

# Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

## Geprüfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 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,  
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers und  
Variopartner SICAV – 3-Alpha Megatrends (verschmolzen in den Teilfonds Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends per 7. Juni 2021).

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

Gepürfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 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 oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien als Zahlstelle in Österreich, bei B. Metzler seel. Sohn & Co. AG, Untermainanlage 1, D-60329 Frankfurt/Main als Zahlstelle in Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen und am Sitz des Fonds, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg erhältlich.

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

# Variopartner SICAV

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

Organisation	4
Kombinierter Umbrella Fonds	6
<b>Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund</b>	<b>7</b>
<b>Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund</b>	<b>10</b>
<b>Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund</b>	<b>13</b>
<b>Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund</b>	<b>15</b>
<b>Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	<b>17</b>
<b>Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	<b>19</b>
<b>Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	<b>22</b>
<b>Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD</b>	<b>24</b>
<b>Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund</b>	<b>26</b>
<b>Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>	<b>29</b>
<b>Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>	<b>31</b>
<b>Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>	<b>34</b>
<b>Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA</b>	<b>38</b>
<b>Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers</b>	<b>45</b>
<b>Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends</b>	<b>47</b>
Übersicht Anteilsanzahl	48
Übersicht Fondsvermögen	50
Bericht des Verwaltungsrates	52
Erläuterungen zum Jahresabschluss	53
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	65
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	71

# Organisation

<b>Eingetragener Sitz</b>	Variopartner SICAV 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Luxemburg Tel. +352 2605 9950, Fax. +352 2460 9913
<b>Verwaltungsrat des Fonds</b>	
<b>Vorsitzender</b> Dominic Gaillard	Bank Vontobel AG, Zürich
<b>Mitglieder</b> Philippe Hoss Dorothee Wetzell Ruth Bültmann	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxemburg Vontobel Asset Management AG, Zürich Independent Director, Luxemburg (seit 5. Mai 2021)
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Vontobel Asset Management S.A. 18, rue Erasme L-1468 Luxemburg
<b>Anlageverwalter</b>	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, für: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers Variopartner SICAV – 3-Alpha Megatrends (bis 7. Juni 2021)  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
<b>Unteranlageverwalter</b>	Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz und Vontobel Asset Management S.A., handelnd durch ihre Niederlassung in München, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 München, Deutschland, für: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers Variopartner SICAV – 3-Alpha Megatrends (bis 7. Juni 2021)
<b>Verwahrstelle, Administrator und Domizilstelle</b>	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Tel. +352 2605-1, Fax. +352 2460 9500
<b>Réviseur d'entreprises agréé</b>	Ernst & Young S.A. 35E Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
<b>Rechtsberater in Luxemburg</b>	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme 2, Place Winston Churchill L-2014 Luxemburg
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax. +41 58 283 76 50
<b>Vertreter in der Schweiz</b>	Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77, Fax. +41 58 283 53 05
<b>Zahl- und Informationsstelle in Deutschland</b>	B. Metzler seel. Sohn & Co AG Untermainanlage 1 D-60329 Frankfurt am Main Tel. +49 69 210 40, Fax. +49 69 281 429

# Organisation

---

<b>Zahl- und Informationsstelle in Österreich</b>	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139
<b>Zahlstelle in Italien</b>	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
<b>Zahlstelle in Schweden</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Investor Services/Paying Agent AS-12 Råsta Strandväg 5 SE-169 79 Solna Tel. +46 8 763 5198
<b>Zahl- und Informationsstelle in Liechtenstein</b>	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
<b>Finanz- und Zentralstelle in Frankreich</b>	BNP Paribas Securities Services S.A. 3, Rue d'Antin F-75002 Paris
<b>Facilities Agent für Grossbritannien</b>	Carne Financial Services (UK) LLP 2nd Floor 107 Cheapside London EC2V 6DN Tel. +44 203 973 0100

---

# Kombinierter Umbrella Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	(2)	<b>Aktiva</b>		
per 30. Juni 2021		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	3'424'937'596	4'748'196'236
		Bankguthaben		27'315'550
		Forderungen aus Devisen		41'713
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		3'830'985
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'746'933
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		7'002'868
	(2;11)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		88'310
		Sonstige Aktiva		799'867
		<b>Total Aktiva</b>		<b>4'790'022'462</b>
		<b>Passiva</b>		
		Kontokorrentkredit		286'830
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		4'455'644
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		7'281'185
		Verbindlichkeiten aus Devisen		41'762
		Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		167
	(2;11)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		140'653
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		237'603
	(6)	Service Fee		269'339
	(5)	„Taxe d'abonnement“		583'967
	(3)	Management Fee		1'855'548
	(4)	Performance Fee		4'045'908
		Sonstige Verbindlichkeiten		97'953
		<b>Total Passiva</b>		<b>19'296'559</b>
		<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>4'770'725'903</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3'661'088'432	
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Umrechnungsdifferenz	-105'058'782	
		Nettoverluste aus Anlagen	-21'405'053	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren	763'293'977	
		Devisentermingeschäften	-96'980	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	414'290'090	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-2'342'236	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-665'095	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>1'153'074'703</b>
		Anteilszeichnungen	1'503'395'985	
		Anteilsrücknahmen	-1'441'489'671	
	(14)	Ausbezahlte Dividende	-284'764	
		<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>4'770'725'903</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>		<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Zinsen aus Bankguthaben		306
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		382'666
	(2)	Nettodividenden		30'594'570
		Sonstige Erträge		137'389
		<b>Total Erträge</b>		<b>31'114'931</b>
	(3)	<b>Aufwendungen</b>		39'808'801
	(4)	Performance Fee		4'045'908
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		582'400
	(5)	„Taxe d'abonnement“		2'132'512
		Bankzinsen		138'178
	(6)	Service Fee		3'419'487
		Verschmelzungskosten		15'699
	(10)	Sonstige Aufwendungen		2'376'999
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>52'519'984</b>
		<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-21'405'053</b>

# Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR		
<b>Nettvermögensaufstellung</b> per 30. Juni 2021	(2)	<b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	135'179'330	172'384'286	
			Bankguthaben		1'269'047	
			Forderungen aus Anteilszeichnungen		15'000	
			Forderungen aus Zinsen und Dividenden		194'138	
		(2;11)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		67'475	
			Sonstige Aktiva		68'776	
			<b>Total Aktiva</b>		<b>173'998'722</b>	
			<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		935
			Revisions- und Veröffentlichungskosten		24'301	
		(6)	Service Fee		36'713	
		(5)	„Taxe d'abonnement“		21'038	
		(3)	Management Fee		65'461	
			Sonstige Verbindlichkeiten		27'867	
			<b>Total Passiva</b>		<b>176'315</b>	
		<b>Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>173'822'407</b>		
<b>Veränderung des Nettvermögens</b> vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Nettvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		129'052'605		
		Nettoverluste aus Anlagen		-365'358		
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
		Wertpapieren		26'544'977		
		Devisentermingeschäften		115'863		
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		21'334'566		
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-1'876'532		
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		11'442		
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens</b>		<b>45'764'958</b>		
		Anteilszeichnungen		24'169'290		
	Anteilsrücknahmen		-25'164'446			
		<b>Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>173'822'407</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		9	
	(2)		Nettodividenden		2'057'992	
		<b>Total Erträge</b>		<b>2'058'001</b>		
	(3)	<b>Aufwendungen</b>	Management Fee		1'692'705	
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		58'907	
	(5)		„Taxe d'abonnement“		69'029	
			Bankzinsen		12'204	
	(6)		Service Fee		397'183	
	(10)		Sonstige Aufwendungen		193'331	
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>2'423'359</b>		
		<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-365'358</b>		

# Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Australien</b>				
294'000	AUD ALS		2'427'014	1,40
428'000	AUD Reliance Worldwide		1'425'203	0,82
<b>Total - Australien</b>			<b>3'852'217</b>	<b>2,22</b>
<b>Cayman-Inseln</b>				
780'000	HKD China Lesso Group Holdings		1'622'757	0,93
<b>Total - Cayman-Inseln</b>			<b>1'622'757</b>	<b>0,93</b>
<b>Deutschland</b>				
123'000	EUR GEA Group		4'201'680	2,42
74'500	EUR Norma Group		3'216'910	1,85
<b>Total - Deutschland</b>			<b>7'418'590</b>	<b>4,27</b>
<b>Finnland</b>				
195'000	EUR Uponor		4'765'800	2,74
<b>Total - Finnland</b>			<b>4'765'800</b>	<b>2,74</b>
<b>Frankreich</b>				
19'000	EUR Imerys		748'600	0,43
<b>Total - Frankreich</b>			<b>748'600</b>	<b>0,43</b>
<b>Irland</b>				
108'800	USD Pentair		6'191'848	3,56
<b>Total - Irland</b>			<b>6'191'848</b>	<b>3,56</b>
<b>Italien</b>				
1'600'000	EUR A2A		2'758'400	1,59
1'100'000	EUR Hera		3'832'400	2,20
25'800	EUR Interpump Group		1'288'452	0,74
1'270'000	EUR Iren		3'055'620	1,76
<b>Total - Italien</b>			<b>10'934'872</b>	<b>6,29</b>
<b>Japan</b>				
85'200	JPY Ebara		3'540'748	2,04
180'000	JPY Kurita Water Industries		7'288'996	4,19
<b>Total - Japan</b>			<b>10'829'744</b>	<b>6,23</b>
<b>Jersey</b>				
49'200	GBP Ferguson Newco		5'759'944	3,31
<b>Total - Jersey</b>			<b>5'759'944</b>	<b>3,31</b>
<b>Kanada</b>				
75'000	CAD Stantec		2'824'822	1,63
<b>Total - Kanada</b>			<b>2'824'822</b>	<b>1,63</b>
<b>Niederlande</b>				
60'000	EUR Aalberts		2'719'200	1,56
58'000	EUR Boskalis Westminster		1'569'480	0,90
<b>Total - Niederlande</b>			<b>4'288'680</b>	<b>2,46</b>

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Österreich</b>				
31'000	EUR Andritz		1'468'780	0,84
97'100	EUR Verbund		7'539'815	4,34
140'500	EUR Wienerberger		4'566'250	2,63
<b>Total - Österreich</b>			<b>13'574'845</b>	<b>7,81</b>
<b>Schweden</b>				
90'800	SEK Alfa Laval		2'706'462	1,56
268'000	SEK Nibe Industrier		2'378'766	1,37
<b>Total - Schweden</b>			<b>5'085'228</b>	<b>2,93</b>
<b>Schweiz</b>				
5'280	CHF Georg Fischer		6'613'324	3,80
780	CHF SGS		2'030'785	1,17
27'600	CHF Sika		7'616'400	4,39
18'000	CHF Sulzer		2'098'547	1,21
<b>Total - Schweiz</b>			<b>18'359'056</b>	<b>10,57</b>
<b>Spanien</b>				
53'000	EUR Fluidra		1'772'850	1,02
<b>Total - Spanien</b>			<b>1'772'850</b>	<b>1,02</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
132'000	USD A.O. Smith		8'020'844	4,62
30'300	USD Advanced Drainage Systems		2'978'389	1,71
40'000	USD Agilent Technologies		4'985'581	2,87
9'200	USD Danaher		2'081'889	1,20
14'600	USD Dupont De Nemours		953'020	0,55
56'400	USD Emerson Electric		4'577'060	2,63
46'000	USD Fortune Brands Home Security		3'863'783	2,22
17'400	USD IDEX		3'228'662	1,86
8'200	USD IDEXX Laboratories		4'366'903	2,51
25'000	USD Masco		1'241'884	0,71
45'000	USD Mueller Industries		1'643'435	0,95
8'800	USD Pool		3'403'498	1,96
58'700	USD Rexnord		2'476'894	1,42
23'000	USD SiteOne Landscape Supply		3'282'722	1,89
5'400	USD Thermo Fisher Scientific		2'297'106	1,32
65'100	USD Toro		6'031'864	3,47
7'900	USD Valmont Industries		1'572'472	0,90
9'800	USD Waters Corporation		2'856'040	1,64
41'000	USD Xylem		4'147'365	2,39
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>			<b>64'009'411</b>	<b>36,82</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
142'000	GBP Halma		4'452'978	2,56
110'000	GBP Rotork		436'184	0,25
34'400	GBP Spirax - Sarco Engineering		5'455'860	3,14
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>			<b>10'345'022</b>	<b>5,95</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>172'384'286</b>	<b>99,17</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>			<b>172'384'286</b>	<b>99,17</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

# Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Singapur</b>				
900'000	HKD Sound Global **		0	0,00
<b>Total - Singapur</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Anlagen</b>			<b>172'384'286</b>	<b>99,17</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

\*\* Siehe Erläuterung 13

# Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 30. Juni 2021	(2)	<b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	34'890'868
			Bankguthaben	1'027'398
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	198'369
	(2;11)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	20'835
		<b>Total Aktiva</b>		<b>36'983'146</b>
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit	257
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	1'812
	(6)		Service Fee	4'550
	(5)		„Taxe d'abonnement“	4'615
	(3)		Management Fee	6'042
			Sonstige Verbindlichkeiten	880
	<b>Total Passiva</b>		<b>18'156</b>	
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>36'964'990</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	36'544'723
			Nettoerträge aus Anlagen	225'074
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	968'669
			Devisentermingeschäften	43'663
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	255'553
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-829'151
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-5'575
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>658'233</b>
			Anteilszeichnungen	2'939'983
		Anteilsrücknahmen	-2'893'185	
(14)		Ausbezahlte Dividende	-284'764	
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>36'964'990</b>	
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021	(2)	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Obligationen, netto	382'666
	(2)		Nettodividenden	64'021
			Sonstige Erträge	10
		<b>Total Erträge</b>		<b>446'697</b>
	(3)	<b>Aufwendungen</b>	Management Fee	72'478
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	5'005
	(5)		„Taxe d'abonnement“	15'685
			Bankzinsen	20'507
	(6)		Service Fee	70'454
	(10)		Sonstige Aufwendungen	37'494
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>221'623</b>	
	<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>		<b>225'074</b>	

# Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				
<b>Obligationen</b>				
<b>Australien</b>				
400'000	EUR Telstra EMTN	1,125% 14.04.2026	420'440	1,14
<b>Total - Australien</b>			<b>420'440</b>	<b>1,14</b>
<b>Cayman-Inseln</b>				
500'000	EUR CK Hutchison Finance	0,875% 03.10.2024	513'910	1,39
<b>Total - Cayman-Inseln</b>			<b>513'910</b>	<b>1,39</b>
<b>China</b>				
200'000	EUR Export-Import Bank of China EMTN	0,750% 08.06.2022	201'620	0,55
<b>Total - China</b>			<b>201'620</b>	<b>0,55</b>
<b>Dänemark</b>				
300'000	EUR Orsted	1,500% 18.02.2021	298'863	0,81
<b>Total - Dänemark</b>			<b>298'863</b>	<b>0,81</b>
<b>Deutschland</b>				
800'000	EUR Allianz EMTN	3,375% 31.12.2099	873'880	2,37
100'000	EUR Covestro	0,875% 03.02.2026	103'369	0,28
200'000	EUR Deutsche Bahn Finance	0,950% 31.12.2099	200'488	0,54
200'000	EUR EnBW	1,625% 05.08.2079	201'652	0,55
400'000	EUR Fresenius Medical Care	0,625% 30.11.2026	408'252	1,10
100'000	EUR Gewobag Wohnungsbau	0,125% 24.06.2027	99'569	0,27
600'000	EUR Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg	2,200% 09.05.2029	639'696	1,73
400'000	EUR Merck KGaA	1,625% 25.06.2079	413'240	1,12
<b>Total - Deutschland</b>			<b>2'940'146</b>	<b>7,96</b>
<b>Estland</b>				
100'000	EUR Elering	0,875% 03.05.2023	101'390	0,27
<b>Total - Estland</b>			<b>101'390</b>	<b>0,27</b>
<b>Frankreich</b>				
300'000	EUR Axa	FRN 31.12.2099	333'120	0,90
100'000	EUR Banque Postale	0,750% 02.08.2032	98'381	0,27
300'000	EUR Burver	1,250% 07.09.2023	307'314	0,83
800'000	EUR GDF Suez	1,375% 31.12.2099	815'664	2,21
600'000	EUR Ingenico	1,625% 13.09.2024	626'196	1,69
300'000	EUR Ubisoft Entertainment	1,289% 30.01.2023	305'085	0,83
<b>Total - Frankreich</b>			<b>2'485'760</b>	<b>6,73</b>
<b>Irland</b>				
500'000	EUR Partnerre	1,250% 15.09.2026	525'935	1,42
<b>Total - Irland</b>			<b>525'935</b>	<b>1,42</b>
<b>Italien</b>				
500'000	EUR Azimut	1,625% 12.12.2024	520'595	1,41
300'000	EUR Unicredit	1,625% 03.07.2025	310'257	0,84
500'000	EUR Unicredit	0,325% 19.01.2026	499'330	1,35
<b>Total - Italien</b>			<b>1'330'182</b>	<b>3,60</b>

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Japan</b>				
200'000	EUR Mizuho Financial Group	0,797% 15.04.2030	203'212	0,55
<b>Total - Japan</b>			<b>203'212</b>	<b>0,55</b>
<b>Jersey</b>				
400'000	EUR Glencore Finance Europe	1,500% 15.10.2026	419'684	1,14
<b>Total - Jersey</b>			<b>419'684</b>	<b>1,14</b>
<b>Kanada</b>				
200'000	EUR Scotiabank	0,500% 30.04.2024	203'600	0,55
300'000	EUR Toronto Dominion Bank	0,375% 25.04.2024	304'413	0,82
<b>Total - Kanada</b>			<b>508'013</b>	<b>1,37</b>
<b>Luxemburg</b>				
100'000	EUR Aaroundtown	2,875% 31.12.2099	102'677	0,28
200'000	EUR Aaroundtown	0,625% 09.07.2025	203'242	0,55
300'000	EUR CBRE	0,500% 27.01.2028	297'507	0,80
500'000	EUR Gaz Capital	2,250% 22.11.2024	519'315	1,40
400'000	EUR Grand City Properties	2,750% 31.12.2099	410'764	1,11
<b>Total - Luxemburg</b>			<b>1'533'505</b>	<b>4,14</b>
<b>Mexiko</b>				
400'000	CHF Pemex	1,750% 04.12.2023	365'631	0,99
800'000	EUR Petroleos Mexicanos	2,500% 24.11.2022	808'944	2,19
<b>Total - Mexiko</b>			<b>1'174'575</b>	<b>3,18</b>
<b>Niederlande</b>				
300'000	EUR Citycon Treasury	1,250% 08.09.2026	301'131	0,81
400'000	EUR Enexis Holding EMTN	0,875% 28.04.2026	418'188	1,13
500'000	EUR Ferrari	1,500% 27.05.2025	519'930	1,41
200'000	EUR ING Groep	1,000% 13.11.2030	202'830	0,55
500'000	EUR Shell International Finance	0,375% 15.02.2025	510'250	1,38
200'000	EUR Shell International Finance EMTN	0,750% 12.05.2024	205'746	0,56
350'000	EUR VW International Finance	2,500% 31.12.2099	355'772	0,96
500'000	EUR VW International Finance	2,700% 31.12.2099	515'475	1,39
200'000	USD Demeter Investments	4,625% 31.12.2099	173'514	0,47
<b>Total - Niederlande</b>			<b>3'202'836</b>	<b>8,66</b>
<b>Österreich</b>				
300'000	EUR OMV	2,500% 31.12.2099	314'472	0,85
400'000	EUR Voestalpine EMTN	1,375% 27.09.2024	413'200	1,12
<b>Total - Österreich</b>			<b>727'672</b>	<b>1,97</b>
<b>Republik Korea</b>				
300'000	USD Hyundai Capital	1,250% 08.02.2026	249'163	0,67
<b>Total - Republik Korea</b>			<b>249'163</b>	<b>0,67</b>
<b>Schweden</b>				
100'000	EUR Heimstaden Bostad	3,000% 31.12.2099	99'982	0,27
500'000	EUR Swedish Match	0,875% 23.09.2024	510'480	1,38
100'000	EUR Swedish Match	0,875% 26.02.2027	100'831	0,27
<b>Total - Schweden</b>			<b>711'293</b>	<b>1,92</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

# Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
<b>Schweiz</b>			
500'000	CHF Orior	0,625% 26.09.2023	457'039 1,24
500'000	CHF VAT Group	1,500% 23.05.2023	465'249 1,26
600'000	EUR Credit Suisse Group Funding	0,650% 14.01.2028	600'600 1,62
500'000	EUR UBS Group Funding	0,250% 24.02.2028	495'690 1,34
500'000	USD UBS Group Funding	2,095% 11.02.2032	413'327 1,12
<b>Total - Schweiz</b>			<b>2'431'905 6,58</b>

