

Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Geprüfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

R.C.S. Luxemburg Nr. B87256

Variopartner SICAV

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

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

Es wird darauf hingewiesen, dass für das Teilinvestmentvermögen Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation keine Anzeige gemäß § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet wurde. Somit dürfen Anteile dieses Teilinvestmentvermögens in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden.

Geprüfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

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

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

Variopartner SICAV

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

Organisation	4
Kombinierter Umbrella Fonds	7
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund	8
Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund	10
Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund	13
Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund	15
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR	17
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF	19
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR	22
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD	24
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	26
Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund	28
Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund	30
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe	33
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA	37
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers	43
Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation	45
Übersicht Anteilsanzahl	49
Übersicht Fondsvermögen	51
Bericht des Verwaltungsrates	53
Erläuterungen zum Jahresabschluss	54
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	67
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	90

Organisation

Eingetragener Sitz	Variopartner SICAV 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Tel. +352 2605 9950, Fax. +352 2460 9913
Verwaltungsrat des Fonds	
Vorsitzender Dominic Gaillard	Bank Vontobel AG, Zürich
Mitglieder Philippe Hoss Dorothee Wetzel Ruth Bültmann	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxembourg Vontobel Asset Management AG, Zürich Independent Director, Luxembourg
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A. 18, rue Erasme L-1468 Luxembourg
Anlageverwalter	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, für: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers Tareno AG, St. Jakobs-Strasse 18, CH-4052 Basel, für: Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, für: Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund Sectoral Asset Management Inc., 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610, Montreal, QC H3A 2R7, Kanada, für: Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung Mailand, Piazza degli Affari, 2, I-20123 Mailand, Italien, für: Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation
Unteranlageverwalter	Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz und Vontobel Asset Management S.A., handelnd durch ihre Niederlassung in München, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 München, Deutschland, für: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers
Verwahrstelle, Administrator und Domizilstelle	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Tel. +352 2605-1, Fax. +352 2460 9500
Réviseur d'entreprises agréé	Ernst & Young S.A. 35E Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Rechtsberater in Luxemburg	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme 2, Place Winston Churchill L-2014 Luxembourg
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax. +41 58 283 76 50
Vertreter in der Schweiz	Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77, Fax. +41 58 283 53 05

Organisation

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland (bis zum 31. Dezember 2021)	B. Metzler seel. Sohn & Co AG Untermainanlage 1 D-60329 Frankfurt am Main Tel. +49 69 210 40, Fax. +49 69 281 429
Einrichtung für Deutschland (seit dem 1. Januar 2022)	PwC Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Email: lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung. Weitere Informationen finden Sie hier: https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de
Kontakt- und Informationsstelle in Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139
Zahlstelle in Italien	Bis zum 16. Januar 2022: RBC Investor Services Bank, Milan Branch Via Vittor Pisani, 26 I-20124 Milano Seit dem 20. Januar 2022: Banca Sella Holding S.p.A. Piazza Gaudenzio Sella, 1 I-13900 Biella Allfunds Bank, S.A.U., Italian Branch Via Bocchetto, 6 I-20123 Milano
Zahlstelle in Schweden (bis zum 15. Juni 2022)	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Investor Services/Paying Agent AS-12 Råsta Strandväg 5 SE-169 79 Solna
Einrichtung für Schweden (seit dem 15. Juni 2022)	PwC Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Email: lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung. Weitere Informationen finden Sie hier: https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-sv
Zahl- und Informationsstelle in Liechtenstein (bis zum 1. August 2021)	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Informationsstelle in Liechtenstein (seit dem 2. August 2021)	LLB Fund Services AG Äulestrasse 80 FL-9490 Vaduz
Finanz- und Zentralstelle in Frankreich	BNP Paribas Securities Services S.A. 3, Rue d'Antin F-75002 Paris

Organisation

Facilities Agent für Grossbritannien	Carne Financial Services (UK) LLP Bis zum 31. Juli 2022: 2nd Floor 107 Cheapside London EC2V 6DN Tel. +44 203 973 0100 Seit dem 1. August 2022: 85 Gresham Street London EC2V 7NQ Tel. +44 203 973 0100
Europäische Einrichtung für Deutschland, Finnland, Frankreich, die Niederlande und Norwegen (seit dem 1. Januar 2022)	PwC Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Email: lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com
Für Italien und Spanien (seit dem 1. April 2022)	Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website: Deutschland https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de Finnland https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fi Frankreich https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fr Italien https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-it Niederlande https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-nl Norwegen https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-no Spanien https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-es Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.

Kombinierter Umbrella Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2022	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	4'000'792'302
			Bankguthaben	50'504'360
			Forderungen aus Devisen	2'443'677
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	5'554'039
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	4'345'564
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	10'706'043
	(2)		Gründungskosten	4'514'539
	(2;11)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	335'790
			Sonstige Aktiva	710'801
			Total Aktiva	4'106'583'125
		Passiva	Kontokorrentkredit	729'177
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	12'190'085
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	6'559'775
			Verbindlichkeiten aus Devisen	2'450'778
			Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden	103
	(2;11)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	1'039'359
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	331'306
	(6)		Service Fee	285'687
	(5)		„Taxe d'abonnement“	452'672
	(3)		Management Fee	3'236'807
			Sonstige Verbindlichkeiten	163'633
			Total Passiva	27'439'382
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4'079'143'743
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4'770'725'903
			Umrechnungsdifferenz	420'874'975
			Nettoverluste aus Anlagen	-22'860'684
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-1'417'844'345
			Devisentermingeschäften	-641'610
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	373'997'950
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	5'321'364
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	516'978
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-1'061'510'347
			Anteilszeichnungen	1'344'994'719
			Anteilsrücknahmen	-1'395'452'567
	(14)		Ausbezahlte Dividende	-488'940
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4'079'143'743
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	34'161
	(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	1'165'753
	(2)		Nettodividenden	33'900'455
			Sonstige Erträge	90'308
			Total Erträge	35'190'677
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	47'390'879
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	464'187
	(5)		„Taxe d'abonnement“	2'286'102
			Bankzinsen	209'977
	(6)		Service Fee	3'706'004
	(10)		Sonstige Aufwendungen	3'994'212
			Total Aufwendungen	58'051'361
			Nettoverluste aus Anlagen	-22'860'684

Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2022	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	155'340'459
			Bankguthaben	3'628'611
			Forderungen aus Devisen	8
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	12'624
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	684'605
	(2;11)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	335'158
			Sonstige Aktiva	57'852
			Total Aktiva	151'939'225
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	9'852
			Verbindlichkeiten aus Devisen	8
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	24'130
	(6)		Service Fee	29'250
	(5)		„Taxe d'abonnement“	18'330
	(3)		Management Fee	161'717
			Sonstige Verbindlichkeiten	35'951
			Total Passiva	279'238
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	151'659'987
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	173'822'407
			Nettoverluste aus Anlagen	-657'743
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-45'325'048
			Devisentermingeschäften	267'683
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	18'187'136
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	5'762'197
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	38'555
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-21'727'220
			Anteilszeichnungen	21'271'968
			Anteilsrücknahmen	-21'707'168
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	151'659'987
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	4'174
	(2)		Nettodividenden	2'164'385
			Total Erträge	2'168'559
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	2'033'584
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	42'348
	(5)		„Taxe d'abonnement“	76'306
			Bankzinsen	20'906
	(6)		Service Fee	420'440
	(10)		Sonstige Aufwendungen	232'718
			Total Aufwendungen	2'826'302
			Nettoverluste aus Anlagen	-657'743

Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Australien					
310'000	AUD	GUD Holdings		1'629'193	1,07
Total - Australien				1'629'193	1,07
Deutschland					
123'000	EUR	GEA Group		4'045'470	2,67
Total - Deutschland				4'045'470	2,67
Frankreich					
157'000	EUR	Veolia Environnement		3'656'530	2,41
Total - Frankreich				3'656'530	2,41
Hongkong					
5'668'000	HKD	Guangdong Investment		5'734'606	3,78
Total - Hongkong				5'734'606	3,78
Irland					
108'800	USD	Pentair		4'763'285	3,14
Total - Irland				4'763'285	3,14
Japan					
40'800	JPY	Ebara		1'459'302	0,96
232'000	JPY	Kubota		3'311'028	2,18
Total - Japan				4'770'330	3,14
Jersey					
34'500	GBP	Ferguson Newco		3'682'277	2,43
Total - Jersey				3'682'277	2,43
Kanada					
75'000	CAD	Stantec		3'136'081	2,07
Total - Kanada				3'136'081	2,07
Luxemburg					
21'000	EUR	Eurofins Scientific		1'576'680	1,04
Total - Luxemburg				1'576'680	1,04
Niederlande					
84'600	EUR	Aalberts		3'146'274	2,07
95'000	EUR	Arcadis		3'049'500	2,01
Total - Niederlande				6'195'774	4,08
Österreich					
220'000	EUR	EVN AG		4'444'000	2,93
40'000	EUR	Verbund		3'734'000	2,46
170'100	EUR	Wienerberger		3'483'648	2,30
Total - Österreich				11'661'648	7,69
Schweden					
56'800	SEK	Alfa Laval		1'307'452	0,86
Total - Schweden				1'307'452	0,86

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Schweiz					
48'000	CHF	Georg Fischer N		2'252'140	1,48
15'800	CHF	Sika		3'473'008	2,29
Total - Schweiz				5'725'148	3,77
Vereinigte Staaten					
87'500	USD	A.O. Smith		4'576'498	3,02
30'300	USD	Advanced Drainage Systems		2'610'475	1,72
35'400	USD	AGCO		3'342'082	2,20
40'000	USD	Agilent Technologies		4'544'263	3,00
41'500	USD	American States Water		3'235'607	2,13
20'400	USD	American Water Works		2'902'968	1,91
64'000	USD	Badger Meter		4'951'896	3,27
26'400	USD	Danaher		6'401'959	4,23
11'100	USD	Deere & Co		3'179'604	2,10
102'300	USD	Essential Utilities		4'486'542	2,96
24'000	USD	Fortune Brands Home Security		1'374'643	0,91
34'000	USD	Franklin Electric		2'382'553	1,57
51'000	USD	HAWKINS		1'757'645	1,16
34'400	USD	Lindsay Corp		4'370'374	2,88
74'000	USD	Mueller Industries		3'772'022	2,49
24'800	USD	PerkinElmer		3'373'720	2,22
32'300	USD	SJW		1'928'206	1,27
46'100	USD	Tetra Tech		6'021'287	3,97
13'700	USD	Thermo Fisher Scientific		7'119'362	4,70
10'000	USD	Valmont Industries		2'148'644	1,42
11'900	USD	Watts Water Technologies		1'398'246	0,92
24'455	USD	York Water		945'732	0,62
182'300	USD	Zurn Water Solutions		4'749'966	3,13
Total - Vereinigte Staaten				81'574'294	53,80
Vereinigtes Königreich					
152'700	GBP	Severn Trent		4'823'082	3,18
248'000	GBP	United Utilities Group		2'938'517	1,94
Total - Vereinigtes Königreich				7'761'599	5,12
Total - Aktien				147'220'367	97,07
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				147'220'367	97,07
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Singapur					
900'000	HKD	Sound Global **		0	0,00
Total - Singapur				0	0,00
Total - Aktien				0	0,00
Total - Nicht notierte Wertpapiere				0	0,00
Total - Anlagen				147'220'367	97,07

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** Siehe Erläuterung 13

Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	30'455'357
per 30. Juni 2022			Bankguthaben	2'903'494
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	148'415
		Total Aktiva		30'715'082
	(2;11)	Passiva	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	201'818
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	10'237
	(6)		Service Fee	3'744
	(5)		„Taxe d'abonnement“	4'471
	(3)		Management Fee	5'033
			Sonstige Verbindlichkeiten	2'098
		Total Passiva		227'401
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		30'487'681
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	36'964'990
vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			Nettoerträge aus Anlagen	169'208
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-3'637'860
			Devisentermingeschäften	-222'653
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	73'562
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	1'870'937
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	11'587
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-1'735'219
			Anteilszeichnungen	718'456
			Anteilsrücknahmen	-4'971'606
	(14)		Ausbezahlte Dividende	-488'940
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		30'487'681
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	181
vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022	(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	334'159
	(2)		Nettodividenden	58'437
			Sonstige Erträge	8
		Total Erträge		392'785
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	70'726
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	12'147
	(5)		„Taxe d'abonnement“	15'355
			Bankzinsen	10'511
	(6)		Service Fee	68'235
	(10)		Sonstige Aufwendungen	46'603
		Total Aufwendungen		223'577
		Nettoerträge aus Anlagen		169'208

Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2022

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Obligationen					
Belgien					
100'000	EUR	Sofina	1,000%	23.09.2028	78'814 0,26
Total - Belgien				78'814	0,26

Chile					
500'000	EUR	Chile	0,100%	26.01.2027	431'245 1,41
Total - Chile				431'245	1,41

Dänemark					
300'000	EUR	Orsted	1,500%	18.02.3021	220'629 0,72
Total - Dänemark				220'629	0,72

Deutschland					
700'000	EUR	Deutsche Bahn Finance	0,950%	31.12.2099	623'644 2,05
200'000	EUR	EnBW	1,625%	05.08.2079	157'066 0,52
200'000	EUR	Fresenius	1,875%	24.05.2025	194'838 0,64
600'000	EUR	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg	2,200%	09.05.2029	489'618 1,61
400'000	EUR	Merck KGaA	1,625%	25.06.2079	376'512 1,23
1'000'000	EUR	VW Financial Services	0,125%	12.02.2027	856'230 2,81
Total - Deutschland				2'697'908	8,86

Estland					
100'000	EUR	Luminor	0,539%	23.09.2026	90'351 0,30
Total - Estland				90'351	0,30

Frankreich					
300'000	EUR	Axa	FRN	31.12.2099	296'028 0,97
100'000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport	0,625%	16.09.2028	80'761 0,26
Total - Frankreich				376'789	1,23

Irland					
500'000	CHF	Glencore Finance Europe	0,500%	07.09.2028	424'384 1,39
500'000	EUR	Partnerne	1,250%	15.09.2026	473'820 1,55
Total - Irland				898'204	2,94

Italien					
300'000	EUR	Unicredit	1,625%	03.07.2025	288'531 0,95
Total - Italien				288'531	0,95

