
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			397'424 1,09				
Investmentfonds							
Irland							
10'320	EUR iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR		1'363'788 3,73				
Total - Irland			1'363'788 3,73				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR	
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2020	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	12'773'632	14'761'269	
		Bankguthaben		651'140	
	(11)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		92'252	
		Sonstige Aktiva		5'990	
		Total Aktiva		15'510'651	
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		13
			Revisions- und Veröffentlichungskosten		1'006
	(6)		Service Fee		1'897
	(5)		„Taxe d'abonnement“		1'784
	(3)		Management Fee		4'692
		Total Passiva		9'392	
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		15'501'259	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		16'131'468	
		Nettoerträge aus Anlagen		29'833	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		158'486	
		Devisentermingeschäften		182'240	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-114'983	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-44'292	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-581	
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		210'703	
		Anteilszeichnungen		1'939'333	
	Anteilsrücknahmen		-2'780'245		
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		15'501'259	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		1'051	
		Nettodividenden		163'682	
		Sonstige Erträge		8	
		Total Erträge		164'741	
	(3) Aufwendungen	Management Fee		58'712	
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'913	
	(5)	„Taxe d'abonnement“		6'434	
		Bankzinsen		3'023	
	(6)	Service Fee		42'721	
	(10)	Sonstige Aufwendungen		18'105	
	Total Aufwendungen		134'908		
	Nettoerträge aus Anlagen		29'833		

Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Deutschland				
1'700	EUR Adidas		397'120	2,56
550	EUR Allianz		99'968	0,64
10'000	EUR Deutsche Post		325'500	2,10
500	EUR Muenchener Rueckversicherung AG		115'700	0,75
3'400	EUR SAP		422'688	2,73
Total - Deutschland			1'360'976	8,78
Frankreich				
3'000	EUR Capgemini		305'850	1,97
180	EUR Hermes International		133'884	0,86
10'904	EUR Korian		355'252	2,29
1'570	EUR L'Oreal		448'549	2,90
300	EUR LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton		117'150	0,76
Total - Frankreich			1'360'685	8,78
Schweiz				
2'150	CHF Baloise Holding		287'073	1,85
1'440	CHF HBM Healthcare		334'210	2,16
6'000	CHF Logitech International		348'756	2,25
4'400	CHF Nestlé		433'037	2,79
5'600	CHF Novartis		433'691	2,80
1'900	CHF Roche Genussseine		586'206	3,78
760	CHF Swiss Life Holding		250'658	1,62
2'300	CHF Swiss Re		157'895	1,02
380	CHF Zurich Insurance Group		119'330	0,77
Total - Schweiz			2'950'856	19,04
Spanien				
31'017	EUR Repsol		241'498	1,56
Total - Spanien			241'498	1,56
Vereinigte Staaten				
310	USD Alphabet		391'395	2,52
120	USD Amazon.com		294'759	1,90
5'700	USD Edwards LifeSciences		350'734	2,26
2'800	USD Fortinet		342'213	2,21
1'330	USD Mastercard		350'159	2,26
2'500	USD Microsoft		452'989	2,93
2'900	USD Walt Disney		287'921	1,86
3'700	USD Waste Management		348'900	2,25
Total - Vereinigte Staaten			2'819'070	18,19
Vereinigtes Königreich				
14'711	EUR Royal Dutch Shell		211'809	1,37
Total - Vereinigtes Königreich			211'809	1,37
Total - Aktien			8'944'894	57,70

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				
Spanien				
31'017	EUR Repsol Right		13'058	0,08
Total - Spanien			13'058	0,08
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			13'058	0,08
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			8'957'952	57,79
Nicht notierte Wertpapiere				
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				
Vereinigte Arabische Emirate				
11'730	CHF Vontobel Financial Products		1'299'487	8,38
Total - Vereinigte Arabische Emirate			1'299'487	8,38
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			1'299'487	8,38
Total - Nicht notierte Wertpapiere			1'299'487	8,38
Investmentfonds				
Frankreich				
3'470	EUR Lyxor MSCI World UCITS ETF D EUR		675'436	4,36
Total - Frankreich			675'436	4,36
Irland				
2'480	USD iShares VI Core S&P500 UCITS ETF USD		680'757	4,39
11'200	USD Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD		539'832	3,48
Total - Irland			1'220'589	7,87
Luxemburg				
30	EUR Mandarin Unique Small & Mid Caps Europe G EUR		464'332	3,00
4'590	EUR UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF A EUR		519'772	3,35
4'800	EUR Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR **		1'073'040	6,92
27'500	USD T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund Q USD		550'661	3,55
Total - Luxemburg			2'607'805	16,82
Total - Investmentfonds			4'503'830	29,05
Total - Anlagen			14'761'269	95,23

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** Siehe Erläuterung 7

Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2020	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2'188'282'453	2'710'003'659
		Bankguthaben		33'141'474
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		10'908'980
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'472'417
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		9'567'250
		Sonstige Aktiva		551'059
		Total Aktiva		2'766'644'839
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		3'223'031
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		158'917
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		137'754
	(6)	Service Fee		154'348
	(5)	„Taxe d'abonnement“		345'371
	(3)	Management Fee		2'337'092
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'475
		Total Passiva		6'357'988
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		2'760'286'851	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2'329'463'432	
		Nettoverluste aus Anlagen	-16'900'602	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren	-110'666'133	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	93'947'146	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	109'754	
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-33'509'835	
		Anteilszeichnungen	1'260'640'915	
		Anteilsrücknahmen	-796'307'661	
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2'760'286'851	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		164'423
		Nettodividenden		14'472'339
		Sonstige Erträge		1'452
		Total Erträge		14'638'214
	(3) Aufwendungen	Management Fee		26'773'545
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		351'832
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'288'735
		Bankzinsen		308'209
	(6)	Service Fee		1'809'978
	(10)	Sonstige Aufwendungen		1'006'517
		Total Aufwendungen		31'538'816
		Nettoverluste aus Anlagen		-16'900'602

Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Dänemark				
390'000	DKK Ambu		11'605'411	0,42
570'000	DKK GN Great Nordic		28'763'360	1,04
820'000	DKK William Demant Holding		20'478'676	0,74
Total - Dänemark			60'847'447	2,20
Deutschland				
157'000	EUR Siemens Healthineers		7'126'211	0,26
Total - Deutschland			7'126'211	0,26
Irland				
2'376'000	USD Medtronic Holdings		206'451'490	7,48
450'000	USD Steris		65'426'450	2,37
Total - Irland			271'877'940	9,85
Japan				
4'070'000	JPY Olympus		74'192'221	2,68
400'000	JPY Systemex		28'913'526	1,05
1'400'000	JPY Terumo		50'180'601	1,82
Total - Japan			153'286'348	5,55
Niederlande				
1'250'000	EUR Royal Philips Electronics		55'234'108	2,00
Total - Niederlande			55'234'108	2,00
Schweiz				
800'000	CHF Alcon		43'488'000	1,58
81'000	CHF Sonova Holding		15'321'150	0,56
65'000	CHF Straumann Holding		52'910'000	1,91
Total - Schweiz			111'719'150	4,05
Vereinigte Staaten				
3'147'000	USD Abbott Laboratories		272'638'832	9,88
170'000	USD Abiomed		38'911'341	1,41
341'000	USD Align Technology		88'675'581	3,21
2'240'000	USD Baxter International		182'748'331	6,62
817'000	USD Becton Dickinson & Co		185'230'524	6,71
5'368'000	USD Boston Scientific		178'585'251	6,47
133'000	USD Cooper Companies		35'745'499	1,29
810'000	USD Danaher		135'719'802	4,92
133'000	USD Dexcom		51'090'204	1,85
1'606'000	USD Edwards LifeSciences		105'169'228	3,81
627'000	USD Globus Medical		28'345'179	1,03
1'692'000	USD Hologic		91'385'536	3,31
108'000	USD IDEXX Laboratories		33'787'065	1,22
71'000	USD Insulet		13'069'049	0,47
200'000	USD Intuitive Surgical		107'988'512	3,91
314'000	USD PerkinElmer		29'184'794	1,06
263'000	USD Resmed		47'847'497	1,73
775'000	USD Stryker		132'322'787	4,79
180'000	USD Tactile Systems Technology		7'066'261	0,26
256'000	USD Teleflex		88'291'671	3,20

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
320'000	USD Thermo Fisher Scientific		109'867'315	3,98
209'000	USD Varian Medical Systems		24'263'616	0,88
548'000	USD Zimmer Biomet Holdings		61'978'580	2,25
Total - Vereinigte Staaten			2'049'912'455	74,26
Total - Aktien			2'710'003'659	98,18
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			2'710'003'659	98,18
Nicht notierte Wertpapiere				
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				
Niederlande				
1'250'000	EUR Royal Philips Right		0	0,00
Total - Niederlande			0	0,00
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			0	0,00
Total - Nicht notierte Wertpapiere			0	0,00
Total - Anlagen			2'710'003'659	98,18

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR		
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2020	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	58'392'947	60'974'171	
		Bankguthaben			1'986'541	
		Forderungen aus Devisen			191	
		Forderungen aus Zinsen und Dividenden			5'048	
		Sonstige Aktiva			347	
		Total Aktiva				62'966'298
		Passiva				
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen				168'379
		Verbindlichkeiten aus Devisen				191
		Revisions- und Veröffentlichungskosten				3'516
		Service Fee				10'324
		„Taxe d'abonnement“				7'848
		Management Fee				61'785
Total Passiva				252'043		
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		62'714'255		
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		26'723'550		
		Nettoverluste aus Anlagen		-523'027		
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
		Wertpapieren		1'626'961		
		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		425'606		
		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-6'489		
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'523'051		
		Anteilszeichnungen		36'933'222		
		Anteilsrücknahmen		-2'465'568		
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		62'714'255		
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020	(3)	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		74	
		Nettodividenden		95'064		
		Sonstige Erträge		71		
		Total Erträge		95'209		
		Aufwendungen	Management Fee		477'694	
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		6'468		
		„Taxe d'abonnement“		13'514		
		Bankzinsen		11'432		
		Service Fee		86'424		
		Sonstige Aufwendungen		22'704		
		Total Aufwendungen		618'236		
	Nettoverluste aus Anlagen		-523'027			

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Australien				
327	AUD Macquarie Group		23'774	0,04
Total - Australien			23'774	0,04
Belgien				
417	EUR Anheuser-Busch InBev		18'292	0,03
Total - Belgien			18'292	0,03
Cayman-Inseln				
2'100	HKD Shenzhou International		22'532	0,04
Total - Cayman-Inseln			22'532	0,04
Deutschland				
149	EUR Adidas		34'806	0,06
544	EUR Allianz		98'877	0,16
860	EUR BASF		42'897	0,07
1'027	EUR Bayer		67'566	0,11
797	EUR Daimler		28'808	0,05
133	EUR Deutsche Boerse		21'420	0,03
772	EUR Deutsche Post		25'129	0,04
2'873	EUR Deutsche Telekom		42'937	0,07
582	EUR Innogy Finance		18'106	0,03
138	EUR Muenchener Rueckversicherung AG		31'933	0,05
365	EUR Puma		25'119	0,04
934	EUR SAP		116'115	0,19
469	EUR Siemens		49'132	0,08
166	EUR Symrise		17'181	0,03
127	EUR Volkswagen		17'137	0,03
319	EUR Vonovia		17'411	0,03
Total - Deutschland			654'574	1,07
Finnland				
305	EUR Kone		18'672	0,03
Total - Finnland			18'672	0,03
Frankreich				
388	EUR Air Liquide		49'819	0,08
1'279	EUR AXA		23'805	0,04
744	EUR BNP Paribas		26'315	0,04
1'150	EUR Carrefour		15'818	0,03
384	EUR Danone		23'639	0,04
2'010	EUR Engie		22'110	0,04
166	EUR Essilorluxott		18'966	0,03
30	EUR Hermes International		22'314	0,04
115	EUR Kering		55'689	0,09
383	EUR Legrand Holding		25'898	0,04
231	EUR L'Oreal		65'997	0,11
266	EUR LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton		103'873	0,17
255	EUR Michelin		23'547	0,04
2'050	EUR Orange		21'822	0,03
201	EUR Pernod - Ricard		28'150	0,04
227	EUR Safran		20'253	0,03
836	EUR Sanofi		75'783	0,12
534	EUR Schneider Electric		52'802	0,08
314	EUR Thales		22'570	0,04

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
2'829	EUR Total		96'115	0,15
351	EUR Vinci		28'782	0,05
796	EUR Vivendi		18'181	0,03
Total - Frankreich			842'248	1,36
Hongkong				
2'600	HKD Aia Group Ltd		21'595	0,03
21'000	HKD CNOOC		20'795	0,03
Total - Hongkong			42'390	0,06
Irland				
834	EUR CRH		25'437	0,04
158	EUR Kerry Group		17'427	0,03
45	USD Accenture		8'603	0,01
42	USD Eaton Corporation Public		3'271	0,01
42	USD Linde		7'932	0,01
100	USD Medtronic Holdings		8'165	0,01
Total - Irland			70'835	0,11
Italien				
7'008	EUR Enel		53'807	0,09
2'233	EUR Eni		18'958	0,03
114	EUR Ferrari		17'311	0,03
13'122	EUR Intesa Sanpaolo		22'355	0,04
Total - Italien			112'431	0,19
Japan				
800	JPY KDDI		21'352	0,03
100	JPY Nintendo		39'622	0,06
700	JPY Ntt Docomo		16'649	0,03
Total - Japan			77'623	0,12
Niederlande				
341	EUR Airbus		21'660	0,03
226	EUR Akzo Nobel		18'021	0,03
306	EUR ASML Holding		100'031	0,16
215	EUR Heineken		17'643	0,03
4'285	EUR ING Groep		26'558	0,04
828	EUR Koninklijke Ahold Delhaize		20'087	0,03
136	EUR Koninklijke DSM		16'755	0,03
271	EUR Prosus		22'423	0,04
698	EUR Royal Philips Electronics		28'981	0,05
762	EUR STMicroelectronics		18'440	0,03
1'189	EUR Unilever		56'180	0,09
335	EUR Wolters Kluwer		23'289	0,04
Total - Niederlande			370'068	0,60
Norwegen				
2'367	NOK Grieg Seafood		21'507	0,03
Total - Norwegen			21'507	0,03
Republik Korea				
24	USD Samsung Electronics		23'569	0,04
Total - Republik Korea			23'569	0,04

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

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											
32	CHF	Georg Fischer		24'461	0,04	393	USD	CSX		24'403	0,04
405	CHF	Logitech International		23'541	0,04	126	USD	CVS Health		7'289	0,01
67	CHF	Roche Genuss-scheine		20'671	0,03	44	USD	Danaher		6'927	0,01
52	USD	Chubb		5'862	0,01	26	USD	Deere & Co		3'638	0,01
Total - Schweiz				74'535	0,12	21	USD	Dollar General		3'562	0,01
Spanien						50	USD	Dominion Energy		3'614	0,01
6'163	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		18'883	0,03	48	USD	Duke Energy		3'414	0,01
12'820	EUR	Banco Santander		27'877	0,04	75	USD	Ebay		3'502	0,01
6'305	EUR	Iberdrola		65'068	0,10	20	USD	Ecolab		3'543	0,01
918	EUR	Inditex		21'637	0,03	51	USD	Edwards LifeSciences		3'138	0,01
5'324	EUR	Telefonica		22'611	0,04	201	USD	Electronic Arts		23'632	0,04
Total - Spanien				156'076	0,24	75	USD	Eli Lilly & Co.		10'963	0,02
Vereinigte Staaten						21	USD	Estee Lauder		3'528	0,01
37	USD	3M		5'139	0,01	424	USD	Evergy		22'383	0,04
121	USD	Abbott Laboratories		9'850	0,02	100	USD	Exelon		3'231	0,01
134	USD	AbbVie		11'714	0,02	327	USD	Exxon Mobil		13'020	0,02
373	USD	Activision Blizzard		25'207	0,04	159	USD	F5 Networks		19'746	0,03
41	USD	Adobe		15'891	0,03	186	USD	Facebook		37'604	0,06
60	USD	Advanced Micro Devices		2'810	0,00	49	USD	Fidelity National Information Services		5'850	0,01
19	USD	Air Products & Chemicals		4'085	0,01	45	USD	Fiserv		3'911	0,01
35	USD	Allstate		3'022	0,00	12	USD	Fleetcor Technologies		2'687	0,00
24	USD	Alphabet		30'302	0,05	876	USD	General Electric		5'327	0,01
25	USD	Alphabet		31'465	0,05	140	USD	Gilead Sciences		9'591	0,02
106	USD	Altria Group		3'704	0,01	29	USD	Goldman Sachs Group		5'103	0,01
34	USD	Amazon.com		83'515	0,13	22	USD	Harris Technologies		3'323	0,01
334	USD	American Express		28'310	0,05	260	USD	HCA Healthcare		22'469	0,04
138	USD	Amgen		28'980	0,05	58	USD	Home Depot		12'936	0,02
26	USD	Anthem		6'088	0,01	58	USD	Honeywell International		7'467	0,01
354	USD	Apple		114'979	0,18	9	USD	Humana		3'107	0,00
97	USD	Applied Materials		5'221	0,01	86	USD	IBM		9'247	0,01
866	USD	AT&T		23'309	0,04	23	USD	Illinois Tool Works		3'581	0,01
18	USD	Autodesk		3'833	0,01	12	USD	Illumina		3'957	0,01
34	USD	Automatic Data Process		4'507	0,01	482	USD	Intel		25'676	0,04
628	USD	Bank of America		13'280	0,02	270	USD	Intercontinental Exchange		22'020	0,04
16	USD	Becton Dickinson & Co		3'409	0,01	21	USD	Intuit		5'538	0,01
167	USD	Berkshire Hathaway		26'542	0,04	9	USD	Intuitive Surgical		4'566	0,01
21	USD	Biogen		5'002	0,01	188	USD	Johnson & Johnson		23'540	0,04
11	USD	BlackRock		5'329	0,01	339	USD	JPMorgan Chase & Co		28'390	0,05
35	USD	Boeing		5'712	0,01	26	USD	Kimberly Clark		3'272	0,01
20	USD	Booking Holdings		28'355	0,05	140	USD	KLA Tencor		24'242	0,04
119	USD	Boston Scientific		3'720	0,01	101	USD	Lam Research		29'087	0,05
254	USD	Bristol Myers Squibb		13'298	0,02	50	USD	Lowe's Companies		6'015	0,01
110	USD	Broadcom		30'910	0,05	631	USD	Masco		28'209	0,04
54	USD	Caterpillar		6'082	0,01	66	USD	Mastercard		17'376	0,03
281	USD	Celanese		21'601	0,03	56	USD	McDonald's		9'198	0,01
11	USD	Charter Communications		4'995	0,01	551	USD	Merck & Co		37'937	0,06
81	USD	Chevron		6'435	0,01	102	USD	Micron Technology		4'679	0,01
38	USD	Cigna Corporation		6'349	0,01	730	USD	Microsoft		132'273	0,21
810	USD	Cisco Systems		33'636	0,05	116	USD	Mondelez International		5'281	0,01
199	USD	Citigroup		9'054	0,01	99	USD	Morgan Stanley		4'257	0,01
22	USD	CME Group		3'184	0,01	31	USD	Netflix		12'560	0,02
347	USD	Coca-Cola		13'804	0,02	72	USD	Newmont Goldcorp		3'958	0,01
63	USD	Colgate-Palmolive		4'109	0,01	34	USD	NextEra Energy		7'270	0,01
1'244	USD	Comcast		43'174	0,07	356	USD	Nike		31'078	0,05
75	USD	ConocoPhillips		2'806	0,00	22	USD	Norfolk Southern		3'439	0,01
152	USD	Constellation Brands		23'677	0,04	40	USD	Nvidia		13'530	0,02
151	USD	Corning		3'482	0,01	142	USD	Oracle		6'988	0,01
33	USD	Costco Wholesale		8'909	0,01	62	USD	PayPal Holdings		9'618	0,02
						101	USD	PepsiCo		11'894	0,02
						506	USD	Pfizer		14'732	0,02
						130	USD	Philip Morris International		8'109	0,01
						32	USD	PNC Financial Services Group		2'998	0,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
194	USD Procter & Gamble		20'653	0,03
48	USD Progressive		3'424	0,01
131	USD Qualcomm		10'638	0,02
7	USD Regeneron Pharmaceuticals		3'887	0,01
98	USD S&P Global		28'749	0,05
184	USD salesforce.com		30'689	0,05
14	USD ServiceNow		5'049	0,01
6	USD Sherwin-Williams		3'087	0,00
200	USD Snap-On		24'665	0,04
412	USD Starbucks		26'995	0,04
21	USD Stryker		3'369	0,01
237	USD T. Rowe Price Group		26'060	0,04
39	USD Target		4'164	0,01
6	USD Tesla		5'768	0,01
286	USD Texas Instruments		32'332	0,05
33	USD Thermo Fisher Scientific		10'646	0,02
570	USD TJX Companies		25'659	0,04
94	USD Truist Financial		3'143	0,01
422	USD Tyson Foods		22'435	0,04
54	USD Union Pacific		8'129	0,01
48	USD United Parcel Service		4'751	0,01
151	USD UnitedHealth Group		39'654	0,06
120	USD US Bancorp		3'934	0,01
125	USD Veeva Systems		26'090	0,04
471	USD Verizon Communications		23'119	0,04
92	USD Vertex Pharmaceuticals		23'780	0,04
262	USD Visa		45'061	0,07
89	USD Walgreens Boots Alliance		3'359	0,01
106	USD Walmart		11'305	0,02
87	USD Walt Disney		8'638	0,01
32	USD Waste Management		3'018	0,00
444	USD Wells Fargo & Co		10'120	0,02
44	USD Zoetis		5'369	0,01
Total - Vereinigte Staaten			2'109'947	3,51

Total - Aktien 4'639'073 7,59

Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte

Irland				
74'121	USD iShares Physical Gold ETC		2'302'196	3,67
Total - Irland			2'302'196	3,67

Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte 2'302'196 3,67

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind 6'941'269 11,26

Nicht notierte Wertpapiere

Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				
Niederlande				
698	EUR Royal Philips Right		0	0,00
Total - Niederlande			0	0,00

Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte 0 0,00

Total - Nicht notierte Wertpapiere 0 0,00

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

Investmentfonds

Deutschland				
16'067	EUR	CYD Diversified Commodities V EUR	1'284'717	2,05
Total - Deutschland			1'284'717	2,05

Frankreich				
143'255	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	1'469'016	2,34
Total - Frankreich			1'469'016	2,34

Irland				
40'439	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	4'772'611	7,59
17'698	EUR	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund A Hedged EUR	2'873'978	4,56
224'039	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	4'453'895	7,08
363'947	EUR	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional EUR Hedged	3'708'620	5,89
64'901	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD	813'437	1,30
71'421	USD	iShares Japan Index Fund Institutional USD	1'054'448	1,68
207'628	USD	iShares Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD	1'356'889	2,16
Total - Irland			19'033'878	30,26

Luxemburg				
112'097	EUR	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR	2'428'021	3,85
75'088	EUR	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond I2 EUR	1'232'194	1,96
231'579	EUR	BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green ETF EUR	1'937'598	3,09
138'901	EUR	Goldman Sachs - Absolute Return Tracker Portfolio I EUR	1'514'021	2,41
175'115	EUR	SSGA EMU Index Equity Fund I EUR	2'121'221	3,38
36'252	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR **	4'293'324	6,83
37'675	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) EUR **	4'495'381	7,15
37'555	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities I EUR **	3'725'456	5,92
13'566	EUR	Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR **	1'521'427	2,43
29'899	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	6'263'543	9,97
18'512	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD ***	1'923'639	3,07
9'522	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD **	789'466	1,26
Total - Luxemburg			32'245'291	51,32

Total - Investmentfonds 54'032'902 85,97

Total - Anlagen 60'974'171 97,23

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** Siehe Erläuterung 8

*** Siehe Erläuterung 7

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	36'121'715	37'020'996
per 30. Juni 2020		Bankguthaben		1'745'796
		Forderungen aus Devisen		521
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		1'815
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		5'109
		Sonstige Aktiva		3'758
		Total Aktiva		38'777'995
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		6'510
		Verbindlichkeiten aus Devisen		521
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		2'334
	(6)	Service Fee		6'311
	(5)	„Taxe d'abonnement“		3'887
	(3)	Management Fee		30'443
		Total Passiva		50'006
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		38'727'989
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		26'189'417
vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettoverluste aus Anlagen		-357'801
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-348'112
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		460'927
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-524
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-10'594
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-256'104
		Anteilszeichnungen		19'438'210
		Anteilsrücknahmen		-6'643'534
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		38'727'989
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		4
vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettodividenden		156'436
		Sonstige Erträge		141
		Total Erträge		156'581
	(3) Aufwendungen	Management Fee		369'661
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'629
	(5)	„Taxe d'abonnement“		10'874
		Bankzinsen		15'414
	(6)	Service Fee		76'020
	(10)	Sonstige Aufwendungen		34'784
		Total Aufwendungen		514'382
		Nettoverluste aus Anlagen		-357'801