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
<b>Spanien</b>			
400'000	EUR Cellnex Finance	0,750% 15.11.2026	397'232 1,07
<b>Total - Spanien</b>			<b>397'232 1,07</b>

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
<b>Vereinigte Staaten</b>			
200'000	EUR Apple	0,875% 24.05.2025	207'950 0,56
400'000	EUR Athene Global Funding	1,125% 02.09.2025	415'284 1,12
400'000	EUR Berkshire Hathaway	0,750% 16.03.2023	406'168 1,10
500'000	EUR Ford Motor Credit EMTN	1,355% 07.02.2025	500'460 1,35
200'000	EUR General Motors Financial	0,600% 20.05.2027	199'426 0,54
450'000	EUR Jefferies Group	1,000% 19.07.2024	462'659 1,25
500'000	EUR New York Life Global Funding	0,250% 23.01.2027	504'680 1,37
100'000	EUR VF Corporation	0,625% 20.09.2023	101'625 0,27
500'000	EUR Wells Fargo & Co	1,000% 02.02.2027	516'665 1,40
100'000	EUR Wells Fargo & Co	0,500% 26.04.2024	101'601 0,27
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>			<b>3'416'518 9,23</b>

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
<b>Vereinigtes Königreich</b>			
500'000	EUR ANZ New Zealand International	0,669% 05.05.2031	498'060 1,35
500'000	EUR BAT International Finance	1,250% 13.03.2027	514'320 1,39
500'000	EUR BP Capital Markets	0,830% 19.09.2024	515'285 1,39
600'000	EUR BP Capital Markets EMTN	1,077% 26.06.2025	625'380 1,69
800'000	EUR HSBC Holdings	0,875% 06.09.2024	823'312 2,23
500'000	EUR HSBC Holdings	5,250% 31.12.2099	524'080 1,42
500'000	EUR Nationwide Building Society EMTN	1,250% 03.03.2025	524'300 1,42
200'000	EUR Royal Mail	1,250% 08.10.2026	209'948 0,57
500'000	EUR Standard Chartered	0,850% 27.01.2028	512'960 1,39
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>			<b>4'747'645 12,85</b>

<b>Total - Obligationen</b>			<b>28'541'499 77,20</b>
-----------------------------	--	--	-------------------------

<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>			<b>28'541'499 77,20</b>
--	--	--	-------------------------

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

<b>Obligationen</b>			
<b>Finnland</b>			
500'000	EUR OP Yrityspankki	0,375% 16.06.2028	497'090 1,34
<b>Total - Finnland</b>			<b>497'090 1,34</b>

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
<b>Schweden</b>			
100'000	EUR Atlas Copco	0,625% 30.08.2026	103'299 0,28
<b>Total - Schweden</b>			<b>103'299 0,28</b>

<b>Total - Obligationen</b>			<b>600'389 1,62</b>
-----------------------------	--	--	---------------------

<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			<b>600'389 1,62</b>
--	--	--	---------------------

<b>Investmentfonds</b>			
<b>Irland</b>			
10'320	EUR iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR		1'393'510 3,77
<b>Total - Irland</b>			<b>1'393'510 3,77</b>

<b>Luxemburg</b>			
8'200	EUR AWF - Global Inflation Short Duration Bonds I EUR		853'538 2,31
10'000	EUR Flossbach von Storch Bond Opportunities I EUR Fonds		1'467'600 3,98
11'990	EUR Pictet - Short Term High Yield I EUR		1'167'946 3,16
11'200	USD Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio I USD		1'712'062 4,64
<b>Total - Luxemburg</b>			<b>5'201'146 14,09</b>

<b>Total - Investmentfonds</b>			<b>6'594'656 17,86</b>
--------------------------------	--	--	------------------------

<b>Total - Anlagen</b>			<b>35'736'544 96,68</b>
------------------------	--	--	-------------------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

# Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>				
per 30. Juni 2021	(2)	<b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	12'856'142
			Bankguthaben	1'082'067
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	47'600
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3'770
			Sonstige Aktiva	5'026
			<b>Total Aktiva</b>	<b>19'992'891</b>
	(2;11)	<b>Passiva</b>	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	69'078
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	979
	(6)		Service Fee	2'661
	(5)		„Taxe d'abonnement“	2'304
	(3)		Management Fee	5'865
			Sonstige Verbindlichkeiten	570
			<b>Total Passiva</b>	<b>81'457</b>
			<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>19'911'434</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	15'501'259
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021			Nettoerträge aus Anlagen	22'569
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	4'010'649
			Devisentermingeschäften	-161'330
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	154'210
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-8'216
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-25'551
			<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>	<b>3'992'331</b>
			Anteilszeichnungen	1'683'466
			Anteilsrücknahmen	-1'265'622
			<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>19'911'434</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>		<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben	135
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021	(2)		Nettodividenden	166'602
			<b>Total Erträge</b>	<b>166'737</b>
	(3)	<b>Aufwendungen</b>	Management Fee	63'130
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	4'055
	(5)		„Taxe d'abonnement“	7'338
			Bankzinsen	3'915
	(6)		Service Fee	36'144
	(10)		Sonstige Aufwendungen	29'586
			<b>Total Aufwendungen</b>	<b>144'168</b>
			<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>	<b>22'569</b>

# Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Deutschland</b>				
1'700	EUR Adidas		533'630	2,68
10'000	EUR Deutsche Post		573'600	2,88
3'400	EUR SAP		404'056	2,03
<b>Total - Deutschland</b>			<b>1'511'286</b>	<b>7,59</b>
<b>Frankreich</b>				
3'000	EUR Capgemini		486'000	2,44
410	EUR Hermes International		503'685	2,53
1'570	EUR L'Oreal		590'006	2,96
300	EUR LVMH		198'390	1,00
<b>Total - Frankreich</b>			<b>1'778'081</b>	<b>8,93</b>
<b>Irland</b>				
11'000	GBP CRH		468'603	2,35
<b>Total - Irland</b>			<b>468'603</b>	<b>2,35</b>
<b>Niederlande</b>				
3'900	EUR Prosus		321'633	1,62
<b>Total - Niederlande</b>			<b>321'633</b>	<b>1,62</b>
<b>Österreich</b>				
4'300	EUR Verbund		333'895	1,68
<b>Total - Österreich</b>			<b>333'895</b>	<b>1,68</b>
<b>Schweiz</b>				
1'440	CHF HBM Healthcare		467'001	2,35
4'000	CHF Logitech International		409'054	2,05
4'400	CHF Nestlé		462'483	2,32
5'600	CHF Novartis		430'759	2,16
1'900	CHF Roche Genusscheine		604'135	3,03
760	CHF Swiss Life Holding		311'713	1,57
2'300	CHF Swiss Re		175'156	0,88
<b>Total - Schweiz</b>			<b>2'860'301</b>	<b>14,36</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
310	USD Alphabet 'A'		638'296	3,21
170	USD Amazon.com		493'151	2,48
5'700	USD Edwards LifeSciences		497'807	2,50
2'800	USD Fortinet		562'385	2,82
1'330	USD Mastercard		409'452	2,06
2'500	USD Microsoft		571'085	2,87
2'900	USD Walt Disney		429'828	2,16
3'700	USD Waste Management		437'142	2,20
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>			<b>4'039'146</b>	<b>20,30</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>11'312'945</b>	<b>56,83</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>			<b>11'312'945</b>	<b>56,83</b>

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>				
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
11'730	CHF Vontobel Financial Products		1'375'901	6,91
<b>Total - Vereinigte Arabische Emirate</b>			<b>1'375'901</b>	<b>6,91</b>
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>			<b>1'375'901</b>	<b>6,91</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>			<b>1'375'901</b>	<b>6,91</b>
<b>Investmentfonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
3'470	EUR Lyxor MSCI World UCITS ETF D EUR		880'061	4,42
<b>Total - Frankreich</b>			<b>880'061</b>	<b>4,42</b>
<b>Irland</b>				
2'480	USD iShares VI Core S&P500 UCITS ETF USD		911'654	4,57
11'200	USD Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD		691'323	3,47
<b>Total - Irland</b>			<b>1'602'977</b>	<b>8,04</b>
<b>Luxemburg</b>				
320	EUR Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe I EUR		600'464	3,02
5'560	EUR UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF A EUR		812'538	4,08
4'800	EUR Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR **		1'495'489	7,50
27'500	USD T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund Q USD		774'053	3,89
<b>Total - Luxemburg</b>			<b>3'682'544</b>	<b>18,49</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>			<b>6'165'582</b>	<b>30,95</b>
<b>Total - Anlagen</b>			<b>18'854'428</b>	<b>94,69</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

\*\* Siehe Erläuterung 7

# Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	CHF
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2'564'262'379	3'753'411'377
per 30. Juni 2021		Bankguthaben		1'075'126
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		3'479'558
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'007'643
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		981'613
		Sonstige Aktiva		538'816
		<b>Total Aktiva</b>		<b>3'761'494'133</b>
	<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		269'911
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		4'531'242
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		155'958
	(6)	Service Fee		118'844
	(5)	„Taxe d'abonnement“		469'752
	(3)	Management Fee		1'433'166
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'099
		<b>Total Passiva</b>		<b>6'979'972</b>
		<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>3'754'514'161</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2'760'286'851
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Nettoverluste aus Anlagen		-21'223'348
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		667'427'792
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		232'990'498
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-543'096
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>878'651'846</b>
		Anteilszeichnungen		892'689'726
		Anteilsrücknahmen		-777'114'262
		<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>3'754'514'161</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	(2) <b>Erträge</b>	Nettodividenden		17'198'027
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Sonstige Erträge		58'600
		<b>Total Erträge</b>		<b>17'256'627</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fee		33'703'933
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		396'701
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'711'206
		Bankzinsen		47'614
	(6)	Service Fee		1'566'195
	(10)	Sonstige Aufwendungen		1'054'326
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>38'479'975</b>
		<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-21'223'348</b>

# Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Dänemark</b>			
390'000	DKK Ambu	13'860'973	0,37
145'000	DKK Coloplast	21'994'560	0,59
725'000	DKK GN Great Nordic	58'545'286	1,56
820'000	DKK William Demant Holding	42'669'785	1,14
<b>Total - Dänemark</b>			<b>137'070'604 3,66</b>
<b>Deutschland</b>			
108'000	EUR Sartorius	51'972'416	1,38
980'000	EUR Siemens Healthineers	55'517'923	1,48
<b>Total - Deutschland</b>			<b>107'490'339 2,86</b>
<b>Irland</b>			
2'517'000	USD Medtronic Holdings	288'799'565	7,68
354'000	USD Steris	67'505'484	1,80
<b>Total - Irland</b>			<b>356'305'049 9,48</b>
<b>Japan</b>			
594'000	JPY Hoya	72'868'842	1,94
3'690'000	JPY Olympus	67'854'415	1,81
585'000	JPY Sysmex	64'310'587	1,71
970'000	JPY Terumo	36'368'878	0,97
<b>Total - Japan</b>			<b>241'402'722 6,43</b>
<b>Jersey</b>			
78'000	USD Novocure	15'993'071	0,43
<b>Total - Jersey</b>			<b>15'993'071 0,43</b>
<b>Niederlande</b>			
1'707'000	EUR Royal Philips Electronics	78'197'078	2,08
<b>Total - Niederlande</b>			<b>78'197'078 2,08</b>
<b>Schweiz</b>			
1'410'000	CHF Alcon	91'339'800	2,43
198'000	CHF Sonova Holding	68'904'000	1,84
55'000	CHF Straumann Holding	81'125'000	2,16
<b>Total - Schweiz</b>			<b>241'368'800 6,43</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
3'425'000	USD Abbott Laboratories	367'022'741	9,77
174'000	USD Abiomed	50'198'819	1,34
263'000	USD Align Technology	148'536'615	3,96
1'175'000	USD Baxter International	87'431'979	2,33
757'000	USD Becton Dickinson & Co	170'168'102	4,53
4'373'000	USD Boston Scientific	172'843'773	4,60
168'000	USD Cooper Companies	61'537'102	1,64
1'368'000	USD Danaher	339'344'210	9,03
166'000	USD Dexcom	65'519'795	1,75
1'820'000	USD Edwards LifeSciences	174'237'619	4,64
462'000	USD Globus Medical	33'109'172	0,88
306'000	USD Hologic	18'871'831	0,50
187'000	USD IDEXX Laboratories	109'165'626	2,91
87'000	USD Insulet	22'075'675	0,59
298'000	USD Intuitive Surgical	253'320'701	6,75
246'000	USD Resmed	56'056'223	1,49
857'000	USD Stryker	205'749'838	5,48

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
221'000	USD Teleflex	82'078'226	2,19
84'000	USD Thermo Fisher Scientific	39'169'786	1,04
88'000	USD West Pharmaceutical Services	29'210'207	0,78
605'000	USD Zimmer Biomet Holdings	89'935'674	2,40
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>			<b>2'575'583'714 68,60</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>3'753'411'377 99,97</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>			<b>3'753'411'377 99,97</b>
<b>Total - Anlagen</b>			<b>3'753'411'377 99,97</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 30. Juni 2021	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	57'587'725	63'813'739
		Bankguthaben		1'945'976
		<b>Total Aktiva</b>		<b>65'759'715</b>
	<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		40'346
		Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		41
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		3'195
	(6)	Service Fee		10'794
	(5)	„Taxe d'abonnement“		7'445
	(3)	Management Fee		58'488
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'326
	<b>Total Passiva</b>		<b>121'635</b>	
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>65'638'080</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		62'714'255
		Nettoverluste aus Anlagen		-726'984
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		3'644'790
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		2'660'591
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-32'942
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>5'545'455</b>
		Anteilszeichnungen		5'160'453
		Anteilsrücknahmen		-7'782'083
		<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>65'638'080</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021	(2) <b>Erträge</b>	Nettodividenden		181'764
		Sonstige Erträge		114
		<b>Total Erträge</b>		<b>181'878</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fee		702'848
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		6'476
	(5)	„Taxe d'abonnement“		16'385
		Bankzinsen		13'031
	(6)	Service Fee		134'404
	(10)	Sonstige Aufwendungen		35'718
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>908'862</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-726'984</b>	

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>											
<b>Irland</b>											
70'729	USD	iShares Physical Gold ETC		2'055'548	3,14	6'241	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD ***		663'675	1,01
<b>Total - Irland</b>				<b>2'055'548</b>	<b>3,14</b>	8'846	USD	Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends V USD ***		1'358'639	2,07
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>				<b>2'055'548</b>	<b>3,14</b>	6'229	USD	Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I USD ***		612'027	0,93
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>2'055'548</b>	<b>3,14</b>	<b>Total - Luxemburg</b>				<b>35'003'367</b>	<b>53,33</b>
<b>Investmentfonds</b>						<b>Total - Investmentfonds</b>					
<b>Frankreich</b>											
157'003	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		2'176'621	3,31	<b>Total - Anlagen</b>				<b>63'813'739</b>	<b>97,22</b>
<b>Total - Frankreich</b>				<b>2'176'621</b>	<b>3,31</b>						
<b>Irland</b>											
35'771	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR		4'941'406	7,53						
59'065	EUR	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR		6'264'729	9,54						
3'997	EUR	iShares Italy Government Bond UCITS ETF EUR		689'702	1,05						
322'720	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged		6'638'351	10,12						
39'796	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		665'448	1,01						
55'024	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		971'910	1,48						
22'410	USD	iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD		3'074'926	4,68						
19'828	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		1'331'731	2,03						
<b>Total - Irland</b>				<b>24'578'203</b>	<b>37,44</b>						
<b>Luxemburg</b>											
117'740	EUR	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR		2'631'489	4,01						
184'984	EUR	BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR		1'924'315	2,93						
121'854	EUR	SSGA EMU Index Equity Fund I EUR		1'949'944	2,97						
16'443	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR **		1'953'757	2,98						
23'998	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR ***		3'134'859	4,78						
41'508	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) EUR ***		5'160'690	7,86						
49'952	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HI (hedged) EUR ***		5'561'657	8,48						
12'903	EUR	Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR ***		1'543'457	2,35						
21'889	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR		4'476'957	6,82						
16'187	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **		2'187'750	3,33						
15'005	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **		1'844'151	2,81						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

\*\* Siehe Erläuterung 7

\*\*\* Siehe Erläuterung 8

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	CHF
<b>Nettvermögensaufstellung</b>	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	41'070'323	47'793'336
per 30. Juni 2021		Bankguthaben		1'989'435
		Forderungen aus Devisen		1'948
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		107'364
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'044
		<b>Total Aktiva</b>		<b>49'893'127</b>
	<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		5'418
		Verbindlichkeiten aus Devisen		1'949
		Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		53
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		2'307
	(6)	Service Fee		8'083
	(5)	„Taxe d'abonnement“		5'322
	(3)	Management Fee		41'160
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'094
		<b>Total Passiva</b>		<b>65'386</b>
		<b>Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>49'827'741</b>
<b>Veränderung des Nettvermögens</b>		Nettvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		38'727'989
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Nettoverluste aus Anlagen		-472'214
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		5'823'732
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'300'828
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-57'283
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens</b>		<b>6'595'063</b>
		Anteilszeichnungen		19'164'776
		Anteilsrücknahmen		-14'660'087
		<b>Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>49'827'741</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	(2) <b>Erträge</b>	Nettodividenden		158'125
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Sonstige Erträge		12'931
		<b>Total Erträge</b>		<b>171'056</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fee		474'174
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'832
	(5)	„Taxe d'abonnement“		14'077
		Bankzinsen		19'685
	(6)	Service Fee		90'548
	(10)	Sonstige Aufwendungen		38'954
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>643'270</b>
		<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-472'214</b>

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Österreich</b>				
1'478	CHF AMS		27'432	0,06
<b>Total - Österreich</b>			<b>27'432</b>	<b>0,06</b>
<b>Schweiz</b>				
10'011	CHF ABB		314'245	0,63
860	CHF Adecco Group		54'060	0,11
2'790	CHF Alcon		180'736	0,36
779	CHF Allreal		141'934	0,28
31	CHF Also Holding		8'262	0,02
29	CHF Bachem Holding		15'892	0,03
242	CHF Baloise Holding		34'921	0,07
150	CHF Banque Cantonale Vaudoise		12'465	0,03
17	CHF Barry Callebaut		36'550	0,07
306	CHF BB Biotech		26'622	0,05
60	CHF Belimo Holding		25'380	0,05
85	CHF BKW		8'186	0,02
27	CHF Bucher Industries		13'063	0,03
121	CHF Cembra Money Bank		12'548	0,03
2'399	CHF Cie Financiere Richemont		268'568	0,54
1'491	CHF Clariant		27'434	0,06
11'468	CHF Credit Suisse Group		111'148	0,22
41	CHF Daetwyler Holding		12'813	0,03
155	CHF DKSH Holding		10'974	0,02
12	CHF Dormakaba Holding		7'566	0,02
275	CHF Dufry Basel		15'070	0,03
9	CHF Emmi		8'541	0,02
37	CHF EMS-Chemie Holding		33'633	0,07
68	CHF Flughafen Zürich		10'404	0,02
5	CHF Forbo Holding		8'760	0,02
992	CHF Fundam Real		18'947	0,04
345	CHF Galenica Sante		22'529	0,05
196	CHF Geberit		136'024	0,27
22	CHF Georg Fischer		30'206	0,06
42	CHF Givaudan		180'726	0,36
130	CHF Helvetia Holding AG		12'935	0,03
291	CHF Hiag Immobilien		29'682	0,06
308	CHF Idorsia		7'836	0,02
4	CHF Interroll Holding		14'680	0,03
40	CHF Intershop		24'320	0,05
1'194	CHF Julius Bär Group		72'094	0,14
293	CHF Kühne + Nagel		92'764	0,19
2'963	CHF LafargeHolcim		164'447	0,33
1	CHF Lindt & Spruengli		96'900	0,19
6	CHF Lindt & Spruengli PS		55'230	0,11
1'005	CHF Logitech International		112'661	0,23
375	CHF Lonza Group		245'925	0,49
334	CHF Mobimo Holding		101'536	0,20
9'502	CHF Nestlé		1'094'820	2,20
9'620	CHF Novartis		811'158	1,63
719	CHF OC Oerlikon		7'377	0,01
117	CHF Partners Group Holding		163'976	0,33
84	CHF Piazza		27'216	0,05
2'270	CHF PSP Swiss Property		266'725	0,54
2'621	CHF Roche Genussscheine		913'550	1,83
123	CHF Schindler Holding		33'259	0,07
210	CHF Schindler Holding PS		59'430	0,12
64	CHF SFS Group		8'518	0,02
37	CHF SGS		105'598	0,21

