

Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für die Periode vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021

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 und
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers.

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für die Periode vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021

Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen. Zeichnungen von Anteilen der Teilfonds der Variopartner SICAV, einer luxemburgischen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV), erfolgen nur auf der Grundlage des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Satzung sowie des Jahres- bzw. Halbjahresberichts (Italien zusätzlich Modulo di Sottoscrizione). Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren. Ein Investment in Teilfonds der Variopartner SICAV birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle oben genannten Unterlagen sowie eine Auflistung der Veränderungen im Wertpapierbestand während des Geschäftsjahres und die Zusammensetzung der Benchmarks sind kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Vertreterin in der Schweiz, der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Zahlstelle in der Schweiz, bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien als Kontakt- und Informationsstelle in Österreich, bei PwC Luxembourg GFD, 2, rue Gerhard Mercator, L-1014 Luxembourg als Einrichtung für Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen und am Sitz des Fonds, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg erhältlich.

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

Variopartner SICAV

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

Organisation	4
Kombinierter Umbrella Fonds	6
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund	7
Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund	9
Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund	12
Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund	14
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR	16
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF	18
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR	21
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD	23
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	25
Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund	28
Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund	30
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe	33
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA	36
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers	42
Übersicht Anteilsanzahl	44
Übersicht Fondsvermögen	46
Erläuterungen zum Abschluss	48
Allgemeine Informationen	60

Organisation

Eingetragener Sitz	Variopartner SICAV 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Tel. +352 2605 9950, Fax. +352 2460 9913
Verwaltungsrat des Fonds	
Vorsitzender Dominic Gaillard	Bank Vontobel AG, Zürich
Mitglieder Philippe Hoss Dorothee Wetzel Ruth Bültmann	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxembourg Vontobel Asset Management AG, Zürich Independent Director, Luxembourg
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A. 18, rue Erasme L-1468 Luxembourg
Anlageverwalter	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, für: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers Tareno AG, St. Jakobs-Strasse 18, CH-4052 Basel, für: Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, für: Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund Sectoral Asset Management Inc., 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610, Montreal, QC H3A 2R7, Kanada, für: Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund
Unteranlageverwalter	Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz und Vontobel Asset Management S.A., handelnd durch ihre Niederlassung in München, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 München, Deutschland, für: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers
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

Organisation

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland (bis zum 31. Dezember 2021)	B. Metzler seel. Sohn & Co AG Untermainanlage 1 D-60329 Frankfurt am Main Tel. +49 69 210 40, Fax. +49 69 281 429
Einrichtung für Deutschland (seit dem 1. Januar 2022)	PwC Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Email: lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com
	Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.
	Weitere Informationen finden Sie hier: https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de
Kontakt- und Informationsstelle in Österreich	Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139
Zahlstelle in Italien	RBC Investor Services Bank, Milan Branch Via Vittor Pisani, 26 I-20124 Milano Allfunds Bank, S.A.U., Italian Branch Via Bocchetto, 6 I-20123 Milano
Zahlstelle in Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Investor Services/Paying Agent AS-12 Råsta Strandväg 5 SE-169 79 Solna Tel. +46 8 763 5198
Zahl- und Informationsstelle in Liechtenstein (bis zum 1. August 2021)	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Informationsstelle in Liechtenstein (seit dem 2. August 2021)	LLB Fund Services AG Äulestrasse 80 FL-9490 Vaduz
Finanz- und Zentralstelle in Frankreich	BNP Paribas Securities Services S.A. 3, Rue d'Antin F-75002 Paris
Facilities Agent für Grossbritannien	Carne Financial Services (UK) LLP 2nd Floor 107 Cheapside London EC2V 6DN Tel. +44 203 973 0100
Europäische Einrichtung für Deutschland, Finnland, Frankreich, die Niederlande und Norwegen (seit dem 1. Januar 2022)	PwC Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Email: lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com
	Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website:
	Deutschland https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de Finnland https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fi Frankreich https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fr Niederlande https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-nl Norwegen https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-no
	Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.

Kombinierter Umbrella Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2021	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	3'893'331'610
			Bankguthaben	42'430'519
			Forderungen aus Devisen	947'641
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	3'393'322
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	2'260'066
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2'116'973
	(2;11)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	25'960
			Sonstige Aktiva	980'516
			Total Aktiva	5'326'510'455
		Passiva	Kontokorrentkredit	825
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	2'354'422
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2'685'369
			Verbindlichkeiten aus Devisen	945'724
			Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden	133
	(2;11)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	565'039
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	418'652
	(6)		Service Fee	292'187
	(5)		„Taxe d'abonnement“	652'452
	(3)		Management Fee	3'972'756
			Sonstige Verbindlichkeiten	135'330
			Total Passiva	12'022'889
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'314'487'566
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'770'725'903
			Umrechnungsdifferenz	229'850'566
			Nettoverluste aus Anlagen	-16'427'472
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-10'968'401
			Devisentermingeschäften	-483'671
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	287'618'402
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	4'713'843
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-129'418
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	264'323'283
			Anteilszeichnungen	638'516'296
			Anteilsrücknahmen	-588'439'542
	(14)		Ausbezahlte Dividende	-488'940
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'314'487'566
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	1'028
	(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	176'358
	(2)		Nettodividenden	12'433'577
			Sonstige Erträge	82'374
			Total Erträge	12'693'337
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	24'295'575
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	242'944
	(5)		„Taxe d'abonnement“	1'246'694
			Bankzinsen	81'215
	(6)		Service Fee	1'757'619
	(10)		Sonstige Aufwendungen	1'496'762
			Total Aufwendungen	29'120'809
			Nettoverluste aus Anlagen	-16'427'472

Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2021	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	144'302'191
			Bankguthaben	7'234'425
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	123'960
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	47'690
	(2;11)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	4'976
			Sonstige Aktiva	70'682
			Total Aktiva	207'235'731
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	103'732
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	28'245
	(6)		Service Fee	38'594
	(5)		„Taxe d'abonnement“	24'560
	(3)		Management Fee	213'001
			Sonstige Verbindlichkeiten	40'827
			Total Passiva	448'959
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	206'786'772
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	173'822'407
			Nettoverluste aus Anlagen	-960'576
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	18'246'851
			Devisentermingeschäften	-62'499
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	8'933'144
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	3'500'715
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-17'058
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	29'640'577
			Anteilszeichnungen	11'449'181
			Anteilsrücknahmen	-8'125'393
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	206'786'772
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	515
	(2)		Nettodividenden	503'759
			Sonstige Erträge	7
			Total Erträge	504'281
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	1'073'414
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	15'431
	(5)		„Taxe d'abonnement“	41'591
			Bankzinsen	10'393
	(6)		Service Fee	221'542
	(10)		Sonstige Aufwendungen	102'486
			Total Aufwendungen	1'464'857
			Nettoverluste aus Anlagen	-960'576

Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Deutschland					
123'000	EUR	GEA Group		5'915'070	2,86
Total - Deutschland				5'915'070	2,86
Frankreich					
100'000	EUR	Veolia Environnement		3'226'000	1,56
Total - Frankreich				3'226'000	1,56
Irland					
108'800	USD	Pentair		6'987'042	3,38
Total - Irland				6'987'042	3,38
Italien					
1'080'000	EUR	A2A		1'857'600	0,90
72'400	EUR	Interpump Group		4'666'180	2,26
Total - Italien				6'523'780	3,16
Jersey					
49'200	GBP	Ferguson Newco		7'679'417	3,71
Total - Jersey				7'679'417	3,71
Kanada					
75'000	CAD	Stantec		3'710'701	1,79
Total - Kanada				3'710'701	1,79
Luxemburg					
42'100	EUR	Eurofins Scientific		4'580'480	2,22
Total - Luxemburg				4'580'480	2,22
Niederlande					
84'600	EUR	Aalberts		4'928'796	2,38
95'000	EUR	Arcadis		4'022'300	1,95
Total - Niederlande				8'951'096	4,33
Österreich					
97'100	EUR	Verbund		9'603'190	4,64
170'100	EUR	Wienerberger		5'501'034	2,66
Total - Österreich				15'104'224	7,30
Schweden					
56'800	SEK	Alfa Laval		2'010'275	0,97
158'000	SEK	Nibe Industrier		2'098'521	1,01
Total - Schweden				4'108'796	1,98
Schweiz					
5'280	CHF	Georg Fischer		7'057'598	3,41
1'460	CHF	SGS		4'293'372	2,08
27'600	CHF	Sika		10'127'317	4,90
58'800	CHF	Sulzer		5'098'808	2,47
Total - Schweiz				26'577'095	12,86

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Vereinigte Staaten					
132'000	USD	A.O. Smith		9'965'002	4,82
30'300	USD	Advanced Drainage Systems		3'627'101	1,75
40'000	USD	Agilent Technologies		5'615'547	2,72
64'000	USD	Badger Meter		5'997'045	2,90
26'400	USD	Danaher		7'637'939	3,69
8'200	USD	IDEXX Laboratories		4'747'953	2,30
47'800	USD	PerkinElmer		8'451'168	4,09
11'800	USD	Pool		5'873'021	2,84
30'000	USD	SiteOne Landscape Supply		6'391'488	3,09
46'100	USD	Tetra Tech		6'883'380	3,33
14'600	USD	Thermo Fisher Scientific		8'566'395	4,14
32'100	USD	Toro		2'820'182	1,36
9'800	USD	Waters Corporation		3'210'939	1,55
26'100	USD	Watts Water Technologies		4'456'417	2,16
41'000	USD	Xylem		4'323'531	2,09
182'300	USD	Zurn Water Solutions		5'835'139	2,82
Total - Vereinigte Staaten				94'402'247	45,65
Vereinigtes Königreich					
142'000	GBP	Halma		5'412'083	2,62
34'400	GBP	Spirax - Sarco Engineering		6'575'967	3,18
Total - Vereinigtes Königreich				11'988'050	5,80
Total - Aktien				199'753'998	96,60
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				199'753'998	96,60
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Singapur					
900'000	HKD	Sound Global **		0	0,00
Total - Singapur				0	0,00
Total - Aktien				0	0,00
Total - Nicht notierte Wertpapiere				0	0,00
Total - Anlagen				199'753'998	96,60

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 13.

Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	35'362'320
per 31. Dezember 2021			Bankguthaben	1'451'715
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	138'554
		Total Aktiva		37'524'747
		Passiva	Kontokorrentkredit	749
	(2;11)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	282'548
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	2'856
	(6)		Service Fee	4'693
	(5)		„Taxe d'abonnement“	4'657
	(3)		Management Fee	6'293
			Sonstige Verbindlichkeiten	1'646
		Total Passiva		303'442
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		37'221'305
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	36'964'990
vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021			Nettoerträge aus Anlagen	116'580
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-273'518
			Devisentermingeschäften	-303'383
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	275'535
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	1'274'384
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	5'771
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'095'369
			Anteilszeichnungen	512'878
			Anteilsrücknahmen	-862'992
	(14)		Ausbezahlte Dividende	-488'940
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		37'221'305
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	7
vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021	(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	176'358
	(2)		Nettodividenden	54'119
		Total Erträge		230'484
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	37'462
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	2'142
	(5)		„Taxe d'abonnement“	7'966
			Bankzinsen	5'948
	(6)		Service Fee	34'373
	(10)		Sonstige Aufwendungen	26'013
		Total Aufwendungen		113'904
		Nettoerträge aus Anlagen		116'580

Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Obligationen					
Belgien					
100'000	EUR	Sofina	1,000% 23.09.2028	98'013	0,26
Total - Belgien				98'013	0,26
Cayman-Inseln					
500'000	EUR	CK Hutchison Finance	0,875% 03.10.2024	510'345	1,37
Total - Cayman-Inseln				510'345	1,37
Chile					
500'000	EUR	Chile	0,100% 26.01.2027	490'810	1,32
Total - Chile				490'810	1,32
China					
200'000	EUR	Export-Import Bank of China EMTN	0,750% 08.06.2022	200'784	0,54
Total - China				200'784	0,54
Dänemark					
300'000	EUR	Orsted	1,500% 18.02.2021	295'887	0,79
Total - Dänemark				295'887	0,79
Deutschland					
700'000	EUR	Deutsche Bahn Finance	0,950% 31.12.2099	698'999	1,88
200'000	EUR	EnBW	1,625% 05.08.2079	200'308	0,54
600'000	EUR	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg	2,200% 09.05.2029	629'148	1,69
400'000	EUR	Merck KGaA	1,625% 25.06.2079	411'316	1,11
1'000'000	EUR	VW Financial Services	0,125% 12.02.2027	979'130	2,63
Total - Deutschland				2'918'901	7,85
Estland					
100'000	EUR	Luminor	0,539% 23.09.2026	100'197	0,27
Total - Estland				100'197	0,27
Frankreich					
300'000	EUR	Axa	FRN 31.12.2099	328'818	0,88
100'000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport	0,625% 16.09.2028	97'974	0,26
600'000	EUR	Ingenico	1,625% 13.09.2024	620'070	1,67
Total - Frankreich				1'046'862	2,81
Irland					
500'000	CHF	Glencore Finance Europe	0,500% 07.09.2028	474'046	1,27
500'000	EUR	Partnerre	1,250% 15.09.2026	517'445	1,39
Total - Irland				991'491	2,66
Italien					
500'000	EUR	Azimut	1,625% 12.12.2024	515'105	1,38
300'000	EUR	Unicredit	1,625% 03.07.2025	308'349	0,83
Total - Italien				823'454	2,21

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Japan					
500'000	EUR	Mizuho Financial Group	0,470% 06.09.2029	490'820	1,32
200'000	EUR	Mizuho Financial Group	0,797% 15.04.2030	200'646	0,54
Total - Japan				691'466	1,86
Jersey					
400'000	EUR	Glencore Finance Europe	1,500% 15.10.2026	417'188	1,12
Total - Jersey				417'188	1,12
Kanada					
750'000	EUR	Bank of Nova Scotia	0,250% 01.11.2028	733'770	1,97
300'000	EUR	Toronto Dominion Bank	0,375% 25.04.2024	302'910	0,81
Total - Kanada				1'036'680	2,78
Luxemburg					
300'000	EUR	CBRE	0,500% 27.01.2028	292'983	0,79
500'000	EUR	Gaz Capital	2,250% 22.11.2024	516'365	1,39
400'000	EUR	Grand City Properties	2,750% 31.12.2099	407'252	1,09
Total - Luxemburg				1'216'600	3,27
Mexiko					
400'000	CHF	Pemex	1,750% 04.12.2023	389'002	1,05
800'000	EUR	Petroleos Mexicanos	2,500% 24.11.2022	808'152	2,17
Total - Mexiko				1'197'154	3,22
Niederlande					
300'000	EUR	Citycon Treasury	1,250% 08.09.2026	302'910	0,81
500'000	EUR	Ferrari	1,500% 27.05.2025	516'680	1,39
350'000	EUR	VW International Finance	2,500% 31.12.2099	351'810	0,95
500'000	EUR	VW International Finance	2,700% 31.12.2099	510'915	1,37
Total - Niederlande				1'682'315	4,52
Österreich					
300'000	EUR	OMV	2,500% 31.12.2099	311'787	0,84
400'000	EUR	Voestalpine EMTN	1,375% 27.09.2024	411'564	1,11
Total - Österreich				723'351	1,95
Schweden					
300'000	EUR	Heimstaden Bostad	3,000% 31.12.2099	287'358	0,77
500'000	EUR	Swedish Match	0,875% 23.09.2024	508'775	1,37
100'000	EUR	Swedish Match	0,875% 26.02.2027	101'395	0,27
Total - Schweden				897'528	2,41
Schweiz					
750'000	CHF	Amag	0,500% 12.11.2025	723'146	1,94
500'000	CHF	Autoneum	1,125% 08.12.2025	476'867	1,28
750'000	CHF	Clariant	2,125% 17.10.2024	760'046	2,04
600'000	CHF	Idorsia	0,750% 17.07.2024	534'543	1,44
500'000	CHF	Orior	0,625% 26.09.2023	483'045	1,30
1'000'000	CHF	Tecan Group	0,050% 06.10.2025	963'627	2,59
435'000	CHF	Temenos	2,000% 17.06.2022	421'910	1,13
500'000	CHF	VAT Group	1,500% 23.05.2023	490'233	1,32
300'000	EUR	Credit Suisse Group Funding	0,650% 14.01.2028	297'366	0,80
500'000	EUR	UBS Group Funding	0,250% 24.02.2028	492'460	1,32
Total - Schweiz				5'643'243	15,16

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Spanien					
400'000	EUR	Cellnex Finance	0,750% 15.11.2026	393'004	1,06
100'000	EUR	Cellnex Finance	1,000% 15.09.2027	96'931	0,26
Total - Spanien				489'935	1,32

Tschechische Republik					
600'000	EUR	Ceska Sporitelna	0,500% 13.09.2028	588'978	1,58
Total - Tschechische Republik				588'978	1,58

Vereinigte Staaten					
400'000	EUR	Athene Global Funding	1,125% 02.09.2025	411'396	1,11
800'000	EUR	Athene Global Funding	0,366% 10.09.2026	794'016	2,13
500'000	EUR	Ford Motor Credit EMTN	1,355% 07.02.2025	503'795	1,35
200'000	EUR	General Motors Financial	0,600% 20.05.2027	198'402	0,53
500'000	EUR	New York Life Global Funding	0,250% 23.01.2027	500'060	1,34
500'000	EUR	Wells Fargo & Co	1,000% 02.02.2027	509'720	1,37
Total - Vereinigte Staaten				2'917'389	7,83

Vereinigtes Königreich					
500'000	EUR	ANZ New Zealand International	0,669% 05.05.2031	492'670	1,32
500'000	EUR	Banco Santander	0,603% 13.09.2029	489'475	1,32
500'000	EUR	BAT International Finance	1,250% 13.03.2027	508'800	1,37
800'000	EUR	HSBC Holdings	0,875% 06.09.2024	817'432	2,20
500'000	EUR	HSBC Holdings	5,250% 31.12.2099	516'105	1,39
500'000	EUR	Nationwide Building Society EMTN	1,250% 03.03.2025	519'255	1,40
500'000	EUR	Standard Chartered	0,850% 27.01.2028	505'070	1,36
Total - Vereinigtes Königreich				3'848'807	10,36

Total - Obligationen				28'827'378	77,46
-----------------------------	--	--	--	-------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				28'827'378	77,46
--	--	--	--	-------------------	--------------

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Obligationen					
Finnland					
500'000	EUR	OP Yrityspankki	0,375% 16.06.2028	493'045	1,32
Total - Finnland				493'045	1,32

Total - Obligationen				493'045	1,32
-----------------------------	--	--	--	----------------	-------------

Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				493'045	1,32
--	--	--	--	----------------	-------------

Investmentfonds					
Irland					
10'320	EUR	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR		1'382'777	3,71
Total - Irland				1'382'777	3,71

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Luxemburg					
8'200	EUR	AWF - Global Inflation Short Duration Bonds I EUR		873'218	2,35
10'000	EUR	Flossbach von Storch Bond Opportunities I EUR Fonds		1'451'700	3,90
11'990	EUR	Pictet - Short Term High Yield I EUR		1'134'374	3,05
11'200	USD	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio I USD		1'771'986	4,75
Total - Luxemburg				5'231'278	14,05

Total - Investmentfonds				6'614'055	17,76
--------------------------------	--	--	--	------------------	--------------