Japan					
500'000	EUR	Mizuho Financial Group	0,470%	06.09.2029	411'055 1,35
200'000	EUR	Mizuho Financial Group	0,797%	15.04.2030	159'204 0,52
Total - Japan				570'259	1,87

Jersey					
400'000	EUR	Glencore Finance Europe	1,500%	15.10.2026	355'384 1,17
Total - Jersey				355'384	1,17

Kanada					
750'000	EUR	Bank of Nova Scotia	0,250%	01.11.2028	620'970 2,04
Total - Kanada				620'970	2,04

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

Luxemburg					
300'000	EUR	CBRE	0,500%	27.01.2028	248'583 0,82
400'000	EUR	Grand City Properties	2,750%	31.12.2099	340'028 1,12
Total - Luxemburg				588'611	1,94

Mexiko					
400'000	CHF	Pemex	1,750%	04.12.2023	391'583 1,28
800'000	EUR	Petroleos Mexicanos	2,500%	24.11.2022	799'520 2,62
Total - Mexiko				1'191'103	3,90

Niederlande					
300'000	EUR	Citycon Treasury	1,250%	08.09.2026	241'071 0,79
500'000	EUR	Ferrari	1,500%	27.05.2025	483'820 1,59
500'000	EUR	VW International Finance	2,700%	31.12.2099	493'300 1,62
Total - Niederlande				1'218'191	4,00

Österreich					
300'000	EUR	OMV	2,500%	31.12.2099	259'509 0,85
400'000	EUR	Voestalpine EMTN	1,375%	27.09.2024	393'768 1,29
Total - Österreich				653'277	2,14

Schweden					
300'000	EUR	Heimstaden Bostad	3,000%	31.12.2099	153'816 0,50
500'000	EUR	Swedish Match	0,875%	23.09.2024	483'695 1,59
100'000	EUR	Swedish Match	0,875%	26.02.2027	90'594 0,30
Total - Schweden				728'105	2,39

Schweiz					
750'000	CHF	Amag	0,500%	12.11.2025	700'646 2,30
500'000	CHF	Autoneum	1,125%	08.12.2025	469'595 1,54
750'000	CHF	Clariant	2,125%	17.10.2024	755'349 2,48
600'000	CHF	Idorsia	0,750%	17.07.2024	513'757 1,69
500'000	CHF	Orior	0,625%	26.09.2023	492'276 1,61
1'000'000	CHF	Tecan Group	0,050%	06.10.2025	948'683 3,11
500'000	CHF	VAT Group	1,500%	23.05.2023	499'570 1,64
300'000	EUR	Credit Suisse Group Funding	0,650%	14.01.2028	251'133 0,82
500'000	EUR	UBS Group Funding	0,250%	24.02.2028	419'095 1,37
Total - Schweiz				5'050'104	16,56

Spanien					
400'000	EUR	Cellnex Finance	0,750%	15.11.2026	338'844 1,11
100'000	EUR	Cellnex Finance	1,000%	15.09.2027	79'397 0,26
Total - Spanien				418'241	1,37

Tschechische Republik					
600'000	EUR	Ceska Sporitelna	0,500%	13.09.2028	499'968 1,64
Total - Tschechische Republik				499'968	1,64

Vereinigte Staaten					
400'000	EUR	Athene Global Funding	1,125%	02.09.2025	377'628 1,24
800'000	EUR	Athene Global Funding	0,366%	10.09.2026	712'616 2,34
500'000	EUR	Ford Motor Credit EMTN	1,355%	07.02.2025	444'740 1,46

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 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
200'000	EUR	General Motors Financial	0,600% 20.05.2027	168'046	0,55
500'000	EUR	New York Life Global Funding	0,250% 23.01.2027	450'680	1,48
500'000	EUR	Wells Fargo & Co	1,000% 02.02.2027	452'600	1,48
Total - Vereinigte Staaten				2'606'310	8,55

Vereinigtes Königreich					
500'000	EUR	ANZ New Zealand International	0,669% 05.05.2031	432'355	1,42
500'000	EUR	Banco Santander	0,603% 13.09.2029	410'460	1,35
500'000	EUR	BAT International Finance	1,250% 13.03.2027	444'940	1,46
500'000	EUR	HSBC Holdings	5,250% 31.12.2099	494'040	1,62
500'000	EUR	Standard Chartered	0,850% 27.01.2028	440'025	1,44
Total - Vereinigtes Königreich				2'221'820	7,29

Total - Obligationen				21'804'814	71,53
-----------------------------	--	--	--	-------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				21'804'814	71,53
--	--	--	--	-------------------	--------------

An einem anderen geregelten Markt gehandelte
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Obligationen					
Deutschland					
200'000	EUR	Innogy Finance	2,125% 24.05.2026	194'542	0,64
Total - Deutschland				194'542	0,64

Finnland					
500'000	EUR	OP Yrityspankki	0,375% 16.06.2028	417'010	1,37
Total - Finnland				417'010	1,37

Total - Obligationen				611'552	2,01
-----------------------------	--	--	--	----------------	-------------

Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				611'552	2,01
--	--	--	--	----------------	-------------

Investmentfonds					
Irland					
6'000	EUR	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR		702'720	2,30
Total - Irland				702'720	2,30

Luxemburg					
10'000	EUR	Flossbach von Storch Bond Opportunities I EUR Fonds		1'304'700	4,28
7'000	EUR	Mirabaud - Sustainable Convertibles Global IH EUR		890'960	2,92
13'600	EUR	Pictet - Short Term High Yield I EUR		1'183'608	3,88
8'000	USD	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio I USD		1'164'819	3,82
Total - Luxemburg				4'544'087	14,90

Total - Investmentfonds				5'246'807	17,20
--------------------------------	--	--	--	------------------	--------------

Total - Anlagen				27'663'173	90,74
------------------------	--	--	--	-------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2022	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	13'643'769
			Bankguthaben	1'335'367
			Sonstige Aktiva	5'591
			Total Aktiva	18'508'949
		Passiva	Kontokorrentkredit	781
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	4'958
			Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden	7
	(2;11)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	622'205
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	9'653
	(6)		Service Fee	2'207
	(5)		„Taxe d'abonnement“	2'401
	(3)		Management Fee	5'504
			Sonstige Verbindlichkeiten	765
			Total Passiva	648'481
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	17'860'468
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	19'911'434
			Nettoerträge aus Anlagen	1'511
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-2'474'064
			Devisentermingeschäften	-553'127
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	373'879
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	851'993
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	23'548
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-1'776'260
			Anteilszeichnungen	1'639'004
			Anteilsrücknahmen	-1'913'710
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	17'860'468
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	60
	(2)		Nettodividenden	172'521
			Total Erträge	172'581
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	75'085
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	11'737
	(5)		„Taxe d'abonnement“	8'581
			Bankzinsen	7'423
	(6)		Service Fee	42'535
	(10)		Sonstige Aufwendungen	25'709
			Total Aufwendungen	171'070
			Nettoerträge aus Anlagen	1'511

Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Deutschland					
2'030	EUR	Adidas		342'583	1,92
10'000	EUR	Deutsche Post		357'400	2,00
3'400	EUR	SAP		295'562	1,65
Total - Deutschland				995'545	5,57
Frankreich					
3'000	EUR	Capgemini		490'350	2,75
330	EUR	Hermes International		352'110	1,97
1'570	EUR	L'Oreal		517'001	2,89
300	EUR	LVMH		174'510	0,98
Total - Frankreich				1'533'971	8,59
Irland					
11'000	GBP	CRH		360'856	2,02
Total - Irland				360'856	2,02
Niederlande					
5'160	EUR	Prosus		322'397	1,81
Total - Niederlande				322'397	1,81
Österreich					
4'300	EUR	Verbund		401'405	2,25
Total - Österreich				401'405	2,25
Schweiz					
1'440	CHF	HBM Healthcare		381'271	2,13
5'400	CHF	Logitech International		269'066	1,51
4'400	CHF	Nestlé		489'914	2,74
5'600	CHF	Novartis		452'370	2,53
1'900	CHF	Roche Genussscheine		604'724	3,39
760	CHF	Swiss Life Holding		353'096	1,98
Total - Schweiz				2'550'441	14,28
Vereinigte Staaten					
310	USD	Alphabet 'A'		646'201	3,62
3'400	USD	Amazon.com		345'415	1,93
5'700	USD	Edwards LifeSciences		518'449	2,90
8'000	USD	Fortinet		432'962	2,42
1'330	USD	Mastercard		401'347	2,25
2'500	USD	Microsoft		614'161	3,44
2'900	USD	Walt Disney		261'859	1,47
3'700	USD	Waste Management		541'419	3,03
Total - Vereinigte Staaten				3'761'813	21,06
Total - Aktien				9'926'428	55,58
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				9'926'428	55,58

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Investmentfonds					
Frankreich					
3'470	EUR	Lyxor MSCI World UCITS ETF D EUR		843'245	4,72
Total - Frankreich				843'245	4,72
Irland					
18'200	USD	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF A USD		451'496	2,53
2'480	USD	iShares VI Core S&P500 UCITS ETF USD		921'546	5,16
14'500	USD	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD		773'717	4,33
Total - Irland				2'146'759	12,02
Luxemburg					
320	EUR	Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe I EUR		495'840	2,78
5'560	EUR	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF A EUR		687'438	3,85
4'800	EUR	Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR **		1'266'288	7,08
27'500	USD	T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund Q USD		701'803	3,93
Total - Luxemburg				3'151'369	17,64
Schweiz					
13'650	EUR	Upright Umbrella - Global Leaders Fund T EUR		1'100'190	6,16
Total - Schweiz				1'100'190	6,16
Total - Investmentfonds				7'241'563	40,54
Total - Anlagen				17'167'991	96,12

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** Siehe Erläuterung 7

Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2022	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2'577'110'799	2'681'922'368
		Bankguthaben		5'303'602
		Forderungen aus Devisen		2'402'299
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		1'923'901
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'092'785
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		10'221'444
		Sonstige Aktiva		356'432
		Total Aktiva		2'704'222'831
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		11'661'512
		Verbindlichkeiten aus Devisen		2'409'490
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		128'620
	(6)	Service Fee		104'164
	(5)	„Taxe d'abonnement“		336'239
	(3)	Management Fee		2'349'374
		Sonstige Verbindlichkeiten		14'391
		Total Passiva		17'003'790
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		2'687'219'041
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		3'754'514'161
		Nettoverluste aus Anlagen		-23'855'642
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-1'084'337'429
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		296'090'088
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-1'489
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		577'563
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-811'526'909
		Anteilszeichnungen		753'699'780
		Anteilsrücknahmen		-1'009'467'991
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		2'687'219'041
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		6'090
	(2)	Nettodividenden		18'962'217
		Sonstige Erträge		42'508
		Total Erträge		19'010'815
	(3) Aufwendungen	Management Fee		37'425'271
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		193'118
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'792'737
		Bankzinsen		40'645
	(6)	Service Fee		1'473'271
	(10)	Sonstige Aufwendungen		1'941'415
		Total Aufwendungen		42'866'457
		Nettoverluste aus Anlagen		-23'855'642

Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Dänemark					
433'000	DKK	Coloplast		47'109'836	1,75
695'000	DKK	GN Great Nordic		23'262'586	0,87
758'000	DKK	William Demant Holding		27'166'755	1,01
Total - Dänemark				97'539'177	3,63
Deutschland					
99'000	EUR	Sartorius		33'035'039	1,23
1'002'000	EUR	Siemens Healthineers		48'628'843	1,81
Total - Deutschland				81'663'882	3,04
Irland					
2'807'000	USD	Medtronic Holdings		241'183'524	8,98
371'000	USD	Steris		73'219'712	2,72
Total - Irland				314'403'236	11,70
Japan					
837'000	JPY	Hoya		68'330'829	2,54
2'320'000	JPY	Olympus		44'574'726	1,66
590'000	JPY	Systemex		33'951'314	1,26
1'155'000	JPY	Terumo		33'272'702	1,24
Total - Japan				180'129'571	6,70
Jersey					
185'000	USD	Novocure		12'309'128	0,46
Total - Jersey				12'309'128	0,46
Niederlande					
583'000	EUR	Royal Philips Electronics		11'993'890	0,45
Total - Niederlande				11'993'890	0,45
Schweiz					
1'613'000	CHF	Alcon		107'554'840	4,00
209'000	CHF	Sonova Holding		63'536'000	2,36
520'000	CHF	Straumann Holding		59'618'000	2,22
Total - Schweiz				230'708'840	8,58
Vereinigte Staaten					
2'564'000	USD	Abbott Laboratories		266'697'238	9,92
161'000	USD	Abiomed		38'149'548	1,42
274'000	USD	Align Technology		62'081'834	2,31
1'309'000	USD	Baxter International		80'491'188	3,00
553'000	USD	Becton Dickinson & Co		130'516'577	4,86
3'681'000	USD	Boston Scientific		131'339'687	4,89
165'000	USD	Cooper Companies		49'461'299	1,84
209'000	USD	Danaher		50'725'844	1,89
1'056'000	USD	Dexcom		75'346'972	2,80
1'721'000	USD	Edwards LifeSciences		156'670'231	5,83
254'000	USD	Globus Medical		13'651'391	0,51
435'000	USD	Hologic		28'859'796	1,07
242'000	USD	IDEXX Laboratories		81'256'675	3,02
113'000	USD	Insulet		23'576'870	0,88
967'000	USD	Intuitive Surgical		185'808'788	6,91
77'000	USD	Penumbra		9'179'111	0,34
396'000	USD	Resmed		79'472'960	2,96
865'000	USD	Stryker		164'735'484	6,13

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
165'000	USD	Teleflex		38'835'144	1,45
108'000	USD	Thermo Fisher Scientific		56'171'787	2,09
41'000	USD	West Pharmaceutical Services		11'868'431	0,44
Total - Vereinigte Staaten				1'734'896'855	64,56
Vereinigtes Königreich					
1'370'000	GBP	Smith And Nephew		18'277'789	0,68
Total - Vereinigtes Königreich				18'277'789	0,68
Total - Aktien					
				2'681'922'368	99,80
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
				2'681'922'368	99,80
Total - Anlagen					
				2'681'922'368	99,80