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
20	CHF Siegfried		17'350	0,03
1'478	CHF SIG COMBIBLOC Group		37'157	0,07
790	CHF Sika		238'975	0,48
414	CHF Softwone		9'046	0,02
320	CHF Sonova Holding		111'360	0,22
189	CHF Stadler Rail		7'689	0,02
59	CHF Straumann Holding		87'025	0,17
152	CHF Swatch Group		48'245	0,10
191	CHF Swiss Life Holding		85'874	0,17
4'020	CHF Swiss Prime Site		369'036	0,74
1'461	CHF Swiss Re		121'964	0,24
131	CHF Swisscom		69'194	0,14
70	CHF Tecan Group		32'088	0,06
403	CHF Temenos		59'886	0,12
228	CHF The Swatch Group		13'919	0,03
18'687	CHF UBS Group		264'608	0,53
151	CHF VAT Group		46'448	0,09
278	CHF Vifor Pharma		33'291	0,07
7	CHF Warteck Invest		16'800	0,03
12	CHF Zug Estates		23'880	0,05
61	CHF Zur Rose Group		21'625	0,04
800	CHF Zurich Insurance Group		296'960	0,60
<b>Total - Schweiz</b>			<b>8'323'264</b>	<b>16,71</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>8'350'696</b>	<b>16,77</b>
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>				
<b>Irland</b>				
54'851	USD iShares Physical Gold ETC		1'747'428	3,50
<b>Total - Irland</b>			<b>1'747'428</b>	<b>3,50</b>
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>			<b>1'747'428</b>	<b>3,50</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>			<b>10'098'124</b>	<b>20,27</b>
<b>Investmentfonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
198'789	USD BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		3'021'007	6,06
<b>Total - Frankreich</b>			<b>3'021'007</b>	<b>6,06</b>
<b>Irland</b>				
22'106	CHF Barings Global High Yield Bond B CHF		2'457'302	4,93
100'677	CHF PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged		1'833'328	3,68
2'127	EUR iShares Italy Government Bond UCITS ETF EUR		402'327	0,81
54'886	USD iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		1'006'053	2,02
74'900	USD iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		1'450'241	2,91
19'743	USD iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD		2'969'549	5,96
13'673	USD UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		1'006'668	2,02
<b>Total - Irland</b>			<b>11'125'468</b>	<b>22,33</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
<b>Luxemburg</b>				
50'108	CHF BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 CHF		1'231'655	2,47
190'174	CHF UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF A CHF		3'565'381	7,15
43'005	CHF UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A CHF		626'841	1,26
13'739	CHF Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) CHF **		1'731'664	3,48
26'374	CHF Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) CHF **		3'062'812	6,14
19'033	CHF Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HI (hedged) CHF **		1'972'199	3,96
11'339	EUR Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR ***		1'476'893	2,96
5'319	EUR Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR **		697'459	1,40
20'608	USD Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD ***		3'053'174	6,13
18'813	USD Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD ***		2'534'563	5,09
8'607	USD Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD **		1'003'316	2,01
12'181	USD Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends V USD **		2'050'807	4,12
5'032	USD Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I USD **		541'973	1,09
<b>Total - Luxemburg</b>			<b>23'548'737</b>	<b>47,26</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>			<b>37'695'212</b>	<b>75,65</b>
<b>Total - Anlagen</b>			<b>47'793'336</b>	<b>95,92</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

\*\* Siehe Erläuterung 8

\*\*\* Siehe Erläuterung 7

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
<b>Nettvermögensaufstellung</b>	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	64'047'239	74'109'663
per 30. Juni 2021		Bankguthaben		2'415'727
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		35'190
		Sonstige Aktiva		4'442
		<b>Total Aktiva</b>		<b>76'565'022</b>
	<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		27'288
		Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		78
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		3'390
	(6)	Service Fee		13'116
	(5)	„Taxe d'abonnement“		7'630
	(3)	Management Fee		61'474
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'327
		<b>Total Passiva</b>		<b>114'303</b>
		<b>Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>76'450'719</b>
<b>Veränderung des Nettvermögens</b>		Nettvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		60'215'642
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Nettoverluste aus Anlagen		-749'035
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		7'259'574
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		3'916'828
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-23'673
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens</b>		<b>10'403'694</b>
		Anteilszeichnungen		36'967'582
		Anteilsrücknahmen		-31'136'199
		<b>Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>76'450'719</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		16
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021	(2)	Nettodividenden		93'139
		Sonstige Erträge		56'216
		<b>Total Erträge</b>		<b>149'371</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fee		675'326
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		6'940
	(5)	„Taxe d'abonnement“		18'134
		Bankzinsen		18'280
	(6)	Service Fee		141'396
	(10)	Sonstige Aufwendungen		38'330
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>898'406</b>
		<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-749'035</b>

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>											
<b>Irland</b>											
91'724	USD	iShares Physical Gold ETC		2'665'712	3,49	14'475	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD ***		1'539'289	2,01
<b>Total - Irland</b>				<b>2'665'712</b>	<b>3,49</b>	20'518	USD	Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends V USD ***		3'151'318	4,12
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>						<b>2'665'712 3,49</b>					
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>2'665'712 3,49</b>					
<b>Investmentfonds</b>											
<b>Frankreich</b>											
434'200	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		6'019'559	7,87	9'633	USD	Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I USD ***		946'486	1,24
<b>Total - Frankreich</b>				<b>6'019'559</b>	<b>7,87</b>	<b>Total - Luxemburg</b>				<b>42'184'448</b>	<b>55,17</b>
<b>Irland</b>											
27'599	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR		3'812'526	4,99	<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>71'443'951</b>	<b>93,45</b>
49'408	EUR	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR		5'240'460	6,86	<b>Total - Anlagen</b>				<b>74'109'663</b>	<b>96,94</b>
6'034	EUR	iShares Italy Government Bond UCITS ETF EUR		1'041'197	1,36						
134'482	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged		2'766'295	3,62						
92'308	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		1'543'526	2,02						
148'899	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		2'630'059	3,44						
33'972	USD	iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD		4'661'374	6,10						
22'996	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		1'544'507	2,02						
<b>Total - Irland</b>				<b>23'239'944</b>	<b>30,41</b>						
<b>Luxemburg</b>											
84'859	EUR	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR		1'896'599	2,48						
214'535	EUR	BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR		2'231'722	2,92						
329'746	EUR	SSGA EMU Index Equity Fund I EUR		5'276'694	6,90						
44'496	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR **		5'287'015	6,92						
20'511	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR ***		2'679'352	3,50						
37'618	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged) EUR ***		4'677'046	6,12						
27'262	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HI (hedged) EUR ***		3'035'351	3,97						
9'511	EUR	Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR ***		1'137'706	1,49						
1'891	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR		386'766	0,51						
44'767	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **		6'050'471	7,90						
31'640	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **		3'888'633	5,09						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

\*\* Siehe Erläuterung 7

\*\*\* Siehe Erläuterung 8

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
<b>Nettvermögensaufstellung</b>	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	39'605'313	47'692'889
per 30. Juni 2021		Bankguthaben		1'710'952
		Forderungen aus Devisen		1'843
		<b>Total Aktiva</b>		<b>49'405'684</b>
	<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		65'691
		Verbindlichkeiten aus Devisen		1'844
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		2'283
	(6)	Service Fee		7'952
	(5)	„Taxe d'abonnement“		4'871
	(3)	Management Fee		37'169
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'586
		<b>Total Passiva</b>		<b>122'396</b>
		<b>Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>49'283'288</b>
<b>Veränderung des Nettvermögens</b>		Nettvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		34'203'853
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Nettoverluste aus Anlagen		-554'624
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		5'931'296
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		2'334'178
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		81
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-4'289
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens</b>		<b>7'706'642</b>
		Anteilszeichnungen		8'547'844
		Anteilsrücknahmen		-1'175'051
		<b>Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>49'283'288</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	(2) <b>Erträge</b>	Nettodividenden		38'493
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Sonstige Erträge		374
		<b>Total Erträge</b>		<b>38'867</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fee		457'725
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'500
	(5)	„Taxe d'abonnement“		12'755
		Bankzinsen		154
	(6)	Service Fee		85'048
	(10)	Sonstige Aufwendungen		32'309
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>593'491</b>
		<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-554'624</b>

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>											
<b>Irland</b>											
48'329	USD	iShares Physical Gold ETC		1'665'659	3,38	16'712	USD	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HN (hedged) USD ***		1'857'372	3,77
<b>Total - Irland</b>				<b>1'665'659</b>	<b>3,38</b>	11'077	USD	Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends V USD ***		2'017'565	4,09
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>				<b>1'665'659</b>	<b>3,38</b>	5'205	USD	Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I USD ***		606'487	1,23
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>1'665'659</b>	<b>3,38</b>	<b>Total - Luxemburg</b>				<b>22'595'945</b>	<b>45,84</b>
<b>Investmentfonds</b>											
<b>Frankreich</b>											
383'652	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		6'307'545	12,80	<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>46'027'230</b>	<b>93,39</b>
<b>Total - Frankreich</b>				<b>6'307'545</b>	<b>12,80</b>	<b>Total - Anlagen</b>				<b>47'692'889</b>	<b>96,77</b>
<b>Irland</b>											
1'612	EUR	iShares Italy Government Bond UCITS ETF EUR		329'868	0,67						
29'688	GBP	iShares UK Index Fund Institutional UCITS GBP		712'756	1,45						
17'568	USD	Barings Global High Yield Bond B USD		2'451'439	4,97						
50'518	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		1'001'772	2,03						
543'598	USD	iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD Hedged		3'269'199	6,64						
69'790	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		1'461'891	2,97						
45'242	USD	iShares US Property Yield UCITS ETF		1'455'888	2,95						
85'659	USD	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD		1'899'060	3,85						
12'292	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		979'058	1,99						
17'270	USD	Vanguard US Government Bond Index Fund USD		3'562'809	7,23						
<b>Total - Irland</b>				<b>17'123'740</b>	<b>34,75</b>						
<b>Luxemburg</b>											
10'405	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR **		1'466'154	2,97						
5'830	EUR	Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities SA EUR ***		827'028	1,68						
46'227	USD	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD		1'229'638	2,50						
39'600	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **		6'347'087	12,87						
17'196	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **		2'506'317	5,09						
11'529	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt I USD ***		1'715'285	3,48						
21'765	USD	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield G USD ***		3'028'382	6,14						
7'887	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD ***		994'630	2,02						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

\*\* Siehe Erläuterung 7

\*\*\* Siehe Erläuterung 8

# Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	19'361'463	25'558'977
per 30. Juni 2021		Bankguthaben		3'733'059
		Forderungen aus Devisen		588
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		8'317
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		21'726
		<b>Total Aktiva</b>		<b>29'322'667</b>
	<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		4'277
		Verbindlichkeiten aus Devisen		588
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		1'346
	(6)	Service Fee		3'519
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'298
	(3)	Management Fee		17'759
		Sonstige Verbindlichkeiten		51'282
		<b>Total Passiva</b>		<b>80'069</b>
		<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>29'242'598</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		15'315'812
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Nettoverluste aus Anlagen		-345'871
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		3'178'816
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		6'105'315
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-1'318
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-47'808
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>8'889'134</b>
		Anteilszeichnungen		13'310'289
		Anteilsrücknahmen		-8'272'637
		<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>29'242'598</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		4
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021	(2)	Nettodividenden		85'389
		<b>Total Erträge</b>		<b>85'393</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fee		199'123
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		11'089
	(5)	„Taxe d'abonnement“		3'617
		Bankzinsen		84
	(6)	Service Fee		31'946
	(10)	Sonstige Aufwendungen		185'405
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>431'264</b>
		<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-345'871</b>

# Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

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

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

Aktien			
<b>Bermuda</b>			
266'200	HKD Alibaba Healt Info Technology	590'272	2,02
<b>Total - Bermuda</b>		<b>590'272</b>	<b>2,02</b>

<b>Brasilien</b>			
22'759	BRL Blau	225'783	0,77
78'900	BRL Hapvida	242'305	0,83
29'400	BRL Notre Dame	497'613	1,70
31'767	BRL Rede Dor Sao Luiz	437'016	1,49
<b>Total - Brasilien</b>		<b>1'402'717</b>	<b>4,79</b>

<b>Cayman-Inseln</b>			
67'600	HKD Hansoh	295'963	1,01
16'400	HKD Hygeia Healthcare	215'405	0,74
63'644	HKD Innovent Biologics	742'091	2,54
87'200	HKD Jinxin Fertility Group	220'082	0,75
12'400	HKD Kintor Pharmaceutical Limited	100'594	0,34
184'970	HKD Microport Cadioflow Medtech	389'193	1,33
107'460	HKD Microport Scientific	963'783	3,30
715'257	HKD Sino Biopharmaceutical	701'824	2,40
152'497	HKD Wuxi Biologics	2'794'328	9,57
4'100	USD Beigene	1'407'079	4,82
10'800	USD Generation Holding	217'512	0,74
7'400	USD Legend Biotetch	303'770	1,04
10'979	USD Unon Acquisition	110'778	0,38
5'900	USD Zai Lab	1'044'241	3,57
<b>Total - Cayman-Inseln</b>		<b>9'506'643</b>	<b>32,53</b>

<b>China</b>			
56'825	CNH Aier Eye Hospital Group	624'229	2,13
5'575	CNH Asymchem Lab	321'482	1,10
6'300	CNH Guangzhou Kingmed Diagnostics	155'777	0,53
24'580	CNH Jiangsu Hendrui Medicine	258'564	0,88
8'500	CNH Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	631'501	2,16
15'840	CNH WuXi AppTec	383'873	1,31
6'100	HKD CanSino Biologics 144A	324'094	1,11
73'100	HKD China Isotope & Radiation Corporation	299'334	1,02
17'700	HKD Hangzhou Tigermed Consulting	414'816	1,42
8'500	HKD Remegen	129'593	0,44
64'075	HKD Shangdong Weigao group Medical Polymer	149'506	0,51
44'200	HKD Shanghai Fosun Pharmaceutical	356'863	1,22
86'000	HKD Sinopharm Group	255'813	0,87
37'800	HKD Wenzhou Kangning Hospital	239'966	0,82
18'480	HKD WuXi AppTec	431'431	1,48
<b>Total - China</b>		<b>4'976'842</b>	<b>17,00</b>

<b>Hongkong</b>			
381'500	HKD China Resources Pharmaceutical	237'767	0,81
797'755	HKD CSPC Pharmaceutical	1'154'642	3,95
<b>Total - Hongkong</b>		<b>1'392'409</b>	<b>4,76</b>

<b>Indien</b>			
5'300	INR Apollo Hospitals Entreprise	258'118	0,88
34'700	INR Aurobindo Pharma	450'607	1,54
28'900	INR Biocon	157'258	0,54
28'800	INR Cipla	376'587	1,29
8'100	INR Divis Laboratories	480'400	1,64

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
7'100	INR Glan Pharma	327'101	1,12
52'600	INR Sun Pharmaceutical	478'003	1,63
6'454	USD Dr Reddy's Laboratories	474'434	1,62
<b>Total - Indien</b>		<b>3'002'508</b>	<b>10,26</b>

<b>Malaysia</b>			
125'500	MYR Hartalega Holdings	222'191	0,76
161'600	MYR IHH Healthcare	212'924	0,73
<b>Total - Malaysia</b>		<b>435'115</b>	<b>1,49</b>

<b>Republik Korea</b>			
2'681	KRW Celltrion	639'226	2,19
326	KRW Hanmi Pharm	96'834	0,33
1'134	KRW Samsung Biologics	846'880	2,90
1'023	KRW SK Biopharmaceuticals	111'736	0,38
2'276	KRW Yuhan	127'531	0,44
<b>Total - Republik Korea</b>		<b>1'822'207</b>	<b>6,24</b>

<b>Thailand</b>			
450'000	THB Bangkok Chain Hospitals	325'738	1,11
557'200	THB Bangkok Dusit Medical Services	399'860	1,37
2'600'000	THB Chularat	322'868	1,10
<b>Total - Thailand</b>		<b>1'048'466</b>	<b>3,58</b>

<b>Total - Aktien</b>		<b>24'177'179</b>	<b>82,67</b>
-----------------------	--	-------------------	--------------

<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>		<b>24'177'179</b>	<b>82,67</b>
--	--	-------------------	--------------

## An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien			
<b>Cayman-Inseln</b>			
52'100	HKD Akeso	420'310	1,44
9'600	HKD Angelalign Technology	495'215	1,69
20'000	HKD Peijia Medical	93'100	0,32
<b>Total - Cayman-Inseln</b>		<b>1'008'625</b>	<b>3,45</b>

<b>China</b>			
14'000	HKD Pharmaron Beijing 144A	373'173	1,28
<b>Total - China</b>		<b>373'173</b>	<b>1,28</b>

<b>Total - Aktien</b>		<b>1'381'798</b>	<b>4,73</b>
-----------------------	--	------------------	-------------

<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>		<b>1'381'798</b>	<b>4,73</b>
--	--	------------------	-------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

# Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Bermuda</b>				
1'554'227	HKD	China Animal Healthcare **	0	0,00
<b>Total - Bermuda</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Anlagen</b>			<b>25'558'977</b>	<b>87,40</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

\*\* Siehe Erläuterung 13

# Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	(2)	<b>Aktiva</b>		
per 30. Juni 2021		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	41'650'122	46'027'409
		Bankguthaben		3'166'878
		Forderungen aus Devisen		213
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		448'313
		<b>Total Aktiva</b>		<b>49'642'813</b>
		<b>Passiva</b>		
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		781'894
		Verbindlichkeiten aus Devisen		213
	(2;11)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		14'258
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		1'989
	(6)	Service Fee		6'343
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'918
	(3)	Management Fee		34'557
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'930
		<b>Total Passiva</b>		<b>844'102</b>
		<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>48'798'711</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		63'765'668
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Nettoverluste aus Anlagen		-722'144
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-6'612'327
		Devisentermingeschäften		-18'285
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		16'242'469
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		22'731
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-13'528
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>8'898'916</b>
		Anteilszeichnungen		5'835'761
		Anteilsrücknahmen		-29'701'634
		<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>48'798'711</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>		<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Zinsen aus Bankguthaben		2
	(2)	Nettodividenden		128'869
		<b>Total Erträge</b>		<b>128'871</b>
	(3)	<b>Aufwendungen</b>		
		Management Fee		525'813
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		15'274
	(5)	„Taxe d'abonnement“		7'863
		Bankzinsen		7
	(6)	Service Fee		84'251
	(10)	Sonstige Aufwendungen		217'807
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>851'015</b>
		<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-722'144</b>

# Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Cayman-Inseln</b>				
1'900	USD Beigene		652'061	1,34
<b>Total - Cayman-Inseln</b>			<b>652'061</b>	<b>1,34</b>
<b>Dänemark</b>				
3'550	USD Ascendis Pharma		467'003	0,96
<b>Total - Dänemark</b>			<b>467'003</b>	<b>0,96</b>
<b>Irland</b>				
12'975	USD Horizon Pharma		1'214'979	2,49
<b>Total - Irland</b>			<b>1'214'979</b>	<b>2,49</b>
<b>Kanada</b>				
127'853	USD Bellus Health		397'623	0,81
20'370	USD Essa Pharma		581'971	1,19
19'150	USD Repare Therapeutics		597'097	1,22
<b>Total - Kanada</b>			<b>1'576'691</b>	<b>3,22</b>
<b>Niederlande</b>				
45'000	USD Affimed		382'500	0,78
1'870	USD arGEN-X		563'001	1,15
<b>Total - Niederlande</b>			<b>945'501</b>	<b>1,93</b>
<b>Schweden</b>				
21'461	USD Olink		738'688	1,51
<b>Total - Schweden</b>			<b>738'688</b>	<b>1,51</b>
<b>Schweiz</b>				
3'270	USD Crispr Therapeutics		529'380	1,08
<b>Total - Schweiz</b>			<b>529'380</b>	<b>1,08</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
5'200	USD Agilent Technologies		768'612	1,58
16'908	USD Aligos Therapeutics		344'670	0,71
34'950	USD AlloVir		689'913	1,41
8'396	USD Alnylam Pharmaceuticals		1'423'290	2,92
13'449	USD Alpha Teknova		319'145	0,65
13'153	USD Amgen		3'206'043	6,58
69'425	USD Amicus Therapeutics		669'257	1,37
27'300	USD Arcus Biosciences		749'658	1,54
25'230	USD Arcutis Biotherapeutics		688'527	1,41
11'601	USD Arena Pharmaceuticals		791'188	1,62
9'530	USD Arvinas		733'810	1,50
5'832	USD Biogen		2'019'447	4,14
7'590	USD BioMarin Pharmaceutical		633'310	1,30
16'138	USD Bolt Biotherapy		249'493	0,51
13'350	USD Bridgebio Pharma		813'816	1,67
20'493	USD Codex DNA Inc		450'846	0,92
27'000	USD Cogent Biosciences		218'970	0,45
36'690	USD Exelixis		668'492	1,37
26'030	USD Finch Therapeutics		366'242	0,75
16'522	USD Generation Bio		444'442	0,91
29'250	USD Gilead Sciences		2'014'155	4,13
6'270	USD Guardant Health		778'671	1,60
27'125	USD Harpoon Therapeutics		376'224	0,77
3'960	USD Illumina		1'873'912	3,84