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Australien				
419	AUD Macquarie Group		32'419	0,08
Total - Australien			32'419	0,08
Belgien				
264	EUR Anheuser-Busch InBev		12'324	0,03
Total - Belgien			12'324	0,03
Cayman-Inseln				
2'500	HKD Shenzhou International		28'547	0,07
Total - Cayman-Inseln			28'547	0,07
Deutschland				
50	EUR Adidas		12'430	0,03
315	EUR Allianz		60'932	0,16
544	EUR BASF		28'878	0,07
649	EUR Bayer		45'441	0,12
504	EUR Daimler		19'387	0,05
84	EUR Deutsche Boerse		14'397	0,04
489	EUR Deutsche Post		16'939	0,04
1'817	EUR Deutsche Telekom		28'900	0,07
225	EUR Deutsche Wohnen		9'566	0,02
224	EUR Fresenius SE & Co KGaA		10'518	0,03
523	EUR Infineon Technologies		11'619	0,03
368	EUR Innogy Finance		12'184	0,03
87	EUR Muenchener Rueckversicherung AG		21'425	0,06
468	EUR Puma		34'277	0,09
509	EUR SAP		67'344	0,18
310	EUR Siemens		34'562	0,09
105	EUR Symrise		11'566	0,03
81	EUR Volkswagen		11'632	0,03
202	EUR Vonovia		11'733	0,03
Total - Deutschland			463'730	1,20
Finnland				
193	EUR Kone		12'575	0,03
2'890	EUR Nokia		11'960	0,03
Total - Finnland			24'535	0,06
Frankreich				
246	EUR Air Liquide		33'616	0,09
809	EUR AXA		16'024	0,04
470	EUR BNP Paribas		17'692	0,05
116	EUR Capgemini		12'586	0,03
243	EUR Danone		15'920	0,04
1'272	EUR Engie		14'891	0,04
105	EUR Essilorluxott		12'767	0,03
19	EUR Hermes International		15'040	0,04
85	EUR Kering		43'805	0,11
242	EUR Legrand Holding		17'415	0,04
146	EUR L'Oreal		44'392	0,11
168	EUR LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton		69'818	0,20
161	EUR Michelin		15'822	0,04
1'297	EUR Orange		14'694	0,04
127	EUR Pernod - Ricard		18'929	0,05
380	EUR Saint-Gobain		12'961	0,03
606	EUR Sanofi		58'463	0,15

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
338	EUR Schneider Electric		35'568	0,09
40	EUR Teleperformance		9'616	0,02
402	EUR Thales		30'752	0,08
1'833	EUR Total		66'277	0,17
222	EUR Vinci		19'373	0,05
Total - Frankreich			596'421	1,54
Hongkong				
3'200	HKD Aia Group Ltd		28'286	0,07
27'000	HKD CNOOC		28'454	0,08
Total - Hongkong			56'740	0,15
Irland				
528	EUR CRH		17'139	0,04
100	EUR Kerry Group		11'739	0,03
56	USD Accenture		11'394	0,03
52	USD Eaton Corporation Public		4'310	0,01
52	USD Linde		10'451	0,03
125	USD Medtronic Holdings		10'861	0,03
Total - Irland			65'894	0,17
Italien				
4'432	EUR Enel		36'215	0,09
72	EUR Ferrari		11'636	0,03
8'300	EUR Intesa Sanpaolo		15'048	0,04
Total - Italien			62'899	0,16
Japan				
1'000	JPY KDDI		28'404	0,07
100	JPY Nintendo		42'167	0,11
1'100	JPY Ntt Docomo		27'844	0,07
Total - Japan			98'415	0,25
Niederlande				
143	EUR Akzo Nobel		12'135	0,03
219	EUR ASML Holding		76'190	0,20
136	EUR Heineken		11'877	0,03
778	EUR Koninklijke Ahold Delhaize		20'087	0,05
86	EUR Koninklijke DSM		11'276	0,03
171	EUR Prosus		15'057	0,04
473	EUR Royal Philips Electronics		20'901	0,05
752	EUR Unilever		37'815	0,10
212	EUR Wolters Kluwer		15'685	0,04
185	USD NXP Semiconductor		19'991	0,05
Total - Niederlande			241'014	0,62
Norwegen				
3'231	NOK Grieg Seafood		31'244	0,08
Total - Norwegen			31'244	0,08
Österreich				
1'093	CHF AMS		15'362	0,04
Total - Österreich			15'362	0,04
Republik Korea				
31	USD Samsung Electronics		32'400	0,08
Total - Republik Korea			32'400	0,08

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

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							
9'410	CHF ABB		200'715 0,52	3'426	CHF Swiss Prime Site		300'118 0,77
860	CHF Adecco Group		38'236 0,10	1'521	CHF Swiss Re		111'124 0,29
2'865	CHF Alcon		155'741 0,40	131	CHF Swisscom		64'963 0,17
630	CHF Allreal		118'188 0,31	50	CHF Tecan Group Sa /Nam.		16'780 0,04
31	CHF Also Holding		7'223 0,02	344	CHF Temenos		50'620 0,13
242	CHF Baloise Holding		34'388 0,09	228	CHF The Swatch Group		8'450 0,02
150	CHF Banque Cantonale Vaudoise		13'815 0,04	19'931	CHF UBS Group		217'348 0,56
17	CHF Barry Callebaut		30'719 0,08	151	CHF VAT Group		26'123 0,07
211	CHF BB Biotech		14'601 0,04	170	CHF Vifor Pharma		24'234 0,06
3	CHF Belimo Holding		20'910 0,05	103	CHF Vontobel Holding		6'844 0,02
85	CHF BKW		7'225 0,02	7	CHF Warteck Invest		14'560 0,04
27	CHF Bucher Industries		7'366 0,02	12	CHF Zug Estates		24'120 0,06
121	CHF Cembra Money Bank		11'199 0,03	31	CHF Zur Rose Group		8'014 0,02
2'723	CHF Cie Financiere Richemont		164'578 0,42	822	CHF Zurich Insurance Group		274'712 0,71
1'042	CHF Clariant		19'392 0,05	65	USD Chubb		7'799 0,02
12'032	CHF Credit Suisse Group		117'890 0,30	Total - Schweiz		6'488'613	16,75
155	CHF DKSH Holding		9'424 0,02	Spanien			
12	CHF Dormakaba Holding		6'198 0,02	8'109	EUR Banco Santander		18'766 0,05
9	CHF Emmi		7'443 0,02	3'988	EUR Iberdrola		43'800 0,11
37	CHF EMS-Chemie Holding		27'158 0,07	581	EUR Inditex		14'574 0,04
68	CHF Flughafen Zürich		8'371 0,02	3'368	EUR Telefonica		15'223 0,04
5	CHF Forbo Holding		6'860 0,02	Total - Spanien		92'363	0,24
992	CHF Fundam Real		15'723 0,04	Vereinigte Staaten			
207	CHF Galenica Sante		14'035 0,04	46	USD 3M		6'799 0,02
194	CHF Geberit		91'995 0,24	152	USD Abbott Laboratories		13'168 0,03
62	CHF Georg Fischer		50'437 0,13	250	USD AbbVie		23'258 0,06
43	CHF Givaudan		151'704 0,39	463	USD Activision Blizzard		33'299 0,09
130	CHF Helvetia Holding		11'486 0,03	51	USD Adobe		21'036 0,05
291	CHF Hiag Immobilien		26'830 0,07	76	USD Advanced Micro Devices		3'789 0,01
308	CHF Idorsia		9'332 0,02	23	USD Air Products & Chemicals		5'262 0,01
4	CHF Interroll Holding		7'648 0,02	44	USD Allstate		4'044 0,01
1'194	CHF Julius Bär Group		47'342 0,12	31	USD Alphabet		41'654 0,11
293	CHF Kühne + Nagel		46'118 0,12	32	USD Alphabet		42'863 0,11
2'801	CHF LafargeHolcim		116'270 0,30	133	USD Altria Group		4'946 0,01
6	CHF Lindt & Spruengli		46'800 0,12	42	USD Amazon.com		109'793 0,28
1	CHF Lindt & Spruengli		81'400 0,21	339	USD American Express		30'580 0,08
1'428	CHF Logitech International		88'336 0,23	224	USD Amgen		50'062 0,13
394	CHF Lonza Group		197'079 0,51	33	USD Anthem		8'223 0,02
296	CHF Mobimo Holding		81'104 0,21	442	USD Apple		152'785 0,39
8'751	CHF Nestlé		916'580 2,39	121	USD Applied Materials		6'931 0,02
8'228	CHF Novartis		678'152 1,75	1'083	USD AT&T		31'022 0,08
719	CHF OC Oerlikon		5'554 0,01	23	USD Autodesk		5'213 0,01
150	CHF Pargesa Holding		10'815 0,03	43	USD Automatic Data Process		6'066 0,02
119	CHF Partners Group Holding		102'269 0,26	785	USD Bank of America		17'666 0,05
84	CHF Piazza		23'100 0,06	45	USD Baxter International		3'671 0,01
2'008	CHF PSP Swiss Property		214'254 0,55	20	USD Becton Dickinson & Co		4'534 0,01
2'360	CHF Roche Genussscheine		774'906 2,00	146	USD Berkshire Hathaway		24'695 0,06
78	CHF Schindler Holding		17'410 0,04	26	USD Biogen		6'591 0,02
210	CHF Schindler Holding PS		46'830 0,12	14	USD BlackRock		7'218 0,02
64	CHF SFS Group		5'677 0,01	44	USD Boeing		7'642 0,02
32	CHF SGS		74'080 0,19	26	USD Booking Holdings		39'229 0,10
20	CHF Siegfried		8'600 0,02	148	USD Boston Scientific		4'924 0,01
1'025	CHF SIG COMBIBLOC Group		15'713 0,04	317	USD Bristol Myers Squibb		17'662 0,05
663	CHF Sika		120'898 0,31	140	USD Broadcom		41'868 0,11
282	CHF Sonova Holding		53'340 0,14	68	USD Caterpillar		8'151 0,02
189	CHF Stadler Rail		7'371 0,02	360	USD Celanese		29'452 0,08
59	CHF Straumann Holding		48'026 0,12	13	USD Charter Communications		6'283 0,02
126	CHF Sunrise Communications Group		10'590 0,03	101	USD Chevron		8'540 0,02
152	CHF Swatch Group I		28'743 0,07	47	USD Cigna Corporation		8'357 0,02
167	CHF Swiss Life Holding		58'617 0,15				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
REITs											
Schweiz											
40	CHF	Intershop		22'680	0,06	15'876	CHF	Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities H1 (hedged) CHF **		1'548'704	4,00
Total - Schweiz				22'680	0,06	8'112	EUR	Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR **		968'205	2,50
Total - REITs				22'680	0,06	14'321	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD ***		1'583'739	4,09
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				12'913'640	33,34	10'535	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD **		929'565	2,40
						Total - Luxemburg				12'482'067	32,23
Nicht notierte Wertpapiere						Total - Investmentfonds				24'107'356	62,25
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte						Total - Anlagen					
Niederlande											
473	EUR	Royal Philips Right		0	0,00						
Total - Niederlande				0	0,00						
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				0	0,00						
Total - Nicht notierte Wertpapiere				0	0,00						
Investmentfonds											
Deutschland											
9'209	EUR	CYD Diversified Commodities V EUR		783'656	2,02						
Total - Deutschland				783'656	2,02						
Frankreich											
182'427	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		1'990'882	5,14						
Total - Frankreich				1'990'882	5,14						
Irland											
20'319	CHF	Barings Global High Yield Bond B CHF		1'934'978	5,00						
4'900	CHF	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund A Hedged CHF		521'066	1,35						
85'816	CHF	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged		1'512'936	3,90						
154'359	CHF	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional CHF Hedged		1'548'221	4,00						
71'343	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD		951'620	2,45						
81'961	USD	iShares Japan Index Fund Institutional USD		1'287'794	3,33						
157'316	USD	iShares Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD		1'094'136	2,82						
Total - Irland				8'850'751	22,85						
Luxemburg											
40'174	CHF	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 CHF		926'412	2,39						
96'958	CHF	Goldman Sachs - Absolute Return Tracker Portfolio I CHF		960'854	2,48						
141'615	CHF	UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A CHF		2'046'336	5,28						
17'512	CHF	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) CHF **		2'008'100	5,19						
13'504	CHF	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) CHF **		1'510'152	3,90						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** Siehe Erläuterung 8

*** Siehe Erläuterung 7

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	55'283'530	58'086'380
per 30. Juni 2020		Bankguthaben		2'171'936
		Forderungen aus Devisen		491
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		11'307
		Sonstige Aktiva		11'383
		Total Aktiva		60'281'497
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Devisen		491
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		3'845
	(6)	Service Fee		9'802
	(5)	„Taxe d'abonnement“		5'860
	(3)	Management Fee		45'857
		Total Passiva		65'855
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		60'215'642
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		40'934'111
vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettoverluste aus Anlagen		-533'402
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		469'609
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'721'260
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		1'513
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'658'980
		Anteilszeichnungen		28'966'215
		Anteilsrücknahmen		-11'343'664
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		60'215'642
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		536
vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettodividenden		201'872
		Sonstige Erträge		187
		Total Erträge		202'595
	(3) Aufwendungen	Management Fee		482'081
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		9'452
	(5)	„Taxe d'abonnement“		13'704
		Bankzinsen		13'826
	(6)	Service Fee		97'185
	(10)	Sonstige Aufwendungen		119'749
		Total Aufwendungen		735'997
		Nettoverluste aus Anlagen		-533'402

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Australien				
679	AUD Macquarie Group		49'365	0,08
Total - Australien			49'365	0,08
Belgien				
900	EUR Anheuser-Busch InBev		39'479	0,07
Total - Belgien			39'479	0,07
Cayman-Inseln				
4'100	HKD Shenzhou International		43'991	0,07
Total - Cayman-Inseln			43'991	0,07
Deutschland				
322	EUR Adidas		75'219	0,12
1'162	EUR Allianz		211'205	0,35
1'854	EUR BASF		92'478	0,15
2'215	EUR Bayer		145'725	0,24
1'719	EUR Daimler		62'133	0,10
288	EUR Deutsche Boerse		46'382	0,08
1'666	EUR Deutsche Post		54'228	0,09
6'196	EUR Deutsche Telekom		92'599	0,15
1'255	EUR Innogy Finance		39'043	0,06
297	EUR Muenchener Rueckversicherung AG		68'726	0,11
783	EUR Puma		53'886	0,09
2'015	EUR SAP		250'505	0,43
1'011	EUR Siemens		105'912	0,18
358	EUR Symrise		37'053	0,06
275	EUR Volkswagen		37'109	0,06
688	EUR Vonovia		37'551	0,06
Total - Deutschland			1'409'754	2,33
Finnland				
659	EUR Kone		40'344	0,07
Total - Finnland			40'344	0,07
Frankreich				
837	EUR Air Liquide		107'471	0,18
2'758	EUR AXA		51'332	0,09
1'604	EUR BNP Paribas		56'733	0,09
2'479	EUR Carrefour		34'099	0,06
828	EUR Danone		50'972	0,08
4'336	EUR Engie		47'696	0,08
358	EUR Essilorluxott		40'902	0,07
64	EUR Hermes International		47'603	0,08
244	EUR Kering		118'157	0,20
826	EUR Legrand Holding		55'854	0,09
499	EUR L'Oreal		142'564	0,24
573	EUR LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton		223'757	0,37
550	EUR Michelin		50'787	0,08
4'422	EUR Orange		47'072	0,08
433	EUR Pernod - Ricard		60'642	0,10
490	EUR Safran		43'718	0,07
1'802	EUR Sanofi		163'351	0,27
1'151	EUR Schneider Electric		113'811	0,19
653	EUR Thales		46'938	0,08

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
6'050	EUR Total		205'549	0,34
756	EUR Vinci		61'992	0,10
1'716	EUR Vivendi		39'193	0,07
Total - Frankreich			1'810'193	3,01
Hongkong				
5'200	HKD Aia Group Ltd		43'189	0,07
45'000	HKD CNOOC		44'561	0,07
Total - Hongkong			87'750	0,14
Irland				
1'799	EUR CRH		54'870	0,09
342	EUR Kerry Group		37'723	0,06
122	USD Accenture		23'324	0,04
114	USD Eaton Corporation Public		8'879	0,01
113	USD Linde		21'340	0,04
270	USD Medtronic Holdings		22'044	0,04
Total - Irland			168'180	0,28
Italien				
15'114	EUR Enel		116'045	0,19
4'817	EUR Eni		40'896	0,07
246	EUR Ferrari		37'355	0,06
28'303	EUR Intesa Sanpaolo		48'217	0,08
Total - Italien			242'513	0,40
Japan				
1'700	JPY KDDI		45'372	0,08
100	JPY Nintendo		39'622	0,07
1'700	JPY Ntt Docomo		40'434	0,07
Total - Japan			125'428	0,22
Niederlande				
736	EUR Airbus		46'751	0,08
489	EUR Akzo Nobel		38'993	0,06
659	EUR ASML Holding		215'427	0,36
463	EUR Heineken		37'994	0,06
9'242	EUR ING Groep		57'282	0,10
1'787	EUR Koninklijke Ahold Delhaize		43'353	0,07
293	EUR Koninklijke DSM		36'098	0,06
584	EUR Prosus		48'320	0,08
1'506	EUR Royal Philips Electronics		62'529	0,10
1'644	EUR STMicroelectronics		39'785	0,07
2'564	EUR Unilever		121'149	0,20
722	EUR Wolters Kluwer		50'193	0,08
Total - Niederlande			797'874	1,32
Norwegen				
5'078	NOK Grieg Seafood		46'140	0,08
Total - Norwegen			46'140	0,08
Republik Korea				
47	USD Samsung Electronics		46'157	0,08
Total - Republik Korea			46'157	0,08

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

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											
66	CHF	Georg Fischer		50'450	0,08	410	USD	Corning		9'455	0,02
875	CHF	Logitech International		50'860	0,08	90	USD	Costco Wholesale		24'297	0,04
138	CHF	Roche Genussscheine		42'577	0,07	849	USD	CSX		52'717	0,09
141	USD	Chubb		15'896	0,03	342	USD	CVS Health		19'783	0,03
Total - Schweiz				159'783	0,26	118	USD	Danaher		18'578	0,03
Spanien						69	USD	Deere & Co		9'654	0,02
13'293	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		40'730	0,07	57	USD	Dollar General		9'668	0,02
27'652	EUR	Banco Santander		60'129	0,10	135	USD	Dominion Energy		9'758	0,02
13'599	EUR	Iberdrola		140'342	0,23	130	USD	Duke Energy		9'247	0,02
1'980	EUR	Inditex		46'669	0,08	204	USD	Ebay		9'527	0,02
11'484	EUR	Telefonica		48'773	0,08	55	USD	Ecolab		9'742	0,02
Total - Spanien				336'643	0,56	141	USD	Edwards LifeSciences		8'676	0,01
Vereinigte Staaten						431	USD	Electronic Arts		50'673	0,08
100	USD	3M		13'889	0,02	213	USD	Eli Lilly & Co.		31'136	0,05
329	USD	Abbott Laboratories		26'782	0,04	56	USD	Estee Lauder		9'408	0,02
363	USD	AbbVie		31'732	0,05	881	USD	Evergy		46'507	0,08
786	USD	Activision Blizzard		53'116	0,09	272	USD	Exelon		8'789	0,01
111	USD	Adobe		43'021	0,07	887	USD	Exxon Mobil		35'317	0,06
164	USD	Advanced Micro Devices		7'682	0,01	331	USD	F5 Networks		41'106	0,07
51	USD	Air Products & Chemicals		10'964	0,02	503	USD	Facebook		101'693	0,17
94	USD	Allstate		8'117	0,01	132	USD	Fidelity National Information Services		15'759	0,03
66	USD	Alphabet		83'329	0,14	122	USD	Fiserv		10'604	0,02
68	USD	Alphabet		85'586	0,14	33	USD	Fleetcor Technologies		7'390	0,01
288	USD	Altria Group		10'065	0,02	2'372	USD	General Electric		14'424	0,02
91	USD	Amazon.com		223'525	0,37	388	USD	Gilead Sciences		26'579	0,04
756	USD	American Express		64'080	0,11	48	USD	Global Payments		7'249	0,01
312	USD	Amgen		65'520	0,11	79	USD	Goldman Sachs Group		13'900	0,02
71	USD	Anthem		16'624	0,03	59	USD	Harris Technologies		8'913	0,01
958	USD	Apple		311'159	0,52	555	USD	HCA Healthcare		47'962	0,08
262	USD	Applied Materials		14'101	0,02	158	USD	Home Depot		35'241	0,06
2'346	USD	AT&T		63'143	0,10	157	USD	Honeywell International		20'212	0,03
50	USD	Autodesk		10'648	0,02	25	USD	Humana		8'631	0,01
93	USD	Automatic Data Process		12'329	0,02	232	USD	IBM		24'946	0,04
1'701	USD	Bank of America		35'969	0,06	62	USD	Illinois Tool Works		9'652	0,02
98	USD	Baxter International		7'513	0,01	33	USD	Illumina		10'881	0,02
43	USD	Becton Dickinson & Co		9'161	0,02	1'306	USD	Intel		69'570	0,12
454	USD	Berkshire Hathaway		72'157	0,12	630	USD	Intercontinental Exchange		51'380	0,09
56	USD	Biogen		13'340	0,02	56	USD	Intuit		14'768	0,02
30	USD	BlackRock		14'533	0,02	24	USD	Intuitive Surgical		12'176	0,02
96	USD	Boeing		15'667	0,03	510	USD	Johnson & Johnson		63'857	0,11
44	USD	Booking Holdings		62'381	0,10	919	USD	JPMorgan Chase & Co		76'963	0,13
322	USD	Boston Scientific		10'066	0,02	70	USD	Kimberly Clark		8'810	0,01
687	USD	Bristol Myers Squibb		35'966	0,06	291	USD	KLA Tencor		50'388	0,08
243	USD	Broadcom		68'284	0,11	232	USD	Kroger		6'992	0,01
147	USD	Caterpillar		16'557	0,03	218	USD	Lam Research		62'783	0,10
605	USD	Celanese		46'508	0,08	134	USD	Lowe's Companies		16'121	0,03
229	USD	Charles Schwab		6'879	0,01	75	USD	Marsh & McLennan		7'170	0,01
29	USD	Charter Communications		13'169	0,02	1'182	USD	Masco		52'841	0,09
219	USD	Chevron		17'399	0,03	178	USD	Mastercard		46'863	0,08
103	USD	Cigna Corporation		17'209	0,03	152	USD	McDonald's		24'965	0,04
1'849	USD	Cisco Systems		76'782	0,13	1'302	USD	Merck & Co		89'644	0,15
539	USD	Citigroup		24'523	0,04	11	USD	Mettler Toledo International		7'889	0,01
60	USD	CME Group		8'683	0,01	277	USD	Micron Technology		12'706	0,02
872	USD	Coca-Cola		34'689	0,06	1'898	USD	Microsoft		343'910	0,57
172	USD	Colgate-Palmolive		11'219	0,02	313	USD	Mondelez International		14'249	0,02
2'957	USD	Comcast		102'626	0,17	268	USD	Morgan Stanley		11'525	0,02
202	USD	ConocoPhillips		7'557	0,01	85	USD	Netflix		34'437	0,06
301	USD	Constellation Brands		46'886	0,08	194	USD	Newmont Goldcorp		10'664	0,02
						93	USD	NextEra Energy		19'887	0,03
						801	USD	Nike		69'927	0,12
						58	USD	Norfolk Southern		9'067	0,02
						109	USD	Nvidia		36'870	0,06

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
386	USD Oracle		18'995	0,03
49	USD Parker - Hannifin		7'996	0,01
168	USD PayPal Holdings		26'061	0,04
290	USD PepsiCo		34'150	0,06
1'371	USD Pfizer		39'916	0,07
351	USD Philip Morris International		21'895	0,04
87	USD PNC Financial Services Group		8'150	0,01
525	USD Procter & Gamble		55'891	0,09
130	USD Progressive		9'272	0,02
356	USD Qualcomm		28'910	0,05
18	USD Regeneron Pharmaceuticals		9'995	0,02
217	USD S&P Global		63'658	0,11
417	USD salesforce.com		69'551	0,12
38	USD ServiceNow		13'705	0,02
15	USD Sherwin-Williams		7'717	0,01
76	USD Skyworks Solutions		8'652	0,01
393	USD Snap-On		48'466	0,08
146	USD Southern		6'740	0,01
921	USD Starbucks		60'345	0,10
56	USD Stryker		8'984	0,01
511	USD T. Rowe Price Group		56'189	0,09
105	USD Target		11'212	0,02
17	USD Tesla		16'344	0,03
645	USD Texas Instruments		72'916	0,12
89	USD Thermo Fisher Scientific		28'712	0,05
1'235	USD TJX Companies		55'595	0,09
254	USD Truist Financial		8'492	0,01
809	USD Tyson Foods		43'009	0,07
145	USD Union Pacific		21'827	0,04
130	USD United Parcel Service		12'869	0,02
359	USD UnitedHealth Group		94'277	0,16
324	USD US Bancorp		10'622	0,02
248	USD Veeva Systems		51'762	0,09
1'276	USD Verizon Communications		62'633	0,10
221	USD Vertex Pharmaceuticals		57'124	0,09
669	USD Visa		115'061	0,19
241	USD Walgreens Boots Alliance		9'096	0,02
288	USD Walmart		30'714	0,05
235	USD Walt Disney		23'332	0,04
86	USD Waste Management		8'110	0,01
1'202	USD Wells Fargo & Co		27'397	0,05
119	USD Zoetis		14'520	0,02
Total - Vereinigte Staaten			5'316'493	8,83
Total - Aktien			10'720'087	17,80
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				
Irland				
86'998	USD iShares Physical Gold ETC		2'702'155	4,49
Total - Irland			2'702'155	4,49
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			2'702'155	4,49
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			13'422'242	22,29