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	57'643'365
per 30. Juni 2022			Bankguthaben	1'934'751
			Total Aktiva	57'402'913
		Passiva	Kontokorrentkredit	1'919
			Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden	34
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	12'079
	(6)		Service Fee	9'590
	(5)		„Taxe d'abonnement“	9'983
	(3)		Management Fee	52'322
			Sonstige Verbindlichkeiten	4'808
			Total Passiva	90'735
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	57'312'178
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	65'638'080
vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			Nettoverluste aus Anlagen	-757'692
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-8'401'217
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	2'123'198
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	935
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-14'998
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-7'049'774
			Anteilszeichnungen	6'249'310
			Anteilsrücknahmen	-7'525'438
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	57'312'178
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	477
vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022	(2)		Nettodividenden	143'648
			Total Erträge	144'125
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	690'421
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	13'391
	(5)		„Taxe d'abonnement“	18'169
			Bankzinsen	15'146
	(6)		Service Fee	129'792
	(10)		Sonstige Aufwendungen	34'898
			Total Aufwendungen	901'817
			Nettoverluste aus Anlagen	-757'692

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Irland					
55'459	USD	iShares Physical Gold ETC		1'869'410	3,26
Total - Irland				1'869'410	3,26
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				1'869'410	3,26
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				1'869'410	3,26

Investmentfonds					
Frankreich					
200'072	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		2'806'539	4,90
Total - Frankreich				2'806'539	4,90

Irland					
23'326	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR		2'800'520	4,89
64'549	EUR	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR		5'734'533	10,01
3'997	EUR	iShares Italy Government Bond UCITS ETF EUR		597'032	1,04
333'837	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged		5'721'966	9,98
11'234	EUR	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3		1'142'273	1,99
39'796	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		566'725	0,99
8'367	USD	iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD		1'164'153	2,03
11'696	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		1'126'584	1,97
Total - Irland				18'853'786	32,90

Luxemburg					
34'283	CHF	UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF A CHF		829'791	1,45
115'519	EUR	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR		2'415'502	4,21
207'274	EUR	BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR		1'441'798	2,52
852	EUR	Schroder GAIA Cat Bond		1'140'819	1,99
37'329	EUR	SSGA EMU Index Equity Fund I EUR		519'041	0,91
16'416	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR **		1'675'745	2,92
26'647	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR ***		2'615'936	4,56
54'401	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) EUR ***		5'749'642	10,03
40'771	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR ***		4'038'811	7,05
35'749	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR		6'496'129	11,32
16'147	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **		2'141'453	3,74

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
10'080	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **		1'149'204	2,01
6'543	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD ***		568'589	0,99
10'252	USD	Vontobel Fund II - Megatrends V USD ***		1'155'967	2,02
Total - Luxemburg				31'938'427	55,72
Total - Investmentfonds				53'598'752	93,52
Total - Anlagen				55'468'162	96,78

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
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2022	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	47'570'554
			Bankguthaben	2'179'820
			Forderungen aus Devisen	43'476
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	848'353
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	64
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	72'326
			Total Aktiva	49'725'939
	(2;11)	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	22'467
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	453'763
			Verbindlichkeiten aus Devisen	43'392
			Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	257
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	11'381
		(6)	Service Fee	8'166
		(5)	„Taxe d'abonnement“	7'502
		(3)	Management Fee	43'577
			Sonstige Verbindlichkeiten	4'394
			Total Passiva	594'899
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	49'131'040
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	49'827'741
			Nettoverluste aus Anlagen	-565'370
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-7'711'667
			Devisentermingeschäften	-257
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	1'134'287
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-28'116
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-1'997
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-7'173'120
			Anteilszeichnungen	9'954'426
			Anteilsrücknahmen	-3'478'007
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	49'131'040
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	12
	(2)		Nettodividenden	168'645
			Sonstige Erträge	46
			Total Erträge	168'703
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	542'492
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	12'797
		(5)	„Taxe d'abonnement“	16'405
			Bankzinsen	19'718
		(6)	Service Fee	106'087
		(10)	Sonstige Aufwendungen	36'574
			Total Aufwendungen	734'073
			Nettoverluste aus Anlagen	-565'370

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 30. Juni 2022

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Österreich			
1'478	CHF AMS	12'708	0,03
Total - Österreich		12'708	0,03
Schweiz			
11'366	CHF ABB	289'378	0,59
1'175	CHF Adecco Group	38'117	0,08
3'477	CHF Alcon	231'846	0,47
1'013	CHF Allreal	159'851	0,33
145	CHF Bachem Holding	9'621	0,02
293	CHF Baloise Holding	45'679	0,09
150	CHF Banque Cantonale Vaudoise	11'235	0,02
25	CHF Barry Callebaut	53'250	0,11
306	CHF BB Biotech	17'320	0,04
79	CHF Belimo Holding	26'544	0,05
85	CHF BKW	8'475	0,02
47	CHF Bucher Industries	15'604	0,03
270	CHF Cembra Money Bank	18'414	0,04
3'459	CHF Cie Financiere Richemont	351'607	0,72
1'491	CHF Clariant	27'106	0,06
47	CHF Comet Holding	7'069	0,01
16'617	CHF Credit Suisse Group	90'064	0,18
41	CHF Daetwyler Holding	8'085	0,02
270	CHF DKSH Holding	21'276	0,04
501	CHF Dufry Basel	15'461	0,03
9	CHF Emmi	8'370	0,02
37	CHF EMS-Chemie Holding	26'289	0,05
127	CHF Flughafen Zürich	18'326	0,04
5	CHF Forbo Holding	6'360	0,01
992	CHF Fundam Real	17'112	0,03
345	CHF Galenica Sante	25'289	0,05
245	CHF Geberit	112'406	0,23
620	CHF Georg Fischer N	29'115	0,06
54	CHF Givaudan	181'278	0,37
214	CHF Helvetia Holding AG	23'904	0,05
376	CHF Hiag Immobilien	31'584	0,06
1'053	CHF Idorsia	14'373	0,03
18	CHF INFICON HOLDING AG	13'536	0,03
4	CHF Interroll Holding	8'560	0,02
40	CHF Intershop	24'680	0,05
1'425	CHF Julius Bär Group	62'757	0,13
443	CHF Kühne + Nagel	100'118	0,20
2'201	CHF LafargeHolcim	89'911	0,18
1	CHF Lindt & Spruengli	100'100	0,20
7	CHF Lindt & Spruengli PS	67'970	0,14
1'169	CHF Logitech International	58'298	0,12
526	CHF Lonza Group	267'734	0,54
518	CHF Mobimo Holding	120'176	0,24
13'270	CHF Nestlé	1'478'809	3,01
12'544	CHF Novartis	1'014'182	2,06
150	CHF Partners Group Holding	129'030	0,26
84	CHF Piazza	27'384	0,06
2'758	CHF PSP Swiss Property	292'900	0,60
3'533	CHF Roche Genusssscheine	1'125'437	2,29
137	CHF Roche Genusssscheine	50'471	0,10
123	CHF Schindler Holding	21'107	0,04
261	CHF Schindler Holding PS	45'440	0,09
127	CHF SFS Group	12'256	0,02
45	CHF SGS	98'325	0,20

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
38	CHF Siegfried	23'180	0,05
2'427	CHF SIG COMBIBLOC Group	51'016	0,10
1'049	CHF Sika	230'780	0,47
400	CHF Sonova Holding	121'600	0,25
189	CHF Stadler Rail	5'870	0,01
700	CHF Straumann Holding	80'255	0,16
185	CHF Swatch Group	41'903	0,09
217	CHF Swiss Life Holding	100'905	0,21
4'752	CHF Swiss Prime Site	397'980	0,81
2'063	CHF Swiss Re	152'621	0,31
174	CHF Swisscom	91'768	0,19
49	CHF Swissquote Group Holding	4'746	0,01
101	CHF Tecan Group	27'997	0,06
493	CHF Temenos	40'239	0,08
228	CHF The Swatch Group	9'676	0,02
22'414	CHF UBS Group	344'951	0,70
102	CHF Valiant Holding	8'558	0,02
185	CHF VAT Group	42'106	0,09
7	CHF Warteck Invest	15'260	0,03
16	CHF Zug Estates	31'840	0,06
960	CHF Zurich Insurance Group	398'592	0,81
Total - Schweiz		9'371'432	19,06
Total - Aktien		9'384'140	19,09
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte			
Irland			
51'878	USD iShares Physical Gold ETC	1'750'209	3,56
Total - Irland		1'750'209	3,56
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte		1'750'209	3,56
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
		11'134'349	22,65
Investmentfonds			
Frankreich			
280'726	USD BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	3'941'317	8,03
Total - Frankreich		3'941'317	8,03
Irland			
7'884	CHF Barings Global High Yield Bond B CHF	760'018	1,55
211'813	CHF PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged	3'213'203	6,54
8'846	CHF Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3	884'158	1,80
2'700	EUR iShares Italy Government Bond UCITS ETF EUR	403'646	0,82
69'917	USD iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	996'529	2,03
19'300	USD iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	308'896	0,63
9'179	USD iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD	1'278'232	2,60
9'624	USD UBS ETF (IE) CMC Composite SF UCITS ETF A USD	927'803	1,89
Total - Irland		8'772'485	17,86

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 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
Luxemburg					
58'337	CHF	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 CHF	1'213'993	2,47	
696	CHF	Schroder GAIA Cat Bond	882'869	1,80	
210'640	CHF	UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF A CHF	3'212'681	6,54	
270'017	CHF	UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A CHF	3'450'817	7,03	
17'413	CHF	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) CHF ***	1'650'404	3,36	
32'841	CHF	Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) CHF ***	3'232'868	6,58	
10'171	CHF	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) CHF ***	958'104	1,95	
2'276	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR **	232'534	0,47	
23'274	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **	3'089'311	6,29	
17'057	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **	1'946'315	3,96	
11'038	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD ***	960'033	1,95	
16'870	USD	Vontobel Fund II - Megatrends V USD ***	1'903'820	3,87	
Total - Luxemburg			22'733'749	46,27	
Total - Investmentfonds			35'447'551	72,16	
Total - Anlagen			46'581'900	94,81	

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 EUR

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2022	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	64'711'577
			Bankguthaben	1'814'171
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	1'338'208
			Sonstige Aktiva	4'441
			Total Aktiva	68'660'933
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	387'795
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	273'826
			Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden	62
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	12'234
	(6)		Service Fee	11'231
	(5)		„Taxe d'abonnement“	10'057
	(3)		Management Fee	52'570
			Sonstige Verbindlichkeiten	4'817
			Total Passiva	752'592
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	67'908'341
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	76'450'719
			Nettoverluste aus Anlagen	-829'505
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-9'269'888
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	3'119'084
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	7'223
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-28'542
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-7'001'628
			Anteilszeichnungen	8'309'382
			Anteilsrücknahmen	-9'850'132
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	67'908'341
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	92
	(2)		Nettodividenden	127'496
			Total Erträge	127'588
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	713'792
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	14'293
	(5)		„Taxe d'abonnement“	20'698
			Bankzinsen	16'204
	(6)		Service Fee	155'047
	(10)		Sonstige Aufwendungen	37'059
			Total Aufwendungen	957'093
			Nettoverluste aus Anlagen	-829'505

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Irland					
72'733	USD	iShares Physical Gold ETC		2'451'682	3,61
Total - Irland				2'451'682	3,61
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				2'451'682	3,61
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				2'451'682	3,61

Investmentfonds					
Frankreich					
474'205	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		6'651'980	9,79
Total - Frankreich				6'651'980	9,79

Irland					
8'873	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR		1'065'292	1,57
51'656	EUR	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR		4'589'119	6,75
6'420	EUR	iShares Italy Government Bond UCITS ETF EUR		958'955	1,41
259'437	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged		4'446'750	6,55
11'943	EUR	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3		1'214'364	1,79
97'121	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		1'383'077	2,04
49'655	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		794'043	1,17
13'020	USD	iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD		1'811'554	2,67
13'542	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		1'304'395	1,92
Total - Irland				17'567'549	25,87

Luxemburg					
64'445	CHF	UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF A CHF		1'559'836	2,30
82'477	EUR	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR		1'724'594	2,54
273'929	EUR	BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR		1'905'450	2,81
905	EUR	Schroder GAIA Cat Bond		1'211'786	1,78
205'632	EUR	SSGA EMU Index Equity Fund I EUR		2'859'210	4,21
44'217	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR **		4'513'671	6,65
23'359	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR ***		2'293'153	3,38
42'347	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) EUR ***		4'475'654	6,59
13'573	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR ***		1'344'543	1,98
24'249	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR		4'406'407	6,49
42'895	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **		5'688'835	8,37

23'986	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **		2'734'604	4,03
16'553	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD ***		1'438'462	2,12
23'739	USD	Vontobel Fund II - Megatrends V USD ***		2'676'697	3,94
Total - Luxemburg				38'832'902	57,19
Total - Investmentfonds				63'052'431	92,85
Total - Anlagen				65'504'113	96,46

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** Siehe Erläuterung 7

*** Siehe Erläuterung 8

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	45'325'456
per 30. Juni 2022			Bankguthaben	2'263'551
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	875'386
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	96
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	29'446
		Total Aktiva		48'061'697
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1'068'814
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	11'776
	(6)		Service Fee	7'723
	(5)		„Taxe d'abonnement“	4'760
	(3)		Management Fee	38'112
			Sonstige Verbindlichkeiten	6'051
		Total Passiva		1'137'236
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		46'924'461
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	49'283'288
vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			Nettoverluste aus Anlagen	-609'596
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-8'519'814
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	1'777'469
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-2'992
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	22'381
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-7'332'552
			Anteilszeichnungen	11'226'040
			Anteilsrücknahmen	-6'252'315
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		46'924'461
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	2'984
vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022	(2)		Nettodividenden	42'299
			Sonstige Erträge	6
		Total Erträge		45'289
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	488'663
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	13'203
	(5)		„Taxe d'abonnement“	14'310
			Bankzinsen	191
	(6)		Service Fee	103'793
	(10)		Sonstige Aufwendungen	34'725
		Total Aufwendungen		654'885
		Nettoverluste aus Anlagen		-609'596

Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Wertpapierbestand per 30. Juni 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Irland					
45'209	USD	iShares Physical Gold ETC		1'593'165	3,40
Total - Irland				1'593'165	3,40
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
				1'593'165	3,40
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
				1'593'165	3,40

Investmentfonds					
Frankreich					
478'284	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		7'014'132	14,94
Total - Frankreich				7'014'132	14,94