Total - Anlagen				35'934'478	96,54
------------------------	--	--	--	-------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	13'536'395
per 31. Dezember 2021			Bankguthaben	1'525'691
			Sonstige Aktiva	5'024
			Total Aktiva	22'641'732
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden	82
	(2;11)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	282'491
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	1'484
	(6)		Service Fee	3'003
	(5)		„Taxe d'abonnement“	2'588
	(3)		Management Fee	6'756
			Sonstige Verbindlichkeiten	1'335
			Total Passiva	297'739
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	22'343'993
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19'911'434
vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021			Nettoverluste aus Anlagen	-26'136
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	1'576'336
			Devisentermingeschäften	-213'413
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	373'878
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	566'980
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-3'806
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	2'273'839
			Anteilszeichnungen	1'009'475
			Anteilsrücknahmen	-850'755
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	22'343'993
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	9
vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021	(2)		Nettodividenden	51'682
			Total Erträge	51'691
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	38'644
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	1'540
	(5)		„Taxe d'abonnement“	4'325
			Bankzinsen	3'338
	(6)		Service Fee	21'301
	(10)		Sonstige Aufwendungen	8'679
			Total Aufwendungen	77'827
			Nettoverluste aus Anlagen	-26'136

Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Deutschland					
2'030	EUR	Adidas		513'996	2,30
10'000	EUR	Deutsche Post		565'400	2,53
3'400	EUR	SAP		424'660	1,90
Total - Deutschland				1'504'056	6,73
Frankreich					
3'000	EUR	Capgemini		646'500	2,89
330	EUR	Hermes International		506'880	2,27
1'570	EUR	L'Oreal		654'612	2,93
300	EUR	LVMH		218'100	0,98
Total - Frankreich				2'026'092	9,07
Irland					
11'000	GBP	CRH		510'956	2,29
Total - Irland				510'956	2,29
Niederlande					
5'160	EUR	Prosus		379'415	1,70
Total - Niederlande				379'415	1,70
Österreich					
4'300	EUR	Verbund		425'270	1,90
Total - Österreich				425'270	1,90
Schweiz					
1'440	CHF	HBM Healthcare		471'124	2,11
4'000	CHF	Logitech International		296'788	1,33
4'400	CHF	Nestlé		541'167	2,42
5'600	CHF	Novartis		433'879	1,94
1'900	CHF	Roche Genussscheine		695'153	3,11
760	CHF	Swiss Life Holding		410'014	1,84
Total - Schweiz				2'848'125	12,75
Vereinigte Staaten					
310	USD	Alphabet 'A'		789'731	3,53
170	USD	Amazon.com		498'450	2,23
5'700	USD	Edwards LifeSciences		649'345	2,91
1'600	USD	Fortinet		505'663	2,26
1'330	USD	Mastercard		420'239	1,88
2'500	USD	Microsoft		739'360	3,31
2'900	USD	Walt Disney		394'989	1,77
3'700	USD	Waste Management		543'027	2,43
Total - Vereinigte Staaten				4'540'804	20,32
Total - Aktien				12'234'718	54,76
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				12'234'718	54,76
Investmentfonds					
Frankreich					
3'470	EUR	Lyxor MSCI World UCITS ETF D EUR		980'761	4,39
Total - Frankreich				980'761	4,39

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Irland					
18'200	USD	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF A USD		547'717	2,45
2'480	USD	iShares VI Core S&P500 UCITS ETF USD		1'062'767	4,76
14'500	USD	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD		849'637	3,80
Total - Irland				2'460'121	11,01
Luxemburg					
320	EUR	Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe I EUR		650'458	2,91
5'560	EUR	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF A EUR		847'122	3,79
4'800	EUR	Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR **		1'715'759	7,67
27'500	USD	T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund Q USD		839'606	3,76
Total - Luxemburg				4'052'945	18,13
Schweiz					
13'650	EUR	Upright Umbrella - Global Leaders Fund T EUR		1'382'472	6,19
Total - Schweiz				1'382'472	6,19
Total - Investmentfonds				8'876'299	39,72
Total - Anlagen				21'111'017	94,48

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 7.

Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2021	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2'936'436'330	4'128'652'662
		Bankguthaben		12'780'998
		Forderungen aus Devisen		725'312
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		2'625'054
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'945'825
		Sonstige Aktiva		681'738
		Total Aktiva		4'147'411'589
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2'161'416
		Verbindlichkeiten aus Devisen		723'201
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		291'789
	(6)	Service Fee		136'034
	(5)	„Taxe d'abonnement“		518'028
	(3)	Management Fee		3'334'661
		Sonstige Verbindlichkeiten		16'864
		Total Passiva		7'181'993
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode				4'140'229'596
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		3'754'514'161
		Nettoverluste aus Anlagen		-15'008'850
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		3'067'334
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		221'430'866
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-145'052
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		209'344'298
		Anteilszeichnungen		549'999'887
		Anteilsrücknahmen		-373'628'750
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		4'140'229'596
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021	(2) Erträge	Nettodividenden		8'481'105
		Sonstige Erträge		42'508
		Total Erträge		8'523'613
	(3) Aufwendungen	Management Fee		20'603'359
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		169'775
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'015'754
		Bankzinsen		32'321
	(6)	Service Fee		774'561
	(10)	Sonstige Aufwendungen		936'693
		Total Aufwendungen		23'532'463
		Nettoverluste aus Anlagen		-15'008'850

Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien				
Dänemark				
440'000	DKK	Ambu	10'604'577	0,26
462'000	DKK	Coloplast	74'081'860	1,79
725'000	DKK	GN Great Nordic	41'542'372	1,00
820'000	DKK	William Demant Holding	38'280'963	0,92
Total - Dänemark			164'509'772	3,97

Deutschland				
106'500	EUR	Sartorius	65'680'933	1,59
1'070'000	EUR	Siemens Healthineers	72'974'048	1,76
Total - Deutschland			138'654'981	3,35

Irland				
2'847'000	USD	Medtronic Holdings	268'353'889	6,48
383'000	USD	Steris	84'942'907	2,05
Total - Irland			353'296'796	8,53

Japan				
911'000	JPY	Hoya	123'331'960	2,98
2'420'000	JPY	Olympus	50'732'532	1,23
640'000	JPY	Sysmex	78'744'026	1,90
1'215'000	JPY	Terumo	46'721'824	1,13
Total - Japan			299'530'342	7,24

Jersey				
214'000	USD	Novocure	14'639'558	0,35
Total - Jersey			14'639'558	0,35

Niederlande				
595'000	EUR	Royal Philips Electronics	20'200'119	0,49
Total - Niederlande			20'200'119	0,49

Schweiz				
1'809'000	CHF	Alcon	146'058'660	3,53
260'000	CHF	Sonova Holding	93'028'000	2,25
55'000	CHF	Straumann Holding	106'535'000	2,57
Total - Schweiz			345'621'660	8,35

Vereinigte Staaten				
3'150'000	USD	Abbott Laboratories	403'941'088	9,75
193'000	USD	Abiomed	63'160'752	1,53
280'000	USD	Align Technology	167'661'096	4,05
1'115'000	USD	Baxter International	87'207'635	2,11
706'000	USD	Becton Dickinson & Co	161'770'037	3,91
4'061'000	USD	Boston Scientific	157'183'671	3,80
153'000	USD	Cooper Companies	58'402'736	1,41
343'000	USD	Danaher	102'823'682	2,48
234'000	USD	Dexcom	114'482'640	2,77
1'987'000	USD	Edwards LifeSciences	234'544'480	5,67
429'000	USD	Globus Medical	28'221'781	0,68
1'033'000	USD	Hologic	72'059'655	1,74
290'000	USD	IDEXX Laboratories	173'987'211	4,20
118'000	USD	Insulet	28'606'706	0,69
1'061'000	USD	Intuitive Surgical	347'346'184	8,38
94'000	USD	Penumbra	24'608'415	0,59
414'000	USD	Resmed	98'257'261	2,37

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

875'000	USD	Stryker	213'202'292	5,15
196'000	USD	Teleflex	58'661'739	1,42
211'000	USD	Thermo Fisher Scientific	128'278'673	3,10
66'000	USD	West Pharmaceutical Services	28'204'342	0,68
342'000	USD	Zimmer Biomet Holdings	39'587'358	0,96
Total - Vereinigte Staaten			2'792'199'434	67,44

Total - Aktien			4'128'652'662	99,72
----------------	--	--	---------------	-------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			4'128'652'662	99,72
---	--	--	---------------	-------

Total - Anlagen			4'128'652'662	99,72
-----------------	--	--	---------------	-------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2021	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	56'284'290	62'749'931
		Bankguthaben		2'273'276
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'192
		Total Aktiva		65'025'399
	Passiva	Kontokorrentkredit		65
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		5'320
	(6)	Service Fee		10'901
	(5)	„Taxe d'abonnement“		7'422
	(3)	Management Fee		59'422
		Sonstige Verbindlichkeiten		3'873
		Total Passiva		87'003
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		64'938'396
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		65'638'080
		Nettoverluste aus Anlagen		-388'323
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		239'627
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'021'920
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-15'461
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		857'763
		Anteilszeichnungen		2'964'085
		Anteilsrücknahmen		-4'521'532
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		64'938'396
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		422
	(2)	Nettodividenden		68'998
		Sonstige Erträge		7
		Total Erträge		69'427
	(3) Aufwendungen	Management Fee		358'783
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		3'021
	(5)	„Taxe d'abonnement“		7'727
		Bankzinsen		6'813
	(6)	Service Fee		68'112
	(10)	Sonstige Aufwendungen		13'294
		Total Aufwendungen		457'750
		Nettoverluste aus Anlagen		-388'323

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Irland					
63'851	USD	iShares Physical Gold ETC	1'991'975	3,07	
Total - Irland				1'991'975	3,07
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				1'991'975	3,07

Investmentfonds					
Frankreich					
277'969	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	4'495'657	6,93	
Total - Frankreich				4'495'657	6,93

Irland					
34'761	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	4'865'845	7,49	
54'467	EUR	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR	5'669'742	8,73	
3'997	EUR	iShares Italy Government Bond UCITS ETF EUR	678'211	1,04	
305'196	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	6'195'478	9,53	
39'796	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	618'637	0,95	
52'028	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	954'274	1,47	
20'511	USD	iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD	2'929'473	4,51	
17'473	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	1'342'895	2,07	
Total - Irland				23'254'555	35,79

Luxemburg					
116'362	EUR	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR	2'596'036	4,00	
187'247	EUR	BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR	2'010'190	3,10	
82'220	EUR	Goldman Sachs - Absolute Return Tracker Portfolio I EUR	1'032'683	1,59	
32'175	EUR	SSGA EMU Index Equity Fund I EUR	542'371	0,84	
16'215	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR **	2'018'768	3,11	
24'314	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	3'104'898	4,78	
39'298	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) EUR	4'858'805	7,48	
51'727	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR	5'439'131	8,38	
12'903	EUR	Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR	1'528'231	2,35	
21'026	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	4'310'120	6,64	
14'817	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **	2'299'163	3,54	

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
10'120	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **	1'310'563	2,02	
6'543	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	645'785	0,99	
8'584	USD	Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends V USD	1'311'000	2,02	
Total - Luxemburg				33'007'744	50,84
Total - Investmentfonds					
				60'757'956	93,56
Total - Anlagen					
				62'749'931	96,63

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** 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	44'310'611
per 31. Dezember 2021			Bankguthaben	2'343'412
			Forderungen aus Devisen	1'375
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	25'310
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	1'188
		Total Aktiva		53'449'981
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	95'752
			Verbindlichkeiten aus Devisen	1'374
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	3'994
	(6)		Service Fee	8'953
	(5)		„Taxe d'abonnement“	5'951
	(3)		Management Fee	47'880
			Sonstige Verbindlichkeiten	3'756
		Total Passiva		167'660
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		53'282'321
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	49'827'741
vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021			Nettoverluste aus Anlagen	-353'727
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	45'072
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	577'451
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-18'141
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		250'655
			Anteilszeichnungen	4'308'891
			Anteilsrücknahmen	-1'104'966
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		53'282'321
Erfolgsrechnung	(2)	Erträge	Nettodividenden	7'045
vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021		Total Erträge		7'045
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	272'336
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	2'484
	(5)		„Taxe d'abonnement“	7'327
			Bankzinsen	11'140
	(6)		Service Fee	54'364
	(10)		Sonstige Aufwendungen	13'121
		Total Aufwendungen		360'772
		Nettoverluste aus Anlagen		-353'727

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Österreich			
1'478	CHF AMS	24'527	0,05
Total - Österreich		24'527	0,05
Schweiz			
8'516	CHF ABB	297'208	0,56
860	CHF Adecco Group	40'076	0,08
2'790	CHF Alcon	225'265	0,42
779	CHF Allreal	157'358	0,30
31	CHF Also Holding	9'300	0,02
29	CHF Bachem Holding	20'764	0,04
242	CHF Baloise Holding	36'082	0,07
150	CHF Banque Cantonale Vaudoise	10'620	0,02
17	CHF Barry Callebaut	37'672	0,07
306	CHF BB Biotech	23'608	0,04
60	CHF Belimo Holding	34'800	0,07
85	CHF BKW	10'081	0,02
27	CHF Bucher Industries	12'177	0,02
121	CHF Cembra Money Bank	8'040	0,02
2'818	CHF Cie Financiere Richemont	385'925	0,72
1'491	CHF Clariant	28'329	0,05
47	CHF Comet Holding	15'816	0,03
14'025	CHF Credit Suisse Group	124'430	0,23
41	CHF Daetwyler Holding	16'482	0,03
155	CHF DKSH Holding	11'672	0,02
12	CHF Dormakaba Holding	7'242	0,01
275	CHF Dufry Basel	12'416	0,02
9	CHF Emmi	9'684	0,02
37	CHF EMS-Chemie Holding	37'777	0,07
68	CHF Flughafen Zürich	11'159	0,02
5	CHF Forbo Holding	9'350	0,02
992	CHF Fundam Real	19'294	0,04
345	CHF Galenica Sante	23'650	0,04
196	CHF Geberit	146'059	0,27
22	CHF Georg Fischer	30'470	0,06
42	CHF Givaudan	201'264	0,38
130	CHF Helvetia Holding AG	13'962	0,03
291	CHF Hiag Immobilien	27'645	0,05
308	CHF Idorsia	5'741	0,01
4	CHF Interroll Holding	16'420	0,03
40	CHF Intershop	24'480	0,05
1'194	CHF Julius Bär Group	73'049	0,14
362	CHF Kühne + Nagel	106'573	0,20
2'963	CHF LafargeHolcim	137'809	0,26
1	CHF Lindt & Spruengli	122'200	0,23
6	CHF Lindt & Spruengli PS	75'780	0,14
1'005	CHF Logitech International	77'264	0,15
435	CHF Lonza Group	331'296	0,62
334	CHF Mobimo Holding	102'037	0,19
9'506	CHF Nestlé	1'211'445	2,27
10'660	CHF Novartis	855'785	1,61
719	CHF OC Oerlikon	6'733	0,01
142	CHF Partners Group Holding	214'775	0,40
84	CHF Piazza	28'308	0,05
2'451	CHF PSP Swiss Property	278'679	0,52
2'603	CHF Roche Genussscheine	986'797	1,85
123	CHF Schindler Holding	30'061	0,06
210	CHF Schindler Holding PS	51'555	0,10
64	CHF SFS Group	8'077	0,02

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
37	CHF SGS	112'739	0,21
20	CHF Siegfried	17'790	0,03
1'478	CHF SIG COMBIBLOC Group	37'630	0,07
790	CHF Sika	300'358	0,56
414	CHF Softwone	8'181	0,02
320	CHF Sonova Holding	114'496	0,21
189	CHF Stadler Rail	7'549	0,01
70	CHF Straumann Holding	135'590	0,25
152	CHF Swatch Group	42'408	0,08
154	CHF Swiss Life Holding	86'086	0,16
4'284	CHF Swiss Prime Site	384'061	0,72
1'461	CHF Swiss Re	131'870	0,25
131	CHF Swisscom	67'413	0,13
70	CHF Tecan Group	38'885	0,07
403	CHF Temenos	50'798	0,10
228	CHF The Swatch Group	12'187	0,02
18'687	CHF UBS Group	306'841	0,58
151	CHF VAT Group	68'614	0,13
278	CHF Vifor Pharma	45'106	0,08
7	CHF Warteck Invest	16'590	0,03
12	CHF Zug Estates	23'760	0,04
61	CHF Zur Rose Group	14'366	0,03
800	CHF Zurich Insurance Group	320'320	0,60
Total - Schweiz		9'144'179	17,15

Total - Aktien 9'168'706 17,20

Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			
Irland			
58'064	USD iShares Physical Gold ETC	1'876'937	3,52
Total - Irland		1'876'937	3,52

Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte 1'876'937 3,52

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind 11'045'643 20,72

Investmentfonds

Investmentfonds			
Frankreich			
322'933	USD BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	5'411'728	10,17
Total - Frankreich		5'411'728	10,17

Irland			
23'826	CHF Barings Global High Yield Bond B CHF	2'681'140	5,03
103'339	CHF PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged	1'858'035	3,49
2'279	EUR iShares Italy Government Bond UCITS ETF EUR	400'684	0,75
61'587	USD iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	992'001	1,86
81'070	USD iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	1'540'717	2,89
21'171	USD iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD	3'133'075	5,88
13'673	USD UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	1'088'843	2,04
Total - Irland		11'694'495	21,94

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
Luxemburg					
56'955	CHF	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 CHF	1'319'078		2,48
92'861	CHF	Goldman Sachs - Absolute Return Tracker Portfolio I CHF	1'055'830		1,98
156'223	CHF	UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF A CHF	2'879'190		5,40
45'586	CHF	UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A CHF	655'709		1,23
15'324	CHF	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) CHF	1'886'844		3,54
27'659	CHF	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) CHF	3'191'848		5,99
22'284	CHF	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HI (hedged) CHF	2'285'001		4,29
2'038	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR **	262'906		0,49
6'077	EUR	Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR	745'786		1,40
20'819	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **	3'347'310		6,29
15'940	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **	2'138'910		4,01
10'059	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	1'028'709		1,93
13'458	USD	Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends V USD	2'129'709		4,00
Total - Luxemburg			22'926'830		43,03
Total - Investmentfonds			40'033'053		75,14
Total - Investmentfonds			40'033'053		75,14
Total - Anlagen			51'078'696		95,86

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** 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	64'987'680
per 31. Dezember 2021			Bankguthaben	2'119'316
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3'580
			Sonstige Aktiva	4'441
			Total Aktiva	78'983'661
		Passiva	Revisions- und Veröffentlichungskosten	5'989
	(6)		Service Fee	13'407
	(5)		„Taxe d'abonnement“	7'973
	(3)		Management Fee	63'179
			Sonstige Verbindlichkeiten	3'852
			Total Passiva	94'400
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	78'889'261
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	76'450'719
vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021			Nettoverluste aus Anlagen	-427'236
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	1'806'220
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	1'385'808
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-18'217
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	2'746'575
			Anteilszeichnungen	3'509'642
			Anteilsrücknahmen	-3'817'675
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	78'889'261
Erfolgsrechnung	(2)	Erträge	Nettodividenden	62'492
vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021			Sonstige Erträge	7
			Total Erträge	62'499
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	372'705
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	3'548
	(5)		„Taxe d'abonnement“	9'313
			Bankzinsen	8'759
	(6)		Service Fee	81'515
	(10)		Sonstige Aufwendungen	13'895
			Total Aufwendungen	489'735
			Nettoverluste aus Anlagen	-427'236

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Irland					
88'774	USD	iShares Physical Gold ETC	2'769'504	3,51	
Total - Irland				2'769'504	3,51
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				2'769'504	3,51
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				2'769'504	3,51

Investmentfonds

Investmentfonds					
Frankreich					
607'881	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	9'831'400	12,47	
Total - Frankreich				9'831'400	12,47

Irland					
28'239	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	3'952'895	5,01	
43'503	EUR	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR	4'528'445	5,74	
6'420	EUR	iShares Italy Government Bond UCITS ETF EUR	1'089'346	1,38	
134'482	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	2'729'985	3,46	
97'121	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	1'509'765	1,91	
149'975	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	2'750'773	3,49	
33'079	USD	iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD	4'724'491	5,99	
21'186	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	1'628'259	2,06	
Total - Irland				22'913'959	29,04

Luxemburg					
90'926	EUR	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR	2'028'559	2,57	
221'428	EUR	BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR	2'377'140	3,01	
132'708	EUR	Goldman Sachs - Absolute Return Tracker Portfolio I EUR	1'666'812	2,11	
200'709	EUR	SSGA EMU Index Equity Fund I EUR	3'383'332	4,29	
44'528	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR **	5'543'736	7,03	
22'325	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	2'850'903	3,61	
36'642	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) EUR	4'530'417	5,74	
29'235	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR	3'074'062	3,90	
9'511	EUR	Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR	1'126'483	1,43	
1'891	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	387'636	0,49	
41'990	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **	6'515'613	8,27	

24'747	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **	3'204'793	4,06	
16'179	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	1'596'844	2,02	
20'004	USD	Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends V USD	3'055'131	3,87	
Total - Luxemburg				41'341'461	52,40
Total - Investmentfonds				74'086'820	93,91
Total - Investmentfonds				74'086'820	93,91
Total - Anlagen				76'856'324	97,42

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 7.