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
8'210	USD Incyte Corporation		690'707	1,42
25'221	USD Insmed		717'790	1,47
16'878	USD Instil Bio		326'083	0,67
3'000	USD Iqvia Holdings		726'960	1,49
7'700	USD Iteos Therapeutics		197'505	0,40
128'980	USD Mei Pharma		367'593	0,75
2'431	USD Mirati Therapeutics Inc Shs		392'679	0,80
12'650	USD Moderna		2'972'496	6,10
11'028	USD Monte Rosa Therapeutics		250'336	0,51
4'300	USD Novavax		912'933	1,87
19'600	USD Olema Pharma		548'408	1,12
25'527	USD Oncorus		352'273	0,72
7'381	USD Quanterix		432'969	0,89
18'155	USD Rain Therapy		282'129	0,58
4'220	USD Regeneron Pharmaceuticals		2'357'039	4,84
15'735	USD Rocket Pharmaceuticals		696'903	1,43
8'630	USD Seagen		1'362'504	2,79
9'458	USD Syneos Health		846'396	1,73
22'099	USD Talaris Therapeutics		324'634	0,67
13'449	USD TG Therapeutics		521'687	1,07
9'721	USD Vertex Pharmaceuticals		1'960'045	4,02
37'982	USD Viracta Therapeutics		430'716	0,88
16'339	USD Vor Biopharma		304'722	0,62
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>			<b>39'267'640</b>	<b>80,49</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
27'171	USD Freeline Therapeutics		221'444	0,45
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>			<b>221'444</b>	<b>0,45</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>45'613'387</b>	<b>93,47</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>			<b>45'613'387</b>	<b>93,47</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
18'135	USD Aerovate Therapeutics		414'022	0,85
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>			<b>414'022</b>	<b>0,85</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>414'022</b>	<b>0,85</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			<b>414'022</b>	<b>0,85</b>
<b>Total - Anlagen</b>			<b>46'027'409</b>	<b>94,32</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

\* 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
<b>Nettovermögensaufstellung</b>				
per 30. Juni 2021	(2)	<b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	95'982'420
			Bankguthaben	7'488'886
			Forderungen aus Devisen	803
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	51'488
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	45'856
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	956'204
			Sonstige Aktiva	5'103
			<b>Total Aktiva</b>	<b>123'515'744</b>
		<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	69'439
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	632'128
			Verbindlichkeiten aus Devisen	803
	(2;11)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	70'623
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	7'334
	(6)		Service Fee	14'401
	(5)		„Taxe d'abonnement“	12'252
	(3)		Management Fee	40'708
	(4)		Performance Fee	4'798'045
			Sonstige Verbindlichkeiten	16'388
			<b>Total Passiva</b>	<b>5'662'121</b>
			<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>117'853'623</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	98'794'645
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021			Nettoverluste aus Anlagen	-5'224'611
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	8'911'975
			Devisentermingeschäften	-94'584
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	27'891'766
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	484'418
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-37'730
			<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>	<b>31'931'234</b>
			Anteilszeichnungen	5'527'887
			Anteilsrücknahmen	-18'400'143
			<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>117'853'623</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>		<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben	7
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021	(2)		Nettodividenden	1'084'356
			<b>Total Erträge</b>	<b>1'084'363</b>
	(3)	<b>Aufwendungen</b>	Management Fee	1'117'025
	(4)		Performance Fee	4'798'045
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	28'529
	(5)		„Taxe d'abonnement“	41'550
			Bankzinsen	264
	(6)		Service Fee	196'818
	(10)		Sonstige Aufwendungen	126'743
			<b>Total Aufwendungen</b>	<b>6'308'974</b>
			<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>	<b>-5'224'611</b>

# Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Bermuda</b>					
413'402	HKD	Alibaba Healt Info Technology		916'679	0,78
<b>Total - Bermuda</b>				<b>916'679</b>	<b>0,78</b>
<b>Brasilien</b>					
114'827	BRL	Blau		1'139'153	0,97
122'733	BRL	Rede Dor Sao Luiz		1'688'428	1,43
<b>Total - Brasilien</b>				<b>2'827'581</b>	<b>2,40</b>
<b>Cayman-Inseln</b>					
38'183	HKD	Wuxi Biologics		699'659	0,59
84'836	USD	Unon Acquisition		855'995	0,73
<b>Total - Cayman-Inseln</b>				<b>1'555'654</b>	<b>1,32</b>
<b>China</b>					
100'012	CNH	Jiangsu Hendrui Medicine		1'052'054	0,89
12'188	CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics		905'499	0,77
<b>Total - China</b>				<b>1'957'553</b>	<b>1,66</b>
<b>Dänemark</b>					
14'300	DKK	Novo Nordisk		1'198'178	1,02
<b>Total - Dänemark</b>				<b>1'198'178</b>	<b>1,02</b>
<b>Frankreich</b>					
34'250	EUR	Sanofi		3'588'925	3,05
<b>Total - Frankreich</b>				<b>3'588'925</b>	<b>3,05</b>
<b>Hongkong</b>					
839'515	HKD	CSPC Pharmaceutical		1'215'083	1,03
<b>Total - Hongkong</b>				<b>1'215'083</b>	<b>1,03</b>
<b>Irland</b>					
15'000	USD	Horizon Pharma		1'404'600	1,19
32'400	USD	Medtronic Holdings		4'021'812	3,41
<b>Total - Irland</b>				<b>5'426'412</b>	<b>4,60</b>
<b>Kanada</b>					
65'187	CAD	Dialogue Health Tech		600'123	0,51
25'500	USD	Repare Therapeutics		795'090	0,67
<b>Total - Kanada</b>				<b>1'395'213</b>	<b>1,18</b>
<b>Schweden</b>					
17'263	USD	Olink		594'192	0,50
<b>Total - Schweden</b>				<b>594'192</b>	<b>0,50</b>
<b>Schweiz</b>					
30'500	CHF	Novartis		2'782'235	2,36
13'400	CHF	Roche Genusscheine		5'052'814	4,29
<b>Total - Schweiz</b>				<b>7'835'049</b>	<b>6,65</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
39'348	USD	Abbott Laboratories		4'561'614	3,87
38'500	USD	AbbVie		4'336'640	3,68
32'340	USD	Agiliti		707'276	0,60

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
2'800	USD	Align Technology		1'710'800	1,45
39'271	USD	Alignment Healthcare		917'763	0,78
11'480	USD	Arvinas		883'960	0,75
12'356	USD	Atricure		980'201	0,83
112'770	USD	Avean Healthcare Holding		1'394'965	1,18
14'150	USD	Axonics Inc		897'252	0,76
5'750	USD	Biogen		1'991'053	1,69
47'776	USD	Boston Scientific		2'042'902	1,73
80'101	USD	Bright Health Group		1'374'533	1,17
54'384	USD	Bristol-Myers Squibb		3'633'939	3,08
25'550	USD	Centene DE		1'863'362	1,58
10'050	USD	Cigna Corporation		2'382'554	2,02
36'384	USD	Codex DNA Inc		800'448	0,68
164'865	USD	Convey Holding		1'876'164	1,59
13'755	USD	Cryoport		867'941	0,74
99'500	USD	Cytosorbents		751'225	0,64
6'875	USD	Danaher		1'844'975	1,57
3'875	USD	Dexcom		1'654'625	1,40
15'766	USD	Eli Lilly & Co.		3'618'612	3,07
68'009	USD	Evolent Health		1'436'350	1,22
32'300	USD	Johnson & Johnson		5'321'102	4,52
32'000	USD	Merck & Co		2'488'640	2,11
37'575	USD	Neuropace		893'909	0,76
35'827	USD	Nkarta		1'135'358	0,96
14'022	USD	Oak Street Health		821'269	0,70
29'500	USD	Olema Pharma		825'410	0,70
59'333	USD	Oncorus		818'795	0,69
87'150	USD	Pfizer		3'412'794	2,90
88'328	USD	R1 RCM		1'964'415	1,67
5'600	USD	Stryker		1'454'488	1,23
21'864	USD	Syneos Health		1'956'609	1,66
66'244	USD	Talaris Therapeutics		973'124	0,83
13'150	USD	Tandem Diabetes Care		1'280'810	1,09
4'450	USD	Thermo Fisher Scientific		2'244'892	1,90
26'269	USD	Treace Med Concepts		821'169	0,70
12'100	USD	UnitedHealth Group		4'845'324	4,11
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>73'787'262</b>	<b>62,61</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
48'250	GBP	Astrazeneca		5'787'649	4,91
38'483	USD	Ortho Clinical Diagnostics		823'921	0,70
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>6'611'570</b>	<b>5,61</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>108'909'351</b>	<b>92,41</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>108'909'351</b>	<b>92,41</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
45'152	USD	Aerovate Therapeutics		1'030'820	0,87
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>1'030'820</b>	<b>0,87</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>1'030'820</b>	<b>0,87</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>1'030'820</b>	<b>0,87</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

# Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Bermuda</b>				
130'974	HKD China Animal Healthcare **		0	0,00
780'000	HKD Mingyuan Medicare Development **		0	0,00
<b>Total - Bermuda</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
67'000	USD Innovive Pharmaceuticals Escrow **		0	0,00
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>				
<b>Israel</b>				
10'613	USD Rewalk Robotics **		0	0,00
<b>Total - Israel</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Österreich</b>				
155'821	EUR Intercell Rights		0	0,00
<b>Total - Österreich</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Schweiz</b>				
9'405	CHF Addex **		0	0,00
<b>Total - Schweiz</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
45'027	USD Actinium Pharmaceuticals **		0	0,00
4'049	USD Bioamber ***		0	0,00
6'944	USD Contrafect		9'895	0,01
80'877	USD Ligand Pharma Rights		1'007	0,00
7'650	USD Scynexis ***		0	0,00
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>			<b>10'902</b>	<b>0,01</b>
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>			<b>10'902</b>	<b>0,01</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>			<b>10'902</b>	<b>0,01</b>
<b>Investmentfonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
230'742	USD Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD ****		5'016'331	4,26
<b>Total - Luxemburg</b>			<b>5'016'331</b>	<b>4,26</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>			<b>5'016'331</b>	<b>4,26</b>
<b>Total - Anlagen</b>			<b>114'967'404</b>	<b>97,55</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

\*\* Siehe Erläuterung 13

\*\*\* Die Laufzeit des Wertpapiers wurde vor dem Ende des Geschäftsjahres erreicht.

\*\*\*\* Siehe Erläuterung 7

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
<b>Nettvermögensaufstellung</b>	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	211'163'610	253'948'278
per 30. Juni 2021		Bankguthaben		967'099
		Forderungen aus Devisen		36'075
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		62'078
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		164'805
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2'628'981
		Sonstige Aktiva		223'918
		<b>Total Aktiva</b>		<b>258'031'234</b>
	<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		111'530
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2'712'526
		Verbindlichkeiten aus Devisen		36'122
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		19'225
	(6)	Service Fee		21'020
	(5)	„Taxe d'abonnement“		32'162
	(3)	Management Fee		62'955
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'240
		<b>Total Passiva</b>		<b>2'996'780</b>
		<b>Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>255'034'454</b>
<b>Veränderung des Nettvermögens</b>		Nettvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		190'080'930
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Nettoerträge aus Anlagen		3'913'439
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		32'850'235
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		18'083'977
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-5'142
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens</b>		<b>54'842'509</b>
		Anteilszeichnungen		143'332'462
		Anteilsrücknahmen		-133'221'447
		<b>Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>255'034'454</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	(2) <b>Erträge</b>	Nettodividenden		5'251'520
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Sonstige Erträge		34
		<b>Total Erträge</b>		<b>5'251'554</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fee		654'112
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		26'961
	(5)	„Taxe d'abonnement“		113'855
		Bankzinsen		6'016
	(6)	Service Fee		219'173
	(10)	Sonstige Aufwendungen		317'998
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>1'338'115</b>
		<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>		<b>3'913'439</b>

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Belgien</b>							
14'953	EUR Ageas	699'800	0,27	6'533	EUR Puma	656'893	0,26
33'505	EUR Anheuser-Busch InBev	2'037'439	0,80	358	EUR Rational	273'512	0,11
2'505	EUR Elia Group	222'945	0,09	42'278	EUR SAP	5'024'317	1,96
3'374	EUR Etab Colruyt	159'118	0,06	1'469	EUR Sartorius	644'891	0,25
7'805	EUR GBL	736'324	0,29	7'859	EUR Scout24	558'932	0,22
10'439	EUR KBC Group	671'228	0,26	36'457	EUR Siemens	4'871'383	1,91
13'176	EUR Proximus	214'637	0,08	18'016	EUR Siemens Energy	462'651	0,18
1'622	EUR Sofina	590'084	0,23	12'079	EUR Siemens Healthineers	624'243	0,24
5'316	EUR Solvay	569'875	0,22	9'394	EUR Symrise	1'103'795	0,43
5'865	EUR UCB	517'058	0,20	13'534	EUR Teamviewer	429'298	0,17
14'863	EUR Umicore	765'445	0,30	77'033	EUR Telefonica Deutschland	171'398	0,07
<b>Total - Belgien</b>		<b>7'183'953</b>	<b>2,80</b>	6'014	EUR Uniper	186'795	0,07
<b>Deutschland</b>				9'355	EUR United Internet	322'560	0,13
8'138	EUR Adidas	2'554'518	1,00	1'791	EUR Volkswagen	495'749	0,19
20'384	EUR Allianz	4'286'755	1,68	13'149	EUR Volkswagen Pref.	2'777'069	1,09
36'791	EUR BASF	2'444'394	0,96	23'881	EUR Vonovia	1'301'992	0,51
40'709	EUR Bayer	2'084'708	0,82	7'933	EUR Zalando	808'769	0,32
2'091	EUR Bechtle	327'555	0,13	<b>Total - Deutschland</b>		<b>69'583'435</b>	<b>27,28</b>
4'406	EUR Beiersdorf	448'311	0,18	<b>Finnland</b>			
17'913	EUR BMW	1'599'810	0,63	8'873	EUR Elisa	446'489	0,18
2'826	EUR BMW Pref.	214'211	0,08	27'497	EUR Fortum	639'580	0,25
13'633	EUR Brenntag	1'069'100	0,42	18'182	EUR Kesko Oyj	566'369	0,22
3'135	EUR Carl Zeiss Meditec	510'848	0,20	17'663	EUR Kone	1'215'214	0,48
51'643	EUR Commerzbank	308'928	0,12	16'248	EUR Neste Oil	839'047	0,33
4'135	EUR Continental	512'657	0,20	206'316	EUR Nokia	931'620	0,37
21'154	EUR Covestro	1'152'047	0,45	6'714	EUR Orion	243'383	0,10
57'305	EUR Daimler	4'315'067	1,69	29'926	EUR Sampo	1'159'932	0,45
7'732	EUR Delivery Hero	861'345	0,34	41'104	EUR Stora Enso	632'385	0,25
95'019	EUR Deutsche Bank	1'043'879	0,41	33'035	EUR UPM-Kymmene	1'053'817	0,41
5'975	EUR Deutsche Boerse	879'520	0,34	27'869	EUR Wartsila	348'781	0,14
18'123	EUR Deutsche Lufthansa	171'987	0,07	<b>Total - Finnland</b>		<b>8'076'617</b>	<b>3,18</b>
65'327	EUR Deutsche Post	3'747'157	1,47	<b>Frankreich</b>			
169'075	EUR Deutsche Telekom	3'011'564	1,18	7'027	EUR Accor	221'280	0,09
23'203	EUR Deutsche Wohnen	1'196'811	0,47	1'409	EUR Aeroports de Paris	154'779	0,06
135'740	EUR E.ON	1'324'008	0,52	18'918	EUR Air Liquide	2'793'432	1,10
17'879	EUR Evonik Industries	505'618	0,20	15'476	EUR Alstom	659'123	0,26
14'821	EUR Fresenius Medical Care	1'038'063	0,41	4'215	EUR Amundi	313'385	0,12
16'565	EUR Fresenius SE & Co KGaA	728'777	0,29	5'122	EUR Arkema	541'908	0,21
4'399	EUR Fuchs Petrolub	180'447	0,07	7'491	EUR Atos	384'288	0,15
13'616	EUR GEA Group	465'123	0,18	119'733	EUR Axa	2'560'490	1,00
3'147	EUR Hannover Rueckversicherung	444'042	0,17	3'414	EUR Biomerieux	334'572	0,13
8'800	EUR HeidelbergCement	636'592	0,25	50'560	EUR BNP Paribas	2'673'107	1,05
12'038	EUR Hellofresh	986'875	0,39	65'927	EUR Bollore	297'990	0,12
4'322	EUR Henkel	335'603	0,13	16'819	EUR Bouygues	524'585	0,21
7'453	EUR Henkel	663'615	0,26	21'296	EUR Bureau Veritas	568'177	0,22
62'717	EUR Infineon Technologies	2'121'089	0,83	10'530	EUR Capgemini	1'705'860	0,67
43'051	EUR Innogy Finance	1'315'639	0,52	59'466	EUR Carrefour	986'244	0,39
3'664	EUR Kion Group	329'320	0,13	8'778	EUR CNP Assurances	125'964	0,05
3'996	EUR Knorr-Bremse	387'612	0,15	68'062	EUR Credit Agricole	804'084	0,32
5'856	EUR Lanxess	338'594	0,13	34'470	EUR Danone	2'046'484	0,80
4'802	EUR LEG Immobilien	583'203	0,23	188	EUR Dassault Aviation	186'496	0,07
6'319	EUR Merck KGaA	1'021'782	0,40	8'771	EUR Dassault Systemes	1'793'670	0,70
3'160	EUR MTU Aero Engines	660'124	0,26	15'738	EUR Edenred	756'211	0,30
4'557	EUR Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	1'052'439	0,41	5'062	EUR Eiffage	434'320	0,17
3'922	EUR Nemetschek Se	253'047	0,10	15'271	EUR Electricite de France	175'922	0,07
8'371	EUR Porsche Automobil Holding	756'404	0,30	88'358	EUR Engie	1'020'888	0,40
				9'116	EUR EssilorLuxottica	1'418'814	0,56
				2'654	EUR Eurazeo	195'069	0,08
				4'887	EUR Faurecia	202'175	0,08

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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



# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in Nettover- EUR mögens*	in % des Nettover- mögens*
<b>Portugal</b>				
132'394	EUR Energias De Portugal		591'801	0,23
14'759	EUR GALP Energia		135'074	0,05
15'408	EUR Jeronimo Martins		236'975	0,09
<b>Total - Portugal</b>			<b>963'850</b>	<b>0,37</b>
<b>Spanien</b>				
16'020	EUR ACS		361'892	0,14
1'991	EUR Aena SME		275'355	0,11
13'025	EUR Amadeus IT Group		772'643	0,30
379'499	EUR Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		1'984'021	0,78
1'076'845	EUR Banco Santander		3'466'902	1,36
284'221	EUR Caixabank		737'269	0,29
20'846	EUR Cellnex Telecom		1'119'847	0,44
14'444	EUR EDP Renovaveis		282'236	0,11
18'337	EUR Enagas		357'296	0,14
19'093	EUR Endesa		390'643	0,15
12'138	EUR Ferrovial		300'416	0,12
8'344	EUR Gamesa Corporacion Tecnologica		234'967	0,09
22'895	EUR Grifols 'A'		522'922	0,21
259'426	EUR Iberdrola		2'666'899	1,05
64'653	EUR Inditex		1'920'841	0,75
14'518	EUR Naturgy Energy		314'750	0,12
31'817	EUR Red Electrica		498'095	0,20
79'630	EUR Repsol		840'415	0,33
273'527	EUR Telefonica		1'077'970	0,42
<b>Total - Spanien</b>			<b>18'125'379</b>	<b>7,11</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>252'631'171</b>	<b>99,05</b>
<b>REITs</b>				
<b>Frankreich</b>				
2'890	EUR Covivio		208'427	0,08
2'886	EUR Gecina		372'871	0,15
11'904	EUR Klepierre		258'674	0,10
6'537	EUR Unibail- Rodamco- Westfield		477'135	0,19
<b>Total - Frankreich</b>			<b>1'317'107</b>	<b>0,52</b>
<b>Total - REITs</b>			<b>1'317'107</b>	<b>0,52</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>			<b>253'948'278</b>	<b>99,57</b>
<b>Total - Anlagen</b>			<b>253'948'278</b>	<b>99,57</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	219'538'544	288'447'088
per 30. Juni 2021		Bankguthaben		1'528'424
		Forderungen aus Devisen		566
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		26'446
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		110'208
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2'719'399
		Sonstige Aktiva		1'517
		<b>Total Aktiva</b>		<b>292'833'648</b>
	<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		97'931
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3'165'468
		Verbindlichkeiten aus Devisen		566
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		21'849
	(6)	Service Fee		23'297
	(5)	„Taxe d'abonnement“		36'167
	(3)	Management Fee		69'838
		Sonstige Verbindlichkeiten		622
		<b>Total Passiva</b>		<b>3'415'738</b>
		<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>289'417'910</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		177'138'255
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Nettoerträge aus Anlagen		1'267'123
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		51'699'450
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		33'072'479
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-629
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>86'038'423</b>
		Anteilszeichnungen		98'383'621
		Anteilsrücknahmen		-72'142'389
		<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>289'417'910</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	(2) <b>Erträge</b>	Nettodividenden		2'510'306
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Sonstige Erträge		18'317
		<b>Total Erträge</b>		<b>2'528'623</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fee		763'132
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		24'226
	(5)	„Taxe d'abonnement“		133'766
		Bankzinsen		2
	(6)	Service Fee		256'430
	(10)	Sonstige Aufwendungen		83'944
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>1'261'500</b>
		<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>		<b>1'267'123</b>