Irland					
2'122	EUR	iShares Italy Government Bond UCITS ETF EUR		331'369	0,71
30'222	GBP	iShares UK Index Fund Institutional UCITS GBP		704'149	1,50
6'022	USD	Barings Global High Yield Bond B USD		738'960	1,57
64'371	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		958'355	2,04
610'162	USD	iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD Hedged		3'194'808	6,81
17'935	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		299'837	0,64
47'810	USD	iShares US Property Yield UCITS ETF		1'386'012	2,95
163'855	USD	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD		3'065'727	6,53
8'445	USD	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3		843'909	1,80
8'747	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		880'823	1,88
23'660	USD	Vanguard US Government Bond Index Fund USD		4'431'142	9,44
Total - Irland				16'835'091	35,87

Luxemburg					
42'258	CHF	UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF A CHF		1'069'306	2,28
2'169	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR **		231'475	0,49
52'326	USD	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD		1'139'660	2,43
558	USD	Schroder GAIA Cat Bond		843'813	1,80
43'274	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **		5'999'940	12,79
15'727	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **		1'874'501	3,99
13'707	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt I USD ***		1'555'607	3,32
25'788	USD	Vontobel Fund - Global Corporate Bond G USD ***		3'085'276	6,57

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
10'101	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD ***		917'676	1,96
9'678	USD	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) CHF ***		917'870	1,96
15'403	USD	Vontobel Fund II - Megatrends V USD ***		1'815'706	3,87
Total - Luxemburg				19'450'830	41,46
Total - Investmentfonds					
				43'300'053	92,27
Total - Anlagen					
				44'893'218	95,67

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
Nettovermögensaufstellung				
per 30. Juni 2022	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	27'625'529
			Bankguthaben	1'104'137
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	57'756
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	134'853
			Total Aktiva	23'435'846
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	115'290
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	8'759
	(6)		Service Fee	3'094
	(5)		„Taxe d'abonnement“	1'284
	(3)		Management Fee	17'831
			Sonstige Verbindlichkeiten	35'760
			Total Passiva	182'018
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	23'253'828
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	29'242'598
vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			Nettoverluste aus Anlagen	-291'659
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-11'683'943
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-2'135'917
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-9'598
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-27'242
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-14'148'359
			Anteilszeichnungen	15'535'777
			Anteilsrücknahmen	-7'376'188
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	23'253'828
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	2'610
vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022	(2)		Nettodividenden	165'479
			Sonstige Erträge	28
			Total Erträge	168'117
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	239'692
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	14'126
	(5)		„Taxe d'abonnement“	5'115
			Bankzinsen	26
	(6)		Service Fee	41'488
	(10)		Sonstige Aufwendungen	159'329
			Total Aufwendungen	459'776
			Nettoverluste aus Anlagen	-291'659

Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2022

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien					
Bermuda					
648'200	HKD	Alibaba Healt Info Technology	446'069	1,92	
Total - Bermuda			446'069	1,92	

Brasilien					
222'436	BRL	Hapvida	232'668	1,00	
76'767	BRL	Rede Dor Sao Luiz	425'420	1,83	
Total - Brasilien			658'088	2,83	

Cayman-Inseln					
24'000	HKD	Genscript Biotech	87'015	0,37	
249'600	HKD	Hansoh	503'847	2,17	
90'000	HKD	Hygeia Healthcare	598'130	2,57	
546'200	HKD	Jinxin Fertility Group	503'256	2,16	
400'000	HKD	Kangji Medical	397'097	1,71	
1'816'357	HKD	Sino Biopharmaceutical	1'150'420	4,95	
238'897	HKD	Wuxi Biologics	2'185'918	9,39	
3'500	USD	Beigene	566'475	2,44	
10'000	USD	Legend Biotetch	550'000	2,37	
14'000	USD	Zai Lab	485'520	2,09	
Total - Cayman-Inseln			7'027'678	30,22	

China					
53'801	CNH	Aier Eye Hospital Group	359'809	1,55	
10'000	CNH	Asymchem Lab	431'710	1,86	
70'000	CNH	By-Health	226'386	0,97	
10'000	CNH	Dian Diagnostics Group	46'457	0,20	
50'018	CNH	Jiangsu Hendrui Medicine	277'126	1,19	
16'450	CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	769'630	3,31	
58'919	CNH	WuXi AppTec	915'253	3,94	
33'488	CNH	Yunnan Baiyao Group	302'098	1,30	
70'000	HKD	Hangzhou Tigermed Consulting	809'104	3,48	
50'000	HKD	Remegen	280'045	1,20	
10'000	HKD	Shanghai Fosun Pharmaceutical	37'021	0,16	
250'000	HKD	Sinopharm Group	605'968	2,61	
88'971	HKD	Vens Medtech	198'420	0,85	
Total - China			5'259'027	22,62	

Hongkong					
572'255	HKD	CSPC Pharmaceutical	568'102	2,44	
Total - Hongkong			568'102	2,44	

Indien					
12'000	INR	Apollo Hospitals Enterprise	559'730	2,41	
50'000	INR	Aurobindo Pharma	324'869	1,40	
90'000	INR	Biocon	351'474	1,51	
28'000	INR	Cipla	325'206	1,40	
7'000	INR	Divis Laboratories	321'802	1,38	
65'000	INR	Sun Pharmaceutical	683'663	2,94	
8'504	USD	Dr Reddy's Laboratories	471'037	2,03	
Total - Indien			3'037'781	13,07	

Malaysia					
550'000	MYR	IHH Healthcare	804'878	3,46	
Total - Malaysia			804'878	3,46	

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** Siehe Erläuterung 13

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

Republik Korea					
7'999	KRW	Celltrion	1'099'423	4,73	
2'030	KRW	Samsung Biologics	1'234'849	5,31	
1'500	KRW	SK Bioscience	116'078	0,50	
Total - Republik Korea			2'450'350	10,54	

Südafrika					
9'987	ZAR	Aspen Pharmacare	84'761	0,36	
Total - Südafrika			84'761	0,36	

Thailand					
691'300	THB	Bangkok Dusit Medical Services	488'836	2,10	
800'000	THB	Bangkok Dusit Medical Services	565'700	2,43	
20'000	THB	Bumrungrad International Hospital	101'260	0,44	
Total - Thailand			1'155'796	4,97	

Total - Aktien			21'492'530	92,43	
-----------------------	--	--	-------------------	--------------	--

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			21'492'530	92,43	
--	--	--	-------------------	--------------	--

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien					
Cayman-Inseln					
10'000	HKD	Akeso	29'374	0,13	
40'000	HKD	Everest Medicines	114'694	0,49	
Total - Cayman-Inseln			144'068	0,62	

Republik Korea					
4'250	KRW	Hugel	344'267	1,48	
30'000	KRW	Jeisys Medical	158'235	0,68	
Total - Republik Korea			502'502	2,16	

Total - Aktien			646'570	2,78	
-----------------------	--	--	----------------	-------------	--

Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			646'570	2,78	
--	--	--	----------------	-------------	--

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien					
Bermuda					
1'554'227	HKD	China Animal Healthcare **	0	0,00	
Total - Bermuda			0	0,00	

Total - Aktien			0	0,00	
-----------------------	--	--	----------	-------------	--

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

Total - Anlagen			22'139'100	95,21	
------------------------	--	--	-------------------	--------------	--

Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2022	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	29'882'500
			Bankguthaben	1'694'781
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	16'715
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	898
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	136'434
	(2;11)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	661
		Total Aktiva		29'855'867
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	3'763
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	75'247
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	8'528
	(6)		Service Fee	3'922
	(5)		„Taxe d'abonnement“	1'168
	(3)		Management Fee	24'096
			Sonstige Verbindlichkeiten	11'980
		Total Passiva		128'704
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres				29'727'163
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	48'798'711
			Nettoverluste aus Anlagen	-521'206
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-6'253'409
			Devisentermingeschäften	14'919
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-6'383'173
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-120'949
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-6'358
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-13'270'176
			Anteilszeichnungen	1'396'574
			Anteilsrücknahmen	-7'197'946
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres				29'727'163
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	2'097
	(2)		Nettodividenden	125'143
			Sonstige Erträge	13'463
		Total Erträge		140'703
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	412'601
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	15'467
	(5)		„Taxe d'abonnement“	5'975
			Bankzinsen	3
	(6)		Service Fee	69'944
	(10)		Sonstige Aufwendungen	157'919
		Total Aufwendungen		661'909
		Nettoverluste aus Anlagen		-521'206

Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Britische Jungferninseln					
3'650	USD	Biohaven Pharmaceutical		531'842	1,79
Total - Britische Jungferninseln				531'842	1,79
Cayman-Inseln					
1'580	USD	Beigene		255'723	0,86
Total - Cayman-Inseln				255'723	0,86
Dänemark					
1'890	USD	Ascendis Pharma		175'694	0,59
Total - Dänemark				175'694	0,59
Deutschland					
2'200	USD	BionTech		328'020	1,10
Total - Deutschland				328'020	1,10
Frankreich					
11'784	USD	Sanofi		589'554	1,98
Total - Frankreich				589'554	1,98
Irland					
7'650	USD	Alkermes		227'894	0,77
10'825	USD	Horizon Pharma		863'402	2,90
1'390	USD	Icon		301'213	1,01
1'970	USD	Jazz Pharmaceuticals		307'340	1,03
Total - Irland				1'699'849	5,71
Jersey					
1'400	USD	Novocure		97'300	0,33
Total - Jersey				97'300	0,33
Kanada					
19'453	USD	Bellus Health		179'746	0,60
Total - Kanada				179'746	0,60
Niederlande					
1'270	USD	arGEN-X		481'178	1,62
Total - Niederlande				481'178	1,62
Schweiz					
2'490	USD	Crispr Therapeutics		151'317	0,51
Total - Schweiz				151'317	0,51
Vereinigte Staaten					
65'360	USD	Jasper Therapeutics		126'145	0,42
1'248	USD	Agilent Technologies		148'225	0,50
3'530	USD	Alnylam Pharmaceuticals		514'851	1,73
9'790	USD	Amgen		2'381'906	8,02
23'625	USD	Amicus Therapeutics		253'733	0,85
6'600	USD	Apellis Pharmaceuticals		298'452	1,00
6'252	USD	Arcus Biosciences		158'426	0,53
6'860	USD	Arcutis Biotherapeutics		146'187	0,49
3'400	USD	Arrowhead Pharmaceuticals		119'714	0,40
5'275	USD	Arvinas		222'025	0,75
5'052	USD	Biogen		1'030'305	3,47

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
7'580	USD	BioMarin Pharmaceutical		628'155	2,11
3'800	USD	Blueprint Medicines		191'938	0,65
6'000	USD	Cytokinetics		235'740	0,79
9'250	USD	Denali Therapeutics		272'228	0,92
16'775	USD	Exelixis		349'256	1,17
36'400	USD	Gilead Sciences		2'249'883	7,58
4'770	USD	Guardant Health		192'422	0,65
4'400	USD	Halozyne Therapeutics		193'600	0,65
3'420	USD	Illumina		630'511	2,12
41'638	USD	ImmunoGen		187'371	0,63
7'080	USD	Incyte Corporation		537'868	1,81
11'071	USD	Insmed		218'320	0,73
2'480	USD	Intellia Therapeutics		128'365	0,43
5'000	USD	Intra-Cellular Therapies		285'400	0,96
4'450	USD	Ionis Pharmaceuticals		164'739	0,55
1'720	USD	Karuna Therapeutics Inc		217'597	0,73
4'250	USD	Maravai LifeSciences Holdings		120'743	0,41
1'060	USD	Medpace Holdings Inc		158'650	0,53
3'516	USD	Mirati Therapeutics Inc Shs		236'029	0,79
11'468	USD	Moderna		1'638'203	5,51
3'050	USD	Neurocrine Biosciences		297'314	1,00
3'000	USD	Novavax		154'290	0,52
5'917	USD	PTC Therapeutics		237'035	0,80
3'210	USD	Regeneron Pharmaceuticals		1'897'526	6,38
2'800	USD	Sarepta Therapeutics		209'888	0,71
7'480	USD	Seagen		1'323'510	4,45
5'458	USD	Syneos Health		391'229	1,32
4'300	USD	Ultragenyx Pharmaceutical		256'538	0,86
1'915	USD	United Therapeutics		451'251	1,52
8'118	USD	Vertex Pharmaceuticals		2'287'570	7,71
4'200	USD	VIR Biotechnologies		106'974	0,36
Total - Vereinigte Staaten				21'850'112	73,51
Vereinigtes Königreich					
16'410	USD	Astrazeneca ADR		1'084'209	3,65
13'840	USD	Royalty Pharma		581'834	1,96
Total - Vereinigtes Königreich				1'666'043	5,61
Total - Aktien					
				28'006'378	94,21
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
				28'006'378	94,21
Total - Anlagen					
				28'006'378	94,21

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
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2022	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	80'874'036
			Bankguthaben	8'786'518
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	306
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	77'285
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	139'543
		Total Aktiva		98'679'552
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	33
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	4'804'902
	(2;11)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	50'613
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	11'931
	(6)		Service Fee	11'625
	(5)		„Taxe d'abonnement“	10'197
	(3)		Management Fee	78'101
			Sonstige Verbindlichkeiten	20'513
		Total Passiva		4'987'915
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		93'691'637
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	117'853'623
			Nettoverluste aus Anlagen	-331'718
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-10'183'120
			Devisentermingeschäften	20'010
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-5'343'071
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-1'498'635
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-55'536
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-17'392'070
			Anteilszeichnungen	5'989'344
			Anteilsrücknahmen	-12'759'260
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		93'691'637
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	5'372
	(2)		Nettodividenden	1'090'611
		Total Erträge		1'095'983
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	1'093'266
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	18'438
	(5)		„Taxe d'abonnement“	38'451
			Bankzinsen	6
	(6)		Service Fee	172'749
	(10)		Sonstige Aufwendungen	104'791
		Total Aufwendungen		1'427'701
		Nettoverluste aus Anlagen		-331'718

Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Bermuda					
1'589'184	HKD	Alibaba Healt Info Technology		1'093'621	1,17
Total - Bermuda				1'093'621	1,17
Cayman-Inseln					
1'100'000	HKD	Jinxin Fertility Group		1'013'514	1,08
801'371	HKD	Kangji Medical		795'555	0,85
Total - Cayman-Inseln				1'809'069	1,93
China					
22'088	CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics		1'033'409	1,10
48'440	CNH	WuXi AppTec		752'471	0,80
Total - China				1'785'880	1,90
Dänemark					
33'000	DKK	Novo Nordisk		3'651'957	3,89
Total - Dänemark				3'651'957	3,89
Frankreich					
27'100	EUR	Sanofi		2'729'476	2,91
Total - Frankreich				2'729'476	2,91
Irland					
16'000	USD	Horizon Pharma		1'276'160	1,36
5'000	USD	Icon		1'083'500	1,16
10'850	USD	Medtronic Holdings		973'788	1,04
Total - Irland				3'333'448	3,56
Kanada					
69'486	USD	Bellus Health		642'051	0,69
Total - Kanada				642'051	0,69
Schweiz					
18'250	CHF	Novartis		1'541'247	1,65
10'500	CHF	Roche Genussscheine		3'493'785	3,73
Total - Schweiz				5'035'032	5,38
Thailand					
8'750'000	THB	Chularat		915'727	0,98
Total - Thailand				915'727	0,98
Vereinigte Staaten					
23'898	USD	Abbott Laboratories		2'596'518	2,77
17'900	USD	AbbVie		2'741'564	2,93
30'032	USD	Agilix		615'956	0,66
3'500	USD	Alnylam Pharmaceuticals		510'475	0,54
3'100	USD	Amgen		754'230	0,81
2'500	USD	Anthem		1'206'450	1,29
13'750	USD	Apellis Pharmaceuticals		621'775	0,66
30'907	USD	Arcus Biosciences		783'183	0,84
20'330	USD	Arvinas		855'690	0,91
10'150	USD	Axionics Inc		575'201	0,61
3'500	USD	Biogen		713'790	0,76
13'750	USD	BioMarin Pharmaceutical		1'139'463	1,22
52'526	USD	Boston Scientific		1'957'644	2,09

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
18'250	USD	Bristol Myers Squibb		1'405'250	1,50
20'300	USD	Centene DE		1'717'583	1,83
3'550	USD	Cigna Corporation		935'496	1,00
3'525	USD	Danaher		893'658	0,95
8'216	USD	Eli Lilly & Co.		2'663'874	2,84
26'250	USD	Exelixis		546'525	0,58
21'991	USD	Healthequity		1'350'027	1,44
5'975	USD	Humana		2'796'718	2,99
8'404	USD	Inari Medical		571'388	0,61
7'000	USD	Iqvia Holdings		1'518'930	1,62
8'750	USD	iRhythm Technologies		945'263	1,01
29'400	USD	Johnson & Johnson		5'218'793	5,56
25'000	USD	Merck & Co		2'279'250	2,43
8'000	USD	Mirati Therapeutics Inc Shs		537'040	0,57
2'725	USD	Moderna		389'266	0,42
4'275	USD	Molina Healthcare		1'195'333	1,28
57'150	USD	Pfizer		2'996'375	3,20
22'495	USD	Privia Health		655'054	0,70
22'000	USD	Prometheus Biosciences		621'060	0,66
61'578	USD	R1 RCM		1'290'675	1,38
10'300	USD	Seagen		1'822'482	1,95
16'414	USD	Syneos Health		1'176'556	1,26
2'625	USD	Thermo Fisher Scientific		1'426'110	1,52
25'000	USD	Traverse Therapeutics		605'750	0,65
56'120	USD	Treace Med Concepts		804'761	0,86
15'275	USD	UnitedHealth Group		7'845'697	8,36
Total - Vereinigte Staaten				59'280'853	63,26
Vereinigtes Königreich					
24'050	GBP	Astrazeneca		3'154'412	3,37
98'000	GBP	Glaxosmithkline		2'101'348	2,24
17'827	USD	Exscientia		194'136	0,21
160'000	USD	Mereo BioPharma Group		179'200	0,19
Total - Vereinigtes Königreich				5'629'096	6,01
Total - Aktien				85'906'210	91,68
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				85'906'210	91,68
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Aktien					
Republik Korea					
136'000	KRW	Jeisys Medical		717'332	0,77
Total - Republik Korea				717'332	0,77
Total - Aktien				717'332	0,77
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				717'332	0,77
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Bermuda					
130'974	HKD	China Animal Healthcare **		0	0,00
780'000	HKD	Mingyuan Medicare Development **		0	0,00
Total - Bermuda				0	0,00

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 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Vereinigte Staaten					
67'000	USD	Innovive Pharmaceuticals Escrow **		0	0,00
Total - Vereinigte Staaten				0	0,00
Total - Aktien				0	0,00
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Österreich					
155'821	EUR	Intercell Rights **		0	0,00
Total - Österreich				0	0,00
Schweiz					
9'405	CHF	Addex **		0	0,00
Total - Schweiz				0	0,00
Vereinigte Staaten					
45'027	USD	Actinium Pharmaceuticals **		0	0,00
6'944	USD	Contrafect		5'277	0,01
80'877	USD	Ligand Pharma Rights		566	0,00
Total - Vereinigte Staaten				5'843	0,01
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				5'843	0,01
Total - Nicht notierte Wertpapiere				5'843	0,01
Investmentfonds					
Luxemburg					
250'742	USD	Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD ***		3'046'515	3,25
Total - Luxemburg				3'046'515	3,25
Total - Investmentfonds				3'046'515	3,25
Total - Anlagen				89'675'900	95,71

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** Siehe Erläuterung 13

*** Siehe Erläuterung 7

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	178'650'153
per 30. Juni 2022			Bankguthaben	605'276
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	170'729
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	91'724
			Sonstige Aktiva	274'037
		Total Aktiva		164'548'345
		Passiva	Kontokorrentkredit	6
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	14'828
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	31'961
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	24'210
	(6)		Service Fee	13'833
	(5)		„Taxe d'abonnement“	4'664
	(3)		Management Fee	41'381
			Sonstige Verbindlichkeiten	4'663
		Total Passiva		135'546
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		164'412'799
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	255'034'454
vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			Nettoerträge aus Anlagen	4'103'876
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-58'028'242
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	25'141'145
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-2'641
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-2'469
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-28'788'331
			Anteilszeichnungen	119'967'557
			Anteilsrücknahmen	-181'800'881
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		164'412'799
Erfolgsrechnung	(2)	Erträge	Nettodividenden	5'347'601
vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			Sonstige Erträge	23
		Total Erträge		5'347'624
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	636'636
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	47'055
	(5)		„Taxe d'abonnement“	59'407
			Bankzinsen	6'945
	(6)		Service Fee	213'929
	(10)		Sonstige Aufwendungen	279'776
		Total Aufwendungen		1'243'748
		Nettoerträge aus Anlagen		4'103'876

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 30. Juni 2022

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien				
Belgien				
8'212	EUR	Ageas	344'740	0,21
1'833	EUR	Elia Group	247'822	0,15
3'094	EUR	Etab Colruyt	80'289	0,05
4'875	EUR	GBL	388'440	0,24
15'654	EUR	KBC Group	838'115	0,51
6'616	EUR	Proximus	93'054	0,06
607	EUR	Sofina	118'365	0,07
3'537	EUR	Solvay	273'481	0,17
7'193	EUR	UCB	580'044	0,35
10'328	EUR	Umicore	344'129	0,21
Total - Belgien			3'308'479	2,02

Deutschland				
8'572	EUR	Adidas	1'446'611	0,88
18'894	EUR	Allianz	3'440'975	2,09
41'192	EUR	BASF	1'710'498	1,04
3'420	EUR	Bechtle	133'414	0,08
4'655	EUR	Beiersdorf	453'769	0,28
15'516	EUR	BMW	1'139'805	0,69
2'692	EUR	BMW	181'979	0,11
7'000	EUR	Brenntag	434'700	0,26
1'969	EUR	Carl Zeiss Meditec	224'269	0,14
48'908	EUR	Commerzbank	326'999	0,20
4'830	EUR	Continental	321'195	0,20
8'863	EUR	Covestro	292'302	0,18
38'831	EUR	Mercedes-Benz Group AG	2'144'248	1,30
7'470	EUR	Delivery Hero	267'202	0,16
96'349	EUR	Deutsche Bank	801'431	0,49
9'540	EUR	Deutsche Boerse	1'522'584	0,93
28'466	EUR	Deutsche Lufthansa	158'385	0,10
42'446	EUR	Deutsche Post	1'517'020	0,92
141'224	EUR	Deutsche Telekom	2'675'630	1,63
139'331	EUR	E.ON	1'115'763	0,68
10'946	EUR	Evonik Industries	222'861	0,14
9'861	EUR	Fresenius Medical Care	469'679	0,29
20'237	EUR	Fresenius SE & Co KGaA	584'849	0,36
2'912	EUR	Fuchs Petrolub	77'459	0,05
7'910	EUR	GEA Group	260'160	0,16
2'697	EUR	Hannover Rueckversicherung	373'535	0,23
7'422	EUR	Hellofresh	228'969	0,14
6'042	EUR	Henkel	352'853	0,21
10'382	EUR	Henkel	610'254	0,37
56'119	EUR	Infineon Technologies	1'295'788	0,79
3'492	EUR	Kion Group	138'248	0,08
3'416	EUR	Knorr-Bremse	185'899	0,11
4'760	EUR	Lanxess	162'697	0,10
8'927	EUR	Merck KGaA	1'437'247	0,87
6'664	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	1'494'069	0,91
2'471	EUR	Nemetschek Se	142'725	0,09
5'503	EUR	Puma	345'809	0,21
209	EUR	Rational	115'891	0,07
45'643	EUR	SAP	3'967'746	2,41
1'248	EUR	Sartorius	416'083	0,25
3'595	EUR	Scout24	176'119	0,11
32'069	EUR	Siemens	3'113'579	1,89
16'700	EUR	Siemens Energy	233'550	0,14
11'823	EUR	Siemens Healthineers	573'297	0,35

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

6'234	EUR	Symrise	647'401	0,39
68'298	EUR	Telefonica Deutschland	187'137	0,11
3'674	EUR	Uniper	52'061	0,03
4'018	EUR	United Internet	109'410	0,07
33'657	EUR	Vonovia	989'516	0,60
11'731	EUR	Zalando	292'806	0,18
Total - Deutschland			39'566'476	24,07

Finnland				
7'172	EUR	Elisa	384'563	0,23
15'926	EUR	Kesko Oyj	358'494	0,22
15'690	EUR	Kone	711'698	0,43
34'866	EUR	Neste Oil	1'472'740	0,90
254'651	EUR	Nokia	1'130'523	0,69
5'839	EUR	Orion	248'741	0,15
26'607	EUR	Sampo	1'104'723	0,67
28'232	EUR	Stora Enso	422'492	0,26
29'757	EUR	UPM-Kymmene	863'251	0,53
32'179	EUR	Wartsila	239'090	0,15
Total - Finnland			6'936'315	4,23

Frankreich				
7'605	EUR	Accor	196'437	0,12
1'440	EUR	Aeroports de Paris	174'024	0,11
14'786	EUR	Alstom	319'230	0,19
3'356	EUR	Amundi	175'183	0,11
2'779	EUR	Arkema	235'993	0,14
92'421	EUR	Axa	2'001'839	1,22
2'391	EUR	Biomerieux	222'841	0,14
51'132	EUR	BNP Paribas	2'319'603	1,41
11'320	EUR	Bouygues	332'355	0,20
14'110	EUR	Bureau Veritas	344'990	0,21
6'894	EUR	Capgemini	1'126'824	0,69
32'306	EUR	Carrefour	545'487	0,33
63'467	EUR	Credit Agricole	554'130	0,34
41'433	EUR	Danone	2'206'722	1,34
29'446	EUR	Dassault Systemes	1'033'996	0,63
11'455	EUR	Edenred	515'131	0,31
4'119	EUR	Eiffage	353'740	0,22
101'799	EUR	Engie	1'116'328	0,68
12'551	EUR	EssilorLuxottica	1'793'538	1,09
2'690	EUR	Eurazeo	158'979	0,10
7'152	EUR	Faurecia	135'280	0,08
19'637	EUR	Getlink	330'491	0,20
1'316	EUR	Hermes International	1'404'172	0,85
1'698	EUR	Ipsen	152'905	0,09
3'510	EUR	Kering	1'720'251	1,05
12'188	EUR	Legrand Holding	858'766	0,52
11'891	EUR	L'Oreal	3'915'706	2,38
11'526	EUR	LVMH	6'704'673	4,07
36'888	EUR	Michelin	958'166	0,58
93'560	EUR	Orange	1'049'743	0,64
2'328	EUR	Orpea	54'103	0,03
11'463	EUR	Publicis Group	534'864	0,33
7'902	EUR	Renault	187'989	0,11
22'344	EUR	Saint-Gobain	914'875	0,56
50'917	EUR	Sanofi	4'905'344	2,98
1'162	EUR	Sartorius Stedim Biotech	347'787	0,21
24'354	EUR	Schneider Electric	2'749'567	1,67
1'264	EUR	SEB	115'719	0,07
44'997	EUR	Société Générale Paris	939'987	0,57

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 2022

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover-EUR mögens*
3'519	EUR Sodexo	235'984	0,14
2'752	EUR Teleperformance	807'162	0,49
110'194	EUR Total	5'550'471	3,38
4'076	EUR Ubisoft Entertainment	170'784	0,10
13'370	EUR Valeo	246'342	0,15
30'695	EUR Veolia Environnement	714'887	0,43
23'109	EUR Vinci	1'963'341	1,19
35'900	EUR Vivendi	348'086	0,21
1'857	EUR Wendel	148'096	0,09
10'738	EUR Worldline	379'910	0,23
Total - Frankreich		54'272'821	32,98

Irland			
13'858	EUR Kerry Group	1'265'790	0,77
7'673	EUR Kingspan Group	440'430	0,27
11'638	EUR Smurfit Kappa Group	373'347	0,23
Total - Irland		2'079'567	1,27