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
Nicht notierte Wertpapiere						
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte						
Niederlande						
1'506	EUR Royal Philips Right		0	0,00		
Total - Niederlande			0	0,00		
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			0	0,00		
Total - Nicht notierte Wertpapiere					0	0,00
Investmentfonds						
Deutschland						
14'476	EUR CYD Diversified Commodities V EUR		1'157'501	1,92		
Total - Deutschland			1'157'501	1,92		
Frankreich						
403'301	USD BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		4'135'671	6,87		
Total - Frankreich			4'135'671	6,87		
Irland						
25'063	EUR Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR		2'957'935	4,91		
4'904	EUR Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund A Hedged EUR		796'361	1,32		
118'799	EUR PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged		2'361'724	3,92		
237'389	EUR PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional EUR Hedged		2'418'994	4,02		
119'118	USD iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD		1'492'965	2,48		
148'416	USD iShares Japan Index Fund Institutional USD		2'191'189	3,64		
285'435	USD iShares Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD		1'865'372	3,10		
Total - Irland			14'084'540	23,39		
Luxemburg						
65'132	EUR BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR		1'410'759	2,34		
215'289	EUR BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green ETF EUR		1'801'302	2,99		
131'047	EUR Goldman Sachs - Absolute Return Tracker Portfolio I EUR		1'428'412	2,37		
369'675	EUR SSGA EMU Index Equity Fund I EUR		4'477'983	7,44		
25'924	EUR Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR **		3'070'179	5,10		
19'745	EUR Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) EUR **		2'355'973	3,91		
24'407	EUR Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities I EUR **		2'421'174	4,02		
12'808	EUR Vontobel Fund II - Vscore Active Beta Opportunities SA EUR **		1'436'417	2,39		

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** Siehe Erläuterung 8

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in Nettover- EUR	in % des mögens*
14'369	EUR Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR		3'010'162	5,00
23'082	USD Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD **		2'398'522	3,98
17'797	USD Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD ***		1'475'543	2,45
Total - Luxemburg			25'286'426	41,99
Total - Investmentfonds			44'664'138	74,17
Total - Anlagen			58'086'380	96,46

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** Siehe Erläuterung 7

*** Siehe Erläuterung 8

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	30'886'215	33'042'495
per 30. Juni 2020		Bankguthaben		1'189'405
		Forderungen aus Devisen		182
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		7'167
		Sonstige Aktiva		2'646
		Total Aktiva		34'241'895
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Devisen		181
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		2'060
	(6)	Service Fee		5'588
	(5)	„Taxe d'abonnement“		4'260
	(3)	Management Fee		25'953
		Total Passiva		38'042
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		34'203'853
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		28'711'865
vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettoverluste aus Anlagen		-269'220
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		496'903
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		347'130
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-23'992
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		550'821
		Anteilszeichnungen		6'204'179
		Anteilsrücknahmen		-1'263'012
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		34'203'853
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		9'646
vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettodividenden		152'150
		Sonstige Erträge		114
		Total Erträge		161'910
	(3) Aufwendungen	Management Fee		314'965
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'472
	(5)	„Taxe d'abonnement“		12'265
		Bankzinsen		48
	(6)	Service Fee		69'563
	(10)	Sonstige Aufwendungen		29'817
		Total Aufwendungen		431'130
		Nettoverluste aus Anlagen		-269'220

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Australien				
573	AUD Macquarie Group		46'789	0,14
Total - Australien			46'789	0,14
Belgien				
196	EUR Anheuser-Busch InBev		9'656	0,03
Total - Belgien			9'656	0,03
Cayman-Inseln				
3'400	HKD Shenzhou International		40'973	0,12
Total - Cayman-Inseln			40'973	0,12
Deutschland				
70	EUR Adidas		18'366	0,05
426	EUR Allianz		86'965	0,25
393	EUR BASF		22'017	0,06
483	EUR Bayer		35'690	0,10
375	EUR Daimler		15'224	0,04
63	EUR Deutsche Boerse		11'396	0,03
363	EUR Deutsche Post		13'271	0,04
1'351	EUR Deutsche Telekom		22'677	0,07
274	EUR Innogy Finance		9'574	0,03
65	EUR Muenchener Rueckversicherung AG		16'893	0,05
657	EUR Puma		50'783	0,15
439	EUR SAP		61'298	0,18
220	EUR Siemens		25'885	0,08
78	EUR Symrise		9'067	0,03
60	EUR Volkswagen		9'093	0,03
150	EUR Vonovia		9'195	0,03
Total - Deutschland			417'394	1,22
Finnland				
144	EUR Kone		9'901	0,03
Total - Finnland			9'901	0,03
Frankreich				
183	EUR Air Liquide		26'391	0,08
602	EUR AXA		12'584	0,04
298	EUR BNP Paribas		11'838	0,03
541	EUR Carrefour		8'358	0,03
181	EUR Danone		12'515	0,04
946	EUR Engie		11'688	0,03
78	EUR Essilorluxott		10'009	0,03
14	EUR Hermes International		11'696	0,03
109	EUR Kering		59'284	0,17
180	EUR Legrand Holding		13'671	0,04
109	EUR L'Oreal		34'976	0,10
125	EUR LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton		54'824	0,16
120	EUR Michelin		12'445	0,04
1'291	EUR Orange		15'435	0,05
94	EUR Pernod - Ricard		14'786	0,04
107	EUR Safran		10'722	0,03
367	EUR Sanofi		37'366	0,11
251	EUR Schneider Electric		27'875	0,08
518	EUR Thales		41'819	0,12

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
2'197	EUR Total		83'835	0,25
165	EUR Vinci		15'196	0,04
374	EUR Vivendi		9'594	0,03
Total - Frankreich			536'907	1,57
Hongkong				
4'600	HKD Aia Group Ltd		42'911	0,13
37'000	HKD CNOOC		41'151	0,12
Total - Hongkong			84'062	0,25
Irland				
392	EUR CRH		13'428	0,04
75	EUR Kerry Group		9'291	0,03
100	USD Accenture		21'472	0,06
94	USD Eaton Corporation Public		8'223	0,02
93	USD Linde		19'726	0,06
234	USD Medtronic Holdings		21'458	0,06
Total - Irland			93'598	0,27
Italien				
3'296	EUR Enel		28'423	0,08
1'050	EUR Eni		10'012	0,03
54	EUR Ferrari		9'210	0,03
6'172	EUR Intesa Sanpaolo		11'810	0,03
Total - Italien			59'455	0,17
Japan				
1'400	JPY KDDI		41'967	0,12
100	JPY Nintendo		44'501	0,13
1'400	JPY Ntt Docomo		37'399	0,11
Total - Japan			123'867	0,36
Niederlande				
161	EUR Airbus		11'486	0,03
107	EUR Akzo Nobel		9'583	0,03
144	EUR ASML Holding		52'871	0,15
101	EUR Heineken		9'309	0,03
2'015	EUR ING Groep		14'027	0,04
390	EUR Koninklijke Ahold Delhaize		10'627	0,03
64	EUR Koninklijke DSM		8'856	0,03
127	EUR Prosus		11'802	0,03
328	EUR Royal Philips Electronics		15'296	0,04
359	EUR STMicroelectronics		9'758	0,03
559	EUR Unilever		29'665	0,09
157	EUR Wolters Kluwer		12'259	0,04
Total - Niederlande			195'539	0,57
Norwegen				
4'136	NOK Grieg Seafood		42'209	0,12
Total - Norwegen			42'209	0,12
Republik Korea				
43	USD Samsung Electronics		47'429	0,14
Total - Republik Korea			47'429	0,14

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

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											
56	CHF	Georg Fischer		48'078	0,14	337	USD	Corning		8'728	0,03
737	CHF	Logitech International		48'114	0,14	74	USD	Costco Wholesale		22'438	0,07
117	CHF	Roche Genussscheine		40'543	0,12	668	USD	CSX		46'586	0,14
116	USD	Chubb		14'688	0,04	281	USD	CVS Health		18'257	0,05
Total - Schweiz				151'423	0,44	97	USD	Danaher		17'153	0,05
Spanien						57	USD	Deere & Co		8'958	0,03
2'899	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		9'976	0,03	47	USD	Dollar General		8'954	0,03
6'030	EUR	Banco Santander		14'727	0,04	111	USD	Dominion Energy		9'011	0,03
2'966	EUR	Iberdrola		34'379	0,11	107	USD	Duke Energy		8'548	0,02
432	EUR	Inditex		11'436	0,03	168	USD	Ebay		8'812	0,03
2'504	EUR	Telefonica		11'944	0,03	45	USD	Ecolab		8'953	0,03
Total - Spanien				82'462	0,24	114	USD	Edwards LifeSciences		7'879	0,02
Vereinigte Staaten						320	USD	Electronic Arts		42'256	0,12
82	USD	3M		12'791	0,04	166	USD	Eli Lilly & Co.		27'254	0,08
271	USD	Abbott Laboratories		24'778	0,07	46	USD	Estee Lauder		8'679	0,03
298	USD	AbbVie		29'258	0,09	744	USD	Evergy		44'112	0,13
680	USD	Activision Blizzard		51'612	0,15	223	USD	Exelon		8'093	0,02
91	USD	Adobe		39'613	0,12	729	USD	Exxon Mobil		32'601	0,10
135	USD	Advanced Micro Devices		7'102	0,02	279	USD	F5 Networks		38'915	0,11
42	USD	Air Products & Chemicals		10'141	0,03	414	USD	Facebook		94'007	0,27
78	USD	Allstate		7'565	0,02	109	USD	Fidelity National Information Services		14'616	0,04
55	USD	Alphabet		77'993	0,23	101	USD	Fiserv		9'860	0,03
56	USD	Alphabet		79'162	0,23	27	USD	Fleetcor Technologies		6'791	0,02
237	USD	Altria Group		9'302	0,03	1'951	USD	General Electric		13'325	0,04
75	USD	Amazon.com		206'912	0,60	312	USD	Gilead Sciences		24'005	0,07
634	USD	American Express		60'357	0,18	39	USD	Global Payments		6'615	0,02
261	USD	Amgen		61'559	0,18	65	USD	Goldman Sachs Group		12'845	0,04
58	USD	Anthem		15'253	0,04	49	USD	Harris Technologies		8'314	0,02
788	USD	Apple		287'462	0,84	434	USD	HCA Healthcare		42'124	0,12
215	USD	Applied Materials		12'997	0,04	145	USD	Home Depot		36'324	0,11
1'930	USD	AT&T		58'344	0,17	129	USD	Honeywell International		18'652	0,05
41	USD	Autodesk		9'807	0,03	21	USD	Humana		8'143	0,02
76	USD	Automatic Data Process		11'316	0,03	181	USD	IBM		21'859	0,06
1'399	USD	Bank of America		33'226	0,10	51	USD	Illinois Tool Works		8'917	0,03
80	USD	Baxter International		6'888	0,02	28	USD	Illumina		10'370	0,03
35	USD	Becton Dickinson & Co		8'374	0,02	1'075	USD	Intel		64'317	0,19
373	USD	Berkshire Hathaway		66'584	0,19	530	USD	Intercontinental Exchange		48'548	0,14
46	USD	Biogen		12'307	0,04	46	USD	Intuit		13'625	0,04
28	USD	BlackRock		15'235	0,04	20	USD	Intuitive Surgical		11'397	0,03
79	USD	Boeing		14'481	0,04	420	USD	Johnson & Johnson		59'065	0,17
37	USD	Booking Holdings		58'917	0,18	756	USD	JPMorgan Chase & Co		71'109	0,22
265	USD	Boston Scientific		9'304	0,03	57	USD	Kimberly Clark		8'057	0,02
565	USD	Bristol Myers Squibb		33'222	0,10	246	USD	KLA Tencor		47'842	0,14
204	USD	Broadcom		64'384	0,20	191	USD	Kroger		6'465	0,02
121	USD	Caterpillar		15'307	0,04	168	USD	Lam Research		54'341	0,16
532	USD	Celanese		45'933	0,13	110	USD	Lowe's Companies		14'863	0,04
189	USD	Charles Schwab		6'377	0,02	62	USD	Marsh & McLennan		6'657	0,02
24	USD	Charter Communications		12'241	0,04	998	USD	Masco		50'110	0,15
180	USD	Chevron		16'061	0,05	146	USD	Mastercard		43'172	0,13
84	USD	Cigna Corporation		15'763	0,05	125	USD	McDonald's		23'059	0,07
1'546	USD	Cisco Systems		72'105	0,21	1'085	USD	Merck & Co		83'903	0,25
443	USD	Citigroup		22'637	0,07	9	USD	Mettler Toledo International		7'250	0,02
50	USD	CME Group		8'127	0,02	228	USD	Micron Technology		11'747	0,03
712	USD	Coca-Cola		31'812	0,09	1'567	USD	Microsoft		318'900	0,93
141	USD	Colgate-Palmolive		10'330	0,03	258	USD	Mondelez International		13'192	0,04
2'462	USD	Comcast		95'969	0,29	220	USD	Morgan Stanley		10'626	0,03
166	USD	ConocoPhillips		6'975	0,02	70	USD	Netflix		31'853	0,09
254	USD	Constellation Brands		44'437	0,13	160	USD	Newmont Goldcorp		9'878	0,03
						76	USD	NextEra Energy		18'253	0,05
						671	USD	Nike		65'792	0,19
						48	USD	Norfolk Southern		8'427	0,02
						90	USD	Nvidia		34'192	0,10

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
317	USD Oracle		17'521 0,05
40	USD Parker - Hannifin		7'331 0,02
138	USD PayPal Holdings		24'044 0,07
221	USD PepsiCo		29'229 0,09
1'128	USD Pfizer		36'886 0,11
289	USD Philip Morris International		20'247 0,06
72	USD PNC Financial Services Group		7'575 0,02
432	USD Procter & Gamble		51'654 0,15
107	USD Progressive		8'572 0,03
287	USD Qualcomm		26'177 0,08
15	USD Regeneron Pharmaceuticals		9'355 0,03
182	USD S&P Global		59'965 0,18
349	USD salesforce.com		65'378 0,19
31	USD ServiceNow		12'557 0,04
13	USD Sherwin-Williams		7'512 0,02
62	USD Skyworks Solutions		7'927 0,02
332	USD Snap-On		45'985 0,13
120	USD Southern		6'222 0,02
762	USD Starbucks		56'076 0,16
46	USD Stryker		8'289 0,02
430	USD T. Rowe Price Group		53'105 0,16
86	USD Target		10'314 0,03
14	USD Tesla		15'117 0,04
540	USD Texas Instruments		68'564 0,20
73	USD Thermo Fisher Scientific		26'451 0,08
1'038	USD TJX Companies		52'481 0,15
209	USD Truist Financial		7'848 0,02
682	USD Tyson Foods		40'722 0,12
100	USD Union Pacific		16'907 0,05
107	USD United Parcel Service		11'896 0,03
299	USD UnitedHealth Group		88'190 0,26
267	USD US Bancorp		9'831 0,03
210	USD Veeva Systems		49'228 0,14
1'049	USD Verizon Communications		57'831 0,17
185	USD Vertex Pharmaceuticals		53'707 0,16
556	USD Visa		107'403 0,31
198	USD Walgreens Boots Alliance		8'393 0,02
237	USD Walmart		28'388 0,08
193	USD Walt Disney		21'521 0,06
71	USD Waste Management		7'520 0,02
989	USD Wells Fargo & Co		25'318 0,07
97	USD Zoetis		13'293 0,04
Total - Vereinigte Staaten			4'932'444 14,43

Total - Aktien 6'874'108 20,10

Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte

Irland			
43'188	USD iShares Physical Gold ETC		1'506'613 4,40
Total - Irland			1'506'613 4,40

Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte 1'506'613 4,40

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind 8'380'721 24,50

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

Nicht notierte Wertpapiere

Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte

Niederlande			
328	EUR Royal Philips Right		0 0,00
Total - Niederlande			0 0,00

Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte 0 0,00

Total - Nicht notierte Wertpapiere 0 0,00

Investmentfonds

Deutschland

7'356	EUR CYD Diversified Commodities V EUR		660'621 1,93
Total - Deutschland			660'621 1,93

Frankreich

316'233	USD BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		3'642'181 10,65
Total - Frankreich			3'642'181 10,65

Irland

26'982	GBP iShares UK Index Fund Institutional GBP		495'317 1,45
14'289	USD Barings Global High Yield Bond B USD		1'687'817 4,94
60'863	USD iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD		856'768 2,50
60'742	USD iShares Japan Index Fund Institutional USD		1'007'224 2,94
230'338	USD iShares Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD		1'690'681 4,94
42'395	USD iShares US Property Yield UCITS ETF		1'009'001 2,95
2'578	USD Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund A Hedged USD		477'497 1,40
62'596	USD PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD		1'328'287 3,88
125'229	USD PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Institutional USD		1'385'033 4,05
5'314	USD Vanguard US Government Bond Index Fund USD		1'135'212 3,32
Total - Irland			11'072'837 32,37

Luxemburg

6'667	EUR Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR **		839'784 2,46
32'981	USD BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD		800'779 2,34
75'865	USD Goldman Sachs - Absolute Return Tracker Portfolio I USD		854'999 2,50
11'996	USD Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD ***		1'400'053 4,09
13'374	USD Vontobel Fund - Emerging Markets Debt I USD ***		1'785'428 5,22
10'064	USD Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield G USD **		1'332'172 3,89
9'501	USD Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD **		884'733 2,59
13'053	USD Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities HI (hedged) USD **		1'388'187 4,06
Total - Luxemburg			9'286'135 27,15

Total - Investmentfonds 24'661'774 72,10

Total - Anlagen 33'042'495 96,60

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** Siehe Erläuterung 8

*** Siehe Erläuterung 7

Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	11'976'719	14'995'417
per 30. Juni 2020		Bankguthaben		305'318
		Forderungen aus Devisen		6'649
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		27'328
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		19'493
		Total Aktiva		15'354'205
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		9'891
		Verbindlichkeiten aus Devisen		6'652
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		2'169
	(6)	Service Fee		1'849
	(5)	„Taxe d'abonnement“		633
	(3)	Management Fee		11'837
		Sonstige Verbindlichkeiten		5'362
		Total Passiva		38'393
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		15'315'812
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		17'435'199
vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettoverluste aus Anlagen		-200'258
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		5'789'201
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		133'908
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-698
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-23'548
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		5'698'605
		Anteilszeichnungen		1'818'295
		Anteilsrücknahmen		-9'636'287
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		15'315'812
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		8'079
vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettodividenden		146'611
		Sonstige Erträge		8
		Total Erträge		154'698
	(3) Aufwendungen	Management Fee		162'038
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		10'730
	(5)	„Taxe d'abonnement“		2'689
		Bankzinsen		943
	(6)	Service Fee		24'417
	(10)	Sonstige Aufwendungen		154'139
		Total Aufwendungen		354'956
		Nettoverluste aus Anlagen		-200'258

Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Bermuda				
327'880	HKD Alibaba Healt Info Technology		956'087	6,24
1'554'227	HKD China Animal Healthcare **		0	0,00
Total - Bermuda			956'087	6,24
Brasilien				
14'200	BRL Hapvida		160'781	1,05
29'900	BRL Notre Dame		370'347	2,42
Total - Brasilien			531'128	3,47
Cayman-Inseln				
70'300	HKD 3SBIO		89'072	0,58
60'356	HKD Genscript Biotech		124'132	0,81
32'900	HKD Hansoh		154'940	1,01
100'344	HKD Innovent Biologics		744'446	4,86
95'900	HKD Microport Scientific		386'053	2,52
105'100	HKD SSI Group		71'735	0,48
55'218	HKD Wuxi Biologics (Cayman)		1'010'253	6,59
6'800	USD Zai Lab		558'484	3,65
Total - Cayman-Inseln			3'139'115	20,50
China				
59'627	CNH Aier Eye Hospital Group		366'237	2,39
10'200	CNH Asymchem Lab		350'377	2,29
27'400	CNH Guangzhou Kingmed Diagnostics		346'659	2,26
26'395	CNH Hangzhou Tigermed		380'137	2,48
49'290	CNH Hualan Biological		349'150	2,28
42'084	CNH Jiangsu Hendrui Medicine		549'096	3,59
10'700	CNH Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics		462'390	3,02
15'200	HKD CanSino Biologics		419'300	2,74
300'945	HKD Shangdong Weigao group Medical Polymer		669'419	4,36
32'900	HKD Shanghai Fosun Pharmaceutical		109'943	0,72
61'400	HKD Sinopharm Group		157'175	1,03
12'600	HKD WuXi AppTec		163'710	1,07
Total - China			4'323'593	28,23
Hongkong				
264'326	HKD CSPC Pharmaceutical		499'292	3,26
417'305	HKD Sino Biopharmaceutical		786'105	5,13
Total - Hongkong			1'285'397	8,39
Indien				
17'400	INR Aurobindo Pharma		177'835	1,16
17'500	INR Biocon		90'413	0,60
5'200	INR Divis Laboratories		156'945	1,02
51'700	INR Sun Pharmaceutical		323'836	2,11
7'354	USD Dr Reddy's Laboratories		389'836	2,55
Total - Indien			1'138'865	7,44
Malaysia				
99'300	MYR Top Glove		373'099	2,44
Total - Malaysia			373'099	2,44

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Republik Korea				
2'812	KRW Celltrion		715'052	4,66
1'001	KRW Samsung Biologics		644'669	4,21
2'862	KRW Yuhan		120'343	0,79
Total - Republik Korea			1'480'064	9,66
Schweden				
43'119	SEK Medcover		442'917	2,89
Total - Schweden			442'917	2,89
Thailand				
3'772'012	THB Chularat		300'227	1,96
Total - Thailand			300'227	1,96
Total - Aktien			13'970'492	91,22
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			13'970'492	91,22
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Republik Korea				
6'302	KRW Celltrion		567'687	3,70
736	KRW Hugel		288'989	1,89
Total - Republik Korea			856'676	5,59
Total - Aktien			856'676	5,59
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			856'676	5,59
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
China				
16'300	HKD Pharmaron Beijing		168'249	1,10
Total - China			168'249	1,10
Total - Aktien			168'249	1,10
Total - Nicht notierte Wertpapiere			168'249	1,10
Total - Anlagen			14'995'417	97,91

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** Siehe Erläuterung 13

Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD	
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2020	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	50'995'650	61'985'264	
		Bankguthaben		2'559'746	
		Forderungen aus Devisen		7'183	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		518	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		568'084	
	(11)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		4'027	
		Total Aktiva		65'124'822	
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1'278'091
			Verbindlichkeiten aus Devisen		7'190
			Revisions- und Veröffentlichungskosten		4'013
	(6)		Service Fee		8'305
	(5)		„Taxe d'abonnement“		2'274
	(3)		Management Fee		54'744
			Sonstige Verbindlichkeiten		4'537
			Total Passiva		1'359'154
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		63'765'668	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		227'408'322	
		Nettoverluste aus Anlagen		-1'401'503	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		29'790'975	
		Devisentermingeschäften		-1'623	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-42'454'643	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-325'786	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-26'145	
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-14'418'725	
			Anteilszeichnungen		14'109'990
		Anteilsrücknahmen		-163'333'919	
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		63'765'668	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		92'628	
		Nettodividenden		195'164	
		Sonstige Erträge		52'601	
		Total Erträge		340'393	
	(3) Aufwendungen	Management Fee		1'052'455	
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		11'238	
	(5)	„Taxe d'abonnement“		11'564	
		Bankzinsen		40	
	(6)	Service Fee		165'559	
	(10)	Sonstige Aufwendungen		501'040	
		Total Aufwendungen		1'741'896	
	Nettoverluste aus Anlagen		-1'401'503		

Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien					
Niederlande					
2'500	USD	arGEN-X		563'075	0,88
23'900	USD	Uniqure		1'076'934	1,69
Total - Niederlande				1'640'009	2,57

Schweiz					
12'850	USD	Crispr Therapeutics		944'347	1,48
Total - Schweiz				944'347	1,48

Vereinigte Staaten					
35'450	USD	Acadia Phramaceuticals		1'718'262	2,69
13'500	USD	Alexion Pharmaceuticals		1'515'240	2,38
18'203	USD	Amgen		4'293'359	6,73
105'325	USD	Amicus Therapeutics		1'588'301	2,49
48'005	USD	Apellis Pharmaceuticals		1'567'843	2,46
19'693	USD	Arena Pharmaceuticals		1'239'674	1,94
23'000	USD	Arvinas		771'420	1,21
58'999	USD	Assembly Biosciences		1'375'857	2,16
150'000	USD	Aveo Pharmaceuticals		772'500	1,21
6'392	USD	Biogen		1'710'180	2,68
21'090	USD	BioMarin Pharmaceutical		2'601'241	4,08
21'800	USD	Blueprint Medicines		1'700'400	2,67
57'425	USD	Collegium Pharmaceutical		1'004'938	1,58
27'684	USD	Deciphera Pharmaceuticals		1'653'288	2,59
65'090	USD	Exelixis		1'545'237	2,42
17'324	USD	Forma Therapeutics		805'393	1,26
35'804	USD	Generation Bio		751'884	1,18
61'150	USD	Gilead Sciences		4'704'880	7,37
21'641	USD	Global Blood Therapeutics		1'366'196	2,14
10'200	USD	Guardant Health		827'526	1,30
38'281	USD	Homology Medicines		581'488	0,91
2'730	USD	Illumina		1'011'056	1,59
34'900	USD	Immunomedics		1'236'856	1,94
18'800	USD	Incyte Corporation		1'954'636	3,07
12'600	USD	Mirati Therapeutics Inc Shs		1'438'542	2,26
65'000	USD	Molecular Templates		896'350	1,41
40'633	USD	PPD		1'088'964	1,71
6'000	USD	PRA Health Sciences		583'740	0,92
29'725	USD	PTC Therapeutics		1'508'247	2,37
6'720	USD	Regeneron Pharmaceuticals		4'190'928	6,57
16'610	USD	Sarepta Therapeutics		2'663'247	4,18
12'000	USD	Seattle Genetics		2'039'040	3,20
22'950	USD	Turning Point Therapeutics		1'482'341	2,32
14'671	USD	Vertex Pharmaceuticals		4'259'137	6,68
19'840	USD	Zentalis Pharmaceuticals		952'717	1,49
Total - Vereinigte Staaten				59'400'908	93,16