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Bermuda</b>				
4'029	USD Arch Capital Group		156'889	0,05
1'426	USD Athene Holding		96'255	0,03
1'754	USD Bunge		137'075	0,05
541	USD Everest Reinsurance Group		136'337	0,05
2'489	USD IHS Markit		280'411	0,10
4'784	USD Invesco		127'876	0,04
750	USD RenaissanceRe Holdings		111'615	0,04
<b>Total - Bermuda</b>			<b>1'046'458</b>	<b>0,36</b>
<b>Curacao</b>				
10'775	USD Schlumberger		344'908	0,12
<b>Total - Curacao</b>			<b>344'908</b>	<b>0,12</b>
<b>Irland</b>				
4'182	USD Accenture		1'232'812	0,43
777	USD Allegion		108'236	0,04
1'211	USD Aon 'A'		289'138	0,10
2'581	USD Eaton Corporation Public		382'453	0,13
2'773	USD Horizon Pharma		259'664	0,09
789	USD Jazz Pharmaceuticals		140'158	0,05
5'737	USD Johnson Controls International		393'730	0,14
3'102	USD Linde		896'788	0,31
7'171	USD Medtronic Holdings		890'136	0,31
2'006	USD Pentair		135'385	0,05
2'906	USD Seagate Technology		255'525	0,09
928	USD Steris		191'446	0,07
1'511	USD Trane Technologies		278'236	0,10
1'240	USD Willis Towers Watson		285'225	0,10
<b>Total - Irland</b>			<b>5'738'932</b>	<b>2,01</b>
<b>Jersey</b>				
16'854	USD Amcor		193'147	0,07
2'001	USD APTIV		314'817	0,11
2'612	USD Clarivate		71'908	0,02
939	USD Novocure		208'289	0,07
<b>Total - Jersey</b>			<b>788'161</b>	<b>0,27</b>
<b>Kanada</b>				
2'783	USD Waste Connections		332'374	0,11
<b>Total - Kanada</b>			<b>332'374</b>	<b>0,11</b>
<b>Liberia</b>				
1'501	USD Royal Caribbean Cruises		128'005	0,04
<b>Total - Liberia</b>			<b>128'005</b>	<b>0,04</b>
<b>Niederlande</b>				
2'830	USD Lyondell Basell Industries		291'122	0,10
1'579	USD NXP Semiconductor		324'832	0,11
<b>Total - Niederlande</b>			<b>615'954</b>	<b>0,21</b>
<b>Panama</b>				
6'682	USD Carnival		176'138	0,06
<b>Total - Panama</b>			<b>176'138</b>	<b>0,06</b>

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Schweiz</b>				
3'450	USD Chubb		548'343	0,19
1'601	USD Garmin		231'569	0,08
1'834	USD TE Connectivity		247'975	0,09
<b>Total - Schweiz</b>			<b>1'027'887</b>	<b>0,36</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
715	USD 10X Genimcs		140'011	0,05
4'215	USD 3M		837'225	0,29
1'638	USD A.O. Smith		118'034	0,04
13'524	USD Abbott Laboratories		1'567'837	0,54
13'450	USD AbbVie		1'515'008	0,52
507	USD Abiomed		158'240	0,05
7'277	USD Activision Blizzard		694'517	0,24
3'164	USD Adobe		1'852'965	0,64
821	USD Advance Auto Parts		168'420	0,06
5'944	USD Advanced Micro Devices		558'320	0,19
5'695	USD AES		148'469	0,05
3'022	USD Aflac		162'161	0,06
1'919	USD Agilent Technologies		283'647	0,10
1'163	USD Air Products & Chemicals		334'572	0,12
177	USD Airbnb		27'106	0,01
1'446	USD Akamai Technologies		168'604	0,06
1'348	USD Albemarle		227'084	0,08
1'521	USD Alexion Pharmaceuticals		279'423	0,10
565	USD Align Technology		345'215	0,12
171	USD Alleghany		114'069	0,04
2'703	USD Alliant Energy		150'719	0,05
2'511	USD Allstate		327'535	0,11
4'263	USD Ally Financial		212'468	0,07
1'086	USD Alnylam Pharmaceuticals		184'099	0,06
2'648	USD Alphabet 'A'		6'465'860	2,24
2'577	USD Alphabet 'C'		6'458'787	2,24
3'266	USD Altice USA		111'501	0,04
13'338	USD Altria Group		635'956	0,22
3'069	USD Amazon.com		10'557'850	3,66
117	USD Amerco		68'960	0,02
2'660	USD Ameren		212'906	0,07
3'365	USD American Electric Power		284'645	0,10
6'539	USD American Express		1'080'439	0,37
728	USD American Financial Group		90'796	0,03
6'860	USD American International Group		326'536	0,11
1'604	USD American Water Works		247'225	0,09
1'435	USD Ameriprise Financial		357'143	0,12
1'393	USD Amerisourcebergen		159'485	0,06
2'286	USD Ametek		305'181	0,11
3'995	USD Amgen		973'781	0,34
3'123	USD Amphenol Corporation		213'644	0,07
1'920	USD Analog Devices		330'547	0,11
792	USD Ansys		274'872	0,09
1'824	USD Anthem		696'403	0,24
1'621	USD Apollo Global Management		100'826	0,03
140'166	USD Apple		19'197'134	6,64
7'306	USD Applied Materials		1'040'374	0,36
1'943	USD Aramark		72'377	0,03
4'632	USD Archer-Daniels Midland		280'699	0,10
608	USD Arista Networks		220'284	0,08
962	USD Arrow Electronics		109'504	0,04
1'854	USD Arthur J. Gallagher & Co		259'708	0,09
747	USD Assurant		116'666	0,04
52'083	USD AT&T		1'498'949	0,52

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 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*
1'404	USD Atmos Energy		134'938 0,05	167	USD Chipotle Mexican Grill		258'907 0,09
1'694	USD Autodesk		494'479 0,17	2'576	USD Church & Dwight		219'527 0,08
855	USD Autoliv		83'585 0,03	3'366	USD Cigna Corporation		797'978 0,28
1'762	USD Automatic Data Process		349'968 0,12	1'719	USD Cincinnati Financial		200'470 0,07
329	USD Autozone		490'940 0,17	512	USD Cintas		195'584 0,07
793	USD Avalara		128'307 0,04	29'459	USD Cisco Systems		1'561'327 0,54
5'503	USD Avantor		195'412 0,07	11'533	USD Citigroup		815'960 0,28
851	USD Avery Dennison		178'914 0,06	4'825	USD Citizens Financial Group		221'323 0,08
6'203	USD Baker Hughes		141'863 0,05	1'215	USD Citrix Systems		142'483 0,05
3'742	USD Ball		303'177 0,10	1'138	USD Clorox		204'738 0,07
51'475	USD Bank of America		2'122'314 0,73	1'989	USD Cloudflare		210'516 0,07
6'524	USD Bank of New York Mellon		334'225 0,12	1'522	USD CME Group		323'699 0,11
2'578	USD Baxter International		207'529 0,07	3'181	USD CMS Energy		187'933 0,06
1'796	USD Becton Dickinson & Co		436'769 0,15	22'333	USD Coca-Cola		1'208'439 0,42
1'499	USD Bentley Systems		97'105 0,03	1'591	USD Cognex		133'724 0,05
14'240	USD Berkshire Hathaway 'B'		3'957'581 1,38	3'837	USD Cognizant Technology Solutions		265'751 0,09
2'683	USD Best Buy		308'491 0,11	4'067	USD Colgate-Palmolive		330'850 0,11
838	USD Biogen		290'174 0,10	50'680	USD Comcast		2'889'774 1,00
2'214	USD BioMarin Pharmaceutical		184'736 0,06	5'292	USD Conagra Brands		192'523 0,07
280	USD Bio-Rad Laboratories		180'401 0,06	7'280	USD ConocoPhillips		443'352 0,15
496	USD Bio-Techne		223'329 0,08	3'691	USD Consolidated Edison		264'719 0,09
1'698	USD Black Knight Holdco		132'410 0,05	992	USD Constellation Brands		232'019 0,08
983	USD BlackRock		860'096 0,30	575	USD Cooper Companies		227'855 0,08
4'553	USD Blackstone Group		442'278 0,15	2'396	USD Copart		315'865 0,11
1'742	USD Boeing		417'314 0,14	7'311	USD Corning		299'020 0,10
290	USD Booking Holdings		634'546 0,22	7'125	USD Corteva		315'994 0,11
1'203	USD Booz Allen Hamilton		102'472 0,04	2'970	USD Costar Group		245'975 0,08
3'210	USD Borg Warner		155'813 0,05	2'236	USD Costco Wholesale		884'718 0,31
110	USD Boston Beer		112'288 0,04	692	USD Coupa Software		181'380 0,06
7'372	USD Boston Scientific		315'227 0,11	1'074	USD CrowdStrike		269'907 0,09
13'346	USD Bristol Myers Squibb		891'780 0,31	1'486	USD Crown Holdings		151'884 0,05
3'187	USD Broadcom		1'519'689 0,53	16'230	USD CSX		520'658 0,18
1'044	USD Broadridge Financial Solutions		168'637 0,06	1'721	USD Cummins		419'597 0,14
2'495	USD Brown & Brown		132'584 0,05	10'038	USD CVS Health		837'571 0,29
1'680	USD Brown-Forman		125'899 0,04	4'182	USD Danaher		1'122'282 0,39
491	USD Burlington Stores		158'097 0,05	1'383	USD Darden Restaurants		201'904 0,07
1'563	USD C.H. Robinson Worldwide		146'406 0,05	1'589	USD Datadog		165'383 0,06
60	USD Cable One		114'769 0,04	1'208	USD DaVita		145'479 0,05
2'339	USD Cadence Design Systems		320'022 0,11	2'763	USD Deere & Co		974'538 0,34
1'676	USD Caesars Entertainment		173'885 0,06	1'376	USD Dell Technologies		137'146 0,05
2'149	USD Campbell Soup		97'973 0,03	1'250	USD Delta Air Lines		54'075 0,02
3'061	USD Capital One Financial		473'506 0,16	3'220	USD Dentsply Sirona		203'697 0,07
3'050	USD Cardinal Health		174'125 0,06	6'866	USD Devon Energy		200'419 0,07
2'008	USD Carmax		259'333 0,09	499	USD Dexcom		213'073 0,07
6'994	USD Carrier Global		339'908 0,12	1'808	USD Discover Financial Services		213'868 0,07
276	USD Carvana Co		83'302 0,03	1'883	USD Discovery 'A'		57'770 0,02
1'919	USD Catalent		207'482 0,07	4'046	USD Discovery 'C'		117'253 0,04
4'870	USD Caterpillar		1'059'858 0,37	1'953	USD Dish Network		81'635 0,03
996	USD Cboe Global Markets		118'574 0,04	919	USD DocuSign		256'925 0,09
1'435	USD CDW		250'623 0,09	1'237	USD Dollar General		267'674 0,09
1'757	USD Celanese		266'361 0,09	2'740	USD Dollar Tree		272'630 0,09
3'544	USD Centene DE		258'464 0,09	4'737	USD Dominion Energy		348'501 0,12
4'476	USD Centerpoint Energy		109'752 0,04	414	USD Domino's Pizza		193'127 0,07
1'623	USD Ceridian HCM		155'678 0,05	1'562	USD Dover		235'237 0,08
3'217	USD Cerner		251'441 0,09	5'989	USD Dow		378'984 0,13
3'081	USD CF Industries Holding		158'517 0,05	3'040	USD Dr Horton		274'725 0,09
593	USD Charles River Laboratories		219'363 0,08	1'109	USD Draftkings		57'857 0,02
9'415	USD Charles Schwab		685'506 0,24	2'473	USD Dropbox		74'957 0,03
1'040	USD Charter Communications		750'308 0,26	1'902	USD DTE Energy Company		246'499 0,09
2'578	USD Cheniere Energy		223'616 0,08	5'584	USD Duke Energy		551'252 0,19
11'459	USD Chevron		1'200'216 0,41	4'373	USD Dupont De Nemours		338'514 0,12
595	USD Chewy		47'427 0,02	1'767	USD Dynatrace		103'228 0,04

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 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*
1'501	USD Eastman Chemical		175'242 0,06	1'224	USD Harris Technologies		264'568 0,09
6'686	USD Ebay		469'424 0,16	3'905	USD Hartford Financial Services Group		241'993 0,08
1'324	USD Ecolab		272'704 0,09	1'458	USD Hasbro		137'810 0,05
3'631	USD Edison International		209'944 0,07	2'024	USD HCA Healthcare		418'442 0,14
4'608	USD Edwards LifeSciences		477'251 0,16	490	USD Heico		68'316 0,02
3'099	USD Elanco Animal Health		107'504 0,04	672	USD Heico 'A'		83'449 0,03
1'483	USD Electronic Arts		213'300 0,07	785	USD Henry Jack & Associates		128'355 0,04
4'753	USD Eli Lilly & Co.		1'090'909 0,38	1'446	USD Henry Schein		107'279 0,04
4'178	USD Emerson Electric		402'091 0,14	3'017	USD Hess Corp		263'444 0,09
1'026	USD Enphase Energy		188'404 0,07	15'719	USD Hewlett Packard Enterprise		229'183 0,08
1'942	USD Entergy		193'617 0,07	1'469	USD Hilton		177'191 0,06
5'576	USD EOG Resources		465'261 0,16	2'861	USD Hologic		190'886 0,07
661	USD EPAM Systems		337'745 0,12	7'374	USD Home Depot		2'351'495 0,81
1'180	USD Equifax		282'622 0,10	3'086	USD Honeywell International		676'914 0,23
3'949	USD Equitable		120'247 0,04	2'974	USD Hormel Foods		142'009 0,05
292	USD Erie Indemnity Company		56'458 0,02	5'102	USD Howmet Aerospace		175'866 0,06
2'507	USD Essential Utilities		114'570 0,04	12'259	USD HP Enterprise		370'099 0,13
2'103	USD Estee Lauder		668'922 0,23	393	USD Hubspot		229'009 0,08
1'219	USD Etsy		250'919 0,09	1'196	USD Humana		529'493 0,18
2'339	USD Evergy		141'346 0,05	475	USD Huntington		100'106 0,03
3'288	USD Eversource Energy		263'829 0,09	13'069	USD Huntington Bancshares		186'495 0,06
1'570	USD Exact Sciences		195'167 0,07	792	USD IAC		122'103 0,04
6'621	USD Exelon		293'377 0,10	6'164	USD IBM		903'581 0,31
1'318	USD Expedia Group		215'770 0,07	773	USD IDEX		170'099 0,06
1'754	USD Expeditors International of Washington		222'056 0,08	700	USD IDEXX Laboratories		442'085 0,15
23'157	USD Exxon Mobil		1'460'744 0,50	2'231	USD Illinois Tool Works		498'762 0,17
654	USD F5 Networks		122'076 0,04	815	USD Illumina		385'666 0,13
20'526	USD Facebook		7'137'094 2,48	2'035	USD Incyte Corporation		171'205 0,06
385	USD Factset Research System		129'210 0,04	3'501	USD Ingersoll-Rand		170'884 0,06
295	USD Fair Isaac		148'291 0,05	591	USD Insulet		162'235 0,06
6'205	USD Fastenal		322'660 0,11	29'084	USD Intel		1'632'776 0,56
2'605	USD Fedex		777'150 0,27	3'133	USD Intercontinental Exchange		371'887 0,13
3'235	USD Fidelity National Financial		140'593 0,05	1'421	USD International Flavors & Fragrances		212'297 0,07
2'678	USD Fidelity National Information Services		379'392 0,13	5'385	USD International Paper		330'154 0,11
8'128	USD Fifth Third Bancorp		310'733 0,11	4'296	USD Interpublic Group		139'577 0,05
961	USD First Republic Bank		179'870 0,06	1'877	USD Intuit		920'049 0,32
5'668	USD FirstEnergy		210'906 0,07	442	USD Intuitive Surgical		406'481 0,14
5'501	USD Fiserv		588'002 0,20	472	USD IPG Photonics		99'483 0,03
986	USD Fleetcor Technologies		252'475 0,09	1'516	USD Iqvia Holdings		367'357 0,13
1'425	USD FMC		154'185 0,05	1'579	USD Jacobs Engineering		210'670 0,07
36'946	USD Ford Motor		549'018 0,19	1'128	USD JB Hunt Transport Services		183'808 0,06
1'240	USD Fortinet		295'356 0,10	1'316	USD JM Smucker		170'514 0,06
3'238	USD Fortive		225'818 0,08	19'290	USD Johnson & Johnson		3'177'835 1,10
1'487	USD Fortune Brands Home Security		148'120 0,05	20'911	USD JPMorgan Chase & Co		3'252'497 1,13
3'506	USD Fox 'A'		130'178 0,04	3'913	USD Juniper Networks		107'021 0,04
2'107	USD Fox 'B'		74'166 0,03	1'161	USD Kansas City Southern		328'993 0,11
2'806	USD Franklin Resources		89'764 0,03	3'079	USD Kellogg		198'072 0,07
15'055	USD Freeport McMoRan		558'691 0,19	4'432	USD Keurig Dr Pepper		156'184 0,05
1'034	USD Gartner		250'435 0,09	12'943	USD Keycorp		267'273 0,09
480	USD Generac Holdings		199'272 0,07	1'884	USD Keysight Technologies		290'908 0,10
1'354	USD General Dynamics		254'904 0,09	2'381	USD Kimberly Clark		318'530 0,11
60'184	USD General Electric		810'077 0,28	12'150	USD Kinder Morgan		221'495 0,08
4'554	USD General Mills		277'475 0,10	4'384	USD KKR & Co		259'708 0,09
9'309	USD General Motors		550'814 0,19	1'251	USD KLA Tencor		405'587 0,14
1'615	USD Genuine Parts		204'249 0,07	1'614	USD Knight-Swift Transportation		73'372 0,03
8'523	USD Gilead Sciences		586'894 0,20	5'013	USD Kraft Heinz		204'430 0,07
892	USD Global Payments		167'286 0,06	8'501	USD Kroger		325'673 0,11
1'107	USD Globe Life		105'442 0,04	1'121	USD Laboratory Corporation of America Holdings		309'228 0,11
1'434	USD GoDaddy		124'701 0,04	1'137	USD Lam Research		739'846 0,26
3'020	USD Goldman Sachs Group		1'146'181 0,40	1'132	USD Lamb Weston		91'307 0,03
551	USD Guidewire Software		62'109 0,02	1'074	USD Las Vegas Sands		56'589 0,02
8'709	USD Halliburton		201'352 0,07	906	USD Lear		158'804 0,05