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	40'367'220
per 31. Dezember 2021			Bankguthaben	1'528'391
			Forderungen aus Devisen	1'119
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	1'119
			Total Aktiva	50'533'618
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Devisen	1'119
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	3'889
	(6)		Service Fee	8'490
	(5)		„Taxe d'abonnement“	5'181
	(3)		Management Fee	41'885
			Sonstige Verbindlichkeiten	5'552
			Total Passiva	66'116
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	50'467'502
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	49'283'288
vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021			Nettoverluste aus Anlagen	-303'321
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	548'193
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	925'875
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	73'772
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	1'244'519
			Anteilszeichnungen	2'367'973
			Anteilsrücknahmen	-2'428'278
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	50'467'502
Erfolgsrechnung	(2)	Erträge	Nettodividenden	19'997
vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021			Sonstige Erträge	2
			Total Erträge	19'999
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	246'139
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	2'458
	(5)		„Taxe d'abonnement“	7'244
	(6)		Service Fee	53'535
	(10)		Sonstige Aufwendungen	13'944
			Total Aufwendungen	323'320
			Nettoverluste aus Anlagen	-303'321

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Irland					
48'152	USD	iShares Physical Gold ETC	1'708'313	3,38	
Total - Irland				1'708'313	3,38
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				1'708'313	3,38
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				1'708'313	3,38

Investmentfonds					
Frankreich					
470'421	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	8'652'076	17,15	
Total - Frankreich				8'652'076	17,15

Irland					
1'691	EUR	iShares Italy Government Bond UCITS ETF EUR	326'296	0,65	
31'413	GBP	iShares UK Index Fund Institutional UCITS GBP	789'891	1,57	
18'029	USD	Barings Global High Yield Bond B USD	2'561'200	5,07	
55'019	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	972'626	1,93	
500'137	USD	iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD Hedged	3'010'324	5,96	
70'737	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	1'475'432	2,92	
43'226	USD	iShares US Property Yield UCITS ETF	1'574'723	3,12	
85'659	USD	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD	1'882'785	3,73	
11'658	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	1'018'909	2,02	
17'593	USD	Vanguard US Government Bond Index Fund USD	3'625'745	7,18	
Total - Irland				17'237'931	34,15

Luxemburg					
1'766	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR **	250'033	0,50	
6'250	EUR	Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR	841'812	1,67	
50'075	USD	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	1'268'901	2,51	
70'607	USD	Goldman Sachs - Absolute Return Tracker Portfolio I USD	929'894	1,84	
38'197	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **	6'740'242	13,36	
13'995	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **	2'061'044	4,08	
11'867	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt I USD	1'734'243	3,44	
21'426	USD	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield G USD	2'978'643	5,90	

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
8'998	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	1'009'936	2,00	
13'916	USD	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HN (hedged) USD	1'537'718	3,05	
11'816	USD	Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends V USD	2'052'203	4,07	
Total - Luxemburg				21'404'669	42,42
Total - Investmentfonds				47'294'676	93,72
Total - Anlagen				49'002'989	97,10

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** 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	25'569'811
per 31. Dezember 2021			Bankguthaben	3'873'419
			Forderungen aus Devisen	34'075
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	1'592
		Total Aktiva		28'009'133
		Passiva	Kontokorrentkredit	13
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	33'445
			Verbindlichkeiten aus Devisen	34'082
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	1'950
	(6)		Service Fee	3'346
	(5)		„Taxe d'abonnement“	1'462
	(3)		Management Fee	21'669
			Sonstige Verbindlichkeiten	21'002
		Total Passiva		116'969
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		27'892'164
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29'242'598
vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021			Nettoverluste aus Anlagen	-186'913
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-7'667'278
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-252'463
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-2'103
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-16'247
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-8'125'004
			Anteilszeichnungen	13'376'106
			Anteilsrücknahmen	-6'601'536
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		27'892'164
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	85
vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021	(2)		Nettodividenden	45'158
		Total Erträge		45'243
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	123'043
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	3'414
	(5)		„Taxe d'abonnement“	2'456
			Bankzinsen	34
	(6)		Service Fee	20'879
	(10)		Sonstige Aufwendungen	82'330
		Total Aufwendungen		232'156
		Nettoverluste aus Anlagen		-186'913

Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Bermuda					
944'200	HKD	Alibaba Healt Info Technology		798'107	2,86
Total - Bermuda				798'107	2,86
Brasilien					
29'700	BRL	Notre Dame		321'794	1,15
43'767	BRL	Rede Dor Sao Luiz		352'257	1,26
Total - Brasilien				674'051	2,41
Cayman-Inseln					
50'000	HKD	Genscript Biotech		221'259	0,79
139'600	HKD	Hansoh		340'213	1,22
55'000	HKD	Hygeia Healthcare		344'266	1,23
42'144	HKD	Innovent Biologics		260'822	0,94
266'200	HKD	Jinxin Fertility Group		297'398	1,07
200'000	HKD	Kangji Medical		203'686	0,73
35'000	HKD	Keymed Biosciences		154'881	0,56
62'543	HKD	Microport Scientific		227'829	0,82
1'546'357	HKD	Sino Biopharmaceutical		1'082'964	3,89
207'897	HKD	Wuxi Biologics		2'467'948	8,86
3'200	USD	Beigene		866'976	3,11
7'000	USD	Legend Biotetch		326'270	1,17
9'000	USD	Zai Lab		565'650	2,03
Total - Cayman-Inseln				7'360'162	26,42
China					
78'801	CNH	Aier Eye Hospital Group		522'755	1,87
5'775	CNH	Asymchem Lab		394'160	1,41
45'000	CNH	By-Health		190'355	0,68
24'000	CNH	Guangzhou Kingmed Diagnostics		419'383	1,50
87'018	CNH	Jiangsu Hendrui Medicine		692'364	2,48
35'000	CNH	Shandong Pharma		241'082	0,86
13'150	CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics		785'696	2,82
54'919	CNH	WuXi AppTec		1'021'799	3,67
35'000	HKD	Remegen		349'717	1,25
111'971	HKD	Vens Medtech		425'117	1,52
37'800	HKD	Wenzhou Kangning Hospital		101'818	0,37
Total - China				5'144'246	18,43
Hongkong					
372'255	HKD	CSPC Pharmaceutical		404'423	1,45
Total - Hongkong				404'423	1,45
Indien					
13'000	INR	Apollo Hospitals Enterprise		876'723	3,14
35'000	INR	Aurobindo Pharma		345'747	1,24
46'000	INR	Cipla		584'202	2,09
13'000	INR	Divis Laboratories		818'105	2,93
6'350	INR	Glan Pharma		330'111	1,18
37'600	INR	Sun Pharmaceutical		427'751	1,53
3'004	USD	Dr Reddy's Laboratories		196'492	0,70
Total - Indien				3'579'131	12,81

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Malaysia					
520'000	MYR	IHH Healthcare		916'177	3,28
Total - Malaysia				916'177	3,28
Republik Korea					
3'299	KRW	Celltrion		549'343	1,97
2'324	KRW	Samsung Biologics		1'764'898	6,34
2'300	KRW	SK Bioscience		435'218	1,56
Total - Republik Korea				2'749'459	9,87
Südafrika					
35'000	ZAR	Aspen Pharmacare		492'196	1,76
Total - Südafrika				492'196	1,76
Thailand					
841'300	THB	Bangkok Dusit Medical Services		579'259	2,08
600'000	THB	Bangkok Dusit Medical Services		413'117	1,48
Total - Thailand				992'376	3,56
Total - Aktien				23'110'328	82,85
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				23'110'328	82,85
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Aktien					
Cayman-Inseln					
40'000	HKD	Everest Medicines		178'546	0,64
Total - Cayman-Inseln				178'546	0,64
China					
12'000	HKD	Microtech		39'095	0,14
20'000	HKD	Pharmaron Beijing 144A		308'608	1,11
75	HKD	Shanghai Microport Medbot		563	0,00
Total - China				348'266	1,25
Republik Korea					
2'700	KRW	Hugel		348'552	1,25
17'500	KRW	Jeisys Medical		114'355	0,41
Total - Republik Korea				462'907	1,66
Total - Aktien				989'719	3,55
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				989'719	3,55

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Bermuda					
1'554'227	HKD	China Animal Healthcare **		0	0,00
Total - Bermuda				0	0,00
Total - Aktien				0	0,00
Total - Nicht notierte Wertpapiere				0	0,00
Total - Anlagen				24'100'047	86,40

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 13.

Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	40'966'594
per 31. Dezember 2021			Bankguthaben	2'839'835
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	1'697
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2'033'070
	(2;11)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	5'432
		Total Aktiva		45'595'731
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2'743'128
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	3'266
	(6)		Service Fee	5'747
	(5)		„Taxe d'abonnement“	1'666
	(3)		Management Fee	37'535
			Sonstige Verbindlichkeiten	9'547
		Total Passiva		2'800'889
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		42'794'842
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	48'798'711
vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021			Nettoverluste aus Anlagen	-295'540
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-4'628'184
			Devisentermingeschäften	19'690
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	504'898
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-7'525
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	39
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-4'406'622
			Anteilszeichnungen	1'018'584
			Anteilsrücknahmen	-2'615'831
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		42'794'842
Erfolgsrechnung	(2)	Erträge	Nettodividenden	62'896
vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021			Sonstige Erträge	13'746
		Total Erträge		76'642
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	246'861
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	4'803
	(5)		„Taxe d'abonnement“	3'588
	(6)		Service Fee	41'223
	(10)		Sonstige Aufwendungen	75'707
		Total Aufwendungen		372'182
		Nettoverluste aus Anlagen		-295'540

Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Cayman-Inseln					
1'580	USD	Beigene		428'069	1,00
Total - Cayman-Inseln				428'069	1,00
Dänemark					
6'129	USD	Ascendis Pharma		824'534	1,93
Total - Dänemark				824'534	1,93
Deutschland					
2'955	USD	BionTech		761'799	1,78
Total - Deutschland				761'799	1,78
Irland					
13'175	USD	Horizon Pharma		1'419'738	3,32
2'200	USD	Icon		681'340	1,59
Total - Irland				2'101'078	4,91
Italien					
19'643	USD	Stevanato Group		440'985	1,03
Total - Italien				440'985	1,03
Kanada					
49'353	USD	Bellus Health		397'292	0,93
18'550	USD	Repare Therapeutics		391'220	0,91
Total - Kanada				788'512	1,84
Niederlande					
67'500	USD	Affimed		372'600	0,87
Total - Niederlande				372'600	0,87
Schweden					
12'761	USD	Olink		232'250	0,54
Total - Schweden				232'250	0,54
Schweiz					
3'270	USD	Crispr Therapeutics		247'801	0,58
Total - Schweiz				247'801	0,58
Vereinigte Staaten					
12'415	USD	908 Devices		321'176	0,75
4'100	USD	Agilent Technologies		654'565	1,53
16'908	USD	Aligos Therapeutics		200'698	0,47
28'850	USD	AlloVir		373'319	0,87
7'596	USD	Alnylam Pharmaceuticals		1'288'130	3,01
11'953	USD	Amgen		2'689'067	6,27
60'625	USD	Amicus Therapeutics		700'219	1,64
15'250	USD	Arcus Biosciences		617'168	1,44
21'580	USD	Arcutis Biotherapeutics		447'569	1,05
10'901	USD	Arena Pharmaceuticals		1'013'139	2,37
6'300	USD	Arrowhead Pharmaceuticals		417'690	0,98
11'380	USD	Arvinas		934'753	2,18
22'150	USD	Berkeley Lights		402'687	0,94
65'672	USD	Better Therapy		305'375	0,71
5'232	USD	Biogen		1'255'261	2,93
10'130	USD	BioMarin Pharmaceutical		894'986	2,09

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
3'800	USD	Blueprint Medicines		407'018	0,95
15'450	USD	Bridgebio Pharma		257'706	0,60
18'455	USD	Certara		524'491	1,23
14'250	USD	Denali Therapeutics		635'550	1,49
34'940	USD	Exelixis		638'703	1,49
10'160	USD	Fate Therapeutics		594'462	1,39
22'900	USD	Gilead Sciences		1'662'769	3,89
4'770	USD	Guardant Health		477'095	1,11
3'960	USD	Illumina		1'506'542	3,52
5'860	USD	Incyte Corporation		430'124	1,01
23'871	USD	Insmed		650'246	1,52
2'700	USD	Intellia Therapeutics		319'248	0,75
148'980	USD	Mei Pharma		397'777	0,93
6'266	USD	Mirati Therapeutics Inc Shs		919'159	2,14
9'430	USD	Moderna		2'395'031	5,60
4'300	USD	Novavax		615'201	1,44
10'000	USD	PTC Therapeutics		398'300	0,93
38'165	USD	Rallybio		364'094	0,85
3'410	USD	Regeneron Pharmaceuticals		2'153'483	5,03
22'185	USD	Rocket Pharmaceuticals		484'299	1,13
9'630	USD	Seagen		1'488'798	3,48
11'608	USD	Syneos Health		1'191'909	2,79
18'449	USD	TG Therapeutics		350'531	0,82
10'000	USD	Turning Point Therapeutics		477'000	1,11
7'771	USD	Vertex Pharmaceuticals		1'706'512	3,99
6'000	USD	VIR Biotechnologies		251'220	0,59
Total - Vereinigte Staaten				33'813'070	79,01
Vereinigtes Königreich					
17'295	USD	Exscientia		341'749	0,80
Total - Vereinigtes Königreich				341'749	0,80
Total - Aktien					
				40'352'447	94,29
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
				40'352'447	94,29
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Aktien					
Vereinigte Staaten					
30'810	USD	Aerovate Therapeutics		363'250	0,85
Total - Vereinigte Staaten				363'250	0,85
Total - Aktien					
				363'250	0,85
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Total - Anlagen					
				40'715'697	95,14

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2021	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	90'182'073
			Bankguthaben	3'613'582
			Forderungen aus Devisen	172'139
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	2'756
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	59'609
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	374'351
	(2;11)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	18'431
			Sonstige Aktiva	3'150
			Total Aktiva	109'410'325
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	795
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	172'139
			Verbindlichkeiten aus Devisen	172'171
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	10'133
	(6)		Service Fee	13'693
	(5)		„Taxe d'abonnement“	11'710
	(3)		Management Fee	94'897
			Sonstige Verbindlichkeiten	23'234
			Total Passiva	498'772
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode				108'911'553
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	117'853'623
			Nettoverluste aus Anlagen	-359'530
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-4'000'750
			Devisentermingeschäften	89'054
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	1'467'676
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-648'236
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-35'531
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-3'487'317
			Anteilszeichnungen	2'903'510
			Anteilsrücknahmen	-8'358'263
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode				108'911'553
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021	(2)	Erträge	Nettodividenden	406'376
			Sonstige Erträge	-3'000
			Total Erträge	403'376
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	589'972
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	7'352
	(5)		„Taxe d'abonnement“	20'444
	(6)		Service Fee	91'122
	(10)		Sonstige Aufwendungen	54'016
			Total Aufwendungen	762'906
			Nettoverluste aus Anlagen	-359'530

Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Bermuda					
1'589'184	HKD	Alibaba Healt Info Technology		1'343'294	1,23
Total - Bermuda				1'343'294	1,23
Brasilien					
116'327	BRL	Blau		760'197	0,70
Total - Brasilien				760'197	0,70
China					
155'012	CNH	Jiangsu Hendrui Medicine		1'233'362	1,13
22'588	CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics		1'349'604	1,24
33'500	CNH	WuXi AppTec		623'287	0,57
404'894	HKD	Vens Medtech		1'537'250	1,41
Total - China				4'743'503	4,35
Dänemark					
18'550	DKK	Novo Nordisk		2'084'663	1,91
Total - Dänemark				2'084'663	1,91
Frankreich					
27'100	EUR	Sanofi		2'729'869	2,51
Total - Frankreich				2'729'869	2,51
Irland					
14'650	USD	Horizon Pharma		1'578'684	1,45
20'000	USD	Medtronic Holdings		2'069'000	1,90
Total - Irland				3'647'684	3,35
Jersey					
127'757	USD	Babylon Holding		744'823	0,68
Total - Jersey				744'823	0,68
Kanada					
81'702	USD	Bellus Health		657'701	0,60
Total - Kanada				657'701	0,60
Luxemburg					
88'261	USD	Procaps Group		860'545	0,79
Total - Luxemburg				860'545	0,79
Schweiz					
20'500	CHF	Novartis		1'806'223	1,66
12'750	CHF	Roche Genussscheine		5'304'860	4,87
Total - Schweiz				7'111'083	6,53
Thailand					
8'750'000	THB	Chularat		958'700	0,88
Total - Thailand				958'700	0,88
Vereinigte Staaten					
28'948	USD	Abbott Laboratories		4'074'142	3,74
29'900	USD	AbbVie		4'048'460	3,72
27'809	USD	Agiliti		644'056	0,59
3'475	USD	Align Technology		2'283'701	2,10

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
94'000	USD	Alignment Healthcare		1'321'640	1,21
2'300	USD	Anthem		1'066'142	0,98
9'230	USD	Arvinas		758'152	0,70
18'606	USD	Atricure		1'293'675	1,19
141'038	USD	Better Therapy		655'827	0,60
5'000	USD	Biogen		1'199'600	1,10
53'026	USD	Boston Scientific		2'252'544	2,07
43'387	USD	Certara		1'233'059	1,13
6'875	USD	Danaher		2'261'944	2,08
32'755	USD	Definitive Healthcare		895'194	0,82
2'150	USD	Dexcom		1'154'443	1,06
15'750	USD	Doximity		789'548	0,72
4'500	USD	Edwards LifeSciences		582'975	0,54
12'666	USD	Eli Lilly & Co.		3'498'603	3,21
48'259	USD	Evolent Health		1'335'327	1,23
2'000	USD	Humana		927'720	0,85
15'200	USD	Inari Medical		1'387'304	1,27
32'300	USD	Johnson & Johnson		5'525'560	5,07
22'000	USD	Merck & Co		1'686'080	1,55
7'047	USD	Mirati Therapeutics Inc Shs		1'033'724	0,95
3'475	USD	Moderna		882'581	0,81
89'650	USD	Pfizer		5'293'833	4,86
51'595	USD	Privia Health		1'334'763	1,23
48'078	USD	R1 RCM		1'225'508	1,13
19'000	USD	Rocket Pharmaceuticals		414'770	0,38
11'100	USD	Seagen		1'716'060	1,58
3'500	USD	Stryker		935'970	0,86
10'564	USD	Syneos Health		1'084'712	1,00
6'325	USD	Tandem Diabetes Care		952'039	0,87
9'250	USD	Teladoc Health		849'335	0,78
7'125	USD	Thermo Fisher Scientific		4'754'085	4,37
12'850	USD	UnitedHealth Group		6'452'498	5,92
Total - Vereinigte Staaten				67'805'574	62,27

Vereinigtes Königreich					
34'000	GBP	Astrazeneca		3'996'332	3,67
74'500	GBP	Glaxosmithkline		1'621'164	1,49
38'577	USD	Exscientia		762'282	0,70
85'000	USD	Ortho Clinical Diagnostics		1'818'150	1,67
Total - Vereinigtes Königreich				8'197'928	7,53

Total - Aktien				101'645'564	93,33
-----------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				101'645'564	93,33
--	--	--	--	--------------------	--------------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien					
Bermuda					
130'974	HKD	China Animal Healthcare **		0	0,00
780'000	HKD	Mingyuan Medicare Development **		0	0,00
Total - Bermuda				0	0,00

Vereinigte Staaten					
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 Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 13.

Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Österreich					
155'821	EUR	Intercell Rights		0	0,00
Total - Österreich				0	0,00
Schweiz					
9'405	CHF	Addex **		0	0,00
Total - Schweiz				0	0,00
Vereinigte Staaten					
45'027	USD	Actinium Pharmaceuticals **		0	0,00
6'944	USD	Contrafect		3'750	0,00
80'877	USD	Ligand Pharma Rights		485	0,00
Total - Vereinigte Staaten				4'235	0,00
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				4'235	0,00
Total - Nicht notierte Wertpapiere				4'235	0,00
Investmentfonds					
Luxemburg					
230'742	USD	Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD ***		3'516'508	3,23
Total - Luxemburg				3'516'508	3,23
Total - Investmentfonds				3'516'508	3,23
Total - Anlagen				105'166'307	96,56

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 13.

*** Siehe Erläuterung 7.

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2021	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	157'062'104	189'047'842
		Bankguthaben		872'646
		Forderungen aus Devisen		62'241
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		166'809
		Sonstige Aktiva		236'440
		Total Aktiva		190'385'978
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		102'650
		Verbindlichkeiten aus Devisen		62'323
		Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		51
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		26'044
	(6)	Service Fee		15'653
	(5)	„Taxe d'abonnement“		23'747
	(3)	Management Fee		46'793
		Sonstige Verbindlichkeiten		4'133
		Total Passiva		281'394
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		190'104'584
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		255'034'454
		Nettoerträge aus Anlagen		353'602
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-10'798'930
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		22'888'193
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-1'398
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		12'441'467
		Anteilszeichnungen		21'421'425
		Anteilsrücknahmen		-98'792'762
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		190'104'584
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021	(2) Erträge	Nettodividenden		978'418
		Sonstige Erträge		7
		Total Erträge		978'425
	(3) Aufwendungen	Management Fee		338'028
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		14'826
	(5)	„Taxe d'abonnement“		46'228
		Bankzinsen		3'034
	(6)	Service Fee		113'167
	(10)	Sonstige Aufwendungen		109'540
		Total Aufwendungen		624'823
		Nettoerträge aus Anlagen		353'602

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien				
Belgien				
6'999	EUR	Ageas	318'804	0,17
1'775	EUR	Elia Group	205'368	0,11
3'374	EUR	Etab Colruyt	125'715	0,07
5'450	EUR	GBL	534'972	0,28
14'288	EUR	KBC Group	1'078'172	0,57
7'717	EUR	Proximus	132'269	0,07
765	EUR	Sofina	330'480	0,17
2'621	EUR	Solvay	267'866	0,14
5'031	EUR	UCB	504'861	0,27
10'445	EUR	Umicore	373'409	0,20
Total - Belgien			3'871'916	2,05

Deutschland				
7'995	EUR	Adidas	2'024'334	1,06
17'031	EUR	Allianz	3'536'487	1,86
35'704	EUR	BASF	2'205'793	1,16
4'985	EUR	Bechtle	313'756	0,17
4'206	EUR	Beiersdorf	380'138	0,20
13'669	EUR	BMW	1'209'570	0,64
2'826	EUR	BMW Pref.	207'146	0,11
6'233	EUR	Brenntag	496'022	0,26
2'124	EUR	Carl Zeiss Meditec	392'621	0,21
42'049	EUR	Commerzbank	281'266	0,15
3'717	EUR	Continental	346'090	0,18
7'465	EUR	Covestro	404'603	0,21
40'253	EUR	Daimler	2'720'700	1,43
6'676	EUR	Delivery Hero	654'248	0,34
86'127	EUR	Deutsche Bank	948'947	0,50
9'950	EUR	Deutsche Boerse	1'463'645	0,77
12'126	EUR	Deutsche Lufthansa	74'939	0,04
37'570	EUR	Deutsche Post	2'124'208	1,12
127'057	EUR	Deutsche Telekom	2'071'029	1,09
17'421	EUR	Deutsche Wohnen	644'229	0,34
115'010	EUR	E.ON	1'402'202	0,74
9'634	EUR	Evonik Industries	274'280	0,14
8'697	EUR	Fresenius Medical Care	496'947	0,26
17'204	EUR	Fresenius SE & Co KGaA	609'022	0,32
3'162	EUR	Fuchs Petrolub	126'227	0,07
6'323	EUR	GEA Group	304'073	0,16
2'650	EUR	Hannover Rueckversicherung	442'948	0,23
6'888	EUR	Hellofresh	465'216	0,24
4'775	EUR	Henkel	328'043	0,17
8'181	EUR	Henkel	581'997	0,30
52'715	EUR	Infineon Technologies	2'148'663	1,13
3'801	EUR	Kion Group	366'720	0,19
2'922	EUR	Knorr-Bremse	253'922	0,13
4'767	EUR	Lanxess	259'802	0,14
7'504	EUR	Merck KGaA	1'703'408	0,90
6'207	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	1'616'924	0,85
2'822	EUR	Nemetschek Se	318'322	0,17
5'841	EUR	Puma	627'908	0,33
302	EUR	Rational	271'921	0,14
41'682	EUR	SAP	5'206'081	2,74
1'076	EUR	Sartorius	640'435	0,34
3'440	EUR	Scout24	211'285	0,11
28'599	EUR	Siemens	4'366'494	2,30
14'782	EUR	Siemens Energy	332'447	0,17

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
10'604	EUR	Siemens Healthineers	697'955	0,37
6'064	EUR	Symrise	790'139	0,42
7'515	EUR	Teamviewer	88'827	0,05
45'611	EUR	Telefonica Deutschland	111'336	0,06
3'671	EUR	Uniper	153'448	0,08
4'612	EUR	United Internet	161'143	0,08
24'048	EUR	Vonovia	1'166'328	0,61
10'701	EUR	Zalando	761'269	0,40
Total - Deutschland			49'785'503	26,18

Finnland				
6'932	EUR	Elisa	375'160	0,20
14'097	EUR	Kesko Oyj	413'606	0,22
12'970	EUR	Kone	817'629	0,43
27'363	EUR	Neste Oil	1'186'460	0,62
243'080	EUR	Nokia	1'354'928	0,71
4'577	EUR	Orion	167'152	0,09
20'808	EUR	Sampo	916'800	0,48
27'250	EUR	Stora Enso	439'815	0,23
31'025	EUR	UPM-Kymmene	1'038'097	0,55
21'572	EUR	Wartsila	266'630	0,14
Total - Finnland			6'976'277	3,67

Frankreich				
4'846	EUR	Accor	137'869	0,07
814	EUR	Aeroports de Paris	92'226	0,05
12'257	EUR	Alstom	382'664	0,20
2'785	EUR	Amundi	202'052	0,11
3'124	EUR	Arkema	386'907	0,20
5'055	EUR	Atos	189'006	0,10
88'815	EUR	Axa	2'325'621	1,22
2'306	EUR	Biomerieux	288'019	0,15
44'363	EUR	BNP Paribas	2'695'940	1,42
9'829	EUR	Bouygues	309'515	0,16
13'245	EUR	Bureau Veritas	386'489	0,20
6'672	EUR	Capgemini	1'437'816	0,76
24'959	EUR	Carrefour	401'965	0,21
52'829	EUR	Credit Agricole	663'004	0,35
31'958	EUR	Danone	1'744'587	0,92
28'763	EUR	Dassault Systemes	1'504'593	0,79
9'609	EUR	Edenred	389'837	0,21
3'601	EUR	Eiffage	325'746	0,17
88'471	EUR	Engie	1'151'362	0,61
11'909	EUR	EssilorLuxottica	2'229'841	1,17
2'329	EUR	Eurazeo	178'867	0,09
4'489	EUR	Faurecia	187'775	0,10
13'024	EUR	Getlink	189'629	0,10
1'290	EUR	Hermes International	1'981'440	1,04
2'213	EUR	Ipsen	178'147	0,09
3'418	EUR	Kering	2'416'184	1,27
12'343	EUR	Legrand Holding	1'270'095	0,67
10'726	EUR	L'Oreal	4'472'205	2,35
10'698	EUR	LVMH	7'777'445	4,10
8'116	EUR	Michelin	1'169'921	0,62
93'572	EUR	Orange	880'793	0,46
2'850	EUR	Orpea	251'085	0,13
11'276	EUR	Publicis Group	667'539	0,35
7'418	EUR	Renault	226'583	0,12
20'292	EUR	Saint-Gobain	1'255'466	0,66
43'441	EUR	Sanofi	3'848'004	2,02
910	EUR	Sartorius Stedim Biotech	438'984	0,23

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
22'255	EUR	Schneider Electric		3'838'097	2,02
8'643	EUR	Scor		237'164	0,12
1'281	EUR	SEB		175'369	0,09
43'239	EUR	Société Générale Paris		1'306'034	0,69
3'592	EUR	Sodexo		276'800	0,15
2'569	EUR	Teleperformance		1'007'048	0,53
98'742	EUR	Total		4'406'854	2,32
4'016	EUR	Ubisoft Entertainment		172'969	0,09
9'998	EUR	Valeo		265'747	0,14
28'844	EUR	Veolia Environnement		930'507	0,49
20'870	EUR	Vinci		1'939'032	1,02
30'645	EUR	Vivendi		364'369	0,19
1'292	EUR	Wendel		136'177	0,07
10'277	EUR	Worldline		503'676	0,26
Total - Frankreich				60'195'064	31,65

Irland					
9'951	EUR	Kerry Group		1'126'951	0,60
8'122	EUR	Kingspan Group		852'810	0,45
10'410	EUR	Smurfit Kappa Group		504'260	0,27
Total - Irland				2'484'021	1,32

Italien					
6'530	EUR	Amplifon		309'849	0,16
52'660	EUR	Assicurazioni Generali		981'056	0,52
1'547	EUR	Diasorin		259'045	0,14
395'708	EUR	Enel		2'788'159	1,47
102'675	EUR	Eni		1'254'689	0,66
24'939	EUR	Finecobank		384'933	0,20
823'077	EUR	Intesa Sanpaolo		1'871'677	0,98
18'114	EUR	Inwit		193'458	0,10
31'406	EUR	Mediobanca Banca Credito Finanziario		317'515	0,17
7'338	EUR	Moncler		469'779	0,25
14'673	EUR	Nexi		205'275	0,11
20'658	EUR	Poste Italiane		238'393	0,13
10'854	EUR	Prysmian		359'376	0,19
5'418	EUR	Recordati		306'117	0,16
70'552	EUR	Snam Azioni		373'926	0,20
564'833	EUR	Telecom Italia		245'250	0,13
345'913	EUR	Telecom Italia Pref.		144'522	0,08
64'043	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale		455'602	0,24
85'296	EUR	Unicredit		1'155'249	0,61
Total - Italien				12'313'870	6,50

Luxemburg					
5'822	EUR	Eurofins Scientific		633'434	0,33
10'780	EUR	Inpost		114'246	0,06
22'720	EUR	Tenaris		209'251	0,11
Total - Luxemburg				956'931	0,50

Niederlande					
16'174	EUR	ABN Amro Group		208'903	0,11
778	EUR	Adyen		1'798'347	0,95
76'315	EUR	Aegon		335'252	0,18
11'570	EUR	Akzo Nobel		1'116'505	0,59
1'653	EUR	arGEN-X		521'191	0,27
2'007	EUR	ASM International		780'121	0,41
15'946	EUR	ASML Holding		11'269'037	5,94
53'446	EUR	CNH Industrial		912'323	0,48
4'485	EUR	Exor		354'136	0,19

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
4'831	EUR	Ferrari		1'099'053	0,58
166'612	EUR	ING Groep		2'039'664	1,07
3'791	EUR	JDE Peets		102'736	0,05
49'519	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize		1'492'255	0,78
8'776	EUR	Koninklijke DSM		1'737'648	0,91
186'950	EUR	Koninklijke KPN		510'374	0,27
3'783	EUR	Koninklijke Vopak		116'516	0,06
11'234	EUR	NN Group		534'851	0,28
35'974	EUR	Prosus		2'645'168	1,39
8'744	EUR	Qiagen		428'369	0,23
6'142	EUR	Randstad Holding		368'766	0,19
33'982	EUR	Royal Philips Electronics		1'113'420	0,59
75'071	EUR	Stellantis		1'252'034	0,66
30'349	EUR	STMicroelectronics		1'316'236	0,69
7'198	EUR	Takeaway.com		348'887	0,18
32'647	EUR	Universal Music		808'993	0,43
13'330	EUR	Wolters Kluwer		1'380'988	0,73
Total - Niederlande				34'591'773	18,21

Österreich					
10'570	EUR	Erste Group Bank		437'070	0,23
6'215	EUR	OMV		310'439	0,16
6'672	EUR	Raiffeisen Bank International		172'671	0,09
2'493	EUR	Verbund		246'558	0,13
Total - Österreich				1'166'738	0,61

Portugal					
233'857	EUR	Energias De Portugal		1'129'997	0,59
29'552	EUR	GALP Energia		251'783	0,13
12'109	EUR	Jeronimo Martins		243'391	0,13
Total - Portugal				1'625'171	0,85

Spanien					
12'241	EUR	ACS		288'520	0,15
2'912	EUR	Aena SME		404'186	0,21
19'171	EUR	Amadeus IT Group		1'143'358	0,60
312'202	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		1'639'061	0,86
686'099	EUR	Banco Santander		2'017'474	1,06
160'484	EUR	Caixabank		387'408	0,20
21'599	EUR	Cellnex Telecom		1'105'437	0,58
9'715	EUR	EDP Renovaveis		212'759	0,11
13'081	EUR	Enagas		266'852	0,14
18'902	EUR	Ferrovial		520'939	0,27
9'452	EUR	Gamesa Corporacion Tecnologica		199'154	0,10
12'379	EUR	Grifols 'A'		208'896	0,11
287'504	EUR	Iberdrola		2'992'917	1,57
48'751	EUR	Inditex		1'390'866	0,73
16'184	EUR	Naturgy Energy		463'348	0,24
18'543	EUR	Red Electrica		352'781	0,19
69'432	EUR	Repsol		724'592	0,38
197'827	EUR	Telefonica		762'030	0,40
Total - Spanien				15'080'578	7,90

Total - Aktien				189'047'842	99,44
-----------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				189'047'842	99,44
--	--	--	--	--------------------	--------------

Total - Anlagen				189'047'842	99,44
------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2021	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	241'280'839	317'223'616
		Bankguthaben		1'054'585
		Forderungen aus Devisen		1'995
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		362'874
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		115'247
		Sonstige Aktiva		2'987
		Total Aktiva		318'761'304
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		32'824
		Verbindlichkeiten aus Devisen		2'000
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		32'334
	(6)	Service Fee		26'445
	(5)	„Taxe d'abonnement“		39'926
	(3)	Management Fee		80'047
		Sonstige Verbindlichkeiten		4'482
		Total Passiva		218'058
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode				318'543'246
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		289'417'910
		Nettoerträge aus Anlagen		694'059
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		7'034'233
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		20'360'875
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-400
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		28'088'767
		Anteilszeichnungen		31'563'453
		Anteilsrücknahmen		-30'526'884
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode				318'543'246
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021	(2) Erträge	Nettodividenden		1'406'497
		Sonstige Erträge		36'243
		Total Erträge		1'442'740
	(3) Aufwendungen	Management Fee		461'122
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		12'912
	(5)	„Taxe d'abonnement“		75'804
		Bankzinsen		2
	(6)	Service Fee		153'225
	(10)	Sonstige Aufwendungen		45'616
		Total Aufwendungen		748'681
		Nettoerträge aus Anlagen		694'059

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifizier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Bermuda					
4'029	USD	Arch Capital Group		179'089	0,06
1'426	USD	Athene Holding		118'829	0,04
1'754	USD	Bunge		163'753	0,05
541	USD	Everest Reinsurance Group		148'191	0,05
4'009	USD	IHS Markit		532'876	0,17
4'784	USD	Invesco		110'128	0,03
750	USD	RenaissanceRe Holdings		126'998	0,04
Total - Bermuda				1'379'864	0,44
Curacao					
21'243	USD	Schlumberger		636'228	0,20
Total - Curacao				636'228	0,20
Irland					
5'141	USD	Accenture		2'131'202	0,67
777	USD	Allegion		102'906	0,03
1'439	USD	Aon 'A'		432'506	0,14
2'944	USD	Eaton Corporation Public		508'782	0,16
2'773	USD	Horizon Pharma		298'818	0,09
789	USD	Jazz Pharmaceuticals		100'519	0,03
14'608	USD	Johnson Controls International		1'187'776	0,37
4'526	USD	Linde		1'567'942	0,49
9'225	USD	Medtronic Holdings		954'326	0,30
2'006	USD	Pentair		146'498	0,05
2'906	USD	Seagate Technology		328'320	0,10
928	USD	Steris		225'884	0,07
5'173	USD	Trane Technologies		1'045'101	0,33
1'459	USD	Willis Towers Watson		346'498	0,11
Total - Irland				9'377'078	2,94
Jersey					
16'854	USD	Amcors		202'417	0,06
4'140	USD	APTIV		682'893	0,21
2'612	USD	Clarivate		61'434	0,02
833	USD	Novocure		62'542	0,02
Total - Jersey				1'009'286	0,31
Kanada					
2'630	USD	Canadian Pacific Railway		189'202	0,06
2'783	USD	Waste Connections		379'239	0,12
Total - Kanada				568'441	0,18
Liberia					
1'501	USD	Royal Caribbean Cruises		115'427	0,04
Total - Liberia				115'427	0,04
Niederlande					
2'830	USD	Lyondell Basell Industries		261'011	0,08
3'557	USD	NXP Semiconductor		810'213	0,25
Total - Niederlande				1'071'224	0,33