Total - Aktien				61'985'264	97,21
-----------------------	--	--	--	-------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				61'985'264	97,21
--	--	--	--	-------------------	--------------

Total - Anlagen				61'985'264	97,21
------------------------	--	--	--	-------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - Sectoral Global Healthcare Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

USD

Veränderung des Nettovermögens		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	-190'590
(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-3'385
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-328'121
		Anteilszeichnungen	290'710
		Anteilsrücknahmen	-40'700'281
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0
Erfolgsrechnung		Erträge	
vom 1. Juli 2019 bis 22. November 2019		Zinsen aus Bankguthaben	8'211
		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
(10)		Sonstige Aufwendungen	92'305
		Total Aufwendungen	289'271
		Nettoverluste aus Anlagen	-149'510

Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	78'721'540	88'794'549
per 30. Juni 2020		Bankguthaben		9'951'736
		Forderungen aus Devisen		177'456
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		1'249
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		42'393
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		177'533
	(11)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		23'961
		Sonstige Aktiva		2'674
		Total Aktiva		99'171'551
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		25'259
		Verbindlichkeiten aus Devisen		177'533
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		601
	(6)	Service Fee		11'990
	(5)	„Taxe d'abonnement“		10'823
	(3)	Management Fee		83'232
	(4)	Performance Fee		49'292
		Sonstige Verbindlichkeiten		18'176
		Total Passiva		376'906
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		98'794'645
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		102'642'537
vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettoverluste aus Anlagen		-434'974
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		6'655'558
		Devisentermingeschäften		15'411
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		2'541'566
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-322'822
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-59'561
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		8'395'178
		Anteilszeichnungen		33'666'194
		Anteilsrücknahmen		-45'909'264
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		98'794'645
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		32'356
vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettodividenden		750'035
		Sonstige Erträge		136'814
		Total Erträge		919'205
	(3) Aufwendungen	Management Fee		967'157
	(4)	Performance Fee		49'365
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		63'269
	(5)	„Taxe d'abonnement“		34'661
		Bankzinsen		10
	(6)	Service Fee		157'215
	(10)	Sonstige Aufwendungen		82'502
		Total Aufwendungen		1'354'179
		Nettoverluste aus Anlagen		-434'974

Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Bermuda			
673'400	HKD Alibaba Healt Info Technology	1'963'611	1,99
130'974	HKD China Animal Healthcare **	0	0,00
780'000	HKD Mingyuan Medicare Development **	0	0,00
Total - Bermuda		1'963'611	1,99
Cayman-Inseln			
94'131	HKD Innovent Biologics	698'352	0,71
Total - Cayman-Inseln		698'352	0,71
China			
11'000	CNH Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	475'354	0,48
55'800	CNY Jiangsu Hendrui Medicine	728'057	0,74
466'000	HKD Shangdong Weigao group Medical Polymer	1'036'566	1,05
Total - China		2'239'977	2,27
Frankreich			
56'500	EUR Sanofi	5'752'465	5,82
Total - Frankreich		5'752'465	5,82
Irland			
18'450	USD Medtronic Holdings	1'691'865	1,71
Total - Irland		1'691'865	1,71
Niederlande			
9'750	USD Uniqure	439'335	0,44
Total - Niederlande		439'335	0,44
Schweden			
95'000	SEK Medicover	975'836	0,99
Total - Schweden		975'836	0,99
Schweiz			
18'800	CHF Roche Genusscheine	6'514'672	6,60
6'900	USD Crispr Therapeutics	507'081	0,51
Total - Schweiz		7'021'753	7,11
Thailand			
8'830'700	THB Chularat	702'865	0,71
Total - Thailand		702'865	0,71
Vereinigte Staaten			
30'598	USD Abbott Laboratories	2'797'575	2,83
45'750	USD AbbVie	4'491'735	4,55
5'000	USD Amgen	1'179'300	1,19
35'054	USD Amicus Therapeutics	528'614	0,54
25'115	USD Apellis Pharmaceuticals	820'256	0,83
9'335	USD Arena Pharmaceuticals	587'638	0,59
23'000	USD Arvinas	771'420	0,78
22'900	USD Assembly Biosciences	534'028	0,54
12'206	USD Atricure	548'660	0,56
9'400	USD Blueprint Medicines	733'200	0,74
59'526	USD Boston Scientific	2'089'958	2,12
97'884	USD Bristol-Myers Squibb	5'755'578	5,84
30'950	USD Cardiovascular Systems	976'473	0,99

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
15'500	USD Castle Biosciences	584'195	0,59
35'500	USD Centene DE	2'256'025	2,28
101'679	USD Change Healthcare	1'138'805	1,15
12'450	USD Cigna Corporation	2'336'243	2,36
47'189	USD Collegium Pharmaceutical	825'808	0,84
13'565	USD Deciphera Pharmaceuticals	810'102	0,82
13'066	USD Eli Lilly & Co.	2'145'176	2,17
171'455	USD Evolent Health	1'220'760	1,24
18'500	USD Exelixis	439'190	0,44
11'523	USD Forma Therapeutics	535'704	0,54
30'810	USD Generation Bio	647'010	0,65
13'500	USD Gilead Sciences	1'038'690	1,05
33'600	USD Health Catalyst	980'112	0,99
13'500	USD Hill-Rom Holdings	1'482'030	1,50
30'500	USD HMS Holdings	987'895	1,00
2'250	USD Humana	872'438	0,88
42'000	USD Merck & Co	3'247'860	3,29
23'500	USD Molecular Templates	324'065	0,34
5'750	USD Molina Healthcare	1'023'385	1,04
93'900	USD Pfizer	3'070'530	3,11
49'571	USD PPD	1'328'503	1,34
10'900	USD PRA Health Sciences	1'060'461	1,07
9'000	USD PTC Therapeutics	456'660	0,46
93'001	USD R1 RCM	1'036'961	1,05
25'200	USD Silk Road Medical	1'055'628	1,07
16'132	USD Tabula Rasa Healthcare	882'904	0,89
1'800	USD Teleflex	655'164	0,66
15'850	USD UnitedHealth Group	4'674'958	4,73
Total - Vereinigte Staaten		58'931'697	59,65
Vereinigtes Königreich			
11'000	GBP Astrazeneca	1'144'549	1,16
64'300	USD Astrazeneca	3'400'827	3,44
Total - Vereinigtes Königreich		4'545'376	4,60
Total - Aktien		84'963'132	86,00
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			
Österreich			
155'821	EUR Intercell Rights	0	0,00
Total - Österreich		0	0,00
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte		0	0,00
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		84'963'132	86,00
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

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** Siehe Erläuterung 13

Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				
Israel				
10'613	USD Rewalk Robotics **		0	0,00
Total - Israel			0	0,00
Schweiz				
9'405	CHF Addex **		0	0,00
Total - Schweiz			0	0,00
Vereinigte Staaten				
33'770	USD Actinium		2'702	0,00
45'027	USD Actinium Pharmaceuticals **		0	0,00
4'049	USD Bioamber **		0	0,00
6'944	USD Contrafect		16'804	0,02
80'877	USD Ligand Pharma Rights		1'375	0,00
7'650	USD Scynexis **		0	0,00
Total - Vereinigte Staaten			20'881	0,02
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			20'881	0,02
Total - Nicht notierte Wertpapiere			20'881	0,02
Investmentfonds				
Luxemburg				
269'677	USD Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD ***		3'810'536	3,86
Total - Luxemburg			3'810'536	3,86
Total - Investmentfonds			3'810'536	3,86
Total - Anlagen			88'794'549	89,88

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** Siehe Erläuterung 13

*** Siehe Erläuterung 7

Variopartner SICAV - Essencia Puro Long Short Equity Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

		USD	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2019 bis 14. April 2020		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	928'022
		Nettoverluste aus Anlagen	-63'693
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-26'281
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-144'662
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-1'302
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference	-980
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-236'918
		Anteilsrücknahmen	-691'104
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2019 bis 14. April 2020	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	618
		Zinsen aus Contracts For Difference	116
		Nettodividenden	5'317
		Sonstige Erträge	80
		Total Erträge	6'131
	(3) Aufwendungen	Management Fee	3'817
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	2'538
	(5)	„Taxe d'abonnement“	306
		Bankzinsen	7
	(6)	Service Fee	11'063
		Liquidationskosten	20'000
	(10)	Sonstige Aufwendungen	32'093
		Total Aufwendungen	69'824
	Nettoverluste aus Anlagen	-63'693	

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	4'440'915
(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	16
		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
(10)		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	179'002'421	188'936'854
per 30. Juni 2020		Bankguthaben		866'119
		Forderungen aus Devisen		6'864
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		10'002
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		164'771
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		288'374
		Sonstige Aktiva		183'000
		Total Aktiva		190'455'984
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		6'456
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		261'768
		Verbindlichkeiten aus Devisen		6'866
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		14'074
	(6)	Service Fee		15'546
	(5)	„Taxe d'abonnement“		23'705
	(3)	Management Fee		46'639
		Total Passiva		375'054
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		190'080'930
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		149'111'155
vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettoerträge aus Anlagen		1'932'653
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		7'952'631
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-20'391'957
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		5'163
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-12'757
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-10'514'267
		Anteilszeichnungen		91'870'425
		Anteilsrücknahmen		-40'386'383
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		190'080'930
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		91
vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettodividenden		3'226'692
		Sonstige Erträge		91
		Total Erträge		3'226'874
	(3) Aufwendungen	Management Fee		531'243
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		22'101
	(5)	„Taxe d'abonnement“		91'675
		Bankzinsen		4'536
	(6)	Service Fee		183'999
	(10)	Sonstige Aufwendungen		460'667
		Total Aufwendungen		1'294'221
		Nettoerträge aus Anlagen		1'932'653

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Belgien				
10'630	EUR Ageas		335'270	0,18
21'272	EUR Anheuser-Busch InBev		933'096	0,49
4'769	EUR Etab Colruyt		233'538	0,12
1'657	EUR Galapagos		290'058	0,15
4'997	EUR GBL		373'176	0,20
8'998	EUR KBC Group		459'438	0,24
9'727	EUR Proximus		176'448	0,09
5'786	EUR Solvay		412'310	0,22
2'653	EUR Telenet		97'206	0,05
6'743	EUR UCB		695'203	0,37
10'628	EUR Umicore		445'419	0,23
Total - Belgien			4'451'162	2,34
Deutschland				
5'230	EUR Adidas		1'221'728	0,64
18'001	EUR Allianz		3'271'862	1,72
48'037	EUR BASF		2'396'086	1,26
55'946	EUR Bayer		3'680'686	1,94
4'586	EUR Beiersdorf		463'645	0,24
11'962	EUR BMW		679'681	0,36
2'437	EUR BMW		105'230	0,06
11'519	EUR Brenntag		538'744	0,28
3'094	EUR Carl Zeiss Meditec		268'559	0,14
67'651	EUR Commerzbank		268'372	0,14
3'115	EUR Continental		271'503	0,14
10'800	EUR Covestro		365'580	0,19
45'965	EUR Daimler		1'661'405	0,87
4'353	EUR Delivery Hero		395'949	0,21
54'609	EUR Deutsche Bank		462'211	0,24
8'619	EUR Deutsche Boerse		1'388'090	0,73
19'505	EUR Deutsche Lufthansa		174'414	0,09
50'776	EUR Deutsche Post		1'652'759	0,87
176'637	EUR Deutsche Telekom		2'639'840	1,39
23'772	EUR Deutsche Wohnen		949'691	0,50
83'073	EUR E.ON		831'976	0,44
18'138	EUR Evonik Industries		410'100	0,22
2'395	EUR Frankfurt Airport Services Worldwide		92'974	0,05
11'706	EUR Fresenius Medical Care		893'168	0,47
22'903	EUR Fresenius SE & Co KGaA		1'010'480	0,53
3'919	EUR Fuchs Petrolub		140'065	0,07
10'827	EUR GEA Group		304'780	0,16
1'597	EUR Hannover Rueckversicherung		244'980	0,13
11'697	EUR HeidelbergCement		556'075	0,29
8'068	EUR Henkel		668'676	0,35
4'715	EUR Henkel		349'617	0,18
1'237	EUR Hochtief		97'661	0,05
53'363	EUR Infineon Technologies		1'113'953	0,59
36'073	EUR Innogy Finance		1'122'231	0,59
3'460	EUR Kion Group		189'608	0,10
3'396	EUR Knorr-Bremse		306'421	0,16
6'559	EUR Lanxess		308'011	0,16
6'782	EUR Merck KGaA		700'581	0,37
10'138	EUR Metro		85'321	0,05
2'200	EUR MTU Aero Engines		339'130	0,18
8'543	EUR Muenchener Rueckversicherung AG		1'976'850	1,04
10'946	EUR Porsche Automobil Holding		559'997	0,29
5'627	EUR Puma		387'250	0,20
50'505	EUR SAP		6'278'781	3,31

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
2'301	EUR Sartorius		673'273	0,35
28'200	EUR Siemens		2'954'232	1,55
7'882	EUR Siemens Healthineers		336'167	0,18
10'858	EUR Symrise		1'123'803	0,59
65'295	EUR Telefonica Deutschland		171'530	0,09
19'744	EUR Thyssenkrupp		124'664	0,07
13'857	EUR Uniper		397'696	0,21
9'402	EUR United Internet		354'549	0,19
8'842	EUR Volkswagen		1'193'139	0,63
1'643	EUR Volkswagen		235'442	0,12
19'711	EUR Vonovia		1'075'826	0,57
6'940	EUR Wirecard		39'766	0,03
10'294	EUR Zalando		646'257	0,34
Total - Deutschland			51'151'065	26,91
Finnland				
8'254	EUR Elisa		446'872	0,24
25'088	EUR Fortum		424'113	0,22
18'855	EUR Kone		1'154'303	0,60
7'577	EUR Neles		221'021	0,12
17'039	EUR Neste Oil		593'128	0,31
292'533	EUR Nokia		1'137'515	0,60
10'308	EUR Nokian Tyres		201'418	0,11
8'533	EUR Orion		367'431	0,19
32'581	EUR Outotec		160'038	0,08
13'042	EUR Sampo		399'346	0,21
36'787	EUR Stora Enso		391'046	0,21
33'864	EUR UPM-Kymmene		870'982	0,46
23'994	EUR Wartsila		176'548	0,09
Total - Finnland			6'543'761	3,44
Frankreich				
8'136	EUR Accor		196'973	0,10
1'611	EUR Aeroports de Paris		147'245	0,09
25'732	EUR Air Liquide		3'303'989	1,74
14'001	EUR Alstom		579'781	0,31
3'811	EUR Amundi		265'627	0,14
5'899	EUR Arkema		502'241	0,26
9'128	EUR Atos		692'815	0,36
66'200	EUR AXA		1'232'114	0,65
3'923	EUR Biomerieux		479'783	0,25
39'968	EUR BNP Paribas		1'413'668	0,74
60'595	EUR Bolloré		169'424	0,09
17'587	EUR Bouygues		534'821	0,28
17'347	EUR Bureau Veritas		325'777	0,17
11'839	EUR Cargill		1'206'986	0,63
53'969	EUR Carrefour		742'344	0,39
3'360	EUR Casino Guichard-Perrach		110'544	0,06
11'693	EUR CNP Assurances		119'853	0,06
45'811	EUR Credit Agricole Paris		386'095	0,20
29'135	EUR Danone		1'793'551	0,94
172	EUR Dassault Aviation		141'126	0,07
6'216	EUR Dassault Systemes		954'778	0,50
17'300	EUR Edenred		673'489	0,35
5'777	EUR Eiffage		470'248	0,25
25'722	EUR Electricité de France		211'178	0,11
95'710	EUR Engie		1'052'810	0,55
11'105	EUR Essilorluxott		1'268'746	0,67
3'089	EUR Eurazeo		140'920	0,07
13'194	EUR Eutelsat Communications Paris		108'323	0,06
5'634	EUR Faurecia		195'894	0,10

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Portugal				
93'905	EUR EDP - Energias De Portugal		399'096	0,21
20'236	EUR GALP Energia		208'330	0,11
14'160	EUR Jeronimo Martins		220'684	0,12
Total - Portugal			828'110	0,44
Spanien				
19'081	EUR ACS		428'178	0,23
2'060	EUR Aena SME		244'522	0,13
12'320	EUR Amadeus IT		571'402	0,30
284'048	EUR Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		870'323	0,46
395'729	EUR Banco de Sabadell		122'320	0,06
603'994	EUR Banco Santander		1'313'385	0,69
80'119	EUR Bankia		75'985	0,04
45'697	EUR Bankinter		193'984	0,10
244'098	EUR Caixabank		463'908	0,24
12'228	EUR Cellnex		663'247	0,35
16'293	EUR Enagas		354'373	0,19
14'268	EUR Endesa		312'897	0,16
20'889	EUR Ferrovial		495'069	0,26
15'467	EUR Gamesa Corporacion Tecnologica		244'069	0,13
14'141	EUR Grifols		382'231	0,20
330'983	EUR Iberdrola		3'415'745	1,79
42'421	EUR Inditex		999'863	0,53
78'609	EUR Mapfre		124'517	0,07
11'497	EUR Naturgy Energy		190'448	0,10
32'243	EUR Red Electrica		535'395	0,28
39'732	EUR Repsol		309'353	0,16
298'584	EUR Telefonica		1'268'086	0,67
Total - Spanien			13'579'300	7,14
Total - Aktien			187'671'848	98,73
REITs				
Frankreich				
3'022	EUR Covivio		194'919	0,10
3'151	EUR Gecina		346'610	0,18
2'138	EUR Icade		132'556	0,08
10'809	EUR Klepierre		191'698	0,10
7'959	EUR Unibail Rodamco Westfield		399'223	0,21
Total - Frankreich			1'265'006	0,67
Total - REITs			1'265'006	0,67
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			188'936'854	99,40
Nicht notierte Wertpapiere				
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				
Niederlande				
50'540	EUR Royal Philips Right		0	0,00
Total - Niederlande			0	0,00
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			0	0,00
Total - Nicht notierte Wertpapiere			0	0,00
Total - Anlagen			188'936'854	99,40

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	159'359'790	176'568'884
per 30. Juni 2020		Bankguthaben		983'995
		Forderungen aus Devisen		2'914
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		98'773
		Sonstige Aktiva		81'859
		Total Aktiva		177'736'425
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		5'286
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		497'974
		Verbindlichkeiten aus Devisen		2'917
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		12'404
	(6)	Service Fee		14'452
	(5)	„Taxe d'abonnement“		21'794
	(3)	Management Fee		43'343
		Total Passiva		598'170
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		177'138'255
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		179'699'292
vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettoerträge aus Anlagen		1'449'151
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		9'793'973
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		733'608
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-12'409
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		11'964'323
		Anteilszeichnungen		93'739'457
		Anteilsrücknahmen		-108'264'817
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		177'138'255
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		8'103
vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettodividenden		2'332'752
		Sonstige Erträge		20'833
		Total Erträge		2'361'688
	(3) Aufwendungen	Management Fee		514'850
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		20'939
	(5)	„Taxe d'abonnement“		81'844
		Bankzinsen		5
	(6)	Service Fee		178'858
	(10)	Sonstige Aufwendungen		116'041
		Total Aufwendungen		912'537
		Nettoerträge aus Anlagen		1'449'151

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Bermuda			
3'758	USD Arch Capital Group	107'667	0,06
1'920	USD Athene Holding	59'885	0,03
2'480	USD Axalta Coating Systems	55'924	0,03
1'754	USD Bunge	72'142	0,04
541	USD Everest Reinsurance Group	111'554	0,06
1'740	USD IHS Markit	131'370	0,07
6'359	USD Invesco	68'423	0,04
6'250	USD Marvell Technology Group	219'125	0,12
2'597	USD Norwegian Cruise Line	42'669	0,04
598	USD RenaissanceRe Holdings	102'276	0,06
Total - Bermuda		971'035	0,55

Britische Jungferninseln			
1'693	USD Capri Holdings	26'462	0,01
Total - Britische Jungferninseln		26'462	0,01

Curacao			
3'270	USD Schlumberger	60'135	0,03
Total - Curacao		60'135	0,03

Irland			
4'109	USD Accenture	882'284	0,50
1'176	USD Allegion	120'211	0,07
1'542	USD Aon	296'989	0,17
3'287	USD Eaton Corporation Public	287'547	0,16
789	USD Jazz Pharmaceuticals	87'058	0,05
5'102	USD Johnson Controls International	174'182	0,10
2'883	USD Linde	611'513	0,35
9'052	USD Medtronic Holdings	830'068	0,47
2'006	USD Pentair	76'208	0,04
1'819	USD Perrigo Company	100'536	0,06
3'616	USD Seagate Technology	175'051	0,10
848	USD Steris	130'117	0,07
1'066	USD Trane Technologies	94'853	0,05
561	USD Willis Towers Watson	110'489	0,06
Total - Irland		3'977'106	2,25

Jersey			
12'641	USD Amcor	129'065	0,07
2'327	USD APTIV	181'320	0,11
Total - Jersey		310'385	0,18

Kanada			
1'136	USD Waste Connections	106'545	0,06
Total - Kanada		106'545	0,06

Liberia			
1'791	USD Royal Caribbean Cruises	90'087	0,05
Total - Liberia		90'087	0,05

Niederlande			
1'464	USD Lyondell Basell Industries	96'214	0,05
6'640	USD Mylan	106'771	0,06
Total - Niederlande		202'985	0,11

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

Panama			
5'438	USD Carnival	89'292	0,05
Total - Panama		89'292	0,05

Schweiz			
2'607	USD Chubb	330'098	0,18
1'560	USD Garmin	152'100	0,09
1'480	USD TE Connectivity	120'694	0,07
Total - Schweiz		602'892	0,34

Singapur			
5'918	USD Flex	60'660	0,03
Total - Singapur		60'660	0,03

Vereinigte Staaten			
2'829	USD 3M	441'296	0,25
1'373	USD A.O. Smith	64'696	0,04
10'372	USD Abbott Laboratories	948'312	0,54
16'123	USD AbbVie	1'582'956	0,89
438	USD Abiomed	105'803	0,06
4'679	USD Activision Blizzard	355'136	0,20
670	USD Acuity Brands	64'146	0,04
3'193	USD Adobe	1'389'945	0,78
751	USD Advance Auto Parts	106'980	0,06
4'735	USD Advanced Micro Devices	249'108	0,14
7'572	USD AES	109'718	0,06
4'350	USD Aflac	156'731	0,09
2'061	USD Agilent Technologies	182'131	0,10
1'190	USD Air Products & Chemicals	287'337	0,16
1'826	USD Akamai Technologies	195'546	0,11
1'466	USD Albemarle	113'190	0,06
1'904	USD Alexion Pharmaceuticals	213'705	0,12
678	USD Align Technology	186'070	0,11
171	USD Alleghany	83'643	0,05
469	USD Alliance Data Systems	21'161	0,01
2'892	USD Alliant Energy	138'353	0,08
2'731	USD Allstate	264'880	0,15
4'979	USD Ally Financial	98'734	0,06
1'086	USD Alnylam Pharmaceuticals	160'847	0,09
2'028	USD Alphabet	2'875'804	1,62
2'090	USD Alphabet	2'954'444	1,67
1'508	USD Altice USA	33'990	0,02
6'620	USD Altria Group	259'835	0,15
2'794	USD Amazon.com	7'708'142	4,35
117	USD Amerco	35'356	0,02
2'686	USD Ameren	188'987	0,11
1'730	USD American Airlines	22'611	0,01
2'558	USD American Electric Power	203'719	0,12
2'415	USD American Express	229'908	0,13
1'047	USD American Financial Group	66'443	0,04
4'386	USD American International Group	136'755	0,08
956	USD American Water Works	122'999	0,07
1'321	USD Ameriprise Financial	198'203	0,11
2'003	USD Amerisourcebergen	201'842	0,11
1'003	USD Ametek	89'638	0,05
4'858	USD Amgen	1'145'808	0,65
1'489	USD Amphenol Corporation	142'661	0,08
1'583	USD Analog Devices	194'139	0,11
550	USD Ansys	160'452	0,09
1'967	USD Anthem	517'282	0,29