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 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*
1'287	USD Leidos		130'116 0,04	10'160	USD NextEra Energy		744'525 0,26
3'234	USD Lennar		321'298 0,11	8'534	USD Nike		1'318'418 0,46
352	USD Lennox International		123'482 0,04	4'551	USD Nisource		111'500 0,04
1'246	USD Liberty Broadband		216'380 0,07	469	USD Nordson		102'950 0,04
123	USD Liberty Broadband		20'685 0,01	1'830	USD Norfolk Southern		485'700 0,17
1'240	USD Liberty Formula One		59'780 0,02	2'259	USD Northern Trust		261'186 0,09
1'146	USD Liberty Media 'A'		53'381 0,02	980	USD Northrop Grumman		356'161 0,12
1'135	USD Liberty Media 'C'		52'653 0,02	6'246	USD NortonLifeLock		170'016 0,06
2'738	USD Limited Brands		197'300 0,07	541	USD Novavax		114'860 0,04
1'904	USD Lincoln National		119'647 0,04	3'201	USD NRG Energy		129'000 0,04
1'142	USD Live Nation Entertainment		100'028 0,03	3'641	USD Nucor		349'281 0,12
3'957	USD LKQ		194'764 0,07	4'001	USD Nvidia		3'201'200 1,11
1'835	USD Lockheed Martin		694'272 0,24	42	USD NVR		208'879 0,07
1'992	USD Loews		108'863 0,04	463	USD O'Reilly Automotive		262'155 0,09
5'799	USD Lowe's Companies		1'124'832 0,39	884	USD Oak Street Health		51'776 0,02
775	USD Lululemon Athletica		282'852 0,10	5'609	USD Occidental Petroleum		175'393 0,06
8'451	USD Lumen Technologies		114'849 0,04	1'170	USD Okta		286'276 0,10
2'353	USD Lyft		142'309 0,05	1'343	USD Old Dominion Freight Lines		340'853 0,12
1'430	USD M&T Bank		207'793 0,07	2'269	USD Omnicom Group		181'497 0,06
2'829	USD Marathon Petroleum		170'928 0,06	5'480	USD On Semiconductor		209'774 0,07
173	USD Market		205'301 0,07	3'960	USD Oneok		220'334 0,08
355	USD Marketaxess Holding		164'574 0,06	16'371	USD Oracle		1'274'319 0,44
703	USD Marriott International		95'974 0,03	2'665	USD Otis Worldwide		217'917 0,08
2'052	USD Marsh & McLennan		288'675 0,10	1'078	USD Owens Corning		105'536 0,04
739	USD Martin Marietta Materials		259'988 0,09	4'131	USD Paccar		368'692 0,13
4'101	USD Marvell Technology Group		239'211 0,08	1'254	USD Packaging Corp of America		169'817 0,06
3'332	USD Masco		196'288 0,07	2'700	USD Palantir Technologies		71'172 0,02
479	USD Masimo		116'134 0,04	794	USD Palo Alto Networks		294'614 0,10
3'555	USD Mastercard		1'297'895 0,45	792	USD Parker-Hannifin		243'231 0,08
1'442	USD Match Group		232'523 0,08	1'709	USD Paychex		183'376 0,06
3'671	USD Maxim Integrated Products		386'777 0,13	471	USD Paycom Software		171'194 0,06
2'333	USD McCormick & Co		206'051 0,07	6'852	USD PayPal Holdings		1'997'221 0,69
3'251	USD McDonald's		750'948 0,26	1'705	USD Peloton Intera		211'454 0,07
1'249	USD McKesson		238'859 0,08	7'230	USD PepsiCo		1'071'269 0,37
268	USD Mercadolibre		417'488 0,14	1'383	USD PerkinElmer		213'549 0,07
17'557	USD Merck & Co		1'365'408 0,47	39'292	USD Pfizer		1'538'675 0,53
5'279	USD MetLife		315'948 0,11	14'108	USD PG&E		143'478 0,05
306	USD Mettler Toledo International		423'914 0,15	13'150	USD Philip Morris International		1'303'297 0,45
4'354	USD MGM Resorts International		185'698 0,06	1'337	USD Phillips 66		114'741 0,04
1'114	USD Microchip Technology		166'810 0,06	1'204	USD Pinnacle West Capital		98'692 0,03
11'381	USD Micron Technology		967'157 0,33	3'071	USD Pinterest		242'455 0,08
60'211	USD Microsoft		16'311'159 5,65	1'859	USD Pioneer Natural Resources		302'125 0,10
2'185	USD Moderna		513'431 0,18	4'215	USD Plug Power		144'111 0,05
625	USD Mohawk Industries		120'119 0,04	2'777	USD PNC Financial Services Group		529'741 0,18
849	USD Molina Healthcare		214'848 0,07	488	USD Pool		223'826 0,08
2'548	USD Molson Coors Brewing		136'802 0,05	1'249	USD PPD		57'566 0,02
9'814	USD Mondelez International		612'786 0,21	1'657	USD PPG Industries		281'309 0,10
374	USD MongoDB		135'208 0,05	7'986	USD PPL		223'368 0,08
502	USD Monolithic Power Systems		187'472 0,06	2'525	USD Principal Financial Group		159'555 0,06
2'991	USD Monster Beverage		273'228 0,09	13'130	USD Procter & Gamble		1'771'631 0,61
792	USD Moodys		286'997 0,10	5'268	USD Progressive		517'370 0,18
9'422	USD Morgan Stanley		863'903 0,30	2'491	USD Prudential Financial		255'253 0,09
3'565	USD Mosaic		113'759 0,04	1'347	USD PTC		190'277 0,07
884	USD Motorola Solutions		191'695 0,07	5'738	USD Public Service Enterprise Group		342'788 0,12
679	USD MSCI		361'961 0,13	3'667	USD Pultegroup		200'108 0,07
1'110	USD NASDAQ		195'138 0,07	1'519	USD Qorvo		297'192 0,10
2'681	USD NetApp		219'359 0,08	10'147	USD Qualcomm		1'450'311 0,50
3'202	USD Netflix		1'691'328 0,58	1'585	USD Quest Diagnostics		209'172 0,07
1'044	USD Neurocrine Biosciences		101'602 0,04	1'755	USD Raymond James Financial		227'975 0,08
4'364	USD Newell Brands		119'879 0,04	7'865	USD Raytheon Technologies		670'963 0,23
6'853	USD Newmont Goldcorp		434'343 0,15	614	USD Regeneron Pharmaceuticals		342'944 0,12
5'207	USD News		134'184 0,05	14'230	USD Regions Financial		287'161 0,10

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 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*
686	USD Reinsurance Group America		78'204 0,03	2'796	USD Trimble Navigation		228'797 0,08
1'147	USD Republic Services		126'181 0,04	9'249	USD Truist Financial		513'320 0,18
1'412	USD Resmed		348'086 0,12	775	USD Twilio		305'474 0,11
680	USD RingCentral		197'594 0,07	4'662	USD Twitter		320'792 0,11
1'168	USD Robert Half International		103'917 0,04	462	USD Tyler Technologies		208'995 0,07
987	USD Rockwell Automation		282'302 0,10	3'302	USD Tyson Foods		243'556 0,08
596	USD Roku		273'713 0,09	6'649	USD Uber		333'248 0,12
2'379	USD Rollins		81'362 0,03	2'467	USD UGI		114'247 0,04
407	USD Roper Technologies		191'371 0,07	531	USD Ulta Beauty		183'604 0,06
2'365	USD Ross Stores		293'260 0,10	3'597	USD Union Pacific		791'088 0,27
1'194	USD RPM International		105'884 0,04	5'069	USD United Parcel Service		1'054'200 0,36
1'134	USD S&P Global		465'450 0,16	1'021	USD United Rentals		325'709 0,11
2'856	USD Salesforce.com		697'635 0,24	6'654	USD UnitedHealth Group		2'664'528 0,92
1'605	USD Seagen		253'397 0,09	511	USD Unity Software		56'123 0,02
1'826	USD Sealed Air		108'191 0,04	739	USD Universal Health Services		108'212 0,04
1'316	USD Sei Investments		81'553 0,03	9'779	USD US Bancorp		557'110 0,19
1'955	USD Sempra Energy		258'998 0,09	555	USD Vail Resorts		175'669 0,06
1'290	USD ServiceNow		708'920 0,24	1'695	USD Valero Energy		132'346 0,05
1'726	USD Sherwin-Williams		470'249 0,16	1'021	USD Veeva Systems		317'480 0,11
10'440	USD Sirius XM Holdings		68'278 0,02	899	USD Verisign		204'693 0,07
1'831	USD Skyworks Solutions		351'094 0,12	1'507	USD Verisk Analytics		263'303 0,09
4'483	USD Slack Technologies		198'597 0,07	29'773	USD Verizon Communications		1'668'181 0,58
6'454	USD Snap		439'776 0,15	2'640	USD Vertex Pharmaceuticals		532'303 0,18
783	USD Snap-On		174'946 0,06	2'604	USD VF Corporation		213'632 0,07
152	USD Snowflake		36'754 0,01	5'760	USD Viacom		260'352 0,09
510	USD Solaredge Technologies		140'949 0,05	11'840	USD Viatris		169'194 0,06
6'805	USD Southern		411'771 0,14	12'499	USD Visa		2'922'516 1,01
538	USD Southwest Airlines		28'562 0,01	3'566	USD Vistra Energy		66'149 0,02
1'159	USD Splunk		167'568 0,06	406	USD VMware		64'948 0,02
2'456	USD Square		598'773 0,21	1'632	USD Voya Financial		100'368 0,03
3'127	USD SS&C Technologies		225'332 0,08	1'575	USD Vulcan Materials		274'160 0,09
1'174	USD Stanley Black & Decker		240'658 0,08	6'045	USD Walgreens Boots Alliance		318'027 0,11
7'942	USD Starbucks		887'995 0,31	8'392	USD Walmart		1'183'440 0,41
4'026	USD State Street		331'259 0,11	10'228	USD Walt Disney		1'797'776 0,62
2'304	USD Steel Dynamics		137'318 0,05	2'767	USD Waste Management		387'684 0,13
1'396	USD Stryker		362'583 0,13	676	USD Waters Corporation		233'632 0,08
1'615	USD Sunrun		90'085 0,03	753	USD Wayfair		237'730 0,08
646	USD SVB Financial Group		359'454 0,12	3'670	USD WEC Energy Group		326'447 0,11
6'818	USD Synchrony Financial		330'809 0,11	37'718	USD Wells Fargo & Co		1'708'248 0,59
1'131	USD Synopsys		311'918 0,11	903	USD West Pharmaceutical Services		324'267 0,11
3'477	USD Sysco		270'337 0,09	3'794	USD Western Digital		270'019 0,09
4'832	USD T - Mobile US		699'819 0,24	4'501	USD Western Union Company		103'388 0,04
1'883	USD T. Rowe Price Group		372'778 0,13	1'663	USD Westinghouse Air Brake Technologies		136'865 0,05
1'314	USD Take Two Interactive Software		232'604 0,08	2'786	USD Westrock		148'271 0,05
3'240	USD Target		783'238 0,27	777	USD Whirlpool		169'402 0,06
1'342	USD Teladoc Health		223'161 0,08	9'789	USD Williams Companies		259'898 0,09
524	USD Teledyne Technologies		219'467 0,08	1'157	USD Workday		276'222 0,10
439	USD Teleflex		176'386 0,06	1'527	USD WR Berkley		113'655 0,04
1'952	USD Teradyne		261'490 0,09	487	USD WW Grainger		213'306 0,07
4'901	USD Tesla		3'331'210 1,16	1'061	USD Wynn Resorts		129'760 0,04
6'083	USD Texas Instruments		1'169'761 0,40	3'533	USD XCEL Energy		232'754 0,08
3'113	USD Textron		214'081 0,07	2'235	USD Xilinx		323'270 0,11
1'787	USD The Carlyle Group		83'060 0,03	815	USD XPO Logistics		114'010 0,04
717	USD The Hershey		124'887 0,04	2'368	USD Xylem		284'065 0,10
3'404	USD The Trade Desk		263'333 0,09	1'567	USD Yum Brands		180'252 0,06
1'967	USD Thermo Fisher Scientific		992'292 0,34	668	USD Zebra Technologies		353'699 0,12
7'900	USD TJX Companies		532'618 0,18	1'157	USD Zendesk		167'001 0,06
1'392	USD Tractor Supply		258'996 0,09	1'504	USD Zillow Group		183'819 0,06
1'020	USD Tradeweb Markets		86'251 0,03	406	USD Zillow Group		49'747 0,02
287	USD Transdigm Group		185'772 0,06	1'281	USD Zimmer Biomet Holdings		206'010 0,07
2'183	USD TransUnion		239'715 0,08				
1'731	USD Travelers Companies		259'148 0,09				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
2'377	USD Zoetis		442'978	0,15
1'420	USD Zoom Video Communctins		549'583	0,19
767	USD Zscaler		165'718	0,06
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>			<b>277'931'612</b>	<b>96,02</b>

## Vereinigtes Königreich

1'269	USD Liberty Global 'A'		34'466	0,01
4'546	USD Liberty Global 'C'		122'924	0,04
1'429	USD Royalty Pharma		58'575	0,02
1'737	USD Sensata Technologies		100'694	0,03
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>			<b>316'659</b>	<b>0,10</b>

<b>Total - Aktien</b>	<b>288'447'088</b>	<b>99,66</b>
-----------------------	--------------------	--------------

<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>	<b>288'447'088</b>	<b>99,66</b>
--	--------------------	--------------

<b>Total - Anlagen</b>	<b>288'447'088</b>	<b>99,66</b>
------------------------	--------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	215'342'472	262'003'484
per 30. Juni 2021		Bankguthaben		1'123'950
		Forderungen aus Devisen		566
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		386'848
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		242'461
		Sonstige Aktiva		695
		<b>Total Aktiva</b>		<b>263'758'004</b>
	<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		38'624
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		772'794
		Verbindlichkeiten aus Devisen		566
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		13'018
	(6)	Service Fee		21'210
	(5)	„Taxe d'abonnement“		32'894
	(3)	Management Fee		96'805
		Sonstige Verbindlichkeiten		598
		<b>Total Passiva</b>		<b>976'509</b>
		<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>262'781'495</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		121'014'575
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Nettoerträge aus Anlagen		1'218'387
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		34'524'227
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		27'289'365
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		2'003
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-5'918
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>63'028'064</b>
		Anteilszeichnungen		141'666'962
		Anteilsrücknahmen		-62'928'106
		<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>262'781'495</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	(2) <b>Erträge</b>	Nettodividenden		2'755'213
vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		<b>Total Erträge</b>		<b>2'755'213</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fee		996'816
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		20'502
	(5)	„Taxe d'abonnement“		116'887
		Bankzinsen		1'288
	(6)	Service Fee		220'717
	(10)	Sonstige Aufwendungen		180'616
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>1'536'826</b>
		<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>		<b>1'218'387</b>

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

Wertpapierbestand per 30. Juni 2021

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Cayman-Inseln</b>				
67'600	HKD Tencent Holdings		5'083'594	1,93
24'302	USD Alibaba Group Holding		5'511'208	2,10
27'373	USD Baidu		5'581'355	2,12
<b>Total - Cayman-Inseln</b>			<b>16'176'157</b>	<b>6,15</b>
<b>China</b>				
2'950'000	HKD China Longyuan Power Group		5'082'641	1,93
<b>Total - China</b>			<b>5'082'641</b>	<b>1,93</b>
<b>Deutschland</b>				
142'720	EUR Innogy Finance		5'172'330	1,97
44'796	EUR Puma		5'341'576	2,03
36'325	EUR SAP		5'119'368	1,95
<b>Total - Deutschland</b>			<b>15'633'274</b>	<b>5,95</b>
<b>Frankreich</b>				
5'868	EUR Kering		5'128'681	1,95
114'668	EUR Total		5'188'499	1,97
<b>Total - Frankreich</b>			<b>10'317'180</b>	<b>3,92</b>
<b>Hongkong</b>				
421'600	HKD Aia Group		5'238'890	1,99
3'432'000	HKD CSPC Pharmaceutical		4'967'352	1,89
86'100	HKD Hong Kong Exchanges and Clearing		5'131'069	1,95
<b>Total - Hongkong</b>			<b>15'337'311</b>	<b>5,83</b>
<b>Japan</b>				
278'700	JPY Anritsu		5'200'357	1,98
58'200	JPY Daifuku		5'290'909	2,01
52'700	JPY Sony		5'135'151	1,95
<b>Total - Japan</b>			<b>15'626'417</b>	<b>5,94</b>
<b>Republik Korea</b>				
2'910	USD Samsung Electronics VTG		5'189'985	1,98
<b>Total - Republik Korea</b>			<b>5'189'985</b>	<b>1,98</b>
<b>Schweiz</b>				
43'056	CHF Logitech International		5'221'590	1,99
13'912	CHF Roche Genussscheine		5'245'877	2,00
1'668	CHF SGS		5'150'074	1,96
10'621	CHF Tecan Group		5'267'123	2,00
<b>Total - Schweiz</b>			<b>20'884'664</b>	<b>7,95</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
55'893	USD Activision Blizzard		5'334'428	2,03
2'099	USD Alphabet 'A'		5'125'317	1,95
1'465	USD Amazon.com		5'039'834	1,92
21'663	USD Amgen		5'280'356	2,01
38'330	USD Apple		5'249'677	2,00
34'563	USD Celanese		5'239'751	1,99
95'147	USD Cisco Systems		5'042'791	1,92
44'519	USD Citrix Systems		5'220'743	1,99
63'174	USD Colgate-Palmolive		5'139'205	1,96
91'605	USD Comcast		5'223'317	1,99
22'855	USD Constellation Brands		5'345'556	2,03

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
153'906	USD CSX		4'937'304	1,88
36'054	USD Electronic Arts		5'185'647	1,97
28'854	USD Etsy		5'939'306	2,27
27'966	USD F5 Networks		5'220'134	1,99
16'640	USD KLA Tencor		5'394'854	2,05
8'062	USD Lam Research		5'245'943	2,00
86'299	USD Masco		5'083'874	1,93
68'825	USD Merck & Co		5'352'520	2,04
19'342	USD Microsoft		5'239'748	1,99
9'834	USD MSCI		5'242'309	1,99
37'832	USD Nike		5'844'665	2,23
12'716	USD S&P Global		5'219'282	1,99
23'366	USD Snap-On		5'220'665	1,99
26'865	USD T. Rowe Price Group		5'318'464	2,02
27'209	USD Texas Instruments		5'232'291	1,99
12'881	USD UnitedHealth Group		5'158'068	1,96
26'657	USD Vertex Pharmaceuticals		5'374'851	2,05
21'901	USD Visa		5'120'892	1,95
78'250	USD Yum China Holdings		5'184'063	1,97
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>			<b>157'755'855</b>	<b>60,05</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>262'003'484</b>	<b>99,70</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>			<b>262'003'484</b>	<b>99,70</b>
<b>Total - Anlagen</b>			<b>262'003'484</b>	<b>99,70</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

USD

<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. Juli 2020 bis 7. Juni 2021		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	92'810'155
		Nettoverluste aus Anlagen	-302'309
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-10'067'296
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	69'872'664
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-67'160
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	67'263
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>	<b>59'503'162</b>
		Anteilszeichnungen	269'040'858
		Anteilsrücknahmen	-421'354'175
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>0</b>	
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. Juli 2020 bis 7. Juni 2021	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben	160
	(2)	Nettodividenden	1'635'031
		<b>Total Erträge</b>	<b>1'635'191</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fee	1'596'070
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	21'586
	(5)	„Taxe d'abonnement“	60'905
		Bankzinsen	1'559
	(6)	Service Fee	203'206
		Verschmelzungskosten	18'617
	(10)	Sonstige Aufwendungen	35'557
		<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'937'500</b>
		<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>	<b>-302'309</b>

# Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –	ISIN-Code				Anteile			
					Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	A DIS	LU2001709034	EUR	33'921,594	729,196	8'876,660	25'774,130
		A DIS	LU2057889995	USD	150,000	270,000	150,000	270,000
		A H DIS	LU2001709547	CHF	90'157,740	5'228,767	18'448,356	76'938,151
		G	LU2107518743	USD	185'155,405	-	-	185'155,405
		I	LU2001709976	EUR	5'226,187	14'366,832	711,187	18'881,832
		I	LU2057889565	USD	4'745,000	1'121,490	1'000,000	4'866,490
		I Impact	LU2257589056	USD	-	56'530,059	-	56'530,059
		N	LU2001710396	EUR	6'393,084	300,000	2'080,704	4'612,380
		R1	LU0319773478	EUR	77'561,620	8'870,486	11'122,033	75'310,073
		R1 H	LU0866520306	CHF	22'267,000	20'790,775	2'556,000	40'501,775
		R1 H	LU1143080999	USD	5'203,814	494,000	358,203	5'339,611
		W	LU0319773635	EUR	204'769,570	18'573,897	44'141,666	179'201,801
		W H	LU0866532574	CHF	131'344,164	19'787,626	21'217,505	129'914,285
		W H	LU1143081534	USD	72'998,710	5'387,000	8'822,855	69'562,855
Tareno Fixed Income Fund	EUR	T DIS	LU1299722972	EUR	133'925,000	5'005,000	3'600,000	135'330,000
		T H DIS	LU1299723277	CHF	220'831,130	20'117,755	23'790,000	217'158,885
		T H DIS	LU1299723194	USD	33'619,000	6'540,000	4'009,000	36'150,000
Tareno Global Equity Fund	EUR	T CAP	LU1299721909	EUR	44'541,000	5'535,000	1'560,000	48'516,000
		T H CAP	LU1299722113	CHF	76'552,000	5'180,000	5'845,000	75'887,000
		T H CAP	LU1299722030	USD	20'665,111	2'350,000	3'140,000	19'875,111
MIV Global Medtech Fund	CHF	I1	LU0329631377	CHF	311'874,168	58'401,406	60'323,123	309'952,451
		I2	LU0329631708	EUR	195'282,290	55'593,642	61'868,209	189'007,723
		I3	LU0969575645	USD	174'421,263	112'320,270	48'344,013	238'397,520
		N1	LU1769944791	CHF	32'207,202	3'221,916	18'936,950	16'492,168
		N2	LU1769944874	EUR	23'788,973	4'606,154	6'460,277	21'934,850
		N3	LU1050446076	USD	64'389,528	6'989,633	8'768,879	62'610,282
		P1	LU0329630999	CHF	135'460,778	20'090,100	18'953,014	136'597,864
		P2	LU0329630130	EUR	110'767,690	35'268,610	22'980,929	123'055,371
		P3	LU0969575561	USD	208'871,418	59'808,182	59'540,802	209'138,798
		Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	F	LU1821894992	EUR	613'195,466	47'619,328
FD	LU2206850120			EUR	-	1'045,000	-	1'045,000
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	F	LU1821895882	CHF	278'521,744	182'234,782	34'533,586	426'222,940
		R1	LU0907850522	CHF	9'796,858	-	9'796,858	-
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	F	LU1821896260	EUR	418'907,280	325'500,665	113'721,042	630'686,903
		FD	LU2206850476	EUR	-	20'176,000	-	20'176,000
		R1	LU0907852734	EUR	15'346,631	-	15'346,631	-
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	F	LU1569888719	USD	30'173,996	6'668,000	911,000	35'930,996
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	I	LU1033754018	USD	700'946,806	523'599,777	314'296,328	910'250,255
		N	LU1200930375	GBP	100,000	-	-	100,000
		N	LU1033754109	USD	1'450,000	15'603,837	3'188,837	13'865,000
		P	LU1033753986	USD	186'593,661	227'739,122	150'725,286	263'607,497
		Z	LU1231115673	USD	235'554,678	-	33'994,000	201'560,678
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	I	LU1176837026	EUR	1'167'376,719	22'444,227	701'665,402	488'155,544
		I	LU1176839154	USD	4'225'180,976	311'489,767	1'749'429,499	2'787'241,244
		I H	LU1711916616	CHF	131'338,901	83'497,000	16'725,000	198'110,901
		I H	LU1769944528	EUR	53'691,589	19'890,000	67'036,589	6'545,000
		P	LU1176838347	EUR	279'273,286	51'508,794	81'476,602	249'305,478
		P	LU1176840327	USD	438'460,732	38'370,425	116'625,628	360'205,529
		Z	LU1184014501	USD	100,000	-	-	100,000
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	I	LU1849504649	EUR	1'121,000	6'941,318	-	8'062,318
		I	LU1849504565	USD	30'577,840	-	3'035,053	27'542,787
		I F	LU2034586573	USD	193'884,735	22'266,085	36'475,224	179'675,596
		N	LU1886620050	EUR	10,007	19'238,980	-	19'248,987
		P	LU1849504995	EUR	3'043,493	937,403	257,598	3'723,298
		P	LU1849504722	USD	81'659,027	409,887	17'703,887	64'365,027
		P F	LU2034586904	USD	542'860,142	13'724,134	69'130,679	487'453,597
		P H	LU1849505026	EUR	37'862,601	661,989	2'197,898	36'326,692
		3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	G	LU1955150930	CHF	13'590,895	29'441,169
G	LU1743051887			EUR	2'065'853,165	1'392'261,323	1'347'179,037	2'110'935,451
ND	LU2338358620			EUR	-	937,000	-	937,000
V	LU2088710053			USD	399,631	3'534,083	633,728	3'299,986
VE1	LU2146174714			CHF	1'984,038	17'566,662	80,292	19'470,408
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	G	LU1955151078	EUR	2'033,439	6'795,768	1'712,741	7'116,466
		G	LU1743052851	USD	1'556'310,579	748'059,777	509'902,312	1'794'468,044
		ND	LU2338358893	USD	-	3'776,000	-	3'776,000
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	G	LU1743053230	USD	1'085'563,190	1'139'709,208	483'404,201	1'741'868,197
		N	LU2024509973	CHF	17'878,000	18'696,000	8'320,000	28'254,000
		N	LU2127207558	EUR	255,000	4'829,000	50,000	5'034,000
		N1	LU2127207632	USD	16'510,600	14'480,000	3'443,610	27'546,990

# Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –	ISIN-Code			Anteile			Am Ende des Geschäftsjahres
				Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	
	ND	LU2338358547	USD	-	1'843,000	-	1'843,000
	R	LU2088709634	USD	20,000	-	-	20,000
3-Alpha Megatrends	USD	G	LU2024509544	USD	503'597,848	1'066'790,531	1'570'388,379
		N	LU2088709550	CHF	120'010,742	205'893,902	325'904,644
		N	LU2127207475	EUR	4'040,000	116'221,932	120'261,932
		N	LU2088709048	USD	182'562,299	260'481,999	443'044,298
		R	LU2264159398	USD	-	21'412,096	21'412,096

# Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –		Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil									
		30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021							
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	89'538'738	129'052'605	173'822'407	A DIS	EUR	-	161,17	220,44					
					A DIS	USD	-	95,58	136,89					
					A H DIS	CHF	-	113,88	155,06					
					G	USD	-	89,18	130,57					
					I	EUR	-	168,84	232,95					
					I	USD	-	96,04	139,91					
					I	USD	-	-	107,43					
					Impact									
					N	EUR	-	139,87	192,90					
					R1	EUR	207,89	204,01	278,28					
					R1 H	CHF	172,98	169,14	229,68					
					R1 H	USD	126,22	126,35	173,78					
					W	EUR	228,80	226,33	311,21					
W H	CHF	182,24	179,62	245,77										
W H	USD	130,69	132,00	183,00										
Tareno Fixed Income Fund	EUR	37'189'157	36'544'723	36'964'990	T DIS	EUR	103,40	99,03	102,22					
					T H DIS	CHF	101,21	96,49	99,34					
					T H DIS	USD	111,16	108,87	113,29					
Tareno Global Equity Fund	EUR	16'131'468	15'501'259	19'911'434	T CAP	EUR	116,19	114,90	148,19					
					T H CAP	CHF	113,91	112,25	144,18					
					T H CAP	USD	124,12	125,53	163,49					
MIV Global Medtech Fund	CHF	2'329'463'432	2'760'286'851	3'754'514'161	I1	CHF	2'262,35	2'259,77	2'960,26					
					I2	EUR	2'037,56	2'123,37	2'700,52					
					I3	USD	2'320,52	2'385,07	3'202,86					
					N1	CHF	2'212,82	2'205,83	2'883,75					
					N2	EUR	1'992,91	2'072,69	2'630,79					
					N3	USD	2'268,57	2'326,98	3'118,58					
					P1	CHF	2'112,77	2'097,62	2'731,42					
					P2	EUR	1'902,97	1'971,14	2'491,93					
					P3	USD	2'166,47	2'213,23	2'954,31					
					Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	26'723'550	62'714'255	65'638'080	F	EUR	102,19	102,27	111,25
FD	EUR	-	-	107,51										
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	26'189'417	38'727'989	49'827'741	F	CHF	101,68	100,87	116,91					
					R1	CHF	1'094,23	1'085,44	-					
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	40'934'111	60'215'642	76'450'719	F	EUR	99,67	101,33	117,58					
					FD	EUR	-	-	113,88					
					R1	EUR	1'139,02	1'157,86	-					
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	28'711'865	34'203'853	49'283'288	F	USD	1'106,29	1'133,55	1'371,61					
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	17'435'199	15'315'812	29'242'598	I	USD	9,63	14,02	21,59					
					N	GBP	10,16	15,23	20,98					
					N	USD	9,69	14,10	21,70					
					P	USD	9,12	13,14	20,02					
					Z	USD	8,71	12,80	19,91					
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	227'408'322	63'765'668	48'798'711	I	EUR	8,97	9,89	11,12					
					I	USD	9,10	9,90	11,75					
					I H	CHF	8,89	9,64	11,36					
					I H	EUR	8,37	9,05	10,66					
					P	EUR	8,62	9,41	10,48					
					P	USD	8,75	9,43	11,08					
					Z	USD	9,47	10,40	12,46					
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	102'642'537	98'794'645	117'853'623	I	EUR	279,80	318,14	406,00					
					I	USD	579,00	661,85	882,83					
					I F	USD	-	25,86	36,49					
					N	EUR	9,70	11,05	14,07					
					P	EUR	250,55	287,66	364,25					
					P	USD	537,35	611,26	814,89					
					P F	USD	-	24,06	33,70					
					P H	EUR	194,17	215,89	285,40					
					3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	149'111'155	190'080'930	255'034'454	G	CHF	100,05	89,63	118,95
										G	EUR	97,72	91,34	117,67
ND	EUR	-	-	101,21										
V	USD	-	88,19	120,01										
VE1	CHF	-	114,75	152,52										
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	179'699'292	177'138'255	289'417'910	G	EUR	104,29	111,20	148,60					
					G	USD	108,12	113,66	160,37					
					ND	USD	-	-	102,87					

# Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –	Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil				
	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021		
3-Alpha Global Quality Achievers USD	89'623'609	121'014'575	262'781'495	G	USD	100,78	107,86	145,36
				N	CHF	-	99,96	131,15
				N	EUR	-	118,95	151,52
				N1	USD	-	121,11	162,89
				ND	USD	-	-	101,88
				R	USD	-	96,68	130,54
3-Alpha Megatrends USD	-	92'810'155	-	G	USD	-	118,09	175,49*
				N	CHF	-	103,97	146,23*
				N	EUR	-	126,60	173,16*
				N	USD	-	107,35	159,31*
								R

\* Der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Anteil ist vom 7. Juni 2021.

# Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021

Sehr geehrte Anlegerinnen,

Sehr geehrte Anleger,

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

Im Laufe des Geschäftsjahres stieg das Vermögen des Fonds von EUR 3'661'088'432 auf EUR 4'770'725'903, was einem Wertzuwachs des Vermögens von 30,31% entspricht.

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt

Variopartner SICAV -	Anteilsklasse	Währung	Auflegungsdatum
Tareno Global Water Solutions Fund	I Impact	USD	19.01.2021
Vontobel Conviction Conservative EUR	FD	EUR	22.07.2020
Vontobel Conviction Balanced EUR	FD	EUR	22.07.2020
3-Alpha Diversifier Equities Europe	ND	EUR	27.05.2021
3-Alpha Diversifier Equities USA	ND	USD	27.05.2021
3-Alpha Global Quality Achievers	ND	USD	27.05.2021
3-Alpha Megatrends	R	USD	14.12.2020

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen liquidiert:

Variopartner SICAV -	Anteilsklasse	Währung	Liquidierungsdatum
Vontobel Conviction Balanced CHF	R1	CHF	30.09.2020
Vontobel Conviction Balanced EUR	R1	EUR	30.09.2020

Zum 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt den Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) entsprechend angepasst.

Zum 7. Juni 2021 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends mit dem neu aufgelegten Teilfonds Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends verschmolzen.

Weitere Ereignisse während und nach Ende des Geschäftsjahres können Sie den Erläuterungen zum Jahresabschluss unter Punkt 16 und 17 entnehmen.

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

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

Der Verwaltungsrat

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 1 Darstellung des Abschlusses

Variopartner SICAV (im Folgenden als der „Fonds“ bezeichnet) ist eine Investmentgesellschaft, die als Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts gegründet wurde. 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 30. Juni 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)
	EUR	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

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

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 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 Marktrenditen.
- vi. Der Wert der Anteile oder Aktien an anderen OGAW/OGA basiert auf dem letzten verfügbaren Nettoinventarwert.
- vii. Für den Fall, dass die oben genannten Bewertungsmethoden unangemessen oder irreführend sind, kann der Verwaltungsrat den Wert der Anlagen anpassen oder die Verwendung einer anderen Bewertungsmethode für die Vermögenswerte des Fonds erlauben. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, zeitweilig andere von ihm nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsprinzipien einheitlich für das Vermögen des Fonds resp. die Vermögen eines Teilfonds anzuwenden, falls die obenerwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen, oder dies im Interesse des Fonds bzw. eines Teilfonds oder/und der Anteilinhaber liegt (z.B. zur Vermeidung von Market Timing), um eine sachgerechte Bewertung des Fonds resp. des jeweiligen Teilfonds zu erreichen.

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

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

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

### d) Erträge

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

### e) Bewertung der 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 Jahresabschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

### 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:

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

Die maximale Anpassung des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds, die wie oben dargelegt möglich ist (Single-Swing-Pricing-Faktor), wurde vom Verwaltungsrat auf 1% des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds festgelegt. Der Verwaltungsrat kann beschliessen, im Falle aussergewöhnlicher Marktumstände einen Single-Swing-Pricing-Faktor über das maximale Anpassungsniveau hinaus anzuwenden.

Während des Geschäftsjahres kam der SSP-Mechanismus nur für den Teilfonds Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends zur Anwendung.

Per 30. Juni 2021 hatte der Swing-Pricing-Mechanismus keine Auswirkungen auf die Teilfonds.

Die Nettovermögensaufstellung dieses Berichts per 30. Juni 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 und  
Variopartner SICAV – 3-Alpha Megatrends (bis 7. Juni 2021).

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 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 des Geschäftsjahres gültigen Gebührensätze per annum und per Anteilklasse waren die folgenden:

Variopartner SICAV - Anteile	Management Fee	Variopartner SICAV - Anteile	Management Fee
Tareno Global Water Solutions Fund		Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	
A DIS EUR	1,650%	I USD	1,000%
A DIS USD	1,650%	N GBP	1,000%
A H DIS CHF	1,650%	N USD	1,000%
G USD (bis 21.09.2020)	0,000%	P USD	2,000%
G USD (seit 22.09.2020)	0,371%	Z USD	0,000%
I EUR	0,825%	Sectoral Biotech Opportunities Fund	
I USD	0,825%	I EUR	0,900%
I Impact USD	0,900%	I USD	0,900%
N EUR	0,825%	I H CHF	0,900%
R1 EUR	1,800%	I H EUR	0,900%
R1 H CHF	1,800%	P EUR	1,800%
R1 H USD	1,800%	P USD	1,800%
W EUR	1,000%	Z USD	0,000%
W H CHF	1,000%	Sectoral Healthcare Opportunities Fund	
W H USD	1,000%	I EUR	0,600%
Tareno Fixed Income Fund		I USD	0,600%
T DIS EUR	0,200%	I F USD	0,750%
T H DIS CHF	0,200%	N EUR	0,600%
T H DIS USD	0,200%	P EUR	1,200%
Tareno Global Equity Fund		P USD	1,200%
T CAP EUR	0,400%	P F USD	1,500%
T H CAP CHF	0,400%	P H EUR	1,200%
T H CAP USD	0,400%	3-Alpha Diversifier Equities Europe	
MIV Global Medtech Fund		G CHF	0,300%
I1 CHF	0,800%	G EUR	0,300%
I2 EUR	0,800%	ND EUR	0,500%
I3 USD	0,800%	V USD	0,300%
N1 CHF	1,000%	VE1 CHF	0,165%
N2 EUR	1,000%	3-Alpha Diversifier Equities USA	
N3 USD	1,000%	G EUR	0,300%
P1 CHF	1,400%	G USD	0,300%
P2 EUR	1,400%	ND USD	0,500%
P3 USD	1,400%	3-Alpha Global Quality Achievers	
Vontobel Conviction Conservative EUR		G USD	0,450%
F EUR	1,200%	N CHF	0,650%
FD EUR (bis 02.09.2020)	1,200%	N EUR	0,650%
FD EUR (seit 03.09.2020)	0,230%	N1 USD	0,650%
Vontobel Conviction Balanced CHF		ND USD	0,650%
F CHF	1,200%	R USD	0,250%
R1 CHF *	1,200%	3-Alpha Megatrends	
Vontobel Conviction Balanced EUR		G USD *	0,800%
F EUR	1,200%	N CHF *	0,900%
FD EUR (bis 02.09.2020)	1,200%	N EUR *	0,900%
FD EUR (seit 03.09.2020)	0,230%	N USD *	0,900%
R1 EUR *	1,200%	R USD *	0,250%
Vontobel Conviction Balanced USD			
F USD	1,200%		

\* Siehe Erläuterung 16.

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 3 Management Fee (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2021 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben:

Variopartner SICAV -	Jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Tareno Fixed Income Fund</b>	
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%
<b>Tareno Global Equity Fund</b>	
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe I EUR	0,900%
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%
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD	0,220%
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR *	1,000%
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	
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%
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) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0,340%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G 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 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%
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	
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%
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) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0,340%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0,300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G 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%
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	
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%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	0,250%
iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR	0,250%

\* Für cross investments wird die effektive Verwaltungsgebühr ausgewiesen.

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 3 Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Jährliche Verwaltungsgebühr
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 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%
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	
Barings Global High Yield Bond B USD	0,400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	0,500%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,030%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional 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%
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>	
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.

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.

## 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.

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 5 „Taxe d'Abonnement“ (Fortsetzung)

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 des Geschäftsjahres auf:

Variopartner SICAV -	Zielfonds	Marktwert in EUR	in % des Nettovermögens
<b>Tareno Global Equity Fund</b>	Tareno Global Water Solutions Fund W EUR	1'495'489	7,50%
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	1'953'757	2,98%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	2'187'750	3,33%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	1'844'151	2,81%
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	1'347'300	2,96%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	2'785'269	6,13%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	2'312'164	5,09%
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	5'287'015	6,92%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	6'050'471	7,90%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	3'888'633	5,09%
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	1'236'322	2,97%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	5'352'127	12,87%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	2'113'430	5,09%
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>	Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD	4'229'978	4,26%

## 8 Verbundene Parteien

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

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 9 Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss ist in Euro erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögensaufstellungen und die konsolidierte Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens zum 30. Juni 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 30. Juni 2021 verwendet:

1 EUR =	1,579620	AUD	1 EUR =	9,209515	HKD	1 EUR =	4,514722	PLN
1 EUR =	5,950655	BRL	1 EUR =	88,144790	INR	1 EUR =	10,141965	SEK
1 EUR =	1,468500	CAD	1 EUR =	131,623051	JPY	1 EUR =	1,594087	SGD
1 EUR =	1,096187	CHF	1 EUR =	1'335,472973	KRW	1 EUR =	38,008397	THB
1 EUR =	7,661942	CNH	1 EUR =	4,923260	MYR	1 EUR =	1,1859	USD
1 EUR =	7,662635	CNY	1 EUR =	10,204889	NOK	1 EUR =	16,933204	ZAR
1 EUR =	7,436229	DKK	1 EUR =	1,697174	NZD			
1 EUR =	0,858446	GBP	1 EUR =	57,888314	PHP			

## 10 Sonstige Aufwendungen

„Sonstige Aufwendungen“ in der Erfolgsrechnung am 30. Juni 2021 beinhalten:

Variopartner SICAV -	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Tareno Global Water Solutions Fund	Rechtskosten	10'069
	Brokerage Fees	7
	Sonstige Kosten	173'264
	Allgemeine steuerliche Beratung	9'991
	<b>Total</b>	<b>193'331</b>
Tareno Fixed Income Fund	Rechtskosten	2'678
	Brokerage Fees	16'706
	Sonstige Kosten	9'860
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'250
	<b>Total</b>	<b>37'494</b>
Tareno Global Equity Fund	Rechtskosten	2'567
	Brokerage Fees	8'481
	Sonstige Kosten	7'705
	Allgemeine steuerliche Beratung	10'833
	<b>Total</b>	<b>29'586</b>
MIV Global Medtech Fund	Rechtskosten	46'549
	Sonstige Kosten	994'796
	Allgemeine steuerliche Beratung	12'981
	<b>Total</b>	<b>1'054'326</b>
	Vontobel Conviction Conservative EUR	Rechtskosten
Sonstige Kosten		12'009
Allgemeine steuerliche Beratung		10'287
<b>Total</b>		<b>35'718</b>
Vontobel Conviction Balanced CHF		Rechtskosten
	Brokerage Fees	2'211
	Sonstige Kosten	11'585
	Allgemeine steuerliche Beratung	13'648
	<b>Total</b>	<b>38'954</b>
Vontobel Conviction Balanced EUR	Rechtskosten	10'870
	Brokerage Fees	2'549
	Sonstige Kosten	12'070
	Allgemeine steuerliche Beratung	12'841
	<b>Total</b>	<b>38'330</b>
Vontobel Conviction Balanced USD	Rechtskosten	12'334
	Brokerage Fees	1'710
	Sonstige Kosten	12'300
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'965
	<b>Total</b>	<b>32'309</b>
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	Rechtskosten	10'210
	Brokerage Fees	120'366
	Sonstige Kosten	42'956
	Allgemeine steuerliche Beratung	11'873
	<b>Total</b>	<b>185'405</b>
Sectoral Biotech Opportunities Fund	Rechtskosten	11'145
	Brokerage Fees	141'213
	Sonstige Kosten	55'918
	Allgemeine steuerliche Beratung	9'531
	<b>Total</b>	<b>217'807</b>