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Schweiz					
3'262	USD	Chubb		630'577	0,20
981	USD	Garmin		133'583	0,04
2'635	USD	TE Connectivity		425'131	0,13
Total - Schweiz				1'189'291	0,37
Vereinigte Staaten					
715	USD	10X Genomics		106'506	0,03
6'429	USD	3M		1'141'983	0,36
1'638	USD	A.O. Smith		140'622	0,04
12'335	USD	Abbott Laboratories		1'736'028	0,54
13'450	USD	AbbVie		1'821'130	0,57
507	USD	Abiomed		182'099	0,06
5'563	USD	Activision Blizzard		370'106	0,12
4'159	USD	Adobe		2'358'403	0,74
821	USD	Advance Auto Parts		196'941	0,06
10'166	USD	Advanced Micro Devices		1'462'887	0,46
4'911	USD	Aflac		286'753	0,09
5'703	USD	Agilent Technologies		910'484	0,29
1'446	USD	Akamai Technologies		169'240	0,05
984	USD	Albemarle		230'030	0,07
565	USD	Align Technology		371'307	0,12
171	USD	Alleghany		114'158	0,04
2'837	USD	Allstate		333'773	0,10
4'263	USD	Ally Financial		202'961	0,06
1'643	USD	Alnylam Pharmaceuticals		278'620	0,09
2'263	USD	Alphabet 'A'		6'556'001	2,07
2'197	USD	Alphabet 'C'		6'357'216	2,01
3'322	USD	Amazon.com		11'076'676	3,49
3'812	USD	AMC Entertainment Holdings		103'686	0,03
117	USD	Amerco		84'969	0,03
6'069	USD	American Express		992'888	0,31
6'860	USD	American International Group		390'060	0,12
1'604	USD	American Water Works		302'931	0,10
1'292	USD	Ameriprise Financial		389'745	0,12
1'393	USD	Amerisourcebergen		185'116	0,06
6'386	USD	Amgen		1'436'658	0,45
3'859	USD	Amphenol Corporation		337'508	0,11
3'794	USD	Analog Devices		666'871	0,21
792	USD	Ansys		317'687	0,10
1'860	USD	Anthem		862'184	0,27
123'030	USD	Apple		21'846'436	6,87
9'360	USD	Applied Materials		1'472'890	0,46
1'943	USD	Aramark		71'600	0,02
4'632	USD	Archer-Daniels Midland		313'077	0,10
2'432	USD	Arista Networks		349'600	0,11
962	USD	Arrow Electronics		129'168	0,04
1'854	USD	Arthur J. Gallagher & Co		314'568	0,10
747	USD	Assurant		116'427	0,04
58'640	USD	AT&T		1'442'544	0,45
1'404	USD	Atmos Energy		147'097	0,05
2'449	USD	Autodesk		688'634	0,22
855	USD	Autoliv		88'416	0,03
5'574	USD	Automatic Data Process		1'374'437	0,43
206	USD	Autozone		431'856	0,14
793	USD	Avalara		102'384	0,03
5'503	USD	Avantor		231'896	0,07
851	USD	Avery Dennison		184'301	0,06
4'570	USD	Baker Hughes		109'954	0,03
3'051	USD	Ball		293'720	0,09
61'758	USD	Bank of America		2'747'613	0,86

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	
11'125	USD	Bank of New York Mellon		646'140	0,20	8'212	USD	Corning	305'733	0,10
2'738	USD	Bath & Body Works		191'085	0,06	10'016	USD	Corteva	473'556	0,15
3'999	USD	Baxter International		343'274	0,11	3'389	USD	Costco Wholesale	1'923'935	0,60
2'014	USD	Becton Dickinson & Co		506'481	0,16	692	USD	Coupa Software	109'371	0,03
1'499	USD	Bentley Systems		72'447	0,02	1'475	USD	CrowdStrike	302'006	0,09
9'896	USD	Berkshire Hathaway 'B'		2'958'904	0,93	1'486	USD	Crown Holdings	164'381	0,05
2'683	USD	Best Buy		272'593	0,09	22'612	USD	CSX	850'211	0,27
2'011	USD	Biogen		482'479	0,15	1'063	USD	Cummins	231'883	0,07
2'214	USD	BioMarin Pharmaceutical		195'607	0,06	11'509	USD	CVS Health	1'187'268	0,37
496	USD	Bio-Techne		256'601	0,08	4'951	USD	Danaher	1'628'929	0,51
1'698	USD	Black Knight Holdco		140'747	0,04	1'383	USD	Darden Restaurants	208'335	0,07
1'634	USD	BlackRock		1'496'025	0,47	1'087	USD	Datadog	193'606	0,06
290	USD	Booking Holdings		695'777	0,22	1'208	USD	DaVita	137'422	0,04
3'210	USD	Borg Warner		144'675	0,05	2'308	USD	Deere & Co	791'390	0,25
10'274	USD	Boston Scientific		436'440	0,14	2'563	USD	Dell Technologies	143'964	0,05
19'646	USD	Bristol Myers Squibb		1'224'928	0,38	1'250	USD	Delta Air Lines	48'850	0,02
3'099	USD	Broadcom		2'062'106	0,65	3'220	USD	Dentsply Sirona	179'644	0,06
1'044	USD	Broadridge Financial Solutions		190'864	0,06	1'184	USD	Dexcom	635'749	0,20
2'495	USD	Brown & Brown		175'349	0,06	2'846	USD	Discover Financial Services	328'884	0,10
491	USD	Burlington Stores		143'131	0,04	1'883	USD	Discovery 'A'	44'326	0,01
1'902	USD	C.H. Robinson Worldwide		204'712	0,06	4'046	USD	Discovery 'C'	92'653	0,03
60	USD	Cable One		105'807	0,03	1'341	USD	DocuSign	204'248	0,06
3'495	USD	Cadence Design Systems		651'293	0,20	1'507	USD	Dollar General	355'396	0,11
2'149	USD	Campbell Soup		93'396	0,03	2'740	USD	Dollar Tree	385'025	0,12
3'050	USD	Cardinal Health		157'045	0,05	414	USD	Domino's Pizza	233'633	0,07
1'521	USD	Carmax		198'080	0,06	529	USD	Doordash	78'768	0,02
12'629	USD	Carrier Global		684'997	0,22	1'562	USD	Dover	283'659	0,09
1'346	USD	Catalent		172'328	0,05	7'955	USD	Dow	451'208	0,14
4'595	USD	Caterpillar		949'970	0,30	2'181	USD	Dr Horton	236'529	0,07
996	USD	Choe Global Markets		129'878	0,04	2'473	USD	Dropbox	60'687	0,02
4'357	USD	CBRE		472'778	0,15	5'300	USD	Dupont De Nemours	428'134	0,13
1'435	USD	CDW		293'859	0,09	1'767	USD	Dynatrace	106'638	0,03
1'757	USD	Celanese		295'281	0,09	1'501	USD	Eastman Chemical	181'486	0,06
4'326	USD	Centene DE		356'462	0,11	6'686	USD	Ebay	444'619	0,14
4'476	USD	Centerpoint Energy		124'925	0,04	4'164	USD	Ecolab	976'833	0,31
1'125	USD	Ceridian HCM		117'518	0,04	3'631	USD	Edison International	247'816	0,08
3'217	USD	Cerner		298'763	0,09	6'936	USD	Edwards LifeSciences	898'559	0,28
593	USD	Charles River Laboratories		223'431	0,07	3'099	USD	Elanco Animal Health	87'950	0,03
10'198	USD	Charles Schwab		857'652	0,27	2'295	USD	Electronic Arts	302'711	0,10
2'578	USD	Cheniere Energy		261'461	0,08	6'676	USD	Eli Lilly & Co.	1'844'045	0,58
15'500	USD	Chevron		1'818'925	0,57	4'460	USD	Emerson Electric	414'646	0,13
167	USD	Chipotle Mexican Grill		291'958	0,09	1'026	USD	Enphase Energy	187'696	0,06
2'576	USD	Church & Dwight		264'040	0,08	484	USD	EPAM Systems	323'530	0,10
3'198	USD	Cigna Corporation		734'357	0,23	1'180	USD	Equifax	345'492	0,11
1'719	USD	Cincinnati Financial		195'846	0,06	3'949	USD	Equitable	129'488	0,04
651	USD	Cintas		288'504	0,09	292	USD	Erie Indemnity Company	56'257	0,02
39'286	USD	Cisco Systems		2'489'554	0,78	2'507	USD	Essential Utilities	134'601	0,04
17'127	USD	Citigroup		1'034'300	0,32	1'808	USD	Estee Lauder	669'322	0,21
4'825	USD	Citizens Financial Group		227'981	0,07	1'219	USD	Etsy	266'888	0,08
1'215	USD	Citrix Systems		114'927	0,04	3'288	USD	Eversource Energy	299'142	0,09
1'138	USD	Clorox		198'422	0,06	1'570	USD	Exact Sciences	122'193	0,04
1'350	USD	Cloudfare		177'525	0,06	829	USD	Expedia Group	149'817	0,05
3'407	USD	CME Group		778'363	0,24	2'192	USD	Expeditors International of Washington	294'364	0,09
42'038	USD	Coca-Cola		2'489'070	0,78	654	USD	F5 Networks	160'040	0,05
1'591	USD	Cognex		123'716	0,04	385	USD	Factset Research System	187'114	0,06
4'256	USD	Cognizant Technology Solutions		377'592	0,12	295	USD	Fair Isaac	127'933	0,04
13'552	USD	Colgate-Palmolive		1'156'528	0,36	6'205	USD	Fastenal	397'492	0,12
34'896	USD	Comcast		1'756'316	0,55	1'811	USD	Fedex	468'397	0,15
5'292	USD	Conagra Brands		180'722	0,06	4'219	USD	Fidelity National Information Services	460'504	0,14
3'691	USD	Consolidated Edison		314'916	0,10	961	USD	First Republic Bank	198'456	0,06
575	USD	Cooper Companies		240'891	0,08	5'668	USD	FirstEnergy	235'732	0,07
1'825	USD	Copart		276'707	0,09	6'456	USD	Fiserv	670'068	0,21

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
700	USD	Fleetcor Technologies		156'688 0,05	6'613	USD	Kimberly Clark		945'130 0,30
1'425	USD	FMC		156'593 0,05	12'150	USD	Kinder Morgan		192'699 0,06
949	USD	Fortinet		341'071 0,11	1'251	USD	KLA Tencor		538'068 0,17
3'238	USD	Fortive		247'027 0,08	1'614	USD	Knight-Swift Transportation		98'357 0,03
1'487	USD	Fortune Brands Home Security		158'960 0,05	5'013	USD	Kraft Heinz		179'967 0,06
3'506	USD	Fox 'A'		129'371 0,04	5'980	USD	Kroger		270'655 0,08
2'107	USD	Fox 'B'		72'207 0,02	1'121	USD	Laboratory Corporation of America Holdings		352'229 0,11
2'806	USD	Franklin Resources		93'973 0,03	1'609	USD	Lam Research		1'157'112 0,36
1'034	USD	Gartner		345'687 0,11	1'132	USD	Lamb Weston		71'746 0,02
480	USD	Generac Holdings		168'922 0,05	906	USD	Lear		165'753 0,05
10'053	USD	General Mills		677'371 0,21	3'234	USD	Lennar		375'661 0,12
8'547	USD	General Motors		501'111 0,16	352	USD	Lennox International		114'175 0,04
1'615	USD	Genuine Parts		226'423 0,07	858	USD	Liberty Broadband		138'224 0,04
14'881	USD	Gilead Sciences		1'080'509 0,34	123	USD	Liberty Broadband		19'791 0,01
1'727	USD	Global Payments		233'456 0,07	1'904	USD	Lincoln National		129'967 0,04
1'434	USD	GoDaddy		121'689 0,04	1'142	USD	Live Nation Entertainment		136'686 0,04
3'280	USD	Goldman Sachs Group		1'254'764 0,39	3'957	USD	LKQ		237'539 0,07
551	USD	Guidewire Software		62'555 0,02	1'992	USD	Loews		115'058 0,04
8'709	USD	Halliburton		199'175 0,06	6'547	USD	Lowe's Companies		1'692'269 0,53
3'905	USD	Hartford Financial Services Group		269'601 0,08	938	USD	Lululemon Athletica		367'180 0,12
1'458	USD	Hasbro		148'395 0,05	8'451	USD	Lumen Technologies		106'060 0,03
2'572	USD	HCA Healthcare		660'798 0,21	2'353	USD	Lyft		100'544 0,03
490	USD	Heico		70'668 0,02	1'043	USD	M&T Bank		160'184 0,05
672	USD	Heico 'A'		86'365 0,03	7'595	USD	Marathon Petroleum		486'004 0,15
785	USD	Henry Jack & Associates		131'087 0,04	173	USD	Markel		213'482 0,07
1'446	USD	Henry Schein		112'108 0,04	355	USD	Marketaxess Holding		146'001 0,05
15'719	USD	Hewlett Packard Enterprise		247'889 0,08	1'687	USD	Marriott International		278'760 0,09
2'553	USD	Hilton		398'242 0,13	5'020	USD	Marsh & McLennan		872'576 0,27
2'861	USD	Hologic		219'038 0,07	739	USD	Martin Marietta Materials		325'544 0,10
8'974	USD	Home Depot		3'724'299 1,17	7'469	USD	Marvell Technology Group		653'463 0,21
2'974	USD	Hormel Foods		145'161 0,05	3'332	USD	Masco		233'973 0,07
5'102	USD	Howmet Aerospace		162'397 0,05	479	USD	Masimo		140'242 0,04
13'907	USD	HP Enterprise		523'877 0,16	7'249	USD	Mastercard		2'604'711 0,82
393	USD	Hubspot		259'046 0,08	2'333	USD	McCormick & Co		225'391 0,07
1'181	USD	Humana		547'819 0,17	5'764	USD	McDonald's		1'545'155 0,49
13'069	USD	Huntington Bancshares		201'524 0,06	1'249	USD	McKesson		310'464 0,10
8'525	USD	IBM		1'139'452 0,36	441	USD	Mercadolibre		594'644 0,19
773	USD	IDEX		182'675 0,06	22'140	USD	Merck & Co		1'696'810 0,53
1'367	USD	IDEXX Laboratories		900'115 0,28	6'628	USD	MetLife		414'184 0,13
3'127	USD	Illinois Tool Works		771'744 0,24	200	USD	Mettler Toledo International		339'442 0,11
1'888	USD	Illumina		718'271 0,23	2'971	USD	Microchip Technology		258'655 0,08
2'035	USD	Incyte Corporation		149'369 0,05	9'243	USD	Micron Technology		860'985 0,27
3'501	USD	Ingersoll-Rand		216'607 0,07	55'193	USD	Microsoft		18'562'509 5,84
591	USD	Insulet		157'247 0,05	3'374	USD	Moderna		856'929 0,27
37'365	USD	Intel		1'924'298 0,60	625	USD	Mohawk Industries		113'863 0,04
5'662	USD	Intercontinental Exchange		774'392 0,24	621	USD	Molina Healthcare		197'528 0,06
1'820	USD	International Flavors & Fragrances		274'183 0,09	11'429	USD	Mondelez International		757'857 0,24
4'701	USD	International Paper		220'853 0,07	374	USD	Mongodb		197'977 0,06
4'296	USD	Interpublic Group		160'885 0,05	1'511	USD	Moodys		590'166 0,19
2'542	USD	Intuit		1'635'065 0,51	14'094	USD	Morgan Stanley		1'383'467 0,43
2'991	USD	Intuitive Surgical		1'074'666 0,34	3'565	USD	Mosaic		140'069 0,04
472	USD	IPG Photonics		81'250 0,03	2'145	USD	Motorola Solutions		582'797 0,18
1'516	USD	Iqvia Holdings		427'724 0,13	679	USD	MSCI		416'017 0,13
1'128	USD	JB Hunt Transport Services		230'563 0,07	1'110	USD	NASDAQ		233'111 0,07
1'316	USD	JM Smucker		178'739 0,06	2'681	USD	NetApp		246'625 0,08
20'746	USD	Johnson & Johnson		3'549'017 1,11	3'259	USD	Netflix		1'963'352 0,62
23'182	USD	JPMorgan Chase & Co		3'670'869 1,15	1'044	USD	Neurocrine Biosciences		88'917 0,03
3'913	USD	Juniper Networks		139'733 0,04	4'364	USD	Newell Brands		95'310 0,03
3'079	USD	Kellogg		198'349 0,06	6'998	USD	Newmont Goldcorp		434'016 0,14
4'432	USD	Keurig Dr Pepper		163'364 0,05	10'240	USD	Nike		1'706'701 0,54
9'800	USD	Keycorp		226'674 0,07	469	USD	Nordson		119'722 0,04
1'884	USD	Keysight Technologies		389'065 0,12	2'507	USD	Norfolk Southern		746'359 0,23