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
1'539	USD	Apache		20'777	0,01	822	USD	Charter Communications		419'253	0,24
29'274	USD	Apple		10'679'154	6,00	1'858	USD	Cheniere Energy		89'779	0,05
7'368	USD	Applied Materials		445'396	0,25	6'333	USD	Chevron		565'094	0,32
2'507	USD	Aqua America		105'896	0,06	107	USD	Chipotle Mexican Grill		112'603	0,06
2'529	USD	Aramark		57'080	0,03	2'656	USD	Church & Dwight		205'309	0,12
3'902	USD	Archer-Daniels Midland		155'690	0,09	2'584	USD	Cigna Corporation		484'888	0,27
575	USD	Arista Networks		120'767	0,07	1'652	USD	Cincinnati Financial		105'778	0,06
962	USD	Arrow Electronics		66'080	0,04	480	USD	Cintas		127'853	0,07
2'098	USD	Arthur J. Gallagher & Co		204'534	0,12	33'995	USD	Cisco Systems		1'585'527	0,90
927	USD	Assurant		95'750	0,05	9'928	USD	Citigroup		507'321	0,29
49'866	USD	AT&T		1'507'449	0,85	5'328	USD	Citizens Financial Group		134'479	0,08
1'404	USD	Atmos Energy		139'810	0,08	1'536	USD	Citrix Systems		227'190	0,13
1'327	USD	Autodesk		317'405	0,18	649	USD	Clorox		142'371	0,08
855	USD	Autoliv		55'156	0,03	1'749	USD	CME Group		284'282	0,16
2'678	USD	Automatic Data Process		398'727	0,23	2'796	USD	CMS Energy		163'342	0,09
136	USD	Autozone		153'424	0,09	22'011	USD	Coca-Cola		983'451	0,56
988	USD	Avery Dennison		112'721	0,06	1'472	USD	Cognex		87'908	0,05
6'411	USD	Baker Hughes		98'665	0,06	3'830	USD	Cognizant Technology Solutions		217'621	0,12
2'001	USD	Ball		139'049	0,08	4'778	USD	Colgate-Palmolive		350'036	0,20
40'151	USD	Bank of America		953'586	0,54	35'141	USD	Comcast		1'369'796	0,77
4'678	USD	Bank of New York Mellon		180'805	0,10	1'805	USD	Comerica		68'771	0,04
2'823	USD	Baxter International		243'060	0,14	5'517	USD	Conagra Brands		194'033	0,11
1'233	USD	Becton Dickinson & Co		295'020	0,17	2'097	USD	Concho Resources		107'996	0,06
9'035	USD	Berkshire Hathaway		1'612'838	0,91	7'355	USD	ConocoPhillips		309'057	0,17
2'708	USD	Best Buy		236'327	0,13	1'705	USD	Consolidated Edison		122'641	0,07
1'440	USD	Biogen		385'272	0,22	429	USD	Constellation Brands		75'054	0,04
1'957	USD	BioMarin Pharmaceutical		241'376	0,14	734	USD	Continental Resources		12'867	0,01
263	USD	Bio-Rad Laboratories		118'742	0,07	653	USD	Cooper Companies		185'217	0,10
1'493	USD	Black Knight Holdco		108'332	0,06	1'383	USD	Copart		115'162	0,07
1'157	USD	BlackRock		629'512	0,36	8'737	USD	Corning		226'288	0,13
3'100	USD	Blackstone Group		175'646	0,10	4'731	USD	Corteva		126'743	0,07
1'733	USD	Boeing		317'659	0,18	247	USD	Costar Group		175'535	0,10
228	USD	Booking Holdings		363'054	0,20	2'956	USD	Costco Wholesale		896'289	0,51
1'745	USD	Booz Allen Hamilton		135'744	0,08	4'389	USD	Coty		19'619	0,01
2'515	USD	Borg Warner		88'780	0,05	1'734	USD	Crown Holdings		112'935	0,06
9'301	USD	Boston Scientific		326'558	0,18	4'711	USD	CSX		328'545	0,19
19'081	USD	Bristol Myers Squibb		1'121'963	0,63	1'018	USD	Cummins		176'379	0,10
1'830	USD	Broadcom		577'566	0,33	8'756	USD	CVS Health		568'877	0,32
1'184	USD	Broadridge Financial Solutions		149'409	0,08	4'089	USD	Danaher		723'058	0,41
3'198	USD	Brown & Brown		130'350	0,07	955	USD	Darden Restaurants		72'360	0,04
1'654	USD	Brown-Forman		105'294	0,06	1'445	USD	DaVita		114'357	0,06
658	USD	Burlington Stores		129'580	0,07	1'048	USD	Deere & Co		164'693	0,09
1'563	USD	C.H. Robinson Worldwide		123'571	0,07	916	USD	Dell Technologies		50'325	0,03
4'708	USD	Cabot Oil & Gas		80'883	0,05	2'042	USD	Delta Air Lines		57'278	0,03
1'725	USD	Cadence Design Systems		165'531	0,09	2'242	USD	Dentsply Sirona		98'783	0,06
1'687	USD	Campbell Soup		83'726	0,05	2'307	USD	Devon Energy		26'161	0,01
2'948	USD	Capital One Financial		184'515	0,10	321	USD	Dexcom		130'133	0,07
2'943	USD	Cardinal Health		153'595	0,09	1'337	USD	Diamondback Energy		55'913	0,03
1'569	USD	Carmax		140'504	0,08	2'770	USD	Discover Financial Services		138'749	0,08
8'029	USD	Carrier Global		178'404	0,10	2'446	USD	Discovery		51'611	0,03
3'116	USD	Caterpillar		394'174	0,22	5'467	USD	Discovery		105'294	0,06
1'269	USD	Cboe Global Markets		118'372	0,07	2'096	USD	Dish Network		72'333	0,04
3'599	USD	CBRE		162'747	0,09	565	USD	DocuSign		97'299	0,05
1'160	USD	CDK Global		48'047	0,03	1'639	USD	Dollar General		312'246	0,18
1'740	USD	CDW		202'153	0,11	1'123	USD	Dollar Tree		104'080	0,06
1'489	USD	Celanese		128'560	0,07	3'764	USD	Dominion Energy		305'562	0,17
4'179	USD	Centene DE		265'575	0,15	467	USD	Domino's Pizza		172'528	0,10
5'286	USD	Centerpoint Energy		98'690	0,06	1'699	USD	Dover		164'055	0,09
13'867	USD	CenturyLink		139'086	0,08	1'848	USD	Dow		75'324	0,04
2'229	USD	Cerner		152'798	0,09	2'412	USD	Dr Horton		133'745	0,08
3'212	USD	CF Industries Holding		90'386	0,05	2'473	USD	Dropbox		53'837	0,03
5'310	USD	Charles Schwab		179'159	0,10	804	USD	DTE Energy Company		86'430	0,05

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
4'825	USD	Duke Energy		385'469	0,22	1'833	USD	Goldman Sachs Group		362'237	0,20
3'716	USD	Dupont De Nemours Inc		197'431	0,11	704	USD	Grubhub		49'491	0,03
2'857	USD	DXC Technology Company		47'141	0,03	865	USD	Guidewire Software		95'885	0,05
2'343	USD	E Trade Financial		116'517	0,07	5'343	USD	Halliburton		69'352	0,04
1'501	USD	Eastman Chemical		104'530	0,06	4'798	USD	Hanesbrands		54'169	0,03
1'643	USD	East-West Bancorp		59'542	0,03	1'456	USD	Harley Davidson		34'609	0,02
1'312	USD	Eaton Vance		50'643	0,03	1'673	USD	Harris Technologies		283'858	0,16
5'619	USD	Ebay		294'717	0,17	4'570	USD	Hartford Financial Services Group		176'174	0,10
1'529	USD	Ecolab		304'195	0,17	1'458	USD	Hasbro		109'277	0,06
2'795	USD	Edison International		151'796	0,09	2'164	USD	HCA Healthcare		210'038	0,12
4'053	USD	Edwards LifeSciences		280'103	0,16	2'462	USD	HD Supply Holdings		85'308	0,05
5'039	USD	Elanco Animal Health		108'087	0,06	865	USD	Heico		70'273	0,04
2'729	USD	Electronic Arts		360'364	0,20	490	USD	Heico		48'829	0,03
5'841	USD	Eli Lilly & Co.		958'975	0,54	895	USD	Henry Jack & Associates		164'707	0,09
3'782	USD	Emerson Electric		234'597	0,13	2'092	USD	Henry Schein		122'152	0,07
974	USD	Entergy		91'371	0,05	2'311	USD	Hess Corp		119'733	0,07
3'393	USD	EOG Resources		171'889	0,10	14'137	USD	Hewlett Packard Enterprise		137'553	0,08
574	USD	EPAM Systems		144'654	0,08	926	USD	Hilton		68'015	0,04
1'124	USD	Equifax		193'193	0,11	1'687	USD	Hollyfrontier		49'260	0,03
3'317	USD	Equitable		63'985	0,04	2'253	USD	Hologic		128'421	0,07
292	USD	Erie Indemnity Company		56'035	0,03	5'992	USD	Home Depot		1'501'056	0,85
1'509	USD	Estee Lauder		284'718	0,16	3'162	USD	Honeywell International		457'194	0,26
2'352	USD	Evergy		139'450	0,08	1'974	USD	Hormel Foods		95'285	0,05
1'628	USD	Eversource Energy		135'564	0,08	1'790	USD	Howmet Aerospace		28'372	0,02
1'090	USD	Exact Sciences		94'765	0,05	8'074	USD	HP Enterprise		140'730	0,08
6'504	USD	Exelon		236'030	0,13	1'114	USD	Humana		431'954	0,24
1'472	USD	Expedia Group		120'998	0,07	612	USD	Huntington		106'788	0,06
1'913	USD	Expeditors International of Washington		145'465	0,08	13'862	USD	Huntington Bancshares		125'243	0,07
28'014	USD	Exxon Mobil		1'252'786	0,71	354	USD	IAC		114'484	0,06
639	USD	F5 Networks		89'128	0,05	6'701	USD	IBM		809'280	0,46
15'988	USD	Facebook		3'630'394	2,05	889	USD	IDEX		140'498	0,08
438	USD	Factset Research System		143'870	0,08	536	USD	IDEXX Laboratories		176'966	0,10
3'484	USD	Fastenal		149'255	0,08	1'745	USD	Illinois Tool Works		305'113	0,17
1'088	USD	Fedex		152'559	0,09	858	USD	illumina		317'760	0,18
3'893	USD	Fidelity National Financial		119'359	0,07	1'066	USD	Incyte Corporation		110'832	0,06
3'527	USD	Fidelity National Information Services		472'935	0,27	3'241	USD	Ingersoll-Rand		91'137	0,05
8'420	USD	Fifth Third Bancorp		162'338	0,09	897	USD	Ingredient		74'451	0,04
1'727	USD	First Republic Bank		183'045	0,10	536	USD	Insulet		104'123	0,06
2'816	USD	FirstEnergy		109'204	0,06	39'645	USD	Intel		2'371'959	1,34
3'393	USD	Fiserv		331'225	0,19	3'129	USD	Intercontinental Exchange		286'616	0,16
548	USD	Fleetcor Technologies		137'838	0,08	895	USD	International Flavors & Fragrances		109'602	0,06
1'062	USD	Flir Systems		43'085	0,02	5'099	USD	International Paper		179'536	0,10
1'855	USD	Flowserve		52'905	0,03	5'058	USD	Interpublic Group		86'795	0,05
1'360	USD	FMC		135'483	0,08	1'578	USD	Intuit		467'388	0,26
9'863	USD	Ford Motor		59'967	0,03	665	USD	Intuitive Surgical		378'937	0,21
809	USD	Fortinet		111'051	0,06	1'328	USD	Ionis Pharmaceuticals		78'299	0,04
1'174	USD	Fortive		79'433	0,04	310	USD	IPG Photonics		49'721	0,03
1'421	USD	Fortune Brands Home Security		90'845	0,05	670	USD	Iqvia Holdings		95'060	0,05
3'922	USD	Fox		105'188	0,06	2'117	USD	Jacobs Engineering		179'522	0,10
2'107	USD	Fox		56'552	0,03	990	USD	JB Hunt Transport Services		119'137	0,07
3'728	USD	Franklin Resources		78'176	0,04	3'642	USD	Jefferies Financial Group		56'633	0,03
14'979	USD	Freepoint McMoRan		173'307	0,10	1'788	USD	JM Smucker		189'188	0,11
2'763	USD	Gap		34'869	0,02	14'866	USD	Johnson & Johnson		2'090'605	1,18
884	USD	Gartner		107'256	0,06	715	USD	Jones Lang LaSalle		73'974	0,04
39'471	USD	General Electric		269'587	0,15	18'048	USD	JPMorgan Chase & Co		1'697'594	0,96
2'605	USD	General Mills		160'598	0,09	3'937	USD	Juniper Networks		90'000	0,05
6'178	USD	General Motors		156'303	0,09	1'175	USD	Kansas City Southern		175'416	0,10
1'210	USD	Genuine Parts		105'222	0,06	1'261	USD	Kellogg		83'302	0,05
10'411	USD	Gilead Sciences		801'022	0,45	11'823	USD	Keycorp		144'004	0,08
1'320	USD	Global Payments		223'898	0,13	2'173	USD	Keysight Technologies		218'995	0,12
1'326	USD	Globe Life		98'429	0,06	2'017	USD	Kimberly Clark		285'103	0,16
1'389	USD	GoDaddy		101'855	0,06	10'097	USD	Kinder Morgan		153'171	0,09

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	
5'895	USD	KKR & Co		182'038	0,10	3'420	USD	National Oilwell Varco	41'895	0,02
730	USD	KLA Tencor		141'970	0,08	3'162	USD	NetApp	140'298	0,08
1'614	USD	Knight-Swift Transportation		67'320	0,04	2'518	USD	Netflix	1'145'791	0,65
1'763	USD	Kohl's		36'618	0,02	763	USD	Neurocrine Biosciences	93'086	0,05
3'911	USD	Kraft Heinz		124'722	0,07	3'287	USD	Newell Brands	52'198	0,03
6'701	USD	Kroger		226'829	0,13	6'815	USD	Newmont Goldcorp	420'758	0,24
973	USD	Laboratory Corporation of America Holdings		161'625	0,09	5'207	USD	News	61'755	0,03
872	USD	Lam Research		282'057	0,16	2'187	USD	NextEra Energy	525'252	0,30
1'619	USD	Lamb Weston		103'503	0,06	7'848	USD	Nike	769'496	0,43
1'479	USD	Las Vegas Sands		67'354	0,04	4'551	USD	Nisource	103'490	0,06
610	USD	Lear		66'502	0,04	3'461	USD	Noble Energy	31'011	0,02
1'731	USD	Leggett + Platt		60'845	0,03	1'356	USD	Nordstrom	21'004	0,01
1'547	USD	Leidos		144'907	0,08	1'341	USD	Norfolk Southern	235'439	0,13
3'367	USD	Lennar		207'475	0,12	2'154	USD	Northern Trust	170'898	0,10
472	USD	Lennox International		109'971	0,06	482	USD	Northrop Grumman	148'186	0,08
479	USD	Liberty Broadband		59'377	0,03	8'474	USD	NortonLifeLock	168'039	0,09
1'956	USD	Liberty Media		62'025	0,04	3'010	USD	NRG Energy	98'006	0,06
1'146	USD	Liberty Media		39'560	0,02	3'932	USD	Nucor	162'824	0,09
2'120	USD	Liberty Media		73'034	0,04	3'383	USD	Nvidia	1'285'236	0,73
2'032	USD	Lincoln National		74'757	0,04	43	USD	NVR	140'126	0,08
1'543	USD	Live Nation Entertainment		68'401	0,04	441	USD	O'Reilly Automotive	185'956	0,10
3'400	USD	LKQ		89'080	0,05	8'524	USD	Occidental Petroleum	155'989	0,09
585	USD	Lockheed Martin		213'478	0,12	2'346	USD	OGE Energy	71'225	0,04
4'243	USD	Loews		145'492	0,08	603	USD	Okta	120'739	0,07
4'332	USD	Lowe's Companies		585'340	0,33	1'129	USD	Old Dominion Freight Lines	191'467	0,11
496	USD	Lululemon Athletica		154'757	0,09	3'046	USD	Omnicom Group	166'312	0,09
1'237	USD	M&T Bank		128'611	0,07	4'481	USD	On Semiconductor	88'813	0,05
675	USD	Manpowergroup		46'406	0,03	3'025	USD	Oneok (New)	100'491	0,06
6'870	USD	Marathon Oil		42'044	0,02	20'716	USD	Oracle	1'144'973	0,65
1'624	USD	Marathon Petroleum		60'705	0,03	1'459	USD	Otis Worldwide	82'959	0,05
147	USD	Market		135'706	0,08	1'276	USD	Owens Corning	71'150	0,04
474	USD	Marketaxess Holding		237'436	0,13	2'481	USD	Paccar	185'703	0,10
703	USD	Marriott		60'268	0,03	1'233	USD	Packaging Corp of America	123'053	0,07
2'179	USD	Marsh & McLennan		233'959	0,13	558	USD	Palo Alto Networks	128'156	0,07
475	USD	Martin Marietta Materials		98'121	0,06	702	USD	Parker - Hannifin	128'656	0,07
2'718	USD	Masco		136'471	0,08	1'877	USD	Paychex	142'183	0,08
5'057	USD	Mastercard		1'495'355	0,84	430	USD	Paycom Software	133'184	0,08
310	USD	Match Group		33'186	0,02	6'229	USD	PayPal Holdings	1'085'279	0,61
3'218	USD	Maxim Integrated Products		195'043	0,11	5'699	USD	Peoples United Financial	65'937	0,04
500	USD	McCormick & Co		89'705	0,05	7'712	USD	PepsiCo	1'019'989	0,58
4'225	USD	McDonald's		779'386	0,44	1'058	USD	PerkinElmer	103'779	0,06
916	USD	McKesson		140'533	0,08	45'976	USD	Pfizer	1'503'415	0,85
212	USD	Mercadolibre		208'983	0,12	12'098	USD	Philip Morris International	847'586	0,48
19'700	USD	Merck & Co		1'523'401	0,86	2'270	USD	Phillips 66	163'213	0,09
4'305	USD	Metlife		157'219	0,09	924	USD	Phillips-Van Heusen	44'398	0,03
309	USD	Mettler Toledo International		248'915	0,14	1'462	USD	Pinnacle West Capital	107'150	0,06
4'881	USD	MGM Resorts International		82'001	0,05	2'679	USD	Pinterest	59'393	0,03
1'001	USD	Microchip Technology		105'415	0,06	1'840	USD	Pioneer Natural Resources	179'768	0,10
8'017	USD	Micron Technology		413'036	0,23	2'408	USD	PNC Financial Services Group	253'346	0,14
48'494	USD	Microsoft		9'869'013	5,56	554	USD	Polaris Industries	51'273	0,03
711	USD	Middleby		56'126	0,03	731	USD	Polo Ralph Lauren	53'012	0,03
778	USD	Mohawk Industries		79'169	0,04	1'085	USD	PPG Industries	115'075	0,06
2'586	USD	Molson Coors Brewing		88'855	0,05	4'860	USD	PPL	125'582	0,07
7'994	USD	Mondelez International		408'733	0,23	2'944	USD	Principal Financial Group	122'294	0,07
337	USD	Mongobd		76'277	0,04	13'533	USD	Procter & Gamble	1'618'141	0,91
2'503	USD	Monster Beverage		173'508	0,10	4'516	USD	Progressive	361'777	0,20
779	USD	Moody's		214'015	0,12	2'237	USD	Prudential Financial	136'233	0,08
5'791	USD	Morgan Stanley		279'705	0,16	1'098	USD	PTC	85'413	0,05
3'565	USD	Mosaic		44'598	0,03	3'450	USD	Public Service Enterprise Group	169'602	0,10
903	USD	Motorola Solutions		126'537	0,07	2'694	USD	Pulte group	91'677	0,05
545	USD	MSCI		181'932	0,10	1'162	USD	Qorvo	128'436	0,07
1'172	USD	NASDAQ		140'019	0,08	10'280	USD	Qualcomm	937'639	0,53

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
1'523	USD	Quest Diagnostics		173'561	0,10	5'643	USD	TJX Companies		285'310	0,16
1'191	USD	Raymond James Financial		81'977	0,05	1'284	USD	Tractor Supply		169'218	0,10
7'743	USD	Raytheon Technologies		477'124	0,27	120	USD	Transdigm Group		53'046	0,03
736	USD	Regeneron Pharmaceuticals		459'006	0,26	1'945	USD	TransUnion		169'293	0,10
12'115	USD	Regions Financial		134'719	0,08	1'681	USD	Travelers Companies		191'718	0,11
709	USD	Reinsurance Group America		55'614	0,03	2'549	USD	Trimble Navigation		110'091	0,06
1'293	USD	Republic Services		106'091	0,06	1'587	USD	Tripadvisor		30'169	0,02
995	USD	Resmed		191'040	0,11	6'248	USD	Truist Financial		234'612	0,13
299	USD	RingCentral		85'218	0,05	585	USD	Twilio		128'361	0,07
1'381	USD	Robert Half International		72'958	0,04	2'896	USD	Twitter		86'272	0,05
479	USD	Rockwell Automation		102'027	0,06	441	USD	Tyler Technologies		152'974	0,09
712	USD	Roku		82'969	0,05	1'733	USD	Tyson Foods		103'477	0,06
1'586	USD	Rollins		67'231	0,04	1'505	USD	Uber		46'775	0,03
583	USD	Roper Technologies		226'356	0,13	2'467	USD	UGI		78'451	0,04
1'627	USD	Ross Stores		138'685	0,08	551	USD	Ulta Beauty		112'084	0,06
1'550	USD	RPM International		116'343	0,07	2'075	USD	Under Armour		20'211	0,01
1'456	USD	S&P Global		479'723	0,27	2'095	USD	Under Armour		18'520	0,01
3'089	USD	Sabre		24'897	0,01	4'405	USD	Union Pacific		744'753	0,42
4'700	USD	salesforce.com		880'451	0,50	1'150	USD	United Continental Holdings		39'802	0,02
511	USD	Sarepta Therapeutics		81'934	0,05	3'137	USD	United Parcel Service		348'772	0,20
1'379	USD	Sealed Air		45'300	0,03	867	USD	United Rentals		129'218	0,07
563	USD	Seattle Genetics		95'665	0,05	5'593	USD	UnitedHealth Group		1'649'655	0,93
1'481	USD	Sei Investments		81'425	0,05	1'017	USD	Universal Health Services		94'469	0,05
1'612	USD	Sempra Energy		188'975	0,11	2'693	USD	Unum Group		44'677	0,03
1'254	USD	ServiceNow		507'945	0,29	6'906	USD	US Bancorp		254'279	0,14
425	USD	Sherwin-Williams		245'586	0,14	354	USD	Vail Resorts		64'481	0,04
632	USD	Signature Bank NY		67'573	0,04	2'457	USD	Valero Energy		144'521	0,08
10'440	USD	Sirius XM Holdings		61'283	0,03	972	USD	Varian Medical Systems		119'089	0,07
2'032	USD	Skyworks Solutions		259'812	0,15	804	USD	Veeva Systems		188'474	0,11
5'228	USD	Snap		122'806	0,07	557	USD	Verisign		115'204	0,07
764	USD	Snap-On		105'822	0,06	1'043	USD	Verisk Analytics		177'519	0,10
6'995	USD	Southern		362'691	0,20	32'847	USD	Verizon Communications		1'810'854	1,02
1'377	USD	Southwest Airlines		47'066	0,03	1'778	USD	Vertex Pharmaceuticals		516'171	0,29
1'646	USD	Spirit Aerosystems		39'405	0,02	1'116	USD	VF		68'009	0,04
569	USD	Splunk		113'060	0,06	4'893	USD	Viacom		114'105	0,06
1'201	USD	Square		126'033	0,07	11'298	USD	Visa		2'182'434	1,23
2'227	USD	SS&C Technologies		125'781	0,07	3'969	USD	Vistra Energy		73'903	0,04
1'288	USD	Stanley Black & Decker		179'521	0,10	399	USD	Vmware		61'789	0,03
7'583	USD	Starbucks		558'033	0,32	2'009	USD	Voya Financial		93'720	0,05
2'103	USD	State Street		133'646	0,08	1'141	USD	Vulcan Materials		132'185	0,07
2'711	USD	Steel Dynamics		70'730	0,04	5'207	USD	Walgreens Boots Alliance		220'725	0,12
1'607	USD	Stryker		289'565	0,16	8'033	USD	Walmart		962'193	0,54
554	USD	SVB Financial Group		119'404	0,07	6'078	USD	Walt Disney		677'758	0,38
5'316	USD	Synchrony Financial		117'803	0,07	2'491	USD	Waste Management		263'822	0,15
858	USD	Synopsys		167'310	0,09	718	USD	Waters Corporation		129'527	0,07
1'810	USD	Sysco		98'935	0,06	1'640	USD	WEC Energy Group		143'746	0,08
2'658	USD	T - Mobile US		276'831	0,16	18'677	USD	Wells Fargo & Co		478'131	0,27
1'743	USD	T. Rowe Price Group		215'261	0,12	750	USD	West Pharmaceutical Services		170'378	0,10
1'203	USD	Take Two Interactive Software		167'903	0,09	3'832	USD	Western Digital		169'183	0,10
3'620	USD	Tapestry		48'074	0,03	6'150	USD	Western Union Company		132'963	0,08
1'302	USD	Targa Resources		26'131	0,01	1'986	USD	Westinghouse Air Brake Technologies		114'334	0,06
3'029	USD	Target		363'268	0,21	514	USD	Westlake Chemical		27'576	0,02
1'552	USD	TD Ameritrade Holding		56'462	0,03	3'855	USD	Westrock		108'942	0,06
419	USD	Teledyne Technologies		130'288	0,07	603	USD	Whirlpool		78'107	0,04
469	USD	Teleflex		170'707	0,10	4'365	USD	Williams Companies		83'022	0,05
2'012	USD	Teradyne		170'034	0,10	990	USD	Workday		185'486	0,10
607	USD	Tesla		655'445	0,37	1'527	USD	WR Berkley		87'482	0,05
5'804	USD	Texas Instruments		736'934	0,42	555	USD	WW Grainger		174'359	0,10
2'422	USD	Textron		79'708	0,04	661	USD	Wynn Resorts		49'238	0,03
967	USD	The Hershey		125'343	0,07	2'671	USD	XCEL Energy		166'938	0,09
2'534	USD	Thermo Fisher Scientific		918'170	0,52	2'914	USD	Xerox Holdings		44'555	0,03
1'386	USD	Tiffany & Co		169'009	0,10	1'194	USD	Xilinx		117'478	0,07