Italien			
6'621	EUR Amplifon	193'664	0,12
55'460	EUR Assicurazioni Generali	844'379	0,51
1'164	EUR Diasorin	145'733	0,09
406'711	EUR Enel	2'123'031	1,29
114'682	EUR Eni	1'299'118	0,79
27'462	EUR Finecobank	313'616	0,19
810'617	EUR Intesa Sanpaolo	1'442'898	0,88
14'879	EUR Inwit	144'088	0,09
28'863	EUR Mediobanca Banca Credito Finanziario	238'351	0,14
8'925	EUR Moncler	365'300	0,22
24'378	EUR Nexi	192'684	0,12
25'690	EUR Poste Italiane	228'949	0,14
12'074	EUR Prysmian	316'460	0,19
4'996	EUR Recordati	207'384	0,13
90'272	EUR Snam Azioni	451'270	0,27
432'148	EUR Telecom Italia	107'907	0,07
66'634	EUR Terna - Rete Elettrica Nazionale	498'955	0,30
95'908	EUR Unicredit	869'406	0,53
Total - Italien		9'983'193	6,07

Luxemburg			
5'974	EUR Eurofins Scientific	448'528	0,27
8'405	EUR Inpost	46'496	0,03
19'356	EUR Tenaris	237'498	0,14
Total - Luxemburg		732'522	0,44

Niederlande			
20'427	EUR ABN Amro Group	218'875	0,13
838	EUR Adyen	1'163'144	0,71
89'335	EUR Aegon	368'775	0,22
11'372	EUR Akzo Nobel	712'115	0,43
2'462	EUR arGEN-X	880'165	0,54
2'088	EUR ASM International	498'197	0,30
17'315	EUR ASML Holding	7'893'042	4,79
56'314	EUR CNH Industrial	620'580	0,38
3'856	EUR Euronext NV	300'382	0,18
4'575	EUR Exor	272'121	0,17
5'322	EUR Ferrari	932'414	0,57
2'559	EUR IMCD	335'101	0,20
185'745	EUR ING Groep	1'751'761	1,07
4'392	EUR JDE Peets	119'287	0,07

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover-EUR mögens*
58'077	EUR Koninklijke Ahold Delhaize	1'443'794	0,88
8'703	EUR Koninklijke DSM	1'193'181	0,73
174'371	EUR Koninklijke KPN	593'036	0,36
14'560	EUR NN Group	631'030	0,38
41'815	EUR Prosus	2'612'601	1,59
9'795	EUR Qiagen	437'837	0,27
5'560	EUR Randstad Holding	256'872	0,16
40'312	EUR Royal Philips Electronics	828'613	0,50
88'658	EUR Stellantis	1'044'569	0,64
31'346	EUR STMicroelectronics	940'380	0,57
8'562	EUR Takeaway.com	128'995	0,08
31'383	EUR Universal Music	600'482	0,37
13'381	EUR Wolters Kluwer	1'238'545	0,75
Total - Niederlande		28'015'894	17,04

Österreich			
17'779	EUR Erste Group Bank	430'252	0,26
8'792	EUR OMV	393'530	0,24
8'935	EUR Raiffeisen Bank International	92'388	0,06
3'780	EUR Verbund	352'863	0,21
Total - Österreich		1'269'033	0,77

Portugal			
287'665	EUR Energias de Portugal	1'280'685	0,78
34'958	EUR GALP Energia	391'005	0,24
12'511	EUR Jeronimo Martins	259'478	0,16
Total - Portugal		1'931'168	1,18

Spanien			
10'340	EUR ACS	239'164	0,15
3'093	EUR Aena SME	375'026	0,23
19'453	EUR Amadeus IT Group	1'034'121	0,63
333'413	EUR Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1'443'845	0,88
762'994	EUR Banco Santander	2'050'928	1,25
225'672	EUR Caixabank	748'554	0,46
22'706	EUR Cellnex Telecom	840'803	0,51
12'478	EUR EDP Renovaveis	281'005	0,17
11'777	EUR Enagas	248'141	0,15
21'177	EUR Ferrovial	512'272	0,31
10'059	EUR Gamesa Corporacion Tecnologica	180'157	0,11
12'087	EUR Grifols 'A'	217'989	0,13
299'297	EUR Iberdrola	2'961'843	1,80
54'507	EUR Inditex	1'176'806	0,72
12'190	EUR Naturgy Energy	334'859	0,20
23'209	EUR Red Electrica	418'342	0,25
77'058	EUR Repsol	1'082'665	0,66
239'362	EUR Telefonica	1'163'778	0,71
Total - Spanien		15'310'298	9,32

Total - Aktien		163'405'766	99,39
-----------------------	--	--------------------	--------------

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 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Belgien					
1'833	EUR	Elia Group		813	0,00
Total - Belgien				813	0,00
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				813	0,00
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				163'406'579	99,39
Total - Anlagen				163'406'579	99,39

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung				
per 30. Juni 2022	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	266'864'645
			Bankguthaben	1'291'311
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	309'512
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	128'866
			Total Aktiva	268'344'471
		Passiva	Kontokorrentkredit	13
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	20'516
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	30'920
	(6)		Service Fee	22'248
	(5)		„Taxe d'abonnement“	7'341
	(3)		Management Fee	67'544
			Sonstige Verbindlichkeiten	4'476
			Total Passiva	153'058
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	268'191'413
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	289'417'910
vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			Nettoerträge aus Anlagen	1'484'943
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-69'158'407
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	23'088'549
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-29
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-2'351
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-44'587'295
			Anteilszeichnungen	67'234'938
			Anteilsrücknahmen	-43'874'140
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	268'191'413
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	2'337
vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022	(2)		Nettodividenden	2'844'721
			Sonstige Erträge	36'243
			Total Erträge	2'883'301
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	902'137
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	24'245
	(5)		„Taxe d'abonnement“	96'936
			Bankzinsen	15
	(6)		Service Fee	299'661
	(10)		Sonstige Aufwendungen	75'364
			Total Aufwendungen	1'398'358
			Nettoerträge aus Anlagen	1'484'943

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Bermuda					
3'234	USD	Arch Capital Group		147'115	0,05
3'390	USD	Bunge		307'439	0,11
332	USD	Everest Reinsurance Group		93'053	0,03
4'784	USD	Invesco		77'166	0,03
Total - Bermuda				624'773	0,22
Curacao					
20'482	USD	Schlumberger		732'436	0,27
Total - Curacao				732'436	0,27
Irland					
5'631	USD	Accenture		1'563'447	0,58
1'237	USD	Allegion		121'102	0,05
1'851	USD	Aon 'A'		499'178	0,19
3'780	USD	Eaton Corporation Public		476'242	0,18
1'678	USD	Horizon Pharma		133'837	0,05
789	USD	Jazz Pharmaceuticals		123'092	0,05
14'684	USD	Johnson Controls International		703'070	0,26
4'598	USD	Linde		1'322'063	0,49
10'882	USD	Medtronic Holdings		976'660	0,36
2'290	USD	Pentair		104'813	0,04
1'969	USD	Seagate Technology		140'665	0,05
1'154	USD	Steris		237'897	0,09
2'797	USD	Trane Technologies		363'246	0,14
1'019	USD	Willis Towers Watson		201'140	0,07
Total - Irland				6'966'452	2,60
Jersey					
19'706	USD	Amcor		244'946	0,09
2'728	USD	APTIV		242'983	0,09
3'323	USD	Clarivate		46'057	0,02
1'136	USD	Novocure		78'952	0,03
Total - Jersey				612'938	0,23
Kanada					
1'995	USD	Waste Connections		247'300	0,09
Total - Kanada				247'300	0,09
Liberia					
1'855	USD	Royal Caribbean Cruises		64'758	0,02
Total - Liberia				64'758	0,02
Niederlande					
2'299	USD	Lyondell Basell Industries		201'071	0,07
3'542	USD	NXP Semiconductor		524'322	0,20
Total - Niederlande				725'393	0,27
Schweiz					
4'249	USD	Chubb		835'268	0,31
1'214	USD	Garmin		119'276	0,04
3'184	USD	TE Connectivity		360'270	0,13
Total - Schweiz				1'314'814	0,48

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Vereinigte Staaten					
715	USD	10X Genimcs		32'354	0,01
6'894	USD	3M		892'153	0,33
1'487	USD	A.O. Smith		81'309	0,03
14'753	USD	Abbott Laboratories		1'602'913	0,60
14'851	USD	AbbVie		2'274'579	0,85
575	USD	Abiomed		142'318	0,05
6'942	USD	Activision Blizzard		540'504	0,20
4'913	USD	Adobe		1'798'453	0,67
551	USD	Advance Auto Parts		95'373	0,04
14'248	USD	Advanced Micro Devices		1'089'545	0,41
5'931	USD	Aflac		328'162	0,12
6'720	USD	Agilent Technologies		798'134	0,30
1'446	USD	Akamai Technologies		132'063	0,05
984	USD	Albemarle		205'636	0,08
799	USD	Align Technology		189'099	0,07
118	USD	Alleghany		98'306	0,04
3'024	USD	Allstate		383'232	0,14
3'271	USD	Ally Financial		109'611	0,04
970	USD	Alnylam Pharmaceuticals		141'475	0,05
2'415	USD	Alphabet 'A'		5'262'912	1,95
2'295	USD	Alphabet 'C'		5'020'197	1,87
73'080	USD	Amazon.com		7'761'826	2,88
3'812	USD	AMC Entertainment Holdings		51'653	0,02
117	USD	Amerco		55'953	0,02
5'917	USD	American Express		820'215	0,31
8'133	USD	American International Group		415'840	0,16
1'864	USD	American Water Works		277'307	0,10
965	USD	Ameriprise Financial		229'361	0,09
1'393	USD	Amerisourcebergen		197'082	0,07
5'970	USD	Amgen		1'452'501	0,54
5'838	USD	Amphenol Corporation		375'850	0,14
4'498	USD	Analog Devices		657'113	0,25
869	USD	Ansys		207'943	0,08
2'465	USD	Anthem		1'189'560	0,44
130'588	USD	Apple		17'853'990	6,65
9'711	USD	Applied Materials		883'507	0,33
1'943	USD	Aramark		59'514	0,02
10'425	USD	Archer-Daniels Midland		808'980	0,30
1'864	USD	Arista Networks		174'731	0,07
576	USD	Arrow Electronics		64'564	0,02
1'636	USD	Arthur J. Gallagher & Co		266'733	0,10
800	USD	ASANA RG-A		14'064	0,01
550	USD	Assurant		95'068	0,04
79'052	USD	AT&T		1'656'930	0,62
1'404	USD	Atmos Energy		157'388	0,06
2'783	USD	Autodesk		478'565	0,18
5'904	USD	Automatic Data Process		1'240'076	0,46
170	USD	Autozone		365'350	0,14
793	USD	Avalara		55'986	0,02
4'344	USD	Avantor		135'098	0,05
724	USD	Avery Dennison		117'194	0,04
9'334	USD	Baker Hughes		269'473	0,10
3'642	USD	Ball		250'460	0,09
60'188	USD	Bank of America		1'873'652	0,70
11'700	USD	Bank of New York Mellon		488'007	0,18
2'327	USD	Bath & Body Works		62'643	0,02
7'959	USD	Baxter International		511'207	0,19
2'707	USD	Becton Dickinson & Co		667'357	0,25
1'787	USD	Bentley Systems		59'507	0,02
10'327	USD	Berkshire Hathaway 'B'		2'819'478	1,05