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
2'259	USD Northern Trust		270'199 0,08	510	USD Solaredge Technologies		143'091 0,04
6'246	USD NortonLifeLock		162'271 0,05	538	USD Southwest Airlines		23'048 0,01
541	USD Novavax		77'401 0,02	1'159	USD Splunk		134'119 0,04
3'075	USD Nucor		351'011 0,11	2'964	USD Square		478'716 0,15
20'712	USD Nvidia		6'091'605 1,91	3'127	USD SS&C Technologies		256'351 0,08
42	USD NVR		248'173 0,08	1'677	USD Stanley Black & Decker		316'316 0,10
884	USD Oak Street Health		29'296 0,01	8'444	USD Starbucks		987'695 0,31
1'120	USD Okta		251'070 0,08	4'026	USD State Street		374'418 0,12
825	USD Old Dominion Freight Lines		295'664 0,09	2'304	USD Steel Dynamics		143'009 0,04
2'897	USD Omnicom Group		212'263 0,07	1'615	USD Sunrun		55'395 0,02
5'480	USD On Semiconductor		372'202 0,12	646	USD SVB Financial Group		438'143 0,14
4'840	USD Oneok		284'398 0,09	7'753	USD Synchro Financial		359'662 0,11
13'738	USD Oracle		1'198'091 0,38	1'418	USD Synopsys		522'533 0,16
2'665	USD Otis Worldwide		232'042 0,07	4'022	USD Sysco		315'928 0,10
1'078	USD Owens Corning		97'559 0,03	5'150	USD T - Mobile US		597'297 0,19
4'612	USD Paccar		407'055 0,13	2'789	USD T. Rowe Price Group		548'429 0,17
1'254	USD Packaging Corp of America		170'732 0,05	1'314	USD Take Two Interactive Software		233'524 0,07
913	USD Parker-Hannifin		290'444 0,09	5'100	USD Target		1'180'344 0,37
2'029	USD Paychex		276'959 0,09	1'342	USD Teladoc Health		123'222 0,04
471	USD Paycom Software		195'554 0,06	439	USD Teleflex		144'203 0,05
10'698	USD PayPal Holdings		2'017'429 0,63	6'283	USD Tesla		6'639'748 2,09
13'653	USD PepsiCo		2'371'663 0,74	9'114	USD Texas Instruments		1'717'716 0,54
1'383	USD PerkinElmer		278'066 0,09	717	USD The Hershey		138'718 0,04
3'061	USD Phillips 66		221'800 0,07	3'052	USD Thermo Fisher Scientific		2'036'416 0,64
4'215	USD Plug Power		118'989 0,04	8'731	USD TJX Companies		662'858 0,21
3'094	USD PNC Financial Services Group		620'409 0,19	1'100	USD Tractor Supply		262'460 0,08
488	USD Pool		276'208 0,09	287	USD Transdigm Group		182'612 0,06
2'331	USD PPG Industries		401'958 0,13	2'183	USD TransUnion		258'860 0,08
2'525	USD Principal Financial Group		182'633 0,06	2'445	USD Travelers Companies		382'471 0,12
19'358	USD Procter & Gamble		3'166'581 0,99	2'796	USD Trimble Navigation		243'783 0,08
5'361	USD Progressive		550'307 0,17	12'623	USD Truist Financial		739'077 0,23
3'116	USD Prudential Financial		337'276 0,11	1'266	USD Twilio		333'388 0,10
1'347	USD PTC		163'189 0,05	8'416	USD Twitter		363'740 0,11
3'667	USD Pultegroup		209'606 0,07	462	USD Tyler Technologies		248'533 0,08
1'519	USD Qorvo		237'556 0,07	3'302	USD Tyson Foods		287'802 0,09
8'942	USD Qualcomm		1'635'224 0,51	7'013	USD Uber		294'055 0,09
1'585	USD Quest Diagnostics		274'221 0,09	2'467	USD UGI		113'260 0,04
2'632	USD Raymond James Financial		264'253 0,08	531	USD Ulta Beauty		218'953 0,07
1'120	USD Regeneron Pharmaceuticals		707'302 0,22	5'211	USD Union Pacific		1'312'807 0,41
9'905	USD Regions Financial		215'929 0,07	5'613	USD United Parcel Service		1'203'090 0,38
1'147	USD Republic Services		159'949 0,05	1'021	USD United Rentals		339'268 0,11
2'072	USD Resmed		539'715 0,17	7'080	USD UnitedHealth Group		3'555'150 1,12
680	USD RingCentral		127'398 0,04	511	USD Unity Software		73'068 0,02
1'168	USD Robert Half International		130'255 0,04	11'320	USD US Bancorp		635'844 0,20
748	USD Rockwell Automation		260'940 0,08	360	USD Vail Resorts		118'044 0,04
944	USD Roku		215'421 0,07	4'260	USD Valero Energy		319'969 0,10
2'379	USD Rollins		81'386 0,03	1'335	USD Veeva Systems		341'066 0,11
1'186	USD Roper Technologies		583'346 0,18	899	USD Verisign		228'184 0,07
2'365	USD Ross Stores		270'272 0,08	1'507	USD Verisk Analytics		344'696 0,11
1'194	USD RPM International		120'594 0,04	34'427	USD Verizon Communications		1'788'827 0,56
1'948	USD S&P Global		919'320 0,29	2'923	USD Vertex Pharmaceuticals		641'891 0,20
8'006	USD Salesforce.com		2'034'565 0,64	3'750	USD VF Corporation		274'575 0,09
1'605	USD Seagen		248'133 0,08	5'760	USD Viacom		173'837 0,05
1'826	USD Sealed Air		123'200 0,04	11'840	USD Viatris		160'195 0,05
4'927	USD Sempra Energy		651'744 0,20	14'563	USD Visa		3'155'948 0,99
1'742	USD ServiceNow		1'130'750 0,35	1'205	USD VMware		139'635 0,04
2'230	USD Sherwin-Williams		785'317 0,25	1'632	USD Voya Financial		108'218 0,03
10'440	USD Sirius XM Holdings		66'294 0,02	1'575	USD Vulcan Materials		326'939 0,10
1'831	USD Skyworks Solutions		284'061 0,09	5'204	USD Walgreens Boots Alliance		271'441 0,09
8'749	USD Snap		411'465 0,13	11'874	USD Walmart		1'718'049 0,54
783	USD Snap-On		168'643 0,05	14'641	USD Walt Disney		2'267'744 0,71
1'664	USD Snowflake		563'680 0,18	3'018	USD Waste Management		503'704 0,16

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
978	USD	Waters Corporation		364'403	0,11
903	USD	West Pharmaceutical Services		423'516	0,13
4'325	USD	Western Digital		282'033	0,09
4'501	USD	Western Union Company		80'298	0,03
1'663	USD	Westinghouse Air Brake Technologies		153'179	0,05
2'786	USD	Westrock		123'587	0,04
777	USD	Whirlpool		182'331	0,06
11'737	USD	Williams Companies		305'631	0,10
1'601	USD	Workday		437'361	0,14
1'527	USD	WR Berkley		125'810	0,04
608	USD	WW Grainger		315'090	0,10
1'885	USD	Xilinx		399'677	0,13
2'368	USD	Xylem		283'971	0,09
2'004	USD	Yum Brands		278'275	0,09
668	USD	Zebra Technologies		397'594	0,12
1'157	USD	Zendesk		120'664	0,04
2'056	USD	Zimmer Biomet Holdings		261'194	0,08
5'894	USD	Zoetis		1'438'313	0,45
2'272	USD	Zoom Video Communtins		417'844	0,13
767	USD	Zscaler		246'460	0,08
Total - Vereinigte Staaten				301'606'722	94,70
Vereinigtes Königreich					
1'269	USD	Liberty Global 'A'		35'202	0,01
4'546	USD	Liberty Global 'C'		127'697	0,04
1'737	USD	Sensata Technologies		107'156	0,03
Total - Vereinigtes Königreich				270'055	0,08
Total - Aktien				317'223'616	99,59
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				317'223'616	99,59
Total - Anlagen				317'223'616	99,59

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	181'488'966
per 31. Dezember 2021			Bankguthaben	1'142'396
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	252'085
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	37'345
			Sonstige Aktiva	666
		Total Aktiva		210'129'210
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	36'948
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	20'359
	(6)		Service Fee	17'344
	(5)		„Taxe d'abonnement“	26'268
	(3)		Management Fee	79'700
			Sonstige Verbindlichkeiten	4'147
		Total Passiva		184'766
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		209'944'444
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	262'781'495
vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021			Nettoerträge aus Anlagen	145'417
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-19'453'260
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	20'751'736
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-56'566
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	67'353
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'454'680
			Anteilszeichnungen	20'055'853
			Anteilsrücknahmen	-74'347'584
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		209'944'444
Erfolgsrechnung	(2)	Erträge	Nettodividenden	927'297
vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021		Total Erträge		927'297
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	526'935
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	10'215
	(5)		„Taxe d'abonnement“	52'136
			Bankzinsen	1'085
	(6)		Service Fee	114'924
	(10)		Sonstige Aufwendungen	76'585
		Total Aufwendungen		781'880
		Nettoerträge aus Anlagen		145'417

Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2021

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien					
Cayman-Inseln					
69'000	HKD	Tencent Holdings	4'042'842	1,93	
34'191	USD	Alibaba Group Holding	4'061'549	1,93	
Total - Cayman-Inseln			8'104'391	3,86	

Deutschland					
16'749	EUR	Puma	2'047'549	0,98	
15'282	EUR	SAP	2'170'598	1,03	
Total - Deutschland			4'218'147	2,01	

Frankreich					
5'078	EUR	Kering	4'082'137	1,94	
82'346	EUR	Total	4'179'326	1,99	
Total - Frankreich			8'261'463	3,93	

Hongkong					
398'400	HKD	Aia Group	4'016'552	1,91	
3'960'000	HKD	CSPC Pharmaceutical	4'302'196	2,05	
70'900	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	4'141'435	1,97	
Total - Hongkong			12'460'183	5,93	

Japan					
239'900	JPY	Anritsu	3'701'988	1,76	
45'100	JPY	Daifuku	3'681'474	1,75	
34'900	JPY	Sony	4'386'936	2,09	
Total - Japan			11'770'398	5,60	

Niederlande					
109'213	EUR	Royal Philips Electronics	4'069'315	1,94	
Total - Niederlande			4'069'315	1,94	

Republik Korea					
2'506	USD	Samsung Electronics VTG	4'132'394	1,97	
Total - Republik Korea			4'132'394	1,97	

Schweiz					
49'656	CHF	Logitech International	4'189'818	2,00	
10'104	CHF	Roche Genussscheine	4'203'947	2,00	
1'268	CHF	SGS	4'240'351	2,02	
Total - Schweiz			12'634'116	6,02	

Spanien					
183'433	EUR	Iberdrola	2'171'526	1,03	
Total - Spanien			2'171'526	1,03	

Vereinigte Staaten					
69'152	USD	Activision Blizzard	4'600'682	2,20	
1'382	USD	Alphabet 'A'	4'003'709	1,91	
1'181	USD	Amazon.com	3'937'856	1,88	
19'216	USD	Amgen	4'323'024	2,06	
23'400	USD	Apple	4'155'138	1,98	
24'792	USD	Celanese	4'166'544	1,98	
70'978	USD	Cisco Systems	4'497'876	2,15	
48'401	USD	Citrix Systems	4'578'250	2,19	
49'716	USD	Colgate-Palmolive	4'242'763	2,02	

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
85'438	USD	Comcast	4'300'095	2,05	
17'476	USD	Constellation Brands	4'385'952	2,09	
114'386	USD	CSX	4'300'914	2,05	
9'301	USD	Cummins	2'028'920	0,97	
5'643	USD	Deere & Co	1'934'928	0,92	
23'052	USD	Dolby Laboratories	2'195'011	1,05	
32'678	USD	Electronic Arts	4'310'228	2,05	
22'979	USD	EOG Resources	2'041'225	0,97	
8'713	USD	Etsy	1'907'624	0,91	
17'384	USD	F5 Networks	4'254'039	2,03	
5'000	USD	Goldman Sachs Group	1'912'750	0,91	
12'728	USD	JPMorgan Chase & Co	2'015'479	0,96	
9'786	USD	KLA Tencor	4'209'056	2,00	
5'841	USD	Lam Research	4'200'555	2,00	
15'823	USD	Lowe's Companies	4'089'929	1,95	
61'135	USD	Masco	4'292'900	2,04	
56'064	USD	Merck & Co	4'296'745	2,05	
12'137	USD	Microsoft	4'081'916	1,94	
6'589	USD	MSCI	4'037'014	1,92	
25'193	USD	Nike	4'198'917	2,00	
8'928	USD	S&P Global	4'213'391	2,01	
19'211	USD	Snap-On	4'137'665	1,97	
21'002	USD	T. Rowe Price Group	4'129'833	1,97	
21'330	USD	Texas Instruments	4'020'065	1,91	
8'630	USD	UnitedHealth Group	4'333'468	2,06	
19'483	USD	Vertex Pharmaceuticals	4'278'467	2,04	
19'323	USD	Visa	4'187'487	1,99	
81'749	USD	Yum China Holdings	4'074'370	1,94	
Total - Vereinigte Staaten			140'874'785	67,12	

Total - Aktien			208'696'718	99,41	
----------------	--	--	-------------	-------	--

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			208'696'718	99,41	
---	--	--	-------------	-------	--

Total - Anlagen			208'696'718	99,41	
-----------------	--	--	-------------	-------	--

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –		ISIN-Code		Anteile				
				Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode	
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	A DIS	LU2001709034	EUR	25'774,130	121,405	988,298	24'907,237
		A DIS	LU2057889995	USD	270,000	80,000	-	350,000
		A H DIS	LU2001709547	CHF	76'938,151	582,329	6'074,726	71'445,754
		G	LU2107518743	USD	185'155,405	-	-	185'155,405
		I	LU2001709976	EUR	18'881,832	209,944	1'484,263	17'607,513
		I	LU2057889565	USD	4'866,490	4'248,991	510,000	8'605,481
		I Impact	LU2257589056	USD	56'530,059	11'065,926	5,000	67'590,985
		N	LU2001710396	EUR	4'612,380	32,000	-	4'644,380
		R1	LU0319773478	EUR	75'310,073	6'621,752	3'076,383	78'855,442
		R1 H	LU0866520306	CHF	40'501,775	5'929,451	1'309,000	45'122,226
		R1 H	LU1143080999	USD	5'339,611	5'732,336	133,425	10'938,522
		W	LU0319773635	EUR	179'201,801	10'216,907	9'524,371	179'894,337
		W H	LU0866532574	CHF	129'914,285	7'007,505	7'096,811	129'824,979
		W H	LU1143081534	USD	69'562,855	1'405,000	2'378,000	68'589,855
Tareno Fixed Income Fund	EUR	T DIS	LU1299722972	EUR	135'330,000	1'415,000	4'105,000	132'640,000
		T H DIS	LU1299723277	CHF	217'158,885	1'225,000	3'210,000	215'173,885
		T H DIS	LU1299723194	USD	36'150,000	2'595,000	1'553,000	37'192,000
Tareno Global Equity Fund	EUR	T CAP	LU1299721909	EUR	48'516,000	525,000	3'470,000	45'571,000
		T H CAP	LU1299722113	CHF	75'887,000	3'030,000	1'140,000	77'777,000
		T H CAP	LU1299722030	USD	19'875,111	3'210,000	1'155,000	21'930,111
MIV Global Medtech Fund	CHF	I1	LU0329631377	CHF	309'952,451	16'669,605	15'710,091	310'911,965
		I2	LU0329631708	EUR	189'007,723	41'494,678	37'016,423	193'485,978
		I3	LU0969575645	USD	238'397,520	74'618,406	23'375,583	289'640,343
		N1	LU1769944791	CHF	16'492,168	796,763	854,666	16'434,265
		N2	LU1769944874	EUR	21'934,850	1'759,967	2'387,265	21'307,552
		N3	LU1050446076	USD	62'610,282	2'146,117	4'351,436	60'404,963
		P1	LU0329630999	CHF	136'597,864	7'950,903	8'504,252	136'044,515
		P2	LU0329630130	EUR	123'055,371	12'547,148	8'530,828	127'071,691
		P3	LU0969575561	USD	209'138,798	21'392,507	23'182,701	207'348,604
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	F	LU1821894992	EUR	589'014,794	23'734,000	40'245,600	572'503,194
		FD	LU2206850120	EUR	1'045,000	2'765,000	-	3'810,000
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	F	LU1821895882	CHF	426'222,940	36'807,000	9'452,000	453'577,940
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	F	LU1821896260	EUR	630'686,903	25'694,000	31'716,012	624'664,891
		FD	LU2206850476	EUR	20'176,000	3'808,000	57,000	23'927,000
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	F	LU1569888719	USD	35'930,996	1'764,000	1'741,802	35'953,194
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	I	LU1033754018	USD	910'250,255	397'220,790	190'714,369	1'116'756,676
		N	LU1200930375	GBP	100,000	-	-	100,000
		N	LU1033754109	USD	13'865,000	360'406,955	11'295,000	362'976,955
		P	LU1033753986	USD	263'607,497	65'646,975	175'648,941	153'605,531
		Z	LU1231115673	USD	201'560,678	-	-	201'560,678
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	I	LU1176837026	EUR	488'155,544	84,701	11'428,216	476'812,029
		I	LU1176839154	USD	2'787'241,244	55'135,000	142'044,429	2'700'331,815
		I H	LU1711916616	CHF	198'110,901	12'482,000	1'383,000	209'209,901
		I H	LU1769944528	EUR	6'545,000	-	-	6'545,000
		P	LU1176838347	EUR	249'305,478	2'396,398	1'200,000	250'501,876
		P	LU1176840327	USD	360'205,529	17'248,622	76'504,385	300'949,766
		Z	LU1184014501	USD	100,000	-	-	100,000
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	I	LU1849504649	EUR	8'062,318	-	705,000	7'357,318
		I	LU1849504565	USD	27'542,787	209,566	5'040,000	22'712,353
		I F	LU2034586573	USD	179'675,596	50'576,619	18'430,437	211'821,778
		N	LU1886620050	EUR	19'248,987	10'188,000	-	29'436,987
		P	LU1849504995	EUR	3'723,298	584,142	931,466	3'375,974
		P	LU1849504722	USD	64'365,027	147,342	1'385,708	63'126,661
		P F	LU2034586904	USD	487'453,597	7'012,831	38'045,205	456'421,223
		P H	LU1849505026	EUR	36'326,692	497,865	565,073	36'259,484
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	G	LU1955150930	CHF	32'220,971	15'130,433	3'425,844	43'925,560
		G	LU1743051887	EUR	2'110'935,451	143'509,664	806'379,790	1'448'065,325
		ND	LU2338358620	EUR	937,000	6'836,000	6'447,000	1'326,000
		V	LU2088710053	USD	3'299,986	1'057,618	306,519	4'051,085
		VE1	LU2146174714	CHF	19'470,408	11'293,277	238,759	30'524,926
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	G	LU1955151078	EUR	7'116,466	2'400,791	1'346,446	8'170,811
		G	LU1743052851	USD	1'794'468,044	162'414,053	179'867,973	1'777'014,124
		ND	LU2338358893	USD	3'776,000	35'246,000	1'148,000	37'874,000
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	G	LU1743053230	USD	1'741'868,197	122'626,392	508'818,381	1'355'676,208
		N	LU2024509973	CHF	28'254,000	827,000	5'050,000	24'031,000
		N	LU2127207558	EUR	5'034,000	1'075,000	700,000	5'409,000

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –	ISIN-Code			Anteile			
				Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode
	N1	LU2127207632	USD	27'546,990	3'114,108	2'458,220	28'202,878
	ND	LU2338358547	USD	1'843,000	14'602,000	2'652,000	13'793,000
	R	LU2088709634	USD	20,000	100,000	-	120,000