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
871	USD XPO Logistics		67'285	0,04
1'930	USD Xylem		125'373	0,07
1'006	USD Yum Brands		87'431	0,05
589	USD Zebra Technologies		150'755	0,09
963	USD Zillow Group		55'478	0,03
1'382	USD Zimmer Biomet Holdings		164'956	0,09
2'100	USD Zions Bancorp		71'400	0,04
3'266	USD Zoetis		447'573	0,25
Total - Vereinigte Staaten			169'692'478	95,80

Vereinigtes Königreich

1'269	USD Liberty Global		27'740	0,02
3'252	USD Liberty Global		69'951	0,04
3'726	USD Nielsen		55'368	0,03
1'737	USD Sensata Technologies		64'669	0,04
5'921	USD TechnipFMC		40'500	0,02
Total - Vereinigtes Königreich			258'228	0,15

Total - Aktien			176'448'290	99,61
-----------------------	--	--	--------------------	--------------

Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte

Vereinigte Staaten

2'658	USD T-Mobile US Right		447	0,00
Total - Vereinigte Staaten			447	0,00

Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			447	0,00
---	--	--	------------	-------------

REITs

Vereinigte Staaten

608	USD Wayfair		120'147	0,07
Total - Vereinigte Staaten			120'147	0,07

Total - REITs			120'147	0,07
----------------------	--	--	----------------	-------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			176'568'884	99,68
--	--	--	--------------------	--------------

Total - Anlagen			176'568'884	99,68
------------------------	--	--	--------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettvermögensaufstellung per 30. Juni 2020	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	108'135'988	120'272'773
		Bankguthaben		550'805
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		275'111
		Sonstige Aktiva		658
		Total Aktiva		121'099'347
	Passiva	Kontokorrentkredit		2'064
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		6'491
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		6'810
	(6)	Service Fee		9'752
	(5)	„Taxe d'abonnement“		14'924
	(3)	Management Fee		44'495
		Sonstige Verbindlichkeiten		236
		Total Passiva		84'772
	Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres		121'014'575	
Veränderung des Nettvermögens vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Nettvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		89'623'609
		Nettoerträge aus Anlagen		1'146'484
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		5'618'620
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		885'113
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-16'994
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		5'216
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens		7'638'439
		Anteilszeichnungen		44'166'970
		Anteilsrücknahmen		-20'414'443
	Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres		121'014'575	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		4'029
		Nettodividenden		1'897'148
		Sonstige Erträge		58
		Total Erträge		1'901'235
	(3) Aufwendungen	Management Fee		479'993
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		13'826
	(5)	„Taxe d'abonnement“		53'907
		Bankzinsen		4'208
	(6)	Service Fee		112'658
	(10)	Sonstige Aufwendungen		90'159
		Total Aufwendungen		754'751
	Nettoerträge aus Anlagen		1'146'484	

Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind							
Aktien							
Cayman-Inseln							
40'400	HKD Tencent Holdings		2'599'007 2,15	62'536	USD Comcast		2'437'653 2,01
Total - Cayman-Inseln				13'387	USD Constellation Brands		2'342'056 1,94
				35'042	USD CSX		2'443'829 2,02
Deutschland				18'818	USD Electronic Arts		2'484'917 2,05
68'700	EUR Innogy Finance		2'400'460 1,98	17'560	USD F5 Networks		2'449'269 2,02
30'952	EUR Puma		2'392'441 1,98	25'489	USD Intercontinental Exchange		2'334'792 1,93
Total - Deutschland				12'529	USD KLA Tencor		2'436'640 2,01
				7'697	USD Lam Research		2'489'672 2,06
Frankreich				48'850	USD Masco		2'452'759 2,03
4'024	EUR Kering		2'188'595 1,81	31'321	USD Merck & Co		2'422'053 2,00
28'175	EUR Thales		2'274'625 1,88	11'985	USD Microsoft		2'439'067 2,02
58'632	EUR Total		2'237'340 1,85	7'191	USD MSCI		2'400'500 1,98
Total - Frankreich				24'151	USD Nike		2'368'006 1,96
				13'421	USD Resmed		2'576'832 2,13
Hongkong				7'336	USD S&P Global		2'417'065 2,00
261'600	HKD Aia Group Ltd		2'440'338 2,02	12'543	USD salesforce.com		2'349'680 1,94
1'951'000	HKD CNOOC		2'169'893 1,79	17'821	USD Snap-On		2'468'387 2,04
62'600	HKD Hong Kong Exchanges And Clearing		2'665'397 2,20	18'791	USD T. Rowe Price Group		2'320'689 1,92
Total - Hongkong				18'689	USD Texas Instruments		2'372'942 1,96
				45'511	USD TJX Companies		2'301'036 1,90
Japan				39'139	USD Tyson Foods		2'336'990 1,93
79'200	JPY KDDI		2'374'128 1,96	8'214	USD UnitedHealth Group		2'422'719 2,00
85'300	JPY Ntt Docomo		2'278'673 1,88	10'062	USD Veeva Systems		2'358'734 1,95
Total - Japan				8'199	USD Vertex Pharmaceuticals		2'380'252 1,97
				12'330	USD Visa		2'381'786 1,97
				47'300	USD Yum China Holdings		2'273'711 1,88
				Total - Vereinigte Staaten			77'169'961 63,77
				Total - Aktien			120'272'773 99,39
Neuseeland				Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
188'000	NZD The A2 Milk Company		2'443'495 2,02				120'272'773 99,39
Total - Neuseeland							
				Total - Anlagen			
							120'272'773 99,39
Norwegen							
65'569	NOK Tomra Systems		2'399'956 1,98				
Total - Norwegen							
Republik Korea							
2'080	USD Samsung Electronics		2'294'240 1,90				
Total - Republik Korea							
Schweiz							
41'444	CHF Logitech International		2'705'635 2,24				
2'700	CHF Partners Group Holding		2'448'820 2,02				
6'798	CHF Roche Genusschein		2'355'678 1,95				
Total - Schweiz							
Spanien							
210'000	EUR Iberdrola		2'434'091 2,01				
Total - Spanien							
Vereinigte Staaten							
32'369	USD Activision Blizzard		2'456'807 2,03				
10'542	USD Amgen		2'486'436 2,05				
7'687	USD Broadcom		2'426'094 2,00				
27'833	USD Celanese		2'403'101 1,99				
52'860	USD Cisco Systems		2'465'390 2,04				
16'700	USD Citrix Systems		2'470'097 2,04				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* 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	82'462'373	92'529'669
per 30. Juni 2020		Bankguthaben		321'195
		Forderungen aus Devisen		147'091
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		24'559
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		51'485
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		68'896
		Sonstige Aktiva		3'039
		Total Aktiva		93'145'934
	Passiva	Kontokorrentkredit		4'976
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		53'629
		Verbindlichkeiten aus Devisen		146'970
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		4'194
	(6)	Service Fee		7'428
	(5)	„Taxe d'abonnement“		5'585
	(3)	Management Fee		62'039
	(2)	Swinging Single Pricing		46'428
		Sonstige Verbindlichkeiten		4'530
		Total Passiva		335'779
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		92'810'155
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
vom 26. September 2019 bis 30. Juni 2020		Nettoverluste aus Anlagen		-20'238
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		10'067'296
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-677'486
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-53'319
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		65'272
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		9'381'525
		Anteilszeichnungen		95'050'847
		Anteilsrücknahmen		-11'622'217
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		92'810'155
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		1'796
vom 26. September 2019 bis 30. Juni 2020		Nettodividenden		475'750
		Sonstige Erträge		317
		Total Erträge		477'863
	(3) Aufwendungen	Management Fee		394'997
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'421
	(5)	„Taxe d'abonnement“		11'510
		Bankzinsen		663
	(6)	Service Fee		59'307
	(10)	Sonstige Aufwendungen		24'203
		Total Aufwendungen		498'101
		Nettoverluste aus Anlagen		-20'238

Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Australien			
3'450	AUD Dominos Pizza Enterprises		163'161 0,18
98'982	AUD Nufarm		278'730 0,30
Total - Australien			441'891 0,48
Belgien			
1'469	EUR Barco		259'035 0,28
3'746	EUR Umicore		176'329 0,19
Total - Belgien			435'364 0,47
Cayman-Inseln			
18'300	HKD Tencent Holdings		1'177'273 1,26
107'600	HKD Xiaomi		178'259 0,19
396'000	HKD Xinyi Solar		375'029 0,40
6'234	USD Alibaba Group Holding		1'344'674 1,46
16'623	USD Farfetch		287'079 0,31
16'087	USD Huya		300'344 0,32
4'441	USD JD.com		267'259 0,29
535	USD Netease		229'718 0,25
6'060	USD PagSeguro Digital		214'160 0,23
6'671	USD Trip.com		172'912 0,19
Total - Cayman-Inseln			4'546'707 4,90
China			
391'000	HKD Flat Glass		421'752 0,45
74'000	HKD Ping An Insurance		739'958 0,80
169'600	HKD Xinjiang Goldwind Science & Technologies		145'301 0,16
Total - China			1'307'011 1,41
Dänemark			
3'583	DKK Christian Hansen		369'317 0,40
3'049	DKK Novo Nordisk		197'295 0,21
2'991	DKK Orsted		344'985 0,37
8'017	DKK Vestas Wind Systems		815'960 0,88
Total - Dänemark			1'727'557 1,86
Deutschland			
1'413	EUR Carl Zeiss Meditec		137'753 0,15
2'352	EUR Delivery Hero		240'284 0,26
4'907	EUR GEA Group		155'143 0,17
3'578	EUR Hellofresh		190'483 0,21
5'105	EUR Innogy Finance		178'375 0,19
3'939	EUR Kion Group		242'440 0,26
3'034	EUR KWS SAAT		227'289 0,24
15'416	EUR Nordex		152'454 0,16
3'500	EUR Puma		270'533 0,29
4'954	EUR SAP		691'727 0,75
1'311	EUR Siemens		154'254 0,17
4'283	EUR Zalando		302'000 0,32
30'121	USD Jumia Technologies		165'364 0,18
Total - Deutschland			3'108'099 3,35
Färöer			
3'316	NOK Bakkafröst		208'130 0,22
Total - Färöer			208'130 0,22

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
Finnland			
10'668	EUR Stora Enso		127'366 0,14
Total - Finnland			127'366 0,14
Frankreich			
1'267	EUR Air Liquide		182'717 0,20
4'706	EUR Albioma		193'451 0,21
3'743	EUR Atos		319'080 0,34
34'018	EUR AXA		711'115 0,76
11'055	EUR Bureau Veritas		233'180 0,25
680	EUR LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton		298'241 0,32
1'355	EUR Schneider Electric		150'482 0,16
4'225	EUR Ubisoft Entertainment		348'306 0,38
18'594	EUR Veolia Environnement		418'095 0,45
4'324	EUR Vilmorin Et Cie		228'984 0,25
Total - Frankreich			3'083'651 3,32
Indien			
5'020	USD Housing Development Finance		228'209 0,25
Total - Indien			228'209 0,25
Irland			
2'698	EUR Kingspan Group		173'785 0,19
2'528	USD Accenture		542'812 0,58
5'283	USD Medtronic Holdings		484'451 0,52
5'461	USD Pentair		207'463 0,22
1'166	USD Steris		178'911 0,20
Total - Irland			1'587'422 1,71
Island			
27'653	EUR Marel Hf.		142'869 0,15
Total - Island			142'869 0,15
Israel			
2'396	USD Check Point Software Techno		257'402 0,28
Total - Israel			257'402 0,28
Italien			
10'862	EUR Acea		208'492 0,23
73'291	EUR Enel		632'028 0,68
1'564	EUR Ferrari		266'741 0,29
56'492	EUR Hera		212'300 0,23
13'680	EUR Moncler S.P.A.		523'014 0,56
Total - Italien			1'842'575 1,99
Japan			
2'700	JPY Advantest		153'163 0,17
3'500	JPY Daifuku		305'603 0,33
800	JPY Fanuc		142'819 0,15
3'700	JPY Horiba		194'800 0,21
700	JPY Keyence		292'172 0,31
20'700	JPY Kubota		308'529 0,33
38'700	JPY Kumiai Chemical Industry		359'074 0,39
7'200	JPY Kurita Water Industries		199'613 0,22
4'800	JPY Murata Manufacturing		281'010 0,30
3'400	JPY Nidec		226'782 0,24
1'400	JPY Nintendo		623'015 0,67
40'100	JPY Oji Holdings		186'218 0,20

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
600	JPY SMC		306'882	0,33
6'700	JPY SMS Co.		150'103	0,17
3'500	JPY SoftBank		176'809	0,19
6'300	JPY Sony		431'193	0,46
5'300	JPY Square Enix		267'248	0,29
36'300	JPY Topcon		291'383	0,31
4'300	JPY Trend Micro Tokyo		239'941	0,26
10'700	JPY Zozo		237'635	0,26
Total - Japan			5'373'992	5,79

Jersey

2'631	GBP Ferguson Newco		214'947	0,23
2'771	USD APTIV		215'916	0,23
Total - Jersey			430'863	0,46

Kanada

14'297	CAD Ballard Power Systems		219'284	0,24
13'846	CAD Northland Power		345'438	0,37
3'702	CAD Royal Bank of Canada		250'361	0,27
5'832	CAD The Descartes Systems		306'886	0,33
Total - Kanada			1'121'969	1,21

Niederlande

11'840	EUR Aalberts		388'171	0,42
5'468	EUR Alfen		220'476	0,24
11'851	EUR Arcadis		214'298	0,23
8'905	EUR Corbion		320'553	0,35
1'589	EUR Koninklijke DSM		219'873	0,24
12'593	EUR Royal Philips Electronics		587'252	0,63
26'006	EUR Signify		671'507	0,71
4'771	EUR Unilever		253'191	0,27
53'668	USD CNH Industrial		377'286	0,41
3'691	USD Uniqere		166'316	0,18
4'962	USD Yandex		248'199	0,27
Total - Niederlande			3'667'122	3,95

Norwegen

35'266	NOK Mowi		667'702	0,71
195'672	NOK NEL ASA		382'338	0,41
5'558	NOK Norway Royal Salmon		144'495	0,16
7'333	NOK Salmar		348'976	0,38
5'539	NOK Tomra Systems		202'738	0,22
Total - Norwegen			1'746'249	1,88

Österreich

12'313	CHF AMS		182'639	0,20
8'305	EUR S&T		212'673	0,23
Total - Österreich			395'312	0,43

Polen

4'199	PLN CD Projekt		419'194	0,45
Total - Polen			419'194	0,45

Republik Korea

467	USD Samsung Electronics		515'101	0,56
Total - Republik Korea			515'101	0,56

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Schweden				
10'002	SEK AF Poyry		214'713	0,23
7'301	SEK Assa Abloy		148'463	0,16
11'503	SEK Concentric		162'483	0,18
15'368	SEK Elekta		142'948	0,15
16'141	SEK Embracer		226'177	0,24
Total - Schweden			894'784	0,96

Schweiz

749	CHF Also Holding		184'177	0,20
270	CHF Georg Fischer		231'803	0,25
80	CHF Givaudan		297'863	0,32
114	CHF Gurit		166'028	0,18
4'898	CHF Kardex		893'224	0,96
2'575	CHF Landis+Gyr Group		166'585	0,18
8'840	CHF Logitech International		577'112	0,62
340	CHF Lonza Group		179'482	0,19
574	CHF Partners Group Holding		520'601	0,56
1'847	CHF Roche Genussscheine		640'032	0,69
376	CHF Siegfried		170'629	0,18
1'805	CHF Sika		347'361	0,37
328	CHF Straumann Holding		281'771	0,30
2'558	CHF Sulzer		203'819	0,22
985	CHF Zur Rose Group		268'717	0,29
1'583	USD Garmin		154'343	0,18
Total - Schweiz			5'283'547	5,69

Spanien

1'985	EUR Acciona		194'297	0,21
28'939	EUR EDP Renovaveis		399'785	0,42
16'455	EUR Iberdrola		190'728	0,21
15'970	EUR Solaria Energia Medio Ambiente		203'044	0,22
Total - Spanien			987'854	1,06

Südafrika

24'019	ZAR Discovery		144'529	0,16
Total - Südafrika			144'529	0,16

Vereinigte Staaten

2'394	USD Abbott Laboratories		218'883	0,24
5'715	USD Activision Blizzard		433'769	0,47
1'034	USD Adobe		450'111	0,48
11'366	USD AGCO		630'358	0,68
2'344	USD Agilent Technologies		207'139	0,22
2'645	USD Akamai Technologies		283'253	0,31
6'201	USD Alarm.com		401'887	0,43
4'297	USD Albemarle		331'771	0,36
1'530	USD Alphabet		2'169'618	2,32
677	USD Amazon.com		1'867'721	2,00
1'546	USD Ametek		138'166	0,15
14'954	USD ANGI Homeservices		181'691	0,20
2'735	USD Apple		997'728	1,07
10'378	USD Applied Materials		627'350	0,68
5'351	USD Aqua America		226'026	0,24
7'781	USD Archer-Daniels Midland		310'462	0,33
957	USD Arista Networks		200'999	0,22
1'370	USD Aspen Technology		141'946	0,15
1'431	USD Berkshire Hathaway		255'448	0,28
2'936	USD Best Buy		256'225	0,28
2'184	USD Beyond Meat		292'612	0,32

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
3'730	USD	Biotelemetry		168'559	0,18	3'827	USD	Monster Beverage		265'288	0,29
965	USD	BlackRock		525'047	0,57	1'965	USD	NASDAQ		234'759	0,25
102	USD	Booking Holdings		162'419	0,18	3'144	USD	New Relic		216'622	0,23
1'816	USD	Bright Horizons Family Solutions		212'835	0,23	693	USD	NextEra Energy		166'438	0,18
6'741	USD	Bruker		274'224	0,30	2'805	USD	Nike		275'030	0,30
3'118	USD	Cadence Design Systems		299'203	0,32	15'472	USD	Nuance Communications		391'519	0,42
11'112	USD	Callaway Golf		194'571	0,21	9'376	USD	Nutanix		222'258	0,24
2'467	USD	Cerner		169'113	0,18	2'497	USD	Nvidia		948'635	1,02
3'825	USD	Ceva		143'132	0,15	4'294	USD	Oracle		237'329	0,26
29'701	USD	Change Healthcare		332'651	0,36	977	USD	Palo Alto Networks		224'388	0,24
5'530	USD	Chegg		371'948	0,40	2'861	USD	PayPal Holdings		498'472	0,54
3'883	USD	Chewy		173'531	0,19	3'624	USD	Peloton Intera		209'358	0,23
817	USD	Cintas		217'616	0,23	4'608	USD	PetIQ		160'543	0,17
14'561	USD	Cisco Systems		679'125	0,73	2'109	USD	Planet Fitness		127'742	0,14
6'594	USD	Comcast		257'034	0,28	31'342	USD	Plug Power		257'318	0,28
5'647	USD	Commvault Systems		218'539	0,24	14'496	USD	PluralSight		261'653	0,28
1'483	USD	Constellation Brands		259'451	0,28	2'364	USD	PTC		183'896	0,20
11'604	USD	Corteva		310'871	0,33	12'244	USD	Pure Storage		212'189	0,23
2'423	USD	CrowdStrike		243'003	0,26	4'729	USD	Quanta Services		185'519	0,20
1'259	USD	Danaher		222'629	0,24	13'862	USD	Raven Industries		298'172	0,32
9'051	USD	Darling Ingredients		222'836	0,24	543	USD	Roper Technologies		210'825	0,23
2'998	USD	DaVita		237'262	0,26	4'357	USD	salesforce.com		816'197	0,88
2'090	USD	Deere & Co		328'444	0,35	513	USD	ServiceNow		207'796	0,22
15'091	USD	Dropbox		328'531	0,35	3'373	USD	SJW		209'497	0,23
994	USD	Ecolab		197'756	0,21	12'693	USD	Slack Technologies		394'625	0,43
3'400	USD	Electronic Arts		448'970	0,48	4'365	USD	Smartsheet		222'266	0,24
3'202	USD	Encompass Health		198'300	0,21	21'312	USD	SmileDirectClub		168'365	0,18
3'306	USD	Enphase Energy		157'266	0,17	2'678	USD	Solaredge Technologies		371'653	0,40
1'175	USD	Estee Lauder		221'699	0,24	14'889	USD	Sonos		217'826	0,23
3'818	USD	Etsy		405'586	0,44	721	USD	Splunk		143'263	0,15
2'130	USD	Expedia Group		175'086	0,19	2'445	USD	Square		256'578	0,28
1'567	USD	Fedex		219'725	0,24	3'890	USD	Starbucks		286'265	0,31
29'507	USD	Fitbit		190'615	0,21	1'641	USD	Stryker		295'692	0,32
3'476	USD	Flir Systems		141'021	0,15	1'552	USD	Synopsys		302'640	0,33
3'152	USD	FMC		314'002	0,34	3'290	USD	Tabula Rasa Healthcare		180'062	0,19
914	USD	Fortinet		125'465	0,14	2'247	USD	Take Two Interactive Software		313'614	0,34
4'900	USD	Gilead Sciences		377'006	0,41	2'365	USD	Teladoc Health		451'337	0,49
6'583	USD	GoDaddy		482'731	0,52	870	USD	Teledyne Technologies		270'527	0,29
2'806	USD	HCA Healthcare		272'350	0,29	3'725	USD	Teradyne		314'800	0,34
5'854	USD	Health Catalyst		170'761	0,18	2'639	USD	Tetra Tech		208'798	0,22
3'807	USD	Hologic		216'999	0,23	2'635	USD	Thermo Fisher Scientific		954'766	1,03
1'908	USD	Honeywell International		275'878	0,30	4'714	USD	TJX Companies		238'340	0,26
571	USD	Humana		221'405	0,24	14'311	USD	Trimble Navigation		618'092	0,67
1'321	USD	IDEX		208'771	0,22	955	USD	Twilio		209'546	0,23
676	USD	IDEXX Laboratories		223'188	0,24	7'600	USD	Uber		236'208	0,25
1'338	USD	Illumina		495'528	0,53	1'235	USD	Ulta Beauty		251'224	0,27
4'780	USD	Intel		285'987	0,31	2'086	USD	United Parcel Service		231'921	0,25
1'334	USD	Intuitive Surgical		760'153	0,82	576	USD	UnitedHealth Group		169'891	0,18
4'163	USD	Iqvia Holdings		590'646	0,64	29'623	USD	Upwork		427'756	0,46
6'526	USD	Itron		432'348	0,47	5'099	USD	Valmont Industries		579'348	0,62
1'255	USD	Johnson & Johnson		176'491	0,19	4'007	USD	Veeva Systems		939'321	1,01
2'717	USD	JPMorgan Chase & Co		255'561	0,28	4'190	USD	Verizon Communications		230'995	0,25
4'964	USD	Keysight Technologies		500'272	0,54	73'375	USD	ViewRay		164'360	0,18
1'535	USD	KLA Tencor		298'527	0,32	2'711	USD	Visa		523'684	0,56
2'918	USD	Livongo Health		219'404	0,24	2'220	USD	Vmware		343'789	0,37
1'728	USD	Lululemon Athletica		539'153	0,58	4'471	USD	Walt Disney		498'561	0,54
4'445	USD	Masco		223'183	0,24	2'026	USD	Waste Management		214'574	0,23
1'640	USD	Masimo		373'904	0,40	2'505	USD	Watts Water Technologies		202'905	0,22
5'772	USD	Maxim Integrated Products		349'841	0,38	2'635	USD	XPO Logistics		203'554	0,22
1'447	USD	McDonald's		266'928	0,29	3'202	USD	Xylem		208'002	0,22
7'173	USD	Microsoft		1'459'777	1,56	5'454	USD	Yeti		233'049	0,25
5'153	USD	Mondelez International		263'473	0,28	4'564	USD	Yum China Holdings		219'391	0,24

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends

Wertpapierbestand per 30. Juni 2020

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
1'091	USD Zebra Technologies		279'241	0,30
4'129	USD Zoetis		565'838	0,61
31'697	USD Zynga		302'389	0,33
Total - Vereinigte Staaten			50'377'992	54,28