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 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	
3'654	USD	Best Buy		238'204	0,09	1'879	USD	CrowdStrike	316'724	0,12
680	USD	Bill.com		74'759	0,03	1'185	USD	Crown Holdings	109'221	0,04
1'444	USD	Biogen		294'489	0,11	19'715	USD	CSX	572'918	0,21
1'558	USD	BioMarin Pharmaceutical		129'111	0,05	1'437	USD	Cummins	278'103	0,10
318	USD	Bio-Techne		110'232	0,04	12'325	USD	CVS Health	1'142'035	0,43
1'550	USD	Black Knight Holdco		101'355	0,04	5'465	USD	Danaher	1'385'487	0,52
1'693	USD	BlackRock		1'031'105	0,38	996	USD	Darden Restaurants	112'668	0,04
352	USD	Booking Holdings		615'644	0,23	1'908	USD	Datadog	181'718	0,07
3'210	USD	Borg Warner		107'118	0,04	1'208	USD	DaVita	96'592	0,04
11'442	USD	Boston Scientific		426'443	0,16	2'644	USD	Deere & Co	791'799	0,30
20'728	USD	Bristol Myers Squibb		1'596'056	0,60	2'864	USD	Dell Technologies	132'345	0,05
3'293	USD	Broadcom		1'599'772	0,60	1'966	USD	Delta Air Lines	56'955	0,02
959	USD	Broadridge Financial Solutions		136'705	0,05	2'299	USD	Dentsply Sirona	82'143	0,03
1'820	USD	Brown & Brown		106'179	0,04	5'471	USD	Dexcom	407'754	0,15
585	USD	Burlington Stores		79'695	0,03	2'701	USD	Discover Financial Services	255'461	0,10
2'188	USD	C.H. Robinson Worldwide		221'798	0,08	1'697	USD	DocuSign	97'374	0,04
69	USD	Cable One		88'963	0,03	2'017	USD	Dollar General	495'052	0,18
3'466	USD	Cadence Design Systems		520'004	0,19	1'821	USD	Dollar Tree	283'803	0,11
3'231	USD	Campbell Soup		155'250	0,06	311	USD	Domino's Pizza	121'200	0,05
3'473	USD	Capital One Financial		361'852	0,13	905	USD	Doordash	58'074	0,02
3'391	USD	Cardinal Health		177'248	0,07	1'322	USD	Dover	160'385	0,06
1'521	USD	Carmax		137'620	0,05	11'124	USD	Dow	574'110	0,21
13'987	USD	Carrier Global		498'776	0,19	2'602	USD	Dr Horton	172'226	0,06
1'578	USD	Catalent		169'304	0,06	4'163	USD	Dropbox	87'381	0,03
5'209	USD	Caterpillar		931'161	0,35	6'208	USD	Dupont De Nemours	345'041	0,13
1'165	USD	Cboe Global Markets		131'866	0,05	1'767	USD	Dynatrace	69'690	0,03
3'993	USD	CBRE		293'925	0,11	1'170	USD	Eastman Chemical	105'031	0,04
1'143	USD	CDW		180'091	0,07	7'833	USD	Ebay	326'401	0,12
1'013	USD	Celanese		119'139	0,04	5'081	USD	Ecolab	781'255	0,29
5'645	USD	Centene DE		477'623	0,18	3'048	USD	Edison International	192'756	0,07
5'221	USD	Centerpoint Energy		154'437	0,06	8'779	USD	Edwards LifeSciences	834'795	0,31
1'324	USD	Ceridian HCM		62'334	0,02	3'793	USD	Elanco Animal Health	74'457	0,03
379	USD	Charles River Laboratories		81'095	0,03	3'009	USD	Electronic Arts	366'045	0,14
12'058	USD	Charles Schwab		761'824	0,28	7'344	USD	Eli Lilly & Co.	2'381'145	0,89
2'578	USD	Cheniere Energy		342'951	0,13	5'447	USD	Emerson Electric	433'254	0,16
15'929	USD	Chevron		2'306'201	0,86	1'113	USD	Enphase Energy	217'302	0,08
253	USD	Chipotle Mexican Grill		330'737	0,12	1'341	USD	Entegris	123'546	0,05
2'525	USD	Church & Dwight		233'967	0,09	445	USD	EPAM Systems	131'177	0,05
3'775	USD	Cigna Corporation		994'788	0,37	923	USD	Equifax	168'706	0,06
1'210	USD	Cincinnati Financial		143'966	0,05	3'474	USD	Equitable	90'567	0,03
856	USD	Cintas		319'742	0,12	233	USD	Erie Indemnity Company	44'780	0,02
39'649	USD	Cisco Systems		1'690'633	0,63	2'886	USD	Essential Utilities	132'323	0,05
19'300	USD	Citigroup		887'607	0,33	2'631	USD	Estee Lauder	670'037	0,25
3'658	USD	Citizens Financial Group		130'554	0,05	1'075	USD	Etsy	78'701	0,03
1'404	USD	Citrix Systems		136'427	0,05	3'896	USD	Eversource Energy	329'095	0,12
1'639	USD	Clorox		231'066	0,09	1'570	USD	Exact Sciences	61'842	0,02
1'798	USD	Cloudfare		78'663	0,03	1'151	USD	Expedia Group	109'149	0,04
3'535	USD	CME Group		723'615	0,27	2'937	USD	Expeditors International of Washington	286'240	0,11
41'743	USD	Coca-Cola		2'626'052	0,98	567	USD	F5 Networks	86'774	0,03
2'078	USD	Cognex		88'357	0,03	414	USD	Factset Research System	159'212	0,06
5'396	USD	Cognizant Technology Solutions		364'176	0,14	340	USD	Fair Isaac	136'306	0,05
280	USD	Coinbase Global		13'166	0,00	5'743	USD	Fastenal	286'691	0,11
14'680	USD	Colgate-Palmolive		1'176'455	0,44	2'152	USD	Fedex	487'880	0,18
37'502	USD	Comcast		1'471'578	0,55	6'486	USD	Fidelity National Information Services	594'572	0,22
5'292	USD	Conagra Brands		181'198	0,07	6'118	USD	Fifth Third Bancorp	205'565	0,08
3'606	USD	Consolidated Edison		342'931	0,13	1'363	USD	First Republic Bank	196'545	0,07
430	USD	Cooper Companies		134'642	0,05	5'257	USD	FirstEnergy	201'816	0,08
1'825	USD	Copart		198'305	0,07	5'780	USD	Fiserv	514'247	0,19
6'539	USD	Corning		206'044	0,08	629	USD	Fleetcor Technologies	132'159	0,05
7'215	USD	Corteve		390'620	0,15	1'309	USD	FMC	140'076	0,05
3'681	USD	Costco Wholesale		1'764'230	0,66	5'465	USD	Fortinet	309'210	0,12
972	USD	Coupa Software		55'501	0,02	2'869	USD	Fortive	156'016	0,06

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 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	
1'875	USD	Fortune Brands Home Security		112'275	0,04	6'232	USD	Kraft Heinz	237'688	0,09
2'625	USD	Fox 'A'		84'420	0,03	15'873	USD	Kroger	751'269	0,28
1'225	USD	Fox 'B'		36'383	0,01	991	USD	Laboratory Corporation of America Holdings	232'251	0,09
2'806	USD	Franklin Resources		65'408	0,02	1'713	USD	Lam Research	729'995	0,27
691	USD	Gartner		167'105	0,06	563	USD	Lear	70'876	0,03
598	USD	Generac Holdings		125'927	0,05	2'014	USD	Lennar	142'128	0,05
19'228	USD	General Mills		1'450'753	0,54	456	USD	Lennox International	94'205	0,04
10'602	USD	General Motors		336'720	0,13	1'088	USD	Liberty Broadband	125'816	0,05
1'170	USD	Genuine Parts		155'610	0,06	123	USD	Liberty Broadband	13'967	0,01
21'515	USD	Gilead Sciences		1'329'842	0,50	1'713	USD	Lincoln National	80'117	0,03
2'556	USD	Global Payments		282'796	0,11	1'318	USD	Live Nation Entertainment	108'840	0,04
1'434	USD	GoDaddy		99'749	0,04	3'517	USD	LKQ	172'650	0,06
3'275	USD	Goldman Sachs Group		972'741	0,36	1'992	USD	Loews	118'046	0,04
948	USD	Guidewire Software		67'299	0,03	7'094	USD	Lowe's Companies	1'239'109	0,46
8'709	USD	Halliburton		273'114	0,10	5'555	USD	Lucid Group Rq	95'324	0,04
3'004	USD	Hartford Financial Services Group		196'552	0,07	1'168	USD	Lululemon Athletica	318'408	0,12
3'197	USD	Hasbro		261'770	0,10	10'509	USD	Lumen Technologies	114'653	0,04
2'823	USD	HCA Healthcare		474'433	0,18	2'353	USD	Lyft	31'248	0,01
364	USD	Heico		47'728	0,02	1'043	USD	M&T Bank	166'244	0,06
672	USD	Heico 'A'		70'815	0,03	7'884	USD	Marathon Petroleum	648'144	0,24
785	USD	Henry Jack & Associates		141'316	0,05	105	USD	Markel	135'791	0,05
1'446	USD	Henry Schein		110'966	0,04	325	USD	Marketaxess Holding	83'203	0,03
13'833	USD	Hewlett Packard Enterprise		183'426	0,07	2'272	USD	Marriott International	309'015	0,12
3'040	USD	Hilton		338'778	0,13	5'095	USD	Marsh & McLennan	790'999	0,29
3'447	USD	Hologic		238'877	0,09	556	USD	Martin Marietta Materials	166'377	0,06
9'548	USD	Home Depot		2'618'730	0,98	8'279	USD	Marvell Technology Group	360'385	0,13
4'115	USD	Hormel Foods		194'886	0,07	2'515	USD	Masco	127'259	0,05
3'601	USD	Howmet Aerospace		113'251	0,04	411	USD	Masimo	53'705	0,02
15'235	USD	HP Enterprise		499'403	0,19	7'525	USD	Mastercard	2'373'987	0,89
520	USD	Hubspot		156'338	0,06	3'107	USD	McCormick & Co	258'658	0,10
1'541	USD	Humana		721'296	0,27	6'221	USD	McDonald's	1'535'840	0,57
18'855	USD	Huntington Bancshares		226'826	0,08	1'705	USD	McKesson	556'188	0,21
8'594	USD	IBM		1'213'387	0,45	441	USD	Mercadolibre	280'860	0,10
868	USD	IDEX		157'655	0,06	24'491	USD	Merck & Co	2'232'844	0,83
1'504	USD	IDEXX Laboratories		527'498	0,20	8'519	USD	Metlife	534'908	0,20
3'352	USD	Illinois Tool Works		610'902	0,23	242	USD	Mettler Toledo International	278'002	0,10
2'345	USD	Illumina		432'324	0,16	4'725	USD	Microchip Technology	274'428	0,10
1'554	USD	Incyte Corporation		118'057	0,04	10'231	USD	Micron Technology	565'570	0,21
3'501	USD	Ingersoll-Rand		147'322	0,05	58'548	USD	Microsoft	15'036'882	5,60
943	USD	Insulet		205'517	0,08	2'860	USD	Moderna	408'551	0,15
40'277	USD	Intel		1'506'763	0,56	493	USD	Mohawk Industries	61'176	0,02
5'923	USD	Intercontinental Exchange		556'999	0,21	491	USD	Molina Healthcare	137'289	0,05
2'302	USD	International Flavors & Fragrances		274'214	0,10	13'577	USD	Mondelez International	842'996	0,31
3'959	USD	International Paper		165'605	0,06	429	USD	Mongodb	111'326	0,04
4'296	USD	Interpublic Group		118'269	0,04	2'301	USD	Moody's	625'803	0,23
2'659	USD	Intuit		1'024'885	0,38	15'278	USD	Morgan Stanley	1'162'045	0,43
3'224	USD	Intuitive Surgical		647'089	0,24	4'008	USD	Mosaic	189'298	0,07
336	USD	IPG Photonics		31'628	0,01	2'137	USD	Motorola Solutions	447'915	0,17
2'101	USD	Iqvia Holdings		455'896	0,17	687	USD	MSCI	283'147	0,11
836	USD	JB Hunt Transport Services		131'645	0,05	937	USD	NASDAQ	142'930	0,05
1'108	USD	JM Smucker		141'835	0,05	2'139	USD	NetApp	139'548	0,05
21'906	USD	Johnson & Johnson		3'888'533	1,45	3'417	USD	Netflix	597'531	0,22
24'672	USD	JPMorgan Chase & Co		2'778'314	1,04	896	USD	Neurocrine Biosciences	87'342	0,03
3'441	USD	Juniper Networks		98'069	0,04	4'954	USD	Newell Brands	94'324	0,04
5'318	USD	Kellogg		379'386	0,14	10'283	USD	Newmont Goldcorp	613'587	0,23
7'426	USD	Keurig Dr Pepper		262'806	0,10	10'953	USD	Nike	1'119'397	0,42
8'781	USD	Keycorp		151'297	0,06	469	USD	Nordson	94'944	0,04
1'899	USD	Keysight Technologies		261'777	0,10	2'315	USD	Norfolk Southern	526'176	0,20
7'611	USD	Kimberly Clark		1'028'627	0,38	2'259	USD	Northern Trust	217'948	0,08
29'047	USD	Kinder Morgan		486'828	0,18	6'246	USD	NortonLifeLock	137'162	0,05
1'325	USD	KLA Tencor		422'781	0,16	541	USD	Novavax	27'824	0,01
1'936	USD	Knight-Swift Transportation		89'617	0,03	3'266	USD	Nucor	341'003	0,13

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 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	
21'073	USD	Nvidia		3'194'456	1,19	1'309	USD	Southwest Airlines	47'281	0,02
27	USD	NVR		108'112	0,04	1'757	USD	Splunk	155'424	0,06
1'480	USD	Okt		133'792	0,05	4'586	USD	Square	281'856	0,11
825	USD	Old Dominion Freight Lines		211'431	0,08	1'793	USD	SS&C Technologies	104'120	0,04
1'680	USD	Omnicom Group		106'865	0,04	1'276	USD	Stanley Black & Decker	133'801	0,05
4'136	USD	On Semiconductor		208'082	0,08	10'000	USD	Starbucks	763'900	0,28
5'157	USD	Oneok		286'214	0,11	3'304	USD	State Street	203'692	0,08
13'783	USD	Oracle		963'018	0,36	2'304	USD	Steel Dynamics	152'410	0,06
3'845	USD	Otis Worldwide		271'726	0,10	2'593	USD	Sunrun	60'572	0,02
1'585	USD	Owens Corning		117'781	0,04	818	USD	SVB Financial Group	323'102	0,12
2'783	USD	Paccar		229'152	0,09	5'392	USD	Synchrony Financial	148'927	0,06
750	USD	Packaging Corp of America		103'125	0,04	1'535	USD	Synopsys	466'180	0,17
847	USD	Palo Alto Networks		418'367	0,16	5'495	USD	Sysco	465'481	0,17
1'136	USD	Parker-Hannifin		279'513	0,10	5'295	USD	T - Mobile US	712'389	0,27
3'349	USD	Paychex		381'351	0,14	3'409	USD	T. Rowe Price Group	387'296	0,14
471	USD	Paycom Software		131'937	0,05	1'068	USD	Take Two Interactive Software	130'862	0,05
10'744	USD	PayPal Holdings		750'361	0,28	5'281	USD	Target	745'836	0,28
15'576	USD	PepsiCo		2'595'896	0,97	1'706	USD	Teladoc Health	56'656	0,02
849	USD	PerkinElmer		120'745	0,05	439	USD	Teleflex	107'928	0,04
6'163	USD	Phillips 66		505'304	0,19	1'280	USD	Teradyne	114'624	0,04
5'605	USD	Plug Power		92'875	0,03	7'014	USD	Tesla	4'723'367	1,76
3'873	USD	PNC Financial Services Group		611'043	0,23	9'953	USD	Texas Instruments	1'529'278	0,57
415	USD	Pool		145'760	0,05	1'312	USD	The Hershey	282'290	0,11
2'418	USD	PPG Industries		276'474	0,10	3'332	USD	Thermo Fisher Scientific	1'810'209	0,67
2'310	USD	Principal Financial Group		154'285	0,06	11'140	USD	TJX Companies	622'169	0,23
21'391	USD	Procter & Gamble		3'075'812	1,15	1'157	USD	Tractor Supply	224'284	0,08
5'271	USD	Progressive		612'859	0,23	404	USD	Transdigm Group	216'815	0,08
5'715	USD	Prudential Financial		546'811	0,20	1'610	USD	TransUnion	128'784	0,05
1'207	USD	PTC		128'352	0,05	2'934	USD	Travelers Companies	496'227	0,19
2'153	USD	Pultegroup		85'323	0,03	3'002	USD	Trimble Navigation	174'806	0,07
1'054	USD	Qorvo		99'413	0,04	13'314	USD	Truist Financial	631'483	0,24
9'049	USD	Qualcomm		1'155'919	0,43	1'761	USD	Twilio	147'589	0,06
1'700	USD	Quest Diagnostics		226'066	0,08	6'123	USD	Twitter	228'939	0,09
1'616	USD	Raymond James Financial		144'487	0,05	366	USD	Tyler Technologies	121'688	0,05
1'011	USD	Regeneron Pharmaceuticals		597'632	0,22	2'774	USD	Tyson Foods	238'730	0,09
11'628	USD	Regions Financial		218'025	0,08	15'583	USD	Uber	318'828	0,12
1'899	USD	Republic Services		248'522	0,09	5'052	USD	UGI	195'058	0,07
1'435	USD	Resmed		300'819	0,11	490	USD	Ulta Beauty	188'885	0,07
823	USD	RingCentral		43'010	0,02	5'347	USD	Union Pacific	1'140'408	0,43
2'867	USD	Rivian Automotive		73'797	0,03	6'433	USD	United Parcel Service	1'174'280	0,44
1'713	USD	Robert Half International		128'287	0,05	646	USD	United Rentals	156'920	0,06
6'033	USD	Robinhood Markets		49'591	0,02	7'661	USD	UnitedHealth Group	3'934'918	1,47
1'396	USD	Rockwell Automation		278'237	0,10	511	USD	Unity Software	18'815	0,01
944	USD	Roku		77'540	0,03	12'177	USD	US Bancorp	560'386	0,21
2'787	USD	Rollins		97'322	0,04	568	USD	Vail Resorts	123'852	0,05
1'157	USD	Roper Technologies		456'610	0,17	5'500	USD	Valero Energy	584'540	0,22
3'323	USD	Ross Stores		233'374	0,09	1'066	USD	Veeva Systems	211'111	0,08
1'011	USD	RPM International		79'586	0,03	899	USD	Verisign	150'430	0,06
3'377	USD	S&P Global		1'138'252	0,42	1'205	USD	Verisk Analytics	208'573	0,08
8'783	USD	Salesforce.com		1'449'546	0,54	38'483	USD	Verizon Communications	1'953'012	0,73
1'079	USD	Seagen		190'918	0,07	3'223	USD	Vertex Pharmaceuticals	908'209	0,34
1'443	USD	Sealed Air		83'290	0,03	3'750	USD	VF Corporation	165'638	0,06
980	USD	Sei Investments		52'940	0,02	5'760	USD	Viacom	142'157	0,05
4'806	USD	Sempra Energy		722'198	0,27	9'773	USD	Viatris	102'323	0,04
1'980	USD	ServiceNow		941'530	0,35	14'347	USD	Visa	2'824'781	1,05
2'440	USD	Sherwin-Williams		546'340	0,20	2'138	USD	Vmware	243'689	0,09
13'834	USD	Sirius XM Holdings		84'802	0,03	1'067	USD	Vulcan Materials	151'621	0,06
1'529	USD	Skyworks Solutions		141'647	0,05	8'569	USD	Walgreens Boots Alliance	324'765	0,12
8'749	USD	Snap		114'874	0,04	12'963	USD	Walmart	1'576'042	0,59
585	USD	Snap-On		115'263	0,04	14'966	USD	Walt Disney	1'412'790	0,53
2'037	USD	Snowflake		283'265	0,11	3'902	USD	Waste Management	596'928	0,22
510	USD	Solaredge Technologies		139'577	0,05	969	USD	Waters Corporation	320'720	0,12