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –		Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil				
		30.06.2020	30.06.2021	31.12.2021		30.06.2020	30.06.2021	31.12.2021	
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	129'052'605	173'822'407	206'786'772	A DIS	EUR	161,17	220,44	252,48
					A DIS	USD	95,58	136,89	150,35
					A H DIS	CHF	113,88	155,06	177,29
					G	USD	89,18	130,57	144,36
					I	EUR	168,84	232,95	267,98
					I	USD	96,04	139,91	154,34
					I	USD	-	107,43	118,47
					Impact				
					N	EUR	139,87	192,90	221,85
					R1	EUR	204,01	278,28	318,34
					R1 H	CHF	169,14	229,68	262,26
					R1 H	USD	126,35	173,78	199,48
					W	EUR	226,33	311,21	357,45
					W H	CHF	179,62	245,77	281,73
					W H	USD	132,00	183,00	210,89
Tareno Fixed Income Fund	EUR	36'544'723	36'964'990	37'221'305	T DIS	EUR	99,03	102,22	100,41
					T H DIS	CHF	96,49	99,34	97,49
					T H DIS	USD	108,87	113,29	111,83
Tareno Global Equity Fund	EUR	15'501'259	19'911'434	22'343'993	T CAP	EUR	114,90	148,19	159,75
					T H CAP	CHF	112,25	144,18	155,23
					T H CAP	USD	125,53	163,49	176,97
MIV Global Medtech Fund	CHF	2'760'286'851	3'754'514'161	4'140'229'596	I1	CHF	2'259,77	2'960,26	3'131,05
					I2	EUR	2'123,37	2'700,52	3'021,80
					I3	USD	2'385,07	3'202,86	3'436,73
					N1	CHF	2'205,83	2'883,75	3'047,05
					N2	EUR	2'072,69	2'630,79	2'940,80
					N3	USD	2'326,98	3'118,58	3'342,92
					P1	CHF	2'097,62	2'731,42	2'880,28
					P2	EUR	1'971,14	2'491,93	2'779,97
					P3	USD	2'213,23	2'954,31	3'160,45
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	62'714'255	65'638'080	64'938'396	F	EUR	102,27	111,25	112,70
					FD	EUR	-	107,51	109,41
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	38'727'989	49'827'741	53'282'321	F	CHF	100,87	116,91	117,47
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	60'215'642	76'450'719	78'889'261	F	EUR	101,33	117,58	121,76
					FD	EUR	-	113,88	118,39
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	34'203'853	49'283'288	50'467'502	F	USD	1'133,55	1'371,61	1'403,70
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	15'315'812	29'242'598	27'892'164	I	USD	14,02	21,59	15,41
					N	GBP	15,23	20,98	15,27
					N	USD	14,10	21,70	15,48
					P	USD	13,14	20,02	14,21
					Z	USD	12,80	19,91	14,28
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	63'765'668	48'798'711	42'794'842	I	EUR	9,89	11,12	10,53
					I	USD	9,90	11,75	10,67
					I H	CHF	9,64	11,36	10,26
					I H	EUR	9,05	10,66	9,66
					P	EUR	9,41	10,48	9,88
					P	USD	9,43	11,08	10,02
					Z	USD	10,40	12,46	11,38
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	98'794'645	117'853'623	108'911'553	I	EUR	318,14	406,00	413,57
					I	USD	661,85	882,83	862,13
					I F	USD	25,86	36,49	35,61
					N	EUR	11,05	14,07	14,33
					P	EUR	287,66	364,25	370,01
					P	USD	611,26	814,89	793,32
					P F	USD	24,06	33,70	32,75
					P H	EUR	215,89	285,40	276,45
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	190'080'930	255'034'454	190'104'584	G	CHF	89,63	118,95	118,76
					G	EUR	91,34	117,67	124,31
					ND	EUR	-	101,21	106,82
					V	USD	88,19	120,01	121,59
					VE1	CHF	114,75	152,52	152,42
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	177'138'255	289'417'910	318'543'246	G	EUR	111,20	148,60	170,04
					G	USD	113,66	160,37	175,97
					ND	USD	-	102,87	112,76
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	121'014'575	262'781'495	209'944'444	G	USD	107,86	145,36	147,11
					N	CHF	99,96	131,15	130,70

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –	Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil			
	30.06.2020	30.06.2021	31.12.2021	30.06.2020	30.06.2021	31.12.2021	
3-Alpha Global Quality Achievers (Fortsetzung)			N	EUR	118,95	151,52	159,76
			N1	USD	121,11	162,89	164,69
			ND	USD	-	101,88	103,00
			R	USD	96,68	130,54	132,26

Erläuterungen zum Abschluss

1 Darstellung des Abschlusses

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

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

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

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

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

Per 31. Dezember 2021 verfügt der Fonds über die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

Variopartner SICAV -	Währung	Anteilsklassen
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	Ausschüttungsanteile: A DIS, A DIS (USD), A H DIS (CHF) Thesaurierungsanteile: G (USD), I, I (USD), I Impact (USD), N, R1, R1 H (CHF), R1 H (USD), W, W H (CHF), W H (USD)
Tareno Fixed Income Fund	EUR	Ausschüttungsanteile: T DIS, T H DIS (CHF), T H DIS (USD)
Tareno Global Equity Fund	EUR	Thesaurierungsanteile: T CAP, T H CAP (CHF), T H CAP (USD)
MIV Global Medtech Fund	CHF	Thesaurierungsanteile: I1, I2 (EUR), I3 (USD), N1, N2 (EUR), N3 (USD), P1, P2 (EUR), P3 (USD)
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	Ausschüttungsanteile: FD Thesaurierungsanteile: F
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	Thesaurierungsanteile: F
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	Ausschüttungsanteile: FD Thesaurierungsanteile: F
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	Thesaurierungsanteile: F
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	Thesaurierungsanteile: I, N, N (GBP), P, Z
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	Thesaurierungsanteile: I, I (EUR), I H (CHF), I H (EUR), P, P (EUR), Z
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	Thesaurierungsanteile: I, I (EUR), I F, P, P (EUR), P F, P H (EUR), N (EUR)
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	Ausschüttungsanteile: ND Thesaurierungsanteile: G, G (CHF), V (USD), VE1 (CHF)
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	Ausschüttungsanteile: ND Thesaurierungsanteile: G, G (EUR)
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	Ausschüttungsanteile: ND Thesaurierungsanteile: G, N (CHF), N (EUR), N1, R

2 Grundsätze der Rechnungslegung

a) Rechnungsabschluss

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

b) Bewertung der Vermögenswerte

- Der Wert der Bar- oder Kontoguthaben, Wechsel, Schuldscheine und fälligen Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und wie vorerwähnt festgesetzten oder aufgelaufenen, jedoch noch nicht vereinnahmten Zinsen wird als Gesamtbetrag betrachtet, es sei denn, es besteht die Möglichkeit, dass dieser Betrag nicht voll bezahlt oder vereinnahmt werden kann; in diesem Falle wird der Wert durch Abzug eines Betrages errechnet, den der Fonds als angemessen erachtet, um den tatsächlichen Wert der Vermögenswerte widerzuspiegeln.
- Der Wert sämtlicher an einer Wertpapierbörse notierten oder gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente basiert auf dem letzten Kurs am Tage vor dem Bewertungsstichtag, mit der Ausnahme von ostasiatischen Wertpapieren und/oder derivativen Finanzinstrumenten, deren Wert sich nach dem zuletzt bekannten Kurs zum Zeitpunkt der Bewertung am Bewertungsstichtag bemisst.

Erläuterungen zum Abschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

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

c) Realisierte Gewinne und Verluste beim Verkauf von Wertpapieranlagen

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

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

d) Erträge

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

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

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

f) 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.

g) 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.

h) 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.

Erläuterungen zum Abschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung

i) Besteuerung

Der Fonds unterliegt keinen lokalen Steuern, mit Ausnahme der unter Punkt 5 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.

j) 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:

- a) Der Nettoinventarwert aller Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds wird um den jeweiligen Swing-Faktor wie unten dargelegt erhöht, wenn die Gesamtzeichnungen abzüglich der Gesamttrücknahmen für alle Anteilsklassen des Teilfonds zum jeweiligen Transaktionstag zu einem Nettoinventarzufluss (Nettozeichnungen) führen. Anschliessend erhalten die zeichnenden Anleger eine geringere Anzahl an Anteilen, als sie ohne die Anwendung des SSP erhalten hätten. Rücknehmende Anleger erhalten einen höheren Rücknahmebetrag, als sie ohne die Anwendung des SSP erhalten hätten (Anleger, die eine bestimmte Zahl an Anteilen zeichnen, zahlen einen höheren Gesamtzeichnungsbetrag) oder
- b) Der Nettoinventarwert aller Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds wird um den geltenden Swing-Faktor wie unten dargelegt reduziert, wenn die Gesamtzeichnungen abzüglich der Gesamttrücknahmen für alle Anteilsklassen des Teilfonds zum jeweiligen Transaktionstag zu einem Nettoinventarabfluss (Nettorücknahmen) führen. Anschliessend erhalten die zeichnenden Anleger eine höhere Anzahl von Anteilen, als sie ohne die Anwendung des SSP erhalten hätten. Rücknehmende Anleger erhalten einen geringeren Rücknahmebetrag, als sie ohne die Anwendung des SSP erhalten hätten (Anleger, die eine bestimmte Anzahl von Anteilen zeichnen, zahlen einen niedrigeren Gesamtzeichnungsbetrag) oder
- c) 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. Der Verwaltungsrat kann beschliessen, im Falle aussergewöhnlicher Marktumstände einen Single-Swing-Pricing-Faktor über das maximale Anpassungsniveau hinaus anzuwenden.

Während der Berichtsperiode kam der SSP-Mechanismus für keinen Teilfonds zur Anwendung.

Per 31. Dezember 2021 hatte der Swing-Pricing-Mechanismus keine Auswirkungen auf die Teilfonds.

Die Nettovermögensaufstellung dieses Berichts per 31. Dezember 2021 zeigt das Nettovermögen der Teilfonds und die Nettoinventarwerte pro Anteil nach Anwendung des Swing-Faktors.

3 Management Fee

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

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

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

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD,
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe,
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA,
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers.

Erläuterungen zum Abschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

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

Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund,

Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund und

Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund.

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

Variopartner SICAV – Anteile	Management Fee	Variopartner SICAV – Anteile	Management Fee
Tareno Global Water Solutions Fund		Vontobel Conviction Balanced USD	
A DIS EUR	1,650%	F USD	1,200%
A DIS USD	1,650%	Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	
A H DIS CHF	1,650%	I USD	1,000%
G USD	0,371%	N GBP	1,000%
I EUR	0,825%	N USD	1,000%
I USD	0,825%	P USD	2,000%
I Impact USD	0,900%	Z USD	0,000%
N EUR	0,825%	Sectoral Biotech Opportunities Fund	
R1 EUR	1,800%	I EUR	0,900%
R1 H CHF	1,800%	I USD	0,900%
R1 H USD	1,800%	I H CHF	0,900%
W EUR	1,000%	I H EUR	0,900%
W H CHF	1,000%	P EUR	1,800%
W H USD	1,000%	P USD	1,800%
Tareno Fixed Income Fund		Z USD	0,000%
T DIS EUR	0,200%	Sectoral Healthcare Opportunities Fund	
T H DIS CHF	0,200%	I EUR	0,600%
T H DIS USD	0,200%	I USD	0,600%
Tareno Global Equity Fund		I F USD	0,750%
T CAP EUR	0,400%	N EUR	0,600%
T H CAP CHF	0,400%	P EUR	1,200%
T H CAP USD	0,400%	P USD	1,200%
MIV Global Medtech Fund		P F USD	1,500%
I1 CHF	0,800%	P H EUR	1,200%
I2 EUR	0,800%	3-Alpha Diversifier Equities Europe	
I3 USD	0,800%	G CHF	0,300%
N1 CHF	1,000%	G EUR	0,300%
N2 EUR	1,000%	ND EUR	0,500%
N3 USD	1,000%	V USD	0,300%
P1 CHF	1,400%	VE1 CHF	0,165%
P2 EUR	1,400%	3-Alpha Diversifier Equities USA	
P3 USD	1,400%	G EUR	0,300%
Vontobel Conviction Conservative EUR		G USD	0,300%
F EUR	1,200%	ND USD	0,500%
FD EUR	0,230%	3-Alpha Global Quality Achievers	
Vontobel Conviction Balanced CHF		G USD	0,450%
F CHF	1,200%	N CHF	0,650%
Vontobel Conviction Balanced EUR		N EUR	0,650%
F EUR	1,200%	N1 USD	0,650%
FD EUR	0,230%	ND USD	0,650%

Erläuterungen zum Abschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2021 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 EUR Fonds	0,530%
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	
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe I EUR	0,900%
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF A USD	
iShares VI Core S&P500 UCITS ETF USD	0,070%
Lyxor MSCI World UCITS ETF D EUR	0,300%
T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund Q USD	0,950%
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF A EUR	0,180%
Upright Umbrella - Global Leaders Fund T EUR	1,000%
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD	0,220%
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR *	1,000%
Vontobel Conviction Conservative EUR	
Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	0,400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR	0,500%
BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR	0,280%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,030%
Goldman Sachs - Absolute Return Tracker Portfolio I EUR	0,650%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	0,250%
iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR	0,250%
iShares Italy Government Bond UCITS ETF EUR	0,200%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0,150%
iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD	0,070%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	0,490%
SSGA EMU Index Equity Fund I EUR	0,200%
UBS ETF (IE) CICI Composite SF UCITS ETF A USD	0,340%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0,450%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) EUR	0,340%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,650%
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR	0,430%
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HI (hedged) EUR	0,400%
Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends V USD	0,825%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I USD	0,825%
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR	0,000%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0,050%
Vontobel Conviction Balanced CHF	
Barings Global High Yield Bond B CHF	0,400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 CHF	0,500%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,030%
Goldman Sachs - Absolute Return Tracker Portfolio I CHF	0,650%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	0,250%
iShares Italy Government Bond UCITS ETF EUR	0,200%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0,150%
iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD	0,070%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged	0,490%
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF A CHF	0,230%
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A CHF	0,200%
UBS ETF (IE) CICI Composite SF UCITS ETF A USD	0,340%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0,450%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) CHF	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) CHF	0,340%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,650%
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HI (hedged) CHF	0,400%
Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends V USD	0,825%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I USD	0,825%
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR	0,000%
Vontobel Conviction Balanced EUR	
Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	0,400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR	0,500%

* Für cross investments wird die effektive Verwaltungsgebühr ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Jährliche Verwaltungsgebühr
BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR	0,280%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,030%
Goldman Sachs - Absolute Return Tracker Portfolio I EUR	0,650%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	0,250%
iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR	0,250%
iShares Italy Government Bond UCITS ETF EUR	0,200%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0,150%
iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD	0,070%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	0,490%
SSGA EMU Index Equity Fund I EUR	0,200%
UBS ETF (IE) CICI Composite SF UCITS ETF A USD	0,340%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0,450%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) EUR	0,340%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,650%
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR	0,430%
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HI (hedged) EUR	0,400%
Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends V USD	0,825%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I USD	0,825%
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR	0,000%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0,050%
Vontobel Conviction Balanced USD	
Barings Global High Yield Bond B USD	0,400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	0,500%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,030%
Goldman Sachs - Absolute Return Tracker Portfolio I USD	0,650%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	0,250%
iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD Hedged	0,250%
iShares Italy Government Bond UCITS ETF EUR	0,200%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0,150%
iShares UK Index Fund Institutional UCITS GBP	0,150%
iShares US Property Yield UCITS ETF	0,400%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD	0,490%
UBS ETF (IE) CICI Composite SF UCITS ETF A USD	0,340%
Vanguard US Government Bond Index Fund USD	0,120%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0,450%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt I USD	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield G USD	0,340%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,650%
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HN (hedged) USD	0,400%
Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends V USD	0,825%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I USD	0,825%
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR	0,000%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD *	1,000%

* Für cross investments wird die effektive Verwaltungsgebühr ausgewiesen.

4 Performance Fee

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

Bei der Berechnung der Performance Fee finden weder 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.

Erläuterungen zum Abschluss

4 Performance Fee (Fortsetzung)

Für den Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund wurde die Performance Fee durch eine kumulative Anwendung sowohl des HWM-Prinzips als auch des Hurdle-Rate-Prinzips berechnet.

Für den Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund wurde während der Berichtsperiode keine Performance Fee erhoben.

5 „Taxe d'Abonnement“

Gemäss dem Gesetz von 2010 unterliegt der Fonds in Luxemburg derzeit keiner Einkommen- und Kapitalertragsteuer. Die Teilfonds unterliegen grundsätzlich einer Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement“) in Höhe von 0,05% pro Jahr auf der Grundlage ihres Nettoinventarwerts am Ende des betreffenden Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird.

Ein reduzierter Zeichnungssteuersatz von 0,01% pro Jahr kann jedoch gelten für:

- Teilfonds, deren ausschliesslicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumenten, die Platzierung von Einlagen bei Kreditinstituten oder beides ist.
- Teilfonds oder Anteilsklassen, vorausgesetzt, dass ihre Anteile einem oder mehreren institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind (ein „institutioneller Anleger“).

Eine Befreiung von der Zeichnungssteuer kann gelten für:

- den Teil des Vermögens eines Teilfonds (anteilmässig), der in einen luxemburgischen Anlagefonds oder einen seiner Teilfonds investiert ist, soweit dieser der Zeichnungssteuer unterliegt;
- jeden Teilfonds, (i) dessen Wertpapiere institutionellen Anlegern vorbehalten sind, (ii) dessen einziger Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumenten und die Platzierung von Einlagen bei Kreditinstituten ist, (iii) dessen gewichtete Restlaufzeit des Portfolios 90 Tage nicht überschreitet und (iv) der das höchstmögliche Rating einer anerkannten Rating-Agentur erhalten hat. Wenn mehrere Anteilsklassen im Umlauf sind, die die vorstehenden Punkte (ii) bis (iv) erfüllen, kommen nur diejenigen Anteilsklassen in den Genuss dieser Ausnahmeregelung, die Punkt (i) erfüllen;
- jeden Teilfonds, der nur von Pensionsfonds und gleichgestellten Vehikeln gehalten wird.

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 der Berichtsperiode auf:

Variopartner SICAV -	Zielfonds	Marktwert in EUR	in % des Nettovermögens
Tareno Global Equity Fund	Tareno Global Water Solutions Fund W EUR	1'715'760	7,67%
Vontobel Conviction Conservative EUR	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	2'018'768	3,11%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	2'299'163	3,54%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	1'310'563	2,02%
Vontobel Conviction Balanced CHF	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	253'731	0,49%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	3'230'497	6,29%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	2'064'266	4,01%
Vontobel Conviction Balanced EUR	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	5'543'736	7,03%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	6'515'613	8,27%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	3'204'793	4,06%
Vontobel Conviction Balanced USD	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	219'867	0,50%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	5'927'053	13,36%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	1'812'385	4,08%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD	3'092'252	3,23%

8 Verbundene Parteien

Die Teilfonds Variopartner SICAV – Tareno Global Equity 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 und Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund waren zum Ende der Berichtsperiode in Fonds verbundener Parteien investiert.