Vereinigtes Königreich

4'209	GBP ASOS		178'018	0,19
41'334	GBP Avast		269'917	0,29
8'843	GBP Blue Prism Group		124'233	0,13
26'753	GBP Ceres Power		178'833	0,19
7'200	GBP Diageo		238'555	0,26
6'548	GBP Johnson Matthey		169'743	0,18
12'480	GBP Keywords Studios		279'416	0,30
77'019	GBP Learning Technologies		117'148	0,13
63'937	GBP Rotork		221'202	0,24
10'423	GBP Softcat		140'377	0,15
5'028	USD Mimecast		209'466	0,23
Total - Vereinigtes Königreich			2'126'908	2,29

Total - Aktien	92'529'669	99,70
-----------------------	-------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	92'529'669	99,70
--	-------------------	--------------

Nicht notierte Wertpapiere

Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte

Niederlande

12'593	EUR Royal Philips Right	0	0,00
Total - Niederlande		0	0,00

Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte	0	0,00
---	----------	-------------

Total - Nicht notierte Wertpapiere	0	0,00
---	----------	-------------

Total - Anlagen	92'529'669	99,70
------------------------	-------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –	ISIN-Code			Anteile				
				Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres	
Helvetia International Bond	EUR	C1	LU0141230325	EUR	2'042'190,233	37'956,426	2'080'146,659	-
Helvetia European Equity	EUR	C1	LU0141237338	EUR	519'272,082	6'409,845	525'681,927	-
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	C1	LU0141238146	EUR	315'071,739	3'487,966	318'559,705	-
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	A Dis	LU2001709034	EUR	-	41'211,512	7'289,918	33'921,594
		A Dis	LU2057889995	USD	-	150,000	-	150,000
		A H Dis	LU2001709547	CHF	-	116'730,131	26'572,391	90'157,740
		G	LU2107518743	USD	-	185'155,405	-	185'155,405
		I	LU2001709976	EUR	-	145'151,187	139'925,000	5'226,187
		I	LU2057889565	USD	-	4'745,000	-	4'745,000
		N	LU2001710396	EUR	-	7'600,753	1'207,669	6'393,084
		R1	LU0319773478	EUR	117'457,884	7'642,380	47'538,644	77'561,620
		R1 H	LU0866520306	CHF	23'111,000	1'974,000	2'818,000	22'267,000
		R1 H	LU1143080999	USD	4'130,722	4'399,959	3'326,867	5'203,814
		W	LU0319773635	EUR	157'479,631	73'844,673	26'554,734	204'769,570
		W H	LU0866532574	CHF	118'907,495	41'743,025	29'306,356	131'344,164
		W H	LU1143081534	USD	48'047,581	31'193,129	6'242,000	72'998,710
Tareno Fixed Income Fund	EUR	T Dis	LU1299722972	EUR	127'265,000	13'725,000	7'065,000	133'925,000
		T H Dis	LU1299723277	CHF	218'693,569	12'327,561	10'190,000	220'831,130
		T H Dis	LU1299723194	USD	41'968,969	2'409,000	10'758,969	33'619,000
Tareno Global Equity Fund	EUR	T Cap	LU1299721909	EUR	46'064,000	8'692,000	10'215,000	44'541,000
		T H Cap	LU1299722113	CHF	82'323,000	4'638,000	10'409,000	76'552,000
		T H Cap	LU1299722030	USD	21'407,111	3'943,000	4'685,000	20'665,111
MIV Global Medtech Fund	CHF	I1	LU0329631377	CHF	259'496,481	113'641,647	61'263,960	311'874,168
		I2	LU0329631708	EUR	149'766,690	93'946,301	48'430,701	195'282,290
		I3	LU0969575645	USD	97'646,196	112'593,036	35'817,969	174'421,263
		N1	LU1769944791	CHF	65'207,707	6'413,799	39'414,304	32'207,202
		N2	LU1769944874	EUR	33'775,804	6'073,184	16'060,015	23'788,973
		N3	LU1050446076	USD	85'119,212	9'717,372	30'447,056	64'389,528
		P1	LU0329630999	CHF	133'332,756	34'442,138	32'314,116	135'460,778
		P2	LU0329630130	EUR	80'707,964	67'857,583	37'797,857	110'767,690
		P3	LU0969575561	USD	152'962,772	117'500,831	61'592,185	208'871,418
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	F	LU1821894992	EUR	261'509,626	376'038,840	24'353,000	613'195,466
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	F	LU1821895882	CHF	118'817,000	189'262,744	29'558,000	278'521,744
		R1	LU0907850522	CHF	12'892,869	-	3'096,011	9'796,858
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	F	LU1821896260	EUR	143'486,000	294'683,680	19'262,400	418'907,280
		R1	LU0907852734	EUR	23'382,128	271,000	8'306,497	15'346,631
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	F	LU1569888719	USD	25'953,296	5'404,900	1'184,200	30'173,996
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	I	LU1033754018	USD	1'139'995,051	104'746,719	543'794,964	700'946,806
		N	LU1200930375	GBP	100,000	-	-	100,000
		N	LU1033754109	USD	100,000	1'350,000	-	1'450,000
		P	LU1033753986	USD	342'732,366	68'879,109	225'017,814	186'593,661
		Z	LU1231115673	USD	382'408,678	-	146'854,000	235'554,678
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	I	LU1176837026	EUR	2'419'533,453	308'038,134	1'560'194,868	1'167'376,719
		I	LU1176839154	USD	19'179'610,241	987'492,160	15'941'921,425	4'225'180,976
		I H	LU1711916616	CHF	375'772,901	28'845,000	273'279,000	131'338,901
		I H	LU1769944528	EUR	506'553,420	112'225,000	565'086,831	53'691,589
		P	LU1176838347	EUR	406'334,496	103'345,672	230'406,882	279'273,286
		P	LU1176840327	USD	1'811'456,141	113'135,673	1'486'131,082	438'460,732
		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	-
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	I	LU1849504649	EUR	108,000	1'013,000	-	1'121,000
		I	LU1849504565	USD	54'445,459	4'959,333	28'826,952	30'577,840
		I F	LU2034586573	USD	-	226'473,521	32'588,786	193'884,735
		N	LU1886620050	EUR	10,000	166'102,581	166'102,574	10,007
		P	LU1849504995	EUR	4'001,211	223,190	1'180,908	3'043,493
		P	LU1849504722	USD	113'039,592	6'411,488	37'792,053	81'659,027
		P F	LU2034586904	USD	-	931'103,789	388'243,647	542'860,142
		P H	LU1849505026	EUR	41'612,410	294,175	4'043,984	37'862,601
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	18'199,637	7'049,845	13'590,895
		G	LU1743051887	EUR	1'523'579,193	969'931,967	427'657,995	2'065'853,165
		V	LU2024509890	CHF	-	10,000	10,000	-

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –	ISIN-Code			Anteile			
				Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres
	V	LU2088710053	USD	-	785,828	386,197	399,631
	VE1	LU2146174714	CHF	-	1'989,189	5,151	1'984,038
3-Alpha Diversifizier	USD	G	LU1955151151	CHF	15'199,358	24'216,487	39'415,845
Equities USA		G	LU1955151078	EUR	10,000	2'230,104	206,665
		G	LU1743052851	USD	1'647'262,023	878'096,419	969'047,863
3-Alpha Global Quality	USD	G	LU1743053230	USD	873'369,671	392'019,003	179'825,484
Achievers		N	LU2024509973	CHF	-	18'688,000	810,000
		N	LU2127207558	EUR	-	255,000	-
		N	LU1831179806	USD	15'780,000	7'892,470	23'672,470
		N1	LU2127207632	USD	-	16'510,600	-
		R	LU2088709634	USD	-	30,000	10,000
3-Alpha Megatrends	USD	G	LU2024509544	USD	-	610'278,308	106'680,460
		N	LU2088709550	CHF	-	123'220,742	3'210,000
		N	LU2127207475	EUR	-	4'040,000	-
		N	LU2088709048	USD	-	187'502,299	4'940,000

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –		Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil									
		30.06.2018	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2020							
Helvetia International Bond	EUR	290'019'799	266'032'377	-	C1	EUR	124,20	130,27	133,78*					
Helvetia European Equity	EUR	81'103'232	80'222'461	-	C1	EUR	153,51	154,49	164,38*					
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	81'927'282	81'511'739	-	C1	EUR	232,58	258,71	313,06*					
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	88'767'925	89'538'738	129'052'605	A Dis	EUR	-	-	161,17					
					A Dis	USD	-	-	95,58					
					A H Dis	CHF	-	-	113,88					
					G	USD	-	-	89,18					
					I	EUR	-	-	168,84					
					I	USD	-	-	96,04					
					N	EUR	-	-	139,87					
					R1	EUR	183,88	207,89	204,01					
					R1 H	CHF	153,88	172,98	169,14					
					R1 H	USD	108,63	126,22	126,35					
Tareno Fixed Income Fund	EUR	33'913'624	37'189'157	36'544'723	T Dis	EUR	102,21	103,40	99,03					
					T H Dis	CHF	100,47	101,21	96,49					
					T H Dis	USD	106,75	111,16	108,87					
					T Cap	EUR	110,54	116,19	114,90					
					T H Cap	CHF	108,84	113,91	112,25					
					T H Cap	USD	114,81	124,12	125,53					
					MIV Global Medtech Fund	CHF	1'339'634'529	2'329'463'432	2'760'286'851	I1	CHF	2'005,51	2'262,35	2'259,77
										I2	EUR	1'729,91	2'037,56	2'123,37
I3	USD	2'019,86	2'320,52	2'385,07										
N1	CHF	1'965,25	2'212,82	2'205,83										
N2	EUR	1'695,15	1'992,91	2'072,69										
N3	USD	1'978,61	2'268,57	2'326,98										
P1	CHF	1'884,15	2'112,77	2'097,62										
P2	EUR	1'625,34	1'902,97	1'971,14										
P3	USD	1'897,11	2'166,47	2'213,23										
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	2'539'038	26'723'550	62'714'255						F	EUR	99,26	102,19	102,27
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	18'650'887	26'189'417	38'727'989	F	CHF	98,63	101,68	100,87					
					R1	CHF	1'062,90	1'094,23	1'085,44					
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	29'685'297	40'934'111	60'215'642	F	EUR	97,93	99,67	101,33					
					R1	EUR	1'120,74	1'139,02	1'157,86					
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	24'864'481	28'711'865	34'203'853	F	USD	1'055,76	1'106,29	1'133,55					
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	25'448'252	17'435'199	15'315'812	I	USD	11,51	9,63	14,02					
					N	GBP	11,70	10,16	15,23					
					N	USD	11,56	9,69	14,10					
					P	USD	11,01	9,12	13,14					
					Z	USD	10,30	8,71	12,80					
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	329'809'829	227'408'322	63'765'668	I	EUR	10,31	8,97	9,89					
					I	USD	10,73	9,10	9,90					
					I H	CHF	10,68	8,89	9,64					
					I H	EUR	10,07	8,37	9,05					
					P	EUR	10,00	8,62	9,41					
					P	USD	10,41	8,75	9,43					
					Z	USD	11,06	9,47	10,40					
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**					
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	-	102'642'537	98'794'645	I	EUR	-	279,80	318,14					
					I	USD	-	579,00	661,85					
					I F	USD	-	-	25,86					
					N	EUR	-	9,70	11,05					
					P	EUR	-	250,55	287,66					
					P	USD	-	537,35	611,26					
					P F	USD	-	-	24,06					
					P H	EUR	-	194,17	215,89					
Essencia Puro Long Short Equity Fund	USD	992'599	928'022	-	I	USD	99,02	91,75	33,95***					
					P	USD	98,85	91,10	33,56***					
					X	USD	99,34	93,15	34,75***					

* Der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Anteil ist vom 10. Februar 2020

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

*** Der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Anteil ist vom 14. April 2020

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –		Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil				
		30.06.2018	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2020		
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****
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	48'647'462	149'111'155	190'080'930	G	CHF	-	100,05	89,63
					G	EUR	97,27	97,72	91,34
					V	CHF	-	-	-****
					V	USD	-	-	88,19
					VE1	CHF	-	-	114,75
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	69'844'717	179'699'292	177'138'255	G	CHF	-	101,92	-
					G	EUR	-	104,29	111,20
					G	USD	98,59	108,12	113,66
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	46'196'831	89'623'609	121'014'575	G	USD	98,23	100,78	107,86
					N	CHF	-	-	99,96
					N	EUR	-	-	118,95
					N	USD	-	101,73	-
					N1	USD	-	-	121,11
3-Alpha Megatrends	USD	-	-	92'810'155	R	USD	-	-	96,68
					G	USD	-	-	118,09
					N	CHF	-	-	103,97
					N	EUR	-	-	126,60
					N	USD	-	-	107,35

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

***** Die Anteilsklasse wurde am 12. September 2019 aufgelegt und am 19. Dezember 2019 liquidiert.

Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Sehr geehrte Anlegerinnen,

Sehr geehrte Anleger,

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

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

Per 11. Februar 2020 wurden die Teilfonds Variopartner SICAV – Helvetia International Bond, Variopartner SICAV – Helvetia European Equity und Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe) in den LUXCELLENCE SICAV verschmolzen. Die letzten Nettoinventarwerte wurden per 10. Februar 2020 veröffentlicht (NAV-Datum, berechnet am 11. Februar 2020).

Per 14. April 2020 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund in Liquidation gesetzt. Der letzte Nettoinventarwert wurde per 14. April 2020 veröffentlicht (NAV-Datum, berechnet am 15. April 2020).

Ende 2019 wurde in China ein Coronavirus-Stamm (COVID 19) entdeckt, und das Virus hat sich in der Folge weltweit verbreitet und zu einer Pandemie entwickelt. Dieser signifikante Ausbruch einer ansteckenden Krankheiten hat in der Weltbevölkerung zu einer weit verbreiteten Gesundheitskrise geführt, welche sich weltweit negativ auf die Wirtschaft und die Finanzmärkte ausgewirkt und zu einem wirtschaftlichen Abschwung geführt hat, der die Performance des Fonds beeinträchtigen kann.

Weitere Ereignisse während und nach Ende des Geschäftsjahres können Sie den Erläuterungen zum Jahresabschluss unter Punkt 15 und 16 entnehmen.

Im Laufe des Geschäftsjahres stieg das Vermögen des Fonds von EUR 3'571'147'187 auf EUR 3'661'088'432, was einem Wertzuwachs des Vermögens von 2,52% entspricht.

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Darstellung des Abschlusses

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

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

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

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

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

Per 30. Juni 2020 verfügt der Fonds über die folgenden Teilfonds und Anteilklassen bzw. Anteilkategorien:

Variopartner SICAV -	Währung	Anteilklassen bzw. Anteilkategorien	
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	Ausschüttungsanteile:	A Dis, A Dis (USD), A H Dis (CHF)
	EUR	Thesaurierungsanteile:	G (USD), I, I (USD), N, R1, R1 H (CHF), R1 H (USD), W, W H (CHF), W H (USD)
Tareno Fixed Income Fund	EUR	Ausschüttungsanteile:	T Dis, T H Dis (CHF), T H Dis (USD)
Tareno Global Equity Fund	EUR	Thesaurierungsanteile:	T Cap, T H Cap (CHF), T H Cap (USD)
MIV Global Medtech Fund	CHF	Thesaurierungsanteile:	I1, I2 (EUR), I3 (USD), N1 (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
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	Thesaurierungsanteile:	I, I (EUR), I F, P, P (EUR), P F, P H (EUR), N (EUR)
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	Thesaurierungsanteile:	G, G (CHF), V (USD), VE1 (CHF)
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	Thesaurierungsanteile:	G, G (EUR)
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	Thesaurierungsanteile:	G, N (CHF), N (EUR), N1, R
3-Alpha Megatrends	USD	Thesaurierungsanteile:	G, N, N (CHF), N (EUR)

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 Jahresabschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

- iv. Falls im Portfolio des Fonds befindliche Wertpapiere und/oder derivative Finanzinstrumente am betreffenden Bewertungstichtag 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 Marktrenditen.
- vi. Der Wert der Anteile oder Aktien an anderen OGAW/OGA basiert auf dem letzten verfügbaren Nettoinventarwert.
- vii. Für den Fall, dass die oben genannten Bewertungsmethoden unangemessen oder irreführend sind, kann der Verwaltungsrat den Wert der Anlagen anpassen oder die Verwendung einer anderen Bewertungsmethode für die Vermögenswerte des Fonds erlauben. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, zeitweilig andere von ihm nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsprinzipien einheitlich für das Vermögen des Fonds resp. die Vermögen eines Teilfonds anzuwenden, falls die obenerwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen, oder dies im Interesse des Fonds bzw. eines Teilfonds 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 Bewertungstichtag bewertet. Realisierte Gewinne und Verluste werden in der Erfolgsrechnung unter der Position „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften“ netto erfasst.

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

g) Bewertung von Contracts for Difference

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

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

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

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

h) Referenzwährungen

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

i) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

j) Gründungskosten

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

k) Besteuerung

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

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

l) Swing Pricing

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

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

- Der Nettoinventarwert aller Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds wird um den jeweiligen Swing-Faktor wie unten dargelegt erhöht, wenn die Gesamtzeichnungen abzüglich der Gesamtrücknahmen für alle Anteilsklassen 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 Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds wird um den geltenden Swing-Faktor wie unten dargelegt reduziert, wenn die Gesamtzeichnungen abzüglich der Gesamtrücknahmen für alle Anteilsklassen 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 30. Juni 2020 hatte der Swing-Pricing-Mechanismus folgende Auswirkungen auf den Teilfonds:

Variopartner SICAV -	Gesamtes Nettovermögen Vor Anwendung des Swing-Faktors	Swing-Pricing- Anpassung	Gesamtes Nettovermögen nach Anwendung des Swing-Faktors
3-Alpha Megatrends	92'856'583	46'428	92'810'155

Die Nettovermögensaufstellung dieses Berichts per 30. Juni 2020 zeigt das Nettovermögen des Fonds und die Nettoinventarwerte pro Anteil nach Anwendung des Swing-Faktors.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

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.

Bis zur Verschmelzung der Teilfonds am 10. Februar 2020 hatte, die Verwaltungsgesellschaft die 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 – Sectoral Healthcare Opportunities Fund. Bis zum 22. November 2019 bestand der Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund. Dieser wurde in den Teilfonds Variopartner SICAV – Pharma/wHealth verschmolzen und letzterer wurde per 31. Januar 2020 umbenannt in Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund.

Bis zur Liquidation des Teilfonds am 14. April 2020, hatte die Verwaltungsgesellschaft, 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 während des Geschäftsjahres gültigen Gebührensätze per annum und per Anteilsklasse waren die folgenden:

Variopartner SICAV - Anteile	Management Fee	Variopartner SICAV - Anteile	Management Fee
Helvetia International Bond *		MIV Global Medtech Fund	
C1 EUR	0,000%	I1 CHF	0,800%
Helvetia European Equity *		I2 EUR	0,800%
C1 EUR	0,000%	I3 USD	0,800%
Helvetia International Equity (Ex Europe) *		N1 CHF	1,000%
C1 EUR	0,000%	N2 EUR	1,000%
Tareno Global Water Solutions Fund		N3 USD	1,000%
A Dis EUR	1,650%	P1 CHF	1,400%
A Dis USD	1,650%	P2 EUR	1,400%
A H Dis CHF	1,650%	P3 USD	1,400%
G USD	0,000%	Vontobel Conviction	
I EUR	0,825%	F EUR	1,200%
I USD	0,825%	Vontobel Conviction Balanced CHF	
N EUR	0,825%	F CHF	1,200%
R1 EUR	1,800%	R1 CHF	1,200%
R1 H USD	1,800%	Vontobel Conviction Balanced EUR	
R1 H CHF	1,800%	F EUR	1,200%
W EUR	1,000%	R1 EUR	1,200%
W H USD	1,000%	Vontobel Conviction Balanced USD	
W H CHF	1,000%	F USD	1,200%
Tareno Fixed Income Fund		Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	
T Dis EUR	0,200%	I USD	1,000%
T H Dis USD	0,200%	N USD	1,000%
T H Dis CHF	0,200%	N GBP	1,000%
Tareno Global Equity Fund		P USD	2,000%
T Cap EUR	0,400%	Z USD	0,000%
T H Cap USD	0,400%		
T H Cap CHF	0,400%		

* Siehe Erläuterung 15.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV - Anteile	Management Fee	Variopartner SICAV - Anteile	Management Fee
Sectoral Biotech Opportunities Fund		3-Alpha Diversifier Equities Europe	
I EUR	0,900%	G EUR	0,300%
I USD	0,900%	G CHF	0,300%
I H EUR	0,900%	V USD	0,300%
I H CHF	0,900%	V CHF	0,300%
P EUR	1,800%	VE1 CHF	0,165%
P USD	1,800%	3-Alpha Diversifier Equities USA	
Z USD	0,000%	G EUR	0,300%
Sectoral Global Healthcare Fund *		G USD	0,300%
I USD	0,750%	G CHF	0,300%
P USD	1,500%	3-Alpha Global Quality Achievers	
Sectoral Healthcare		G USD	0,450%
I EUR	0,600%	N EUR	0,650%
I USD	0,600%	N USD	0,650%
I F USD	0,750%	N CHF	0,650%
N EUR	0,600%	N1 USD	0,650%
P EUR	1,200%	R USD	0,250%
P USD	1,200%	3-Alpha Megatrends	
P F USD	1,500%	G USD	0,800%
P H EUR	1,200%	N EUR	0,900%
Essencia Puro Long Short Equity Fund *		N USD	0,900%
I USD	1,500%	N CHF	0,900%
P USD	2,000%		
X USD	0,250%		
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland *			
G EUR	0,300%		
G CHF	0,300%		

* Siehe Erläuterung 15.

Zum 30. Juni 2020 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben:

Variopartner SICAV -	Jährliche Verwaltungsgebühr
Tareno Fixed Income Fund	
AWF - Global Inflation Short Duration Bonds I EUR	0,250%
Flossbach von Storch Bond Opportunities I Fonds	0,550%
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio I USD	0,700%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR	0,200%
Pictet - Short Term High Yield I EUR	0,450%
Tareno Global Equity Fund	
iShares VI Core S&P500 UCITS ETF USD	0,070%
Lyxor MSCI World UCITS ETF D EUR	0,300%
Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe G EUR	0,900%
T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund Q USD	0,950%
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF A EUR	0,180%
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD	0,220%
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR	1,000%
Vontobel Conviction Conservative EUR	
Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	0,400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR	0,500%
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond I2 EUR	0,400%
BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green ETF	0,280%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,030%
CYD Diversified Commodities V EUR	0,175%
Goldman Sachs - Absolute Return Tracker Portfolio I EUR	0,650%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD	0,250%
iShares Japan Index Fund Institutional USD	0,150%
iShares Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD	0,070%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund A Hedged 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	0,200%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD	0,800%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI EUR	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG EUR	0,300%
Vontobel Fund - mtS Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,650%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities I EUR	0,500%
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR	0,000%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Jährliche Verwaltungsgebühr
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0,050%
Vontobel Conviction Balanced CHF	
Barings Global High Yield Bond B CHF	0,510%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 CHF	0,500%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,030%
CYD Diversified Commodities V EUR	0,175%
Goldman Sachs - Absolute Return Tracker Portfolio I CHF	0,650%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD	0,250%
iShares Japan Index Fund Institutional USD	0,150%
iShares Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD	0,070%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund A Hedged 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 - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A CHF	0,200%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD	0,800%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI CHF	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG CHF	0,300%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,650%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities H1 CHF	0,500%
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR	0,000%
Vontobel Conviction Balanced EUR	
Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	0,400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR	0,500%
BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green ETF	0,280%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,030%
CYD Diversified Commodities V EUR	0,175%
Goldman Sachs - Absolute Return Tracker Portfolio I EUR	0,650%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD	0,250%
iShares Japan Index Fund Institutional USD	0,150%
iShares Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD	0,070%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund A Hedged 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	0,200%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends G USD	0,800%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI EUR	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG EUR	0,300%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,650%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities I EUR	0,500%
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR	0,000%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0,050%
Vontobel Conviction Balanced USD	
Barings Global High Yield Bond B USD	0,490%
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%
Goldman Sachs - Absolute Return Tracker Portfolio I USD	0,650%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional USD	0,250%
iShares Japan Index Fund Institutional USD	0,150%
iShares Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD	0,070%
iShares UK Index Fund Institutional GBP	0,150%
iShares US Property Yield UCITS ETF	0,400%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund A Hedged 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	0,800%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt I USD	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield G USD	0,300%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,650%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities HI USD	0,500%
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR	0,000%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD	1,000%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

4 Performance Fee

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

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

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

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

Für den Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund wurde bis zur Liquidation des Teilfonds per 14. April 2020 keine Performance Fee berechnet. Für den Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund wurde Performance Fee durch eine kumulative Anwendung sowohl des HWM-Prinzips als auch des Hurdle-Rate-Prinzips berechnet.