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 2022

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
586	USD Wayfair		25'526	0,01
2'225	USD Webster Financial		93'784	0,03
942	USD West Pharmaceutical Services		284'833	0,11
2'722	USD Western Digital		122'027	0,05
6'787	USD Western Union Company		111'782	0,04
1'433	USD Westinghouse Air Brake Technologies		117'621	0,04
2'554	USD Westrock		101'751	0,04
518	USD Whirlpool		80'223	0,03
12'639	USD Williams Companies		394'463	0,15
1'946	USD Workday		271'623	0,10
1'731	USD WR Berkley		118'158	0,04
656	USD WW Grainger		298'106	0,11
2'876	USD Xylem		224'846	0,08
2'717	USD Yum Brands		308'407	0,11
498	USD Zebra Technologies		146'387	0,05
1'157	USD Zendesk		85'699	0,03
1'299	USD Zillow Group		41'243	0,02
479	USD Zillow Group		15'237	0,01
1'736	USD Zimmer Biomet Holdings		182'384	0,07
7'121	USD Zoetis		1'224'029	0,46
1'772	USD Zoom Video Communctins		191'323	0,07
3'586	USD ZoomInfo Technologies		119'199	0,04
642	USD Zscaler		95'985	0,04
Total - Vereinigte Staaten			255'176'345	95,18
Vereinigtes Königreich				
1'269	USD Liberty Global 'A'		26'712	0,01
2'796	USD Liberty Global 'C'		61'764	0,02
1'479	USD Sensata Technologies		61'097	0,02
Total - Vereinigtes Königreich			149'573	0,05
Total - Aktien			266'614'782	99,41
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			266'614'782	99,41
Total - Anlagen			266'614'782	99,41

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
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	190'207'197
per 30. Juni 2022			Bankguthaben	820'960
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	118'077
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	82'501
			Sonstige Aktiva	764
		Total Aktiva		176'059'445
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	25'855
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	20'958
	(6)		Service Fee	14'749
	(5)		„Taxe d'abonnement“	5'298
	(3)		Management Fee	67'792
			Sonstige Verbindlichkeiten	5'129
		Total Passiva		139'781
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		175'919'664
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	262'781'495
vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			Nettoerträge aus Anlagen	993'599
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-61'831'066
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	19'994'867
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-44'894
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-4'634
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-40'892'128
			Anteilszeichnungen	37'998'486
			Anteilsrücknahmen	-83'968'189
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		175'919'664
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	887
vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022	(2)		Nettodividenden	2'381'658
			Sonstige Erträge	190
		Total Erträge		2'382'735
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	963'140
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	21'877
	(5)		„Taxe d'abonnement“	66'971
			Bankzinsen	3'356
	(6)		Service Fee	211'644
	(10)		Sonstige Aufwendungen	122'148
		Total Aufwendungen		1'389'136
		Nettoerträge aus Anlagen		993'599

Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

Wertpapierbestand per 30. Juni 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Cayman-Inseln					
75'700	HKD	Tencent Holdings		3'418'917	1,94
32'824	USD	Alibaba Group Holding		3'731'432	2,12
Total - Cayman-Inseln				7'150'349	4,06
Deutschland					
24'639	EUR	Puma		1'618'686	0,92
17'282	EUR	SAP		1'570'605	0,89
Total - Deutschland				3'189'291	1,81
Frankreich					
6'713	EUR	Kering		3'439'574	1,96
63'266	EUR	Total		3'331'544	1,89
Total - Frankreich				6'771'118	3,85
Hongkong					
355'000	HKD	Aia Group		3'847'704	2,19
3'912'000	HKD	CSPC Pharmaceutical		3'883'607	2,21
82'700	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing		4'068'102	2,32
Total - Hongkong				11'799'413	6,72
Japan					
154'900	JPY	Anritsu		1'673'794	0,95
59'900	JPY	Daifuku		3'421'472	1,94
41'700	JPY	Sony		3'405'554	1,94
Total - Japan				8'500'820	4,83
Niederlande					
3'336	EUR	ASML Holding		1'589'832	0,90
144'610	EUR	Royal Philips Electronics		3'107'557	1,77
Total - Niederlande				4'697'389	2,67
Republik Korea					
2'909	USD	Samsung Electronics VTG		3'173'719	1,80
Total - Republik Korea				3'173'719	1,80
Schweiz					
63'002	CHF	Logitech International		3'281'882	1,87
11'524	CHF	Roche Genussscheine		3'834'512	2,18
1'593	CHF	SGS		3'635'770	2,07
Total - Schweiz				10'752'164	6,12
Spanien					
161'072	EUR	Iberdrola		1'666'414	0,95
Total - Spanien				1'666'414	0,95
Vereinigte Staaten					
24'665	USD	Activision Blizzard		1'920'417	1,09
4'549	USD	Adobe		1'665'207	0,95
1'618	USD	Alphabet 'A'		3'526'043	2,00
32'960	USD	Amazon.com		3'500'682	1,99
15'081	USD	Amgen		3'669'207	2,09
25'373	USD	Apple		3'468'997	1,97
27'858	USD	Celanese		3'276'379	1,86
82'801	USD	Cisco Systems		3'530'635	2,01

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
45'264	USD	Colgate-Palmolive		3'627'457	2,06
88'511	USD	Comcast		3'473'172	1,97
7'370	USD	Constellation Brands		1'717'652	0,98
115'885	USD	CSX		3'367'618	1,91
9'301	USD	Cummins		1'800'023	1,02
5'288	USD	Deere & Co		1'583'597	0,90
24'250	USD	Dolby Laboratories		1'735'330	0,99
13'659	USD	Electronic Arts		1'661'617	0,94
14'428	USD	EOG Resources		1'593'428	0,91
7'265	USD	Estee Lauder		1'850'178	1,05
23'154	USD	Etsy		1'695'104	0,96
18'251	USD	Exxon Mobil		1'563'016	0,89
22'721	USD	F5 Networks		3'477'222	1,98
5'817	USD	Goldman Sachs Group		1'727'765	0,98
15'187	USD	JPMorgan Chase & Co		1'710'208	0,97
10'630	USD	KLA Tencor		3'391'820	1,93
7'680	USD	Lam Research		3'272'832	1,86
19'411	USD	Lowe's Companies		3'390'519	1,93
73'348	USD	Masco		3'711'409	2,11
41'702	USD	Merck & Co		3'801'971	2,16
14'128	USD	Microsoft		3'628'494	2,06
8'834	USD	MSCI		3'640'933	2,07
32'190	USD	Nike		3'289'818	1,87
23'108	USD	PayPal Holdings		1'613'863	0,92
13'602	USD	Qualcomm		1'737'519	0,99
10'663	USD	S&P Global		3'594'071	2,04
17'471	USD	Snap-On		3'442'311	1,96
30'266	USD	T. Rowe Price Group		3'438'520	1,95
22'417	USD	Texas Instruments		3'444'372	1,96
7'163	USD	UnitedHealth Group		3'679'132	2,09
12'979	USD	Vertex Pharmaceuticals		3'657'352	2,08
17'660	USD	Visa		3'477'077	1,98
82'134	USD	Yum China Holdings		3'983'499	2,26
Total - Vereinigte Staaten				117'336'466	66,69
Total - Aktien				175'037'143	99,50
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				175'037'143	99,50
Total - Anlagen				175'037'143	99,50

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2022	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	265'003'999
			Bankguthaben	15'538'353
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	997'474
	(2)		Gründungskosten	4'514'539
			Sonstige Aktiva	12'025
			Total Aktiva	246'809'429
	(2;11)	Passiva	Kontokorrentkredit	726'459
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	50'747
			Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	166'667
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	10'048
		(6)	Service Fee	42'992
		(5)	„Taxe d'abonnement“	30'579
		(3)	Management Fee	246'672
			Sonstige Verbindlichkeiten	11'501
			Total Passiva	1'285'665
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	245'523'764
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0
			Nettoverluste aus Anlagen	-1'183'226
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-39'256'961
			Devisentermingeschäften	-166'667
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-1'639'604
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-1'535'514
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-15'239
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-43'797'211
			Anteilszeichnungen	290'520'640
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			Anteilsrücknahmen	-1'199'665
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	245'523'764
		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	7'501
	(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	831'594
	(2)		Nettodividenden	411'164
			Total Erträge	1'250'259
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	1'314'285
			Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	14'789
	(5)		„Taxe d'abonnement“	62'145
			Bankzinsen	69'090
	(6)		Service Fee	237'844
	(10)		Sonstige Aufwendungen	735'332
			Total Aufwendungen	2'433'485
			Nettoverluste aus Anlagen	-1'183'226

Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation

Wertpapierbestand per 30. Juni 2022

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover-EUR mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Cayman-Inseln			
610'000	HKD Xinyi Solar	901'214	0,37
Total - Cayman-Inseln		901'214	0,37
China			
78'800	CNH Longi Green Energy Technology	750'217	0,31
302'433	CNY JiangSu ZhongTian	998'236	0,41
Total - China		1'748'453	0,72
Dänemark			
5'262	DKK Orsted	524'952	0,21
27'725	DKK Vestas Wind Systems	558'852	0,23
Total - Dänemark		1'083'804	0,44
Deutschland			
3'785	EUR Friedrich Vorwerk Group	97'275	0,04
6'069	EUR Henkel	356'736	0,15
26'615	EUR Infineon Technologies	614'540	0,25
11'221	EUR Kion Group	444'239	0,18
5'414	EUR Siemens	525'645	0,21
Total - Deutschland		2'038'435	0,83
Frankreich			
12'490	EUR Air Liquide	1'600'219	0,65
32'847	EUR Alstom	709'167	0,29
33'761	EUR Saint-Gobain	1'382'344	0,56
7'712	EUR Schneider Electric	870'685	0,35
30'545	EUR Veolia Environnement	711'393	0,29
Total - Frankreich		5'273'808	2,14
Irland			
8'468	EUR Kingspan Group	486'063	0,20
24'138	EUR Smurfit Kappa Group	774'347	0,32
15'595	USD Johnson Controls International	714'227	0,29
6'931	USD Trane Technologies	860'997	0,35
Total - Irland		2'835'634	1,16
Italien			
46'246	EUR Prysmian	1'212'108	0,49
Total - Italien		1'212'108	0,49
Japan			
8'500	JPY Daifuku	464'410	0,19
5'000	JPY Daikin Industries	765'686	0,31
10'600	JPY East Japan Railway	517'799	0,21
12'800	JPY Murata Manufacturing	666'543	0,27
7'300	JPY Nidec	430'713	0,18
11'600	JPY Rohm	772'628	0,31
3'700	JPY Shimano	597'087	0,24
Total - Japan		4'214'866	1,71
Jersey			
8'695	GBP Ferguson Newco	928'041	0,38
Total - Jersey		928'041	0,38

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover-EUR mögens*
Kanada			
15'807	CAD West Fraser Timber	1'157'706	0,47
Total - Kanada		1'157'706	0,47
Niederlande			
2'626	EUR ASML Holding	1'197'062	0,49
8'664	USD NXP Semiconductor	1'226'775	0,50
Total - Niederlande		2'423'837	0,99
Österreich			
17'752	EUR Andritz	682'387	0,28
Total - Österreich		682'387	0,28
Republik Korea			
72'767	KRW Hanon Systems	538'627	0,22
2'917	KRW Samsung SDI	1'142'972	0,47
Total - Republik Korea		1'681'599	0,69
Schweden			
87'414	SEK Nibe Industrier	626