Erläuterungen zum Abschluss

9 Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss ist in Euro erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögensaufstellungen und die konsolidierte Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2021 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Teilfonds umgerechnet in Euro zum Wechselkurs am Abschlussstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung der Fremdwährungen und den konsolidierten Abschluss per 31. Dezember 2021 verwendet:

1 EUR =	1,564129	AUD	1 EUR =	8,865950	HKD	1 EUR =	10,296062	SEK
1 EUR =	6,334212	BRL	1 EUR =	84,537615	INR	1 EUR =	37,987707	THB
1 EUR =	1,436453	CAD	1 EUR =	130,954232	JPY	1 EUR =	1,1372	USD
1 EUR =	1,036160	CHF	1 EUR =	1.352,199762	KRW	1 EUR =	18,149608	ZAR
1 EUR =	7,231521	CNH	1 EUR =	4,737583	MYR			
1 EUR =	7,247790	CNY	1 EUR =	10,028130	NOK			
1 EUR =	7,437590	DKK	1 EUR =	1,660995	NZD			
1 EUR =	0,839603	GBP	1 EUR =	57,987864	PHP			

10 Sonstige Aufwendungen

„Sonstige Aufwendungen“ in der Erfolgsrechnung am 31. Dezember 2021 beinhalten:

Variopartner SICAV -	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Tareno Global Water Solutions Fund	Rechtskosten	1'511
	Sonstige Kosten	97'744
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'231
	Total	102'486
Tareno Fixed Income Fund	Rechtskosten	67
	Brokerage Fees	18'904
	Sonstige Kosten	6'286
	Allgemeine steuerliche Beratung	756
	Total	26'013
Tareno Global Equity Fund	Rechtskosten	38
	Brokerage Fees	2'501
	Sonstige Kosten	5'384
	Allgemeine steuerliche Beratung	756
	Total	8'679
MIV Global Medtech Fund	Rechtskosten	8'827
	Sonstige Kosten	924'179
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'687
	Total	936'693
Vontobel Conviction Conservative EUR	Rechtskosten	1'276
	Sonstige Kosten	9'497
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'521
	Total	13'294
Vontobel Conviction Balanced CHF	Rechtskosten	1'348
	Brokerage Fees	86
	Sonstige Kosten	9'075
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'612
	Total	13'121
Vontobel Conviction Balanced EUR	Rechtskosten	1'303
	Brokerage Fees	15
	Sonstige Kosten	10'056
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'521
	Total	13'895
Vontobel Conviction Balanced USD	Rechtskosten	1'458
	Brokerage Fees	10
	Sonstige Kosten	9'610
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'866
	Total	13'944

Erläuterungen zum Abschluss

10 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	Rechtskosten	39
	Brokerage Fees	62'951
	Sonstige Kosten	15'512
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'828
	Total	82'330
Sectoral Biotech Opportunities Fund	Rechtskosten	29
	Brokerage Fees	43'478
	Sonstige Kosten	27'614
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'586
	Total	75'707
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	Rechtskosten	209
	Sonstige Kosten	50'311
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'496
	Total	54'016
3-Alpha Diversifier Equities Europe	Rechtskosten	1'526
	Brokerage Fees	85'444
	Sonstige Kosten	20'302
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'268
	Total	109'540
3-Alpha Diversifier Equities USA	Rechtskosten	1'947
	Brokerage Fees	17'496
	Sonstige Kosten	23'593
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'580
	Total	45'616
3-Alpha Global Quality Achievers	Rechtskosten	1'763
	Brokerage Fees	51'564
	Sonstige Kosten	20'678
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'580
	Total	76'585

11 Bilanzunwirksame Transaktionen

Devisentermingeschäfte

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

Die folgenden Devisenterminkontrakte waren per 31. Dezember 2021 offenstehend:

Variopartner SICAV -	Fälligkeit	Kontrahent	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Global Water Solutions Fund	31.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	USD 26'251	EUR 23'157	-87
Tareno Global Water Solutions Fund	31.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	USD 2'159'974	EUR 1'901'501	-3'329
Tareno Global Water Solutions Fund	31.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	USD 14'386'048	EUR 12'664'544	-22'171
Tareno Global Water Solutions Fund	31.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF 36'387'706	EUR 35'105'986	18'367
Tareno Global Water Solutions Fund	31.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF 11'755'842	EUR 11'341'755	5'934
Tareno Global Water Solutions Fund	31.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF 12'601'714	EUR 12'157'832	6'361
Tareno Global Water Solutions Fund	03.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR 40'215	CHF 41'750	-79
Tareno Global Water Solutions Fund	03.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR 151	CHF 157	0
Tareno Global Water Solutions Fund	04.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR 68	CHF 70	0
Tareno Global Water Solutions Fund	04.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR 896	USD 1'018	1
Tareno Global Water Solutions Fund	04.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR 17'674	CHF 18'334	-21
					EUR 4'976

Erläuterungen zum Abschluss

11 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Fälligkeit	Kontrahent		Kauf		Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Fixed Income Fund	31.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	4'164'639	EUR	3'666'279	-6'418
Tareno Fixed Income Fund	31.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	20'999'589	EUR	20'259'900	10'600
Tareno Fixed Income Fund	11.02.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	3'235'707	CHF	3'500'000	-142'928
Tareno Fixed Income Fund	11.02.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1'701'469	USD	2'000'000	-55'806
Tareno Fixed Income Fund	11.02.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	922'137	CHF	1'000'000	-43'187
Tareno Fixed Income Fund	11.02.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	920'514	CHF	1'000'000	-44'809
							EUR -282'548
Tareno Global Equity Fund	31.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	3'872'560	EUR	3'409'151	-5'968
Tareno Global Equity Fund	31.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	12'050'219	EUR	11'625'762	6'082
Tareno Global Equity Fund	11.02.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	1'900'000	EUR	1'762'656	71'479
Tareno Global Equity Fund	11.02.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	3'055'191	CHF	3'300'000	-130'380
Tareno Global Equity Fund	11.02.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	6'108'425	USD	7'200'000	-217'780
Tareno Global Equity Fund	11.02.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	174'197	USD	205'000	-5'924
							EUR -282'491
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	2'152'700	USD	2'359'242	5'315
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	63'407	USD	72'036	117
							USD 5'432
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	31.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	10'011'318	USD	11'373'678	18'431
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	04.01.2022	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	2	USD	2	0
							USD 18'431

12 Nettoinventarwert

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

13 Bewertung von Wertpapieren

Mit Null bewertete Wertpapiere

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

Wertpapiere -	ISIN Code	Variopartner SICAV -
ACTINIUM PHARMACEUTICALS	US0059934150	Sectoral Healthcare Opportunities Fund
ADDEX	CH0414782943	Sectoral Healthcare Opportunities Fund
CHINA ANIMAL HEALTHCARE	BMG211151037	Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund
INNOVIVE PHARMACEUTICALS ESCROW	US45774F9985	Sectoral Healthcare Opportunities Fund
MINGYUAN MEDICARE DEVELOPMENT	BMG6179J1036	Sectoral Healthcare Opportunities Fund
SOUND GLOBAL	SG1W63939514	Tareno Global Water Solutions Fund

14 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat am 15. September 2021 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden auf der Generalversammlung der Aktionäre am 19. November 2021 bestätigt.

Variopartner SICAV -	Anteils-klasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Tareno Fixed Income Fund	T DIS	10.09.2021	13.09.2021	20.09.2021	EUR	1,39
Tareno Fixed Income Fund	T H DIS (USD)	10.09.2021	13.09.2021	20.09.2021	USD	1,37
Tareno Fixed Income Fund	T H DIS (CHF)	10.09.2021	13.09.2021	20.09.2021	CHF	1,29

Erläuterungen zum Abschluss

15 COVID-19

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

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

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

16 Ereignisse nach dem Ende der Berichtsperiode

Am 1. Februar 2022 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss

17 TER (Total Expense Ratio)

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

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

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

Variopartner SICAV - Anteile	TER	Variopartner SICAV - Anteile	TER
Tareno Global Water Solutions Fund		Vontobel Conviction Balanced USD	
A DIS EUR	2,02%	F USD	1,91%
A DIS USD	1,98%	Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	
A H DIS CHF	2,08%	I USD	1,44%
G USD	0,66%	N GBP	1,48%
I EUR	1,16%	N USD	1,48%
I USD	1,16%	P USD	2,48%
I Impact USD	1,22%	Z USD	0,44%
N EUR	1,20%	Sectoral Biotech Opportunities Fund	
R1 EUR	2,29%	I EUR	1,22%
R1 H CHF	2,36%	I USD	1,22%
R1 H USD	2,35%	I H CHF	1,28%
W EUR	1,49%	I H EUR	1,28%
W H CHF	1,55%	P EUR	2,16%
W H USD	1,55%	P USD	2,16%
Tareno Fixed Income Fund		Z USD	0,35%
T DIS EUR	0,57%	Sectoral Healthcare Opportunities Fund	
T H DIS CHF	0,63%	I EUR	0,93%
T H DIS USD	0,63%	I USD	0,93%
			3,35%*
Tareno Global Equity Fund		I F USD	1,08%
T CAP EUR	1,04%	N EUR	0,97%
			2,88%*
T H CAP CHF	1,10%	P EUR	1,57%
			4,71%*
T H CAP USD	1,10%	P USD	1,57%
			3,32%*
MIV Global Medtech Fund		P F USD	1,87%
I1 CHF	0,94%	P H EUR	1,63%
			4,03%*
I2 EUR	0,94%	3-Alpha Diversifier Equities Europe	
I3 USD	0,94%	G CHF	0,48%
N1 CHF	1,14%	G EUR	0,48%
N2 EUR	1,14%	ND EUR	0,68%
N3 USD	1,14%	V USD	0,44%
P1 CHF	1,54%	VE1 CHF	0,32%
P2 EUR	1,54%	3-Alpha Diversifier Equities USA	
P3 USD	1,54%	G EUR	0,48%
Vontobel Conviction Conservative EUR		G USD	0,48%
F EUR	1,89%	ND USD	0,68%
FD EUR	0,92%	3-Alpha Global Quality Achievers	
Vontobel Conviction Balanced CHF		G USD	0,63%
F CHF	1,86%	N CHF	0,83%
Vontobel Conviction Balanced EUR		N EUR	0,83%
F EUR	1,89%	N1 USD	0,83%
FD EUR	0,92%	ND USD	0,83%
		R USD	0,43%

* TER einschliesslich Performance Fee

Allgemeine Informationen

Wertentwicklung

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

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

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

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2019 - 30.06.2020	30.06.2020 - 30.06.2021	30.06.2021 - 31.12.2021	Seit Lancierung
Tareno Global Water Solutions Fund - A DIS Anteile	LU2001709034	EUR	06.09.2019	-4,37%*	36,77%	14,53%	49,81%
Tareno Global Water Solutions Fund - A DIS Anteile	LU2057889995	USD	25.11.2019	-4,42%*	43,22%	9,83%	50,35%
Tareno Global Water Solutions Fund - A H DIS Anteile	LU2001709547	CHF	06.09.2019	-4,64%*	36,16%	14,34%	48,46%
Tareno Global Water Solutions Fund - G Anteile	LU2107518743	USD	18.02.2020	-10,82%*	46,41%	10,56%	44,36%
Tareno Global Water Solutions Fund - I Anteile	LU2001709976	EUR	06.09.2019	-2,64%*	37,97%	15,04%	54,54%
Tareno Global Water Solutions Fund - I Anteile	LU2057889565	USD	25.11.2019	-3,96%*	45,68%	10,31%	54,34%
Tareno Global Water Solutions Fund - I Impact Anteile	LU2257589056	USD	19.01.2021	-	7,43%*	10,28%	18,47%
Tareno Global Water Solutions Fund - N Anteile	LU2001710396	EUR	06.09.2019	-3,72%*	37,91%	15,01%	52,72%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 Anteile	LU0319773478	EUR	10.09.2007	-1,86%	36,41%	14,40%	218,34%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 H Anteile	LU0866520306	CHF	03.01.2013	-2,21%	35,79%	14,18%	162,26%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 H Anteile	LU1143080999	USD	19.12.2014	0,11%	37,54%	14,79%	99,48%
Tareno Global Water Solutions Fund - W Anteile	LU0319773635	EUR	04.01.2008	-1,08%	37,50%	14,86%	277,77%
Tareno Global Water Solutions Fund - W H Anteile	LU0866532574	CHF	03.01.2013	-1,43%	36,83%	14,63%	181,73%
Tareno Global Water Solutions Fund - W H Anteile	LU1143081534	USD	19.12.2014	1,00%	38,64%	15,24%	110,89%
Tareno Fixed Income Fund - T DIS Anteile	LU1299722972	EUR	06.11.2015	-3,36%	4,09%	-0,42%	6,65%
Tareno Fixed Income Fund - T H DIS Anteile	LU1299723277	CHF	06.11.2015	-3,83%	3,74%	-0,58%	3,30%
Tareno Fixed Income Fund - T H DIS Anteile	LU1299723194	USD	06.11.2015	-1,24%	4,90%	-0,09%	18,40%
Tareno Global Equity Fund - T CAP Anteile	LU1299721909	EUR	06.11.2015	-1,11%	28,97%	7,80%	59,75%
Tareno Global Equity Fund - T H CAP Anteile	LU1299722113	CHF	06.11.2015	-1,46%	28,45%	7,66%	155,23%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

Allgemeine Informationen

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2019 - 30.06.2020	30.06.2020 - 30.06.2021	30.06.2021 - 31.12.2021	Seit Lancierung
Tareno Global Equity Fund - T H CAP Anteile	LU1299722030	USD	06.11.2015	1,13%	30,24%	8,25%	76,97%
MIV Global Medtech Fund - I1 Anteile	LU0329631377	CHF	11.03.2008	-0,11%	31,00%	5,77%	414,42%
MIV Global Medtech Fund - I2 Anteile	LU0329631708	EUR	16.06.2010	4,20%	27,18%	11,90%	523,40%
MIV Global Medtech Fund - I3 Anteile	LU0969575645	USD	04.11.2013	2,77%	34,29%	7,30%	243,67%
MIV Global Medtech Fund - N1 Anteile	LU1769944791	CHF	06.03.2018	-0,32%	30,73%	5,66%	76,65%
MIV Global Medtech Fund - N2 Anteile	LU1769944874	EUR	06.03.2018	3,99%	26,93%	11,78%	98,53%
MIV Global Medtech Fund - N3 Anteile	LU1050446076	USD	03.04.2014	2,57%	34,02%	7,19%	198,80%
MIV Global Medtech Fund - P1 Anteile	LU0329630999	CHF	11.03.2008	-0,72%	30,22%	5,45%	373,22%
MIV Global Medtech Fund - P2 Anteile	LU0329630130	EUR	13.01.2010	3,57%	26,42%	11,56%	565,51%
MIV Global Medtech Fund - P3 Anteile	LU0969575561	USD	21.10.2013	2,15%	33,48%	6,98%	220,25%
Vontobel Conviction Conservative EUR - F Anteile	LU1821894992	EUR	15.06.2018	0,08%	8,78%	1,30%	12,70%
Vontobel Conviction Conservative EUR - FD Anteile	LU2206850120	EUR	22.07.2020	-	7,51%*	1,77%	9,41%
Vontobel Conviction Balanced CHF - F Anteile	LU1821895882	CHF	15.06.2018	-0,79%	15,90%	0,48%	17,47%
Vontobel Conviction Balanced EUR - F Anteile	LU1821896260	EUR	15.06.2018	1,66%	16,04%	3,56%	21,76%
Vontobel Conviction Balanced EUR - FD Anteile	LU2206850476	EUR	22.07.2020	-	13,88%*	3,96%	18,39%
Vontobel Conviction Balanced USD - F Anteile	LU1569888719	USD	07.04.2018	2,46%	21,00%	2,34%	40,37%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - I Anteile	LU1033754018	USD	14.03.2014	45,59%	53,99%	-28,62%	54,10%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - N Anteile	LU1200930375	GBP	13.03.2015	49,75%	37,75%	-27,22%	52,70%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - N Anteile	LU1033754109	USD	14.03.2014	45,51%	53,90%	-28,66%	54,80%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - P Anteile	LU1033753986	USD	14.03.2014	44,08%	52,36%	-29,02%	42,10%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

Allgemeine Informationen

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2019 - 30.06.2020	30.06.2020 - 30.06.2021	30.06.2021 - 31.12.2021	Seit Lancierung
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - Z Anteile	LU1231115673	USD	13.05.2015	46,96%	55,55%	-28,28%	42,80%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I Anteile	LU1176837026	EUR	27.02.2015	10,26%	12,44%	-5,31%	43,27%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I Anteile	LU1176839154	USD	27.02.2015	8,79%	18,69%	-9,19%	46,36%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I H Anteile	LU1711916616	CHF	17.11.2017	8,44%	17,84%	-9,68%	2,60%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I H Anteile	LU1769944528	EUR	16.02.2018	8,12%	17,79%	-9,38%	-3,40%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - P Anteile	LU1176838347	EUR	27.02.2015	9,29%	11,37%	-5,73%	35,90%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - P Anteile	LU1176840327	USD	27.02.2015	7,77%	17,50%	-9,57%	38,97%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - Z Anteile	LU1184014501	USD	27.02.2015	9,82%	19,81%	-8,67%	54,41%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - I Anteile	LU1849504649	EUR	31.08.2018	13,71%	27,62%	1,86%	313,57%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - I Anteile	LU1849504565	USD	31.08.2018	14,31%	33,39%	-2,34%	314,01%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - I F Anteile	LU2034586573	USD	22.11.2019	13,52%*	41,11%	-2,41%	56,32%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - N Anteile	LU1886620050	EUR	15.10.2018	13,92%	27,33%	1,85%	43,30%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P Anteile	LU1849504995	EUR	31.08.2018	14,82%	26,63%	1,58%	270,01%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P Anteile	LU1849504722	USD	31.08.2018	13,75%	33,31%	-2,65%	1486,64%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P F Anteile	LU2034586904	USD	22.11.2019	12,96%*	40,07%	-2,82%	53,76%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P H Anteile	LU1849505026	EUR	31.08.2018	11,19%	32,20%	-3,14%	176,45%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - G Anteile	LU1955150930	CHF	15.03.2019	10,41%	32,71%	-0,16%	18,76%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - G Anteile	LU1743051887	EUR	03.01.2018	-6,53%	28,83%	5,64%	24,31%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - ND Anteile	LU2338358620	EUR	27.05.2021	-	1,21%*	5,54%	6,82%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - V Anteile	LU2088710053	USD	19.12.2019	-11,81%*	36,08%	1,32%	21,59%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - VE1 Anteile	LU2146174714	CHF	17.04.2020	14,75%*	32,92%	-0,07%	52,42%
3-Alpha Diversifier Equities USA - G Anteile	LU1955151078	EUR	15.03.2019	6,63%	33,63%	14,43%	70,04%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

Allgemeine Informationen

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2019 - 30.06.2020	30.06.2020 - 30.06.2021	30.06.2021 - 31.12.2021	Seit Lancierung
3-Alpha Diversifier Equities USA - G Anteile	LU1743052851	USD	03.01.2018	5,12%	41,10%	9,73%	75,97%
3-Alpha Global Quality Achievers - ND Anteile	LU2338358893	USD	27.05.2021	-	2,87%*	9,61%	12,76%
3-Alpha Global Quality Achievers - G Anteile	LU1743053230	USD	03.01.2018	7,03%	34,77%	1,20%	47,11%
3-Alpha Global Quality Achievers - N Anteile	LU2024509973	CHF	12.09.2019	-0,04%*	31,20%	-0,34%	30,70%
3-Alpha Global Quality Achievers - N Anteile	LU2127207558	EUR	30.03.2020	18,95%*	27,38%	5,44%	59,76%
3-Alpha Global Quality Achievers - N1 Anteile	LU2127207632	USD	30.03.2020	21,11%*	34,50%	1,11%	64,69%
3-Alpha Global Quality Achievers - ND Anteile	LU2338358547	USD	27.05.2021	-	1,88%*	1,10%	3,00%
3-Alpha Global Quality Achievers - R Anteile	LU2088709634	USD	19.12.2019	-3,32%*	35,02%	1,32%	32,26%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

Allgemeine Informationen

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

- ein Pensionsgeschäft oder umgekehrtes Pensionsgeschäft;
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft;
- ein Kauf-/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 31. Dezember 2021 ging der Fonds durch keine CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein.

Global Exposure

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