5 „Taxe d'Abonnement“

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

6 Service Fee

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

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

7 Gebühren bei Zeichnung und Rückkauf von Zielfonds

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

Variopartner SICAV -	Zielfonds	Marktwert in EUR	in % des Nettovermögens
Tareno Global Equity Fund	Tareno Global Water Solutions Fund W EUR	1'073'040	6,92%
Vontobel Conviction Conservative EUR	3-Alpha Megatrends G USD	1'923'639	3,07%
Vontobel Conviction Balanced CHF	3-Alpha Megatrends G USD	1'488'140	4,09%
Vontobel Conviction Balanced EUR	3-Alpha Megatrends G USD	2'398'522	3,98%
Vontobel Conviction Balanced USD	3-Alpha Megatrends G USD	1'246'542	4,09%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD	3'392'722	3,86%

8 Verwandte Parteien

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

9 Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss ist in Euro erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögensaufstellungen und die konsolidierte Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens zum 30. Juni 2020 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Teilfonds umgerechnet in Euro zum Wechselkurs am Abschlussstag dar.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Konsolidierter Abschluss (Fortsetzung)

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung der Fremdwährungen und den konsolidierten Abschluss per 30. Juni 2020 verwendet:

1 EUR =	1,631300	AUD	1 EUR =	0,908992	GBP	1 EUR =	1,744699	NZD
1 EUR =	6,166986	BRL	1 EUR =	8,704902	HKD	1 EUR =	4,442787	PLN
1 EUR =	1,529731	CAD	1 EUR =	84,804440	INR	1 EUR =	10,463968	SEK
1 EUR =	1,064241	CHF	1 EUR =	121,171027	JPY	1 EUR =	34,713336	THB
1 EUR =	7,938129	CNH	1 EUR =	1'351,564380	KRW	1 EUR =	1,123150	USD
1 EUR =	7,945261	CNY	1 EUR =	4,812702	MYR	1 EUR =	19,514717	ZAR
1 EUR =	7,453183	DKK	1 EUR =	10,835046	NOK			

10 Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstige Aufwendungen“ in der Erfolgsrechnung am 30. Juni 2020 beinhalten:

Variopartner SICAV -	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Helvetia International Bond	Rechtskosten	3'349
	Sonstige Kosten	13'673
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'110
	Total	20'132
Helvetia European Equity	Rechtskosten	1'105
	Sonstige Kosten	4'560
	Allgemeine steuerliche Beratung	7'095
	Total	12'760
Helvetia International Equity (Ex Europe)	Rechtskosten	1'644
	Sonstige Kosten	4'811
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'119
	Total	10'574
Tareno Global Water Solutions Fund	Rechtskosten	5'897
	Sonstige Kosten	217'049
	Allgemeine steuerliche Beratung	7'846
	Total	230'792
Tareno Fixed Income Fund	Rechtskosten	1'413
	Brokerage Fees	17'532
	Sonstige Kosten	8'406
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'889
	Total	36'240
Tareno Global Equity Fund	Rechtskosten	1'117
	Brokerage Fees	3'603
	Sonstige Kosten	2'807
	Allgemeine steuerliche Beratung	10'578
	Total	18'105
MIV Global Medtech Fund	Rechtskosten	65'872
	Sonstige Kosten	920'000
	Allgemeine steuerliche Beratung	20'645
	Total	1'006'517
Vontobel Conviction Conservative EUR	Rechtskosten	4'246
	Sonstige Kosten	9'387
	Allgemeine steuerliche Beratung	9'071
	Total	22'704
Vontobel Conviction Balanced CHF	Rechtskosten	4'952
	Brokerage Fees	7'960
	Sonstige Kosten	10'253
	Allgemeine steuerliche Beratung	11'619
	Total	34'784
Vontobel Conviction Balanced EUR	Rechtskosten	4'894
	Brokerage Fees	17'155
	Sonstige Kosten	86'029
	Allgemeine steuerliche Beratung	11'671
	Total	119'749
Vontobel Conviction Balanced USD	Rechtskosten	4'483
	Brokerage Fees	5'619
	Sonstige Kosten	11'635
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'080
	Total	29'817
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	Rechtskosten	1'561
	Brokerage Fees	100'620
	Sonstige Kosten	33'033
	Allgemeine steuerliche Beratung	18'925
	Total	154'139

Erläuterungen zum Jahresabschluss

10 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Sectoral Biotech Opportunities Fund	Rechtskosten	3'440
	Brokerage Fees	384'417
	Sonstige Kosten	95'204
	Allgemeine steuerliche Beratung	13'972
	Gründungskosten	4'007
	Total	501'040
Sectoral Global Healthcare Fund	Rechtskosten	941
	Brokerage Fees	63'372
	Sonstige Kosten	17'445
	Allgemeine steuerliche Beratung	10'547
	Total	92'305
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	Rechtskosten	10'808
	Sonstige Kosten	65'213
	Allgemeine steuerliche Beratung	6'481
	Total	82'502
Essencia Puro Long Short Equity Fund	Rechtskosten	835
	Brokerage Fees	4'358
	Sonstige Kosten	1'206
	Allgemeine steuerliche Beratung	1'595
	Gründungskosten	24'099
	Total	32'093
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	8'365
	Brokerage Fees	418'040
	Sonstige Kosten	26'426
	Allgemeine steuerliche Beratung	7'836
	Total	460'667
3-Alpha Diversifier Equities USA	Rechtskosten	8'812
	Brokerage Fees	74'880
	Sonstige Kosten	23'674
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'675
	Total	116'041
3-Alpha Global Quality Achievers	Rechtskosten	5'055
	Brokerage Fees	58'866
	Sonstige Kosten	17'303
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'935
	Total	90'159
3-Alpha Megatrends	Rechtskosten	3'823
	Sonstige Kosten	13'600
	Allgemeine steuerliche Beratung	6'780
	Total	24'203

Erläuterungen zum Jahresabschluss

11 Bilanzunwirksame Transaktionen

a) Devisentermingeschäfte

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

Die hinterlegten Sicherheiten pro Teilfonds und Gegenpartei sind im Abschnitt 11b) erwähnt.

Die folgenden Devisenterminkontrakte waren per 30. Juni 2020 offenstehend:

Variopartner SICAV -	Fälligkeit	Kontrahent		Kauf		Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	642'111	EUR	572'853	-1'557
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	9'408'491	EUR	8'393'694	-22'813
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	7'380	EUR	6'568	-2
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	109'649	EUR	97'579	-23
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	23'115'973	EUR	21'741'048	-15'058
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	3'678'596	EUR	3'459'795	-2'397
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	10'020'906	EUR	9'424'868	-6'528
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	41'831	EUR	39'324	-8
							EUR -48'388
Tareno Fixed Income Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	3'666'296	EUR	3'270'851	-8'890
Tareno Fixed Income Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	21'392'998	EUR	20'120'554	-13'939
							EUR -22'828
Tareno Global Equity Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	2'578'547	EUR	2'300'425	-6'253
Tareno Global Equity Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	8'583'652	EUR	8'073'101	-5'592
Tareno Global Equity Fund	14.08.2020	Bank Vontobel AG Zurich	EUR	2'548'280	CHF	2'700'000	10'370
Tareno Global Equity Fund	14.08.2020	Bank Vontobel AG Zurich	EUR	4'747'007	USD	5'200'000	122'026
Tareno Global Equity Fund	14.08.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	500'000	EUR	458'224	-13'502
Tareno Global Equity Fund	14.08.2020	Bank Vontobel AG Zurich	USD	1'100'000	EUR	988'933	-10'545
Tareno Global Equity Fund	14.08.2020	Bank Vontobel AG Zurich	CHF	400'000	EUR	380'237	-4'251
							EUR 92'252
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	488'761	USD	547'915	1'431
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	24'846	CHF	23'594	-78
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	10'188	EUR	9'054	11
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	1'273'737	USD	1'342'876	2'663
							USD 4'027
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	8'140'095	USD	9'125'274	23'826
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	31.07.2020	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	121'580	EUR	108'051	135
							USD 23'961

Erläuterungen zum Jahresabschluss

11 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

b) Hinterlegte Sicherheiten

Per 30. Juni 2020 hinterlegte Sicherheiten aus OTC Derivaten pro Teilfonds und Gegenpartei:

Variopartner SICAV -	Kontrahent	Währung	Hinterlegte Sicherheiten
Tareno Global Water Solutions Fund	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	210'000
Tareno Fixed Income Fund	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	50'000

12 Nettoinventarwert

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

13 Bewertung von Wertpapieren

Mit Null bewertete Wertpapiere

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

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

14 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 Dis	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

15 Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

Per 12. September 2019 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland in Liquidation gesetzt. Der letzte Nettoinventarwert wurde per 12. September 2019 veröffentlicht (NAV-Datum, berechnet am 13. September 2019).

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

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 Unteranlageverwalter 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

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

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

Per 11. Februar 2020 wurden die Teilfonds Variopartner SICAV – Helvetia International Bond, Variopartner SICAV – Helvetia European Equity und Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe) in den LUXCELLENCE SICAV verschmolzen. Die letzten Nettoinventarwerte wurden per 10. Februar 2020 veröffentlicht (NAV-Datum, berechnet am 11. Februar 2020).

Erläuterungen zum Jahresabschluss

15 Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

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

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

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

Per 14. April 2020 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund in Liquidation gesetzt. Der letzte Nettoinventarwert wurde per 14. April 2020 veröffentlicht (NAV-Datum, berechnet am 15. April 2020).

16 Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres

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

17 Transaktionskosten

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

Variopartner SICAV -	Währung	Betrag
Helvetia International Bond	EUR	0
Helvetia European Equity	EUR	29'915
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	3'615
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	315'383
Tareno Fixed Income Fund	EUR	14'374
Tareno Global Equity Fund	EUR	3'603
MIV Global Medtech Fund	CHF	600'144
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	7'934
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	7'959
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	17'156
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	5'619
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	100'613
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	384'417
Sectoral Global Healthcare Fund	USD	63'373
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	437'616
Essencia Puro Long Short Equity Fund	USD	4'308
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	CHF	9'592
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	418'040
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	74'880
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	58'857
3-Alpha Megatrends	USD	63'953

Erläuterungen zum Jahresabschluss

18 TER (Total Expense Ratio)

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

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

* RW = Anteile in Rechnungslegungswährung des Teilfonds

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

Variopartner SICAV - Anteile	TER	Variopartner SICAV - Anteile	TER
Tareno Global Water Solutions Fund		Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	
A Dis EUR	2,03%	I USD	1,55%
A Dis USD	2,05%	N USD	1,59%
A H Dis CHF	2,12%	N GBP	1,59%
G USD	0,29%	P USD	2,59%
I EUR	1,24%	Z USD	0,55%
I USD	1,13%		
N EUR	1,23%	Sectoral Biotech Opportunities Fund	
R1 EUR	2,37%	I H EUR	1,25%
R1 H CHF	2,44%	I USD	1,19%
R1 H USD	2,44%	I H CHF	1,25%
W EUR	1,57%	I EUR	1,19%
W H CHF	1,64%	P USD	2,13%
W H USD	1,63%	P EUR	2,13%
		Z USD	0,29%
Tareno Fixed Income Fund		Sectoral Healthcare Opportunities Fund	
T Dis EUR	0,58%	I USD	0,79%
			0,91%*
T H Dis CHF	0,64%	I EUR	0,80%
			7,62%*
T H Dis USD	0,64%	I F USD	0,95%
			0,82%
Tareno Global Equity Fund		N EUR	0,84%*
T Cap EUR	1,02%	P USD	1,44%
			1,45%*
T H Cap CHF	1,08%	P H EUR	1,50%
			1,44%
T H Cap USD	1,08%	P EUR	1,95%*
			1,95%*
MIV Global Medtech Fund		P F USD	1,74%
I1 CHF	0,97%	3-Alpha Diversifier Equities Europe	
I2 EUR	0,97%	G EUR	0,49%
I3 USD	0,97%	G CHF	0,49%
N1 CHF	1,17%	VE1 CHF	0,33%
N2 EUR	1,17%	V USD	0,45%
N3 USD	1,17%		
P1 CHF	1,57%	3-Alpha Diversifier Equities USA	
P2 EUR	1,57%	G USD	0,49%
P3 USD	1,57%	G EUR	0,49%
Vontobel Conviction Conservative EUR		3-Alpha Global Quality Achievers	
F EUR	1,97%	G USD	0,65%
Vontobel Conviction Balanced CHF		N1 USD	0,85%
F CHF	1,89%	N CHF	0,85%
R1 CHF	1,89%	N EUR	0,85%
		R USD	0,45%
Vontobel Conviction Balanced EUR		3-Alpha Megatrends	
F EUR	1,89%	G USD	0,97%
R1 EUR	1,89%	N USD	1,11%
Vontobel Conviction Balanced USD		N CHF	1,11%
F USD	1,89%	N EUR	1,11%

* TER einschliesslich Performance Fee

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Wertentwicklung

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

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

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

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungsdatum	30.06.2017 - 30.06.2018	30.06.2018 - 30.06.2019	30.06.2019 - 30.06.2020	Seit Lancierung
Helvetia International Bond - C1 Anteile	LU0141230325	EUR	22.07.2002	-1,05%	5,60%	2,98%*	105,63%*
Helvetia European Equity - C1 Anteile	LU0141237338	EUR	22.07.2002	3,09%	3,38%	9,40%*	128,15%*
Helvetia International Equity (Ex Europe) - C1 Anteile	LU0141238146	EUR	30.09.2004	10,53%	12,69%	22,41%*	252,56%*
Tareno Global Water Solutions Fund - A Dis Anteile	LU2001709034	EUR	06.09.2019	-	-	-4,37%**	-4,37%**
Tareno Global Water Solutions Fund - A Dis Anteile	LU2057889995	USD	25.11.2019	-	-	-4,42%**	-4,42%**
Tareno Global Water Solutions Fund - A H Dis Anteile	LU2001709547	CHF	06.09.2019	-	-	-4,64%**	-4,64%**
Tareno Global Water Solutions Fund - G Anteile	LU2107518743	USD	18.02.2020	-	-	-10,82%**	-10,82%**
Tareno Global Water Solutions Fund - I Anteile	LU2001709976	EUR	06.09.2019	-	-	-2,64%**	-2,64%**
Tareno Global Water Solutions Fund - I Anteile	LU2057889565	USD	25.11.2019	-	-	-3,96%**	-3,96%**
Tareno Global Water Solutions Fund - N Anteile	LU2001710396	EUR	06.09.2019	-	-	-3,72%**	-3,72%**
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 Anteile	LU0319773478	EUR	10.09.2007	3,83%	13,06%	-1,86%	5,72%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 H Anteile	LU0866520306	CHF	03.01.2013	3,05%	12,40%	-2,21%	7,26%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 H Anteile	LU1143080999	USD	19.12.2014	5,97%	16,18%	0,11%	4,31%
Tareno Global Water Solutions Fund - W Anteile	LU0319773635	EUR	04.01.2008	4,67%	13,97%	-1,08%	7,23%
Tareno Global Water Solutions Fund - W H Anteile	LU0866532574	CHF	03.01.2013	3,88%	13,32%	-1,43%	8,13%
Tareno Global Water Solutions Fund - W H Anteile	LU1143081534	USD	19.12.2014	6,81%	17,08%	1,00%	5,14%
Tareno Fixed Income Fund - T Dis Anteile	LU1299722972	EUR	06.11.2015	-0,31%	2,11%	-3,36%	0,62%
Tareno Fixed Income Fund - T H Dis Anteile	LU1299723277	CHF	06.11.2015	-0,94%	1,62%	-3,83%	0,03%

* Wertentwicklung bis zur Verschmelzung des Teilfonds

** Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Variopartner SICAV -	ISIN	Wahrung	Lancierungs- datum	30.06.2017 - 30.06.2018	30.06.2018 - 30.06.2019	30.06.2019 - 30.06.2020	Seit Lancierung
Tareno Fixed Income Fund - T H Dis Anteile	LU1299723194	USD	06.11.2015	1,99%	5,02%	-1,24%	2,65%
Tareno Global Equity Fund - T Cap Anteile	LU1299721909	EUR	06.11.2015	6,19%	5,11%	-1,11%	3,03%
Tareno Global Equity Fund - T H Cap Anteile	LU1299722113	CHF	06.11.2015	5,56%	4,67%	-1,46%	2,51%
Tareno Global Equity Fund - T H Cap Anteile	LU1299722030	USD	06.11.2015	8,48%	8,11%	1,13%	5,01%
MIV Global Medtech Fund - I1 Anteile	LU0329631377	CHF	11.03.2008	19,10%	12,81%	-0,11%	11,24%
MIV Global Medtech Fund - I2 Anteile	LU0329631708	EUR	16.06.2010	12,21%	17,78%	4,20%	15,83%
MIV Global Medtech Fund - I3 Anteile	LU0969575645	USD	04.11.2013	14,87%	14,89%	2,77%	13,94%
MIV Global Medtech Fund - N1 Anteile	LU1769944791	CHF	06.03.2018	13,93%*	12,60%	-0,32%	11,17%
MIV Global Medtech Fund - N2 Anteile	LU1769944874	EUR	06.03.2018	14,44%*	17,57%	3,99%	15,56%
MIV Global Medtech Fund - N3 Anteile	LU1050446076	USD	03.04.2014	14,64%	14,65%	2,57%	12,43%
MIV Global Medtech Fund - P1 Anteile	LU0329630999	CHF	11.03.2008	18,39%	12,13%	-0,72%	10,57%
MIV Global Medtech Fund - P2 Anteile	LU0329630130	EUR	13.01.2010	11,54%	17,08%	3,57%	15,97%
MIV Global Medtech Fund - P3 Anteile	LU0969575561	USD	21.10.2013	14,19%	14,20%	2,15%	12,81%
Vontobel Conviction Conservative EUR - F Anteile	LU1821894992	EUR	15.06.2018	-0,74%**	2,95%	0,08%	1,10%
Vontobel Conviction Balanced CHF - F Anteile	LU1821895882	CHF	15.06.2018	-1,37%*	3,09%	-0,79%	0,42%
Vontobel Conviction Balanced CHF - R1 Anteile	LU0907850522	CHF	01.07.2013	2,18%	2,95%	-0,80%	1,18%
Vontobel Conviction Balanced EUR - F Anteile	LU1821896260	EUR	15.06.2018	-2,07%*	1,78%	1,66%	0,65%
Vontobel Conviction Balanced EUR - R1 Anteile	LU0907852734	EUR	01.07.2013	0,85%	1,63%	1,65%	2,11%
Vontobel Conviction Balanced USD - F Anteile	LU1569888719	USD	07.04.2018	3,40%*	4,79%	2,46%	3,95%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - I Anteile	LU1033754018	USD	14.03.2014	9,31%	-16,33%	45,59%	5,51%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - N Anteile	LU1200930375	GBP	13.03.2015	7,44%	-13,08%	49,75%	8,25%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - N Anteile	LU1033754109	USD	14.03.2014	9,37%	-16,18%	45,51%	5,60%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse

** Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2017 - 30.06.2018	30.06.2018 - 30.06.2019	30.06.2019 - 30.06.2020	Seit Lancierung
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - P Anteile	LU1033753986	USD	14.03.2014	8,15%	-17,17%	44,08%	4,43%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - Z Anteile	LU1231115673	USD	13.05.2015	10,40%	-15,44%	46,96%	4,92%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I Anteile	LU1176837026	EUR	27.02.2015	15,58%	-13,00%	10,26%	-0,21%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I Anteile	LU1176839154	USD	27.02.2015	18,43%	-15,19%	8,79%	-0,19%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I H Anteile	LU1711916616	CHF	17.11.2017	6,80%*	-16,76%	8,44%	-1,39%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I H Anteile	LU1769944528	EUR	16.02.2018	0,70%*	-16,88%	8,12%	-4,12%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - P Anteile	LU1176838347	EUR	27.02.2015	14,55%	-13,90%	9,29%	-1,13%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - P Anteile	LU1176840327	USD	27.02.2015	17,23%	-15,95%	7,77%	-1,09%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - Z Anteile	LU1184014501	USD	27.02.2015	19,57%	-14,38%	9,82%	0,74%
Sectoral Global Healthcare Fund – I Anteile	LU1561670537	USD	31.03.2017	4,67%	1,85%	0,89%***	15,63%***
Sectoral Global Healthcare Fund – P Anteile	LU1561670370	USD	31.03.2017	3,92%	1,10%	0,57%***	13,36%***
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - I Anteile	LU1849504649	EUR	31.08.2018	-	-6,80%**	13,71%	9,18%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - I Anteile	LU1849504565	USD	31.08.2018	-	-8,31%**	14,31%	7,89%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - I F Anteile	LU2034586573	USD	22.11.2019	-	-	13,52%*	13,52%*
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - N Anteile	LU1886620050	EUR	15.10.2018	-	-3,00%*	13,92%	6,00%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P Anteile	LU1849504995	EUR	31.08.2018	-	-7,33%**	14,82%	8,35%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P Anteile	LU1849504722	USD	31.08.2018	-	-8,88%**	13,75%	9,86%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P F Anteile	LU2034586904	USD	22.11.2019	-	-	12,96%*	12,96%*
Sectoral Healthcare Opportunities Fund – P H Anteile	LU1849505026	EUR	31.08.2018	-	-11,36%**	11,19%	6,01%
Essencia Puro Long Short Equity Fund - I Anteile	LU1504224426	USD	15.03.2018	-0,98%**	-7,34%	-63,00%****	-66,05%****
Essencia Puro Long Short Equity Fund - P Anteile	LU1504224343	USD	15.03.2018	-1,15%**	-7,84%	-63,16%****	-66,44%****
Essencia Puro Long Short Equity Fund - X Anteile	LU1512939304	USD	15.03.2018	-0,66%**	-6,23%	-62,69%****	-65,25%****

* 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 (ungeprüft)

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2017 - 30.06.2018	30.06.2018 - 30.06.2019	30.06.2019 - 30.06.2020	Seit Lancierung
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland - G Anteile	LU1743052265	CHF	03.01.2018	-3,48%**	10,27%	1,80%*****	1,80%*****
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland - G Anteile	LU1955150856	EUR	15.03.2019	-	8,10%*	3,40%*****	3,40%*****
3-Alpha Diversifier Equities Europe - G Anteile	LU1955150930	CHF	15.03.2019	-	0,04%*	-10,41%	-10,37%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - G Anteile	LU1743051887	EUR	03.01.2018	-2,73%**	0,46%	-6,53%	-3,57%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - V Anteile	LU2024509890	CHF	12.09.2019	-	-	5,33%****	5,33%****
3-Alpha Diversifier Equities Europe - V Anteile	LU2088710053	USD	19.12.2019	-	-	-11,81%*	-11,81%*
3-Alpha Diversifier Equities Europe - VE1 Anteile	LU2146174714	CHF	17.04.2020	-	-	14,75%*	14,75%*
3-Alpha Diversifier Equities USA – G Anteile	LU1955151151	CHF	15.03.2019	-	1,93%*	8,67%***	10,77%***
3-Alpha Diversifier Equities USA – G Anteile	LU1955151078	EUR	15.03.2019	-	4,29%*	6,63%	8,52%
3-Alpha Diversifier Equities USA – G Anteile	LU1743052851	USD	03.01.2018	-1,41%**	9,67%	5,12%	5,27%
3-Alpha Global Quality Achievers - G Anteile	LU1743053230	USD	03.01.2018	-1,77%**	2,60%	7,03%	3,08%
3-Alpha Global Quality Achievers - N Anteile	LU2024509973	CHF	12.09.2019	-	-	-0,04%*	-0,04%*
3-Alpha Global Quality Achievers - N Anteile	LU2127207558	EUR	30.03.2020	-	-	18,95%*	18,95%*
3-Alpha Global Quality Achievers - N Anteile	LU1831179806	USD	06.07.2018	-	1,73%*	-4,32%	-2,66%
3-Alpha Global Quality Achievers - N1 Anteile	LU2127207632	USD	30.03.2020	-	-	21,11%*	21,11%*
3-Alpha Global Quality Achievers - R Anteile	LU2088709634	USD	19.12.2019	-	-	-3,32%*	-3,32%*
3-Alpha Megatrends - G Anteile	LU2024509544	USD	26.09.2019	-	-	18,09%**	18,09%**
3-Alpha Megatrends - N Anteile	LU2088709550	CHF	19.12.2019	-	-	3,97%*	3,97%*
3-Alpha Megatrends - N Anteile	LU2127207475	EUR	30.03.2020	-	-	26,60%*	26,60%*
3-Alpha Megatrends - N Anteile	LU2088709048	USD	19.12.2019	-	-	7,35%*	7,35%*

* 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

***** Wertentwicklung bis zur Liquidation des Teilfonds

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Informationen über die Vergütung (in EUR) der Mitarbeiter der Vontobel Asset Management S.A. für das am 31.12.2019 beendete Geschäftsjahr.

Anzahl der Mitarbeiter am 31.12.2019: 63

Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2019	12'203'936
davon variable Vergütungszahlungen in 2019	3'305'062

Identifizierte Mitarbeiterkategorien*	
Fixgehälter p.a. Stand 31.12.2019	982'573
Variable Gehaltszahlungen in 2019	331'873

* Identifizierte Mitarbeiterkategorien

Senior Management: Geschäftsleitung, Kontrollfunktionen, Leiter Portfoliomanagement

Details der Vergütungspraxis für identifizierte Mitarbeiterkategorien sind in der Vergütungspolitik der Vontobel Asset Management S.A. beschrieben und werden auf Anfrage des Investors diesem zur Verfügung gestellt.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch der Fonds zahlen eine Vergütung an identifizierte Mitarbeiter von Delegierten.

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

Global Exposure

Für alle Teilfonds der Gesellschaft wird das Gesamtrisiko anhand des Commitment-Ansatzes berechnet.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

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

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

Gemäss Artikel 13 Absatz 1 der SFTR kann der Fonds durch CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte eingehen. Per 30. Juni 2020 ging der Fonds durch keine CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

An die Anteilinhaber des Variopartner SICAV

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Variopartner SICAV ("der Fonds") geprüft, – bestehend aus der Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2020, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Variopartner SICAV zum 30. Juni 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

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

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

Ernst & Young

Société anonyme

Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

Luxemburg, 19. Oktober 2020