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 10 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	Rechtskosten	12'876
	Sonstige Kosten	99'009
	Allgemeine steuerliche Beratung	14'858
	<b>Total</b>	<b>126'743</b>
3-Alpha Diversifier Equities Europe	Rechtskosten	9'844
	Brokerage Fees	277'600
	Sonstige Kosten	17'795
	Allgemeine steuerliche Beratung	12'759
<b>Total</b>	<b>317'998</b>	
3-Alpha Diversifier Equities USA	Rechtskosten	12'108
	Brokerage Fees	37'407
	Sonstige Kosten	22'150
	Allgemeine steuerliche Beratung	12'279
<b>Total</b>	<b>83'944</b>	
3-Alpha Global Quality Achievers	Rechtskosten	12'430
	Brokerage Fees	136'119
	Sonstige Kosten	20'741
	Allgemeine steuerliche Beratung	11'326
<b>Total</b>	<b>180'616</b>	
3-Alpha Megatrends	Rechtskosten	10'617
	Sonstige Kosten	17'948
	Allgemeine steuerliche Beratung	6'992
<b>Total</b>	<b>35'557</b>	

## 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 30. Juni 2021 offenstehend:

Variopartner SICAV -	Fälligkeit	Kontrahent		Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Global Water Solutions Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	12'248 EUR	10'323	-2
Tareno Global Water Solutions Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	12'522'386 EUR	10'493'544	59'133
Tareno Global Water Solutions Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	145'913 EUR	122'504	458
Tareno Global Water Solutions Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	916'776 EUR	768'242	4'329
Tareno Global Water Solutions Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	421'074 EUR	384'295	-100
Tareno Global Water Solutions Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	31'544'106 EUR	28'779'202	2'232
Tareno Global Water Solutions Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	11'699'002 EUR	10'673'561	828
Tareno Global Water Solutions Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	148'483 EUR	135'504	-26
Tareno Global Water Solutions Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	9'090'515 EUR	8'293'713	643
Tareno Global Water Solutions Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	114'179 EUR	104'199	-20
						EUR 67'475
Tareno Fixed Income Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	4'090'163 EUR	3'427'486	19'314
Tareno Fixed Income Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	21'484'321 EUR	19'601'177	1'520
						EUR 20'835

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 11 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Fälligkeit	Kontrahent		Kauf		Verkauf		Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Global Equity Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	3'220'436	EUR	2'698'670		15'207
Tareno Global Equity Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	41'029	EUR	34'581		-5
Tareno Global Equity Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	10'841'920	EUR	9'891'604		767
Tareno Global Equity Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	140'918	EUR	128'610		-33
Tareno Global Equity Fund	13.08.2021	Bank Vontobel AG Zurich	EUR	3'245'587	CHF	3'500'000		51'825
Tareno Global Equity Fund	13.08.2021	Bank Vontobel AG Zurich	EUR	4'765'238	USD	5'800'000		-121'178
Tareno Global Equity Fund	13.08.2021	Bank Vontobel AG Zurich	EUR	574'081	USD	700'000		-15'660
								EUR -69'078
Sectoral Biotech Opportunities Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	28'441	CHF	26'275		-8
Sectoral Biotech Opportunities Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	966	EUR	814		0
Sectoral Biotech Opportunities Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	43'977	USD	47'888		-273
Sectoral Biotech Opportunities Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	2'219'611	USD	2'416'729		-13'499
Sectoral Biotech Opportunities Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1'238	USD	1'478		-9
Sectoral Biotech Opportunities Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	68'918	USD	82'252		-470
								USD -14'258
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	10'217'250	USD	12'194'063		-69'712
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	30.07.2021	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	131'679	USD	157'168		-910
								USD -70'623

## 12 Nettoinventarwert

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

## 13 Bewertung von Wertpapieren

Mit Null bewertete Wertpapiere

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

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

## 14 Ausbezahlte Dividende

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

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

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 15 COVID-19

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

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

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

## 16 Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

Zum 7. Juni 2021 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends mit dem neu aufgelegten Teilfonds Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends verschmolzen.

## 17 Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres

Keine.

## 18 Transaktionskosten

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

Variopartner SICAV -	Währung	Betrag
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	277'069
Tareno Fixed Income Fund	EUR	16'706
Tareno Global Equity Fund	EUR	8'481
MIV Global Medtech Fund	CHF	606'189
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	3'290
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	2'211
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	2'549
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	1'710
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	120'366
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	141'213
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	460'513
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	277'600
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	37'412
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	136'120
3-Alpha Megatrends	USD	156'303

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 19 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
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>		<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	
A DIS EUR	2,02%	F USD	1,93%
A DIS USD	1,98%	<b>Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund</b>	
A H DIS CHF	2,08%	I USD	1,55%
G USD	0,66%	N GBP	1,59%
I EUR	1,16%	N USD	1,58%
I USD	1,16%	P USD	2,59%
I Impact USD	1,22%	Z USD	0,55%
N EUR	1,20%	<b>Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>	
R1 EUR	2,29%	I EUR	1,25%
R1 H CHF	2,36%	I USD	1,25%
R1 H USD	2,35%	I H CHF	1,31%
W EUR	1,49%	I H EUR	1,30%
W H CHF	1,55%	P EUR	2,19%
W H USD	1,55%	P USD	2,19%
<b>Tareno Fixed Income Fund</b>		Z USD	0,33%
T DIS EUR	0,58%	<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>	
T H DIS CHF	0,64%	I EUR	0,94%
T H DIS USD	0,64%		7,30%*
		I USD	0,93%
<b>Tareno Global Equity Fund</b>			6,83%*
T CAP EUR	1,00%	I F USD	1,08%
T H CAP CHF	1,06%	N EUR	0,98%
T H CAP USD	1,06%		6,62%*
		P EUR	1,57%
<b>MIV Global Medtech Fund</b>			7,05%*
I1 CHF	0,94%	P USD	1,57%
I2 EUR	0,94%		7,02%*
I3 USD	0,94%	P F USD	1,87%
N1 CHF	1,14%	P H EUR	1,63%
N2 EUR	1,14%		6,85%*
N3 USD	1,14%	<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>	
P1 CHF	1,54%	G CHF	0,48%
P2 EUR	1,54%	G EUR	0,48%
P3 USD	1,54%	ND EUR	0,68%
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>		V USD	0,44%
F EUR	1,91%	VE1 CHF	0,32%
FD EUR	0,93%	<b>3-Alpha Diversifier Equities USA</b>	
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>		G EUR	0,48%
F CHF	1,88%	G USD	0,48%
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>		ND USD	0,68%
F EUR	1,90%	<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>	
FD EUR	0,93%	G USD	0,63%
		N CHF	0,83%
		N EUR	0,83%
		N1 USD	0,83%
		ND USD	0,83%
		R USD	0,43%

\* TER einschliesslich Performance Fee

# Allgemeine Informationen (ungeprüft)

## Wertentwicklung

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

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

Die ungeprüfte Wertentwicklung wurde gemäss 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	Lancierungsdatum	30.06.2018 - 30.06.2019	30.06.2019 - 30.06.2020	30.06.2020 - 30.06.2021	Seit Lancierung
Tareno Global Water Solutions Fund - A DIS Anteile	LU2001709034	EUR	06.09.2019	-	-4,37%*	36,77%	30,80%
Tareno Global Water Solutions Fund - A DIS Anteile	LU2057889995	USD	25.11.2019	-	-4,42%*	43,22%	36,89%
Tareno Global Water Solutions Fund - A H DIS Anteile	LU2001709547	CHF	06.09.2019	-	-4,64%*	36,16%	29,84%
Tareno Global Water Solutions Fund - G Anteile	LU2107518743	USD	18.02.2020	-	-10,82%*	46,41%	30,57%
Tareno Global Water Solutions Fund - I Anteile	LU2001709976	EUR	06.09.2019	-	-2,64%*	37,97%	34,33%
Tareno Global Water Solutions Fund - I Anteile	LU2057889565	USD	25.11.2019	-	-3,96%*	45,68%	39,91%
Tareno Global Water Solutions Fund - I Impact Anteile	LU2257589056	USD	19.01.2021	-	-	7,43%*	7,43%*
Tareno Global Water Solutions Fund - N Anteile	LU2001710396	EUR	06.09.2019	-	-3,72%*	37,91%	32,79%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 Anteile	LU0319773478	EUR	10.09.2007	13,06%	-1,86%	36,41%	178,28%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 H Anteile	LU0866520306	CHF	03.01.2013	12,40%	-2,21%	35,79%	129,68%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 H Anteile	LU1143080999	USD	19.12.2014	16,18%	0,11%	37,54%	73,78%
Tareno Global Water Solutions Fund - W Anteile	LU0319773635	EUR	04.01.2008	13,97%	-1,08%	37,50%	228,91%
Tareno Global Water Solutions Fund - W H Anteile	LU0866532574	CHF	03.01.2013	13,32%	-1,43%	36,83%	145,77%
Tareno Global Water Solutions Fund - W H Anteile	LU1143081534	USD	19.12.2014	17,08%	1,00%	38,64%	83,00%
Tareno Fixed Income Fund - T DIS Anteile	LU1299722972	EUR	06.11.2015	2,11%	-3,36%	4,09%	7,10%
Tareno Fixed Income Fund - T H DIS Anteile	LU1299723277	CHF	06.11.2015	1,62%	-3,83%	3,74%	3,90%
Tareno Fixed Income Fund - T H DIS Anteile	LU1299723194	USD	06.11.2015	5,02%	-1,24%	4,90%	18,50%
Tareno Global Equity Fund - T CAP Anteile	LU1299721909	EUR	06.11.2015	5,11%	-1,11%	28,97%	48,19%
Tareno Global Equity Fund - T H CAP Anteile	LU1299722113	CHF	06.11.2015	4,67%	-1,46%	28,45%	44,18%

\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

\*\* Wertentwicklung bis zur Verschmelzung der Anteilsklasse.

\*\*\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds.

\*\*\*\* Wertentwicklung bis zur Verschmelzung des Teilfonds.

\*\*\*\*\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse und bis zur Verschmelzung des Teilfonds.

## Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2018 - 30.06.2019	30.06.2019 - 30.06.2020	30.06.2020 - 30.06.2021	Seit Lancierung
Tareno Global Equity Fund - T H CAP Anteile	LU1299722030	USD	06.11.2015	8,11%	1,13%	30,24%	63,49%
MIV Global Medtech Fund - I1 Anteile	LU0329631377	CHF	11.03.2008	12,81%	-0,11%	31,00%	386,36%
MIV Global Medtech Fund - I2 Anteile	LU0329631708	EUR	16.06.2010	17,78%	4,20%	27,18%	457,12%
MIV Global Medtech Fund - I3 Anteile	LU0969575645	USD	04.11.2013	14,89%	2,77%	34,29%	220,29%
MIV Global Medtech Fund - N1 Anteile	LU1769944791	CHF	06.03.2018	12,60%	-0,32%	30,73%	67,18%
MIV Global Medtech Fund - N2 Anteile	LU1769944874	EUR	06.03.2018	17,57%	3,99%	26,93%	77,60%
MIV Global Medtech Fund - N3 Anteile	LU1050446076	USD	03.04.2014	14,65%	2,57%	34,02%	178,75%
MIV Global Medtech Fund - P1 Anteile	LU0329630999	CHF	11.03.2008	12,13%	-0,72%	30,22%	348,76%
MIV Global Medtech Fund - P2 Anteile	LU0329630130	EUR	13.01.2010	17,08%	3,57%	26,42%	496,56%
MIV Global Medtech Fund - P3 Anteile	LU0969575561	USD	21.10.2013	14,20%	2,15%	33,48%	199,36%
Vontobel Conviction Conservative EUR - F Anteile	LU1821894992	EUR	15.06.2018	2,95%	0,08%	8,78%	11,25%
Vontobel Conviction Conservative EUR - FD Anteile	LU2206850120	EUR	22.07.2020	-	-	7,51%*	7,51%*
Vontobel Conviction Balanced CHF - F Anteile	LU1821895882	CHF	15.06.2018	3,09%	-0,79%	15,90%	16,91%
Vontobel Conviction Balanced CHF - R1 Anteile	LU0907850522	CHF	01.07.2013	2,95%	-0,80%	2,63%**	11,40%**
Vontobel Conviction Balanced EUR - F Anteile	LU1821896260	EUR	15.06.2018	1,78%	1,66%	16,04%	17,58%
Vontobel Conviction Balanced EUR - FD Anteile	LU2206850476	EUR	22.07.2020	-	-	13,88%*	13,88%*
Vontobel Conviction Balanced EUR - R1 Anteile	LU0907852734	EUR	01.07.2013	1,63%	1,65%	2,17%**	18,30%**
Vontobel Conviction Balanced USD - F Anteile	LU1569888719	USD	07.04.2018	4,79%	2,46%	21,00%	37,16%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - I Anteile	LU1033754018	USD	14.03.2014	-16,33%	45,59%	53,99%	115,90%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - N Anteile	LU1200930375	GBP	13.03.2015	-13,08%	49,75%	37,75%	109,80%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - N Anteile	LU1033754109	USD	14.03.2014	-16,18%	45,51%	53,90%	117,00%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - P Anteile	LU1033753986	USD	14.03.2014	-17,17%	44,08%	52,36%	100,20%

\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

\*\* Wertentwicklung bis zur Verschmelzung der Anteilsklasse.

\*\*\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds.

\*\*\*\* Wertentwicklung bis zur Verschmelzung des Teilfonds.

\*\*\*\*\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse und bis zur Verschmelzung des Teilfonds.

## Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungsdatum	30.06.2018 - 30.06.2019	30.06.2019 - 30.06.2020	30.06.2020 - 30.06.2021	Seit Lancierung
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - Z Anteile	LU1231115673	USD	13.05.2015	-15,44%	46,96%	55,55%	99,10%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I Anteile	LU1176837026	EUR	27.02.2015	-13,00%	10,26%	12,44%	51,29%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I Anteile	LU1176839154	USD	27.02.2015	-15,19%	8,79%	18,69%	61,18%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I H Anteile	LU1711916616	CHF	17.11.2017	-16,76%	8,44%	17,84%	13,60%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I H Anteile	LU1769944528	EUR	16.02.2018	-16,88%	8,12%	17,79%	6,60%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - P Anteile	LU1176838347	EUR	27.02.2015	-13,90%	9,29%	11,37%	44,15%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - P Anteile	LU1176840327	USD	27.02.2015	-15,95%	7,77%	17,50%	53,68%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - Z Anteile	LU1184014501	USD	27.02.2015	-14,38%	9,82%	19,81%	69,06%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - I Anteile	LU1849504649	EUR	31.08.2018	-6,80%***	13,71%	27,62%	306,00%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - I Anteile	LU1849504565	USD	31.08.2018	-8,31%***	14,31%	33,39%	323,95%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - I F Anteile	LU2034586573	USD	22.11.2019	-	13,52%*	41,11%	60,18%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - N Anteile	LU1886620050	EUR	15.10.2018	-3,00%*	13,92%	27,33%	40,70%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P Anteile	LU1849504995	EUR	31.08.2018	-7,33%***	14,82%	26,63%	264,25%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P Anteile	LU1849504722	USD	31.08.2018	-8,88%***	13,75%	33,31%	480,14%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P F Anteile	LU2034586904	USD	22.11.2019	-	12,96%*	40,07%	58,22%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P H Anteile	LU1849505026	EUR	31.08.2018	-11,36%***	11,19%	32,20%	185,40%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - G Anteile	LU1955150930	CHF	15.03.2019	0,04%	-10,41%	32,71%	18,95%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - G Anteile	LU1743051887	EUR	03.01.2018	0,46%	-6,53%	28,83%	17,67%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - ND Anteile	LU2338358620	EUR	27.05.2021	-	-	1,21%*	1,21%*
3-Alpha Diversifier Equities Europe - V Anteile	LU2088710053	USD	19.12.2019	-	-11,81%*	36,08%	20,01%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - VE1 Anteile	LU2146174714	CHF	17.04.2020	-	14,75%*	32,92%	52,52%
3-Alpha Diversifier Equities USA - G Anteile	LU1955151078	EUR	15.03.2019	4,29%	6,63%	33,63%	48,60%

\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

\*\* Wertentwicklung bis zur Verschmelzung der Anteilsklasse.

\*\*\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds.

\*\*\*\* Wertentwicklung bis zur Verschmelzung des Teilfonds.

\*\*\*\*\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse und bis zur Verschmelzung des Teilfonds.

## Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2018 - 30.06.2019	30.06.2019 - 30.06.2020	30.06.2020 - 30.06.2021	Seit Lancierung
3-Alpha Diversifier Equities USA - G Anteile	LU1743052851	USD	03.01.2018	9,67%	5,12%	41,10%	60,37%
3-Alpha Global Quality Achievers - ND Anteile	LU2338358893	USD	27.05.2021	-	-	2,87%*	2,87%*
3-Alpha Global Quality Achievers - G Anteile	LU1743053230	USD	03.01.2018	2,60%	7,03%	34,77%	45,36%
3-Alpha Global Quality Achievers - N Anteile	LU2024509973	CHF	12.09.2019	-	-0,04%*	31,20%	31,15%
3-Alpha Global Quality Achievers - N Anteile	LU2127207558	EUR	30.03.2020	-	18,95%*	27,38%	51,52%
3-Alpha Global Quality Achievers - N1 Anteile	LU2127207632	USD	30.03.2020	-	21,11%*	34,50%	62,89%
3-Alpha Global Quality Achievers - ND Anteile	LU2338358547	USD	27.05.2021	-	-	1,88%*	1,88%*
3-Alpha Global Quality Achievers - R Anteile	LU2088709634	USD	19.12.2019	-	-3,32%*	35,02%	30,54%
3-Alpha Megatrends - G Anteile	LU2024509544	USD	26.09.2019	-	18,09%***	48,61%****	75,49%****
3-Alpha Megatrends - N Anteile	LU2088709550	CHF	19.12.2019	-	3,97%*	40,65%****	46,23%****
3-Alpha Megatrends - N Anteile	LU2127207475	EUR	30.03.2020	-	26,60%*	36,78%****	73,16%****
3-Alpha Megatrends - N Anteile	LU2088709048	USD	19.12.2019	-	7,35%*	48,40%****	59,31%****
3-Alpha Megatrends - R Anteile	LU2264159398	USD	14.12.2020	-	-	12,54%*****	12,54%*****

\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

\*\* Wertentwicklung bis zur Verschmelzung der Anteilsklasse.

\*\*\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds.

\*\*\*\* Wertentwicklung bis zur Verschmelzung des Teilfonds.

\*\*\*\*\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse und bis zur Verschmelzung des Teilfonds.

# Allgemeine Informationen (ungeprüft)

**Informationen über die Vergütung (in EUR) der Mitarbeiter der Vontobel Asset Management S.A. für das am 31.12.2020 beendete Geschäftsjahr.**

Anzahl der Mitarbeiter am 31.12.2020: 71

Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2020	13'368'232
davon variable Vergütungszahlungen in 2020	5'498'018

Identifizierte Mitarbeiterkategorien*	
Fixgehälter p.a. Stand 31.12.2020	1'101'000
Variable Gehaltszahlungen in 2020	528'881

\* Identifizierte Mitarbeiterkategorien

*Senior Management: Geschäftsleitung, Kontrollfunktionen, Leiter Portfoliomanagement*

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

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

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

## **Global Exposure**

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

# Allgemeine Informationen (ungeprüft)

## **Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften**

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

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

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

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

Gemäss Artikel 13 Absatz 1 der SFTR kann der Fonds durch CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte eingehen. Per 30. Juni 2021 ging der Fonds durch keine CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein.

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021

An die Aktionäre der Variopartner SICAV  
11-13, Boulevard de la Foire  
L-1528 Luxemburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Variopartner SICAV (der "Fonds") und für jeder seiner Teilfonds bestehend aus der Nettovermögensaufstellung und dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2021, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 30. Juni 2021 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

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

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

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

## Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

## Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021

Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

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

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

Ernst & Young

Société anonyme

Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

Luxemburg, 22. Oktober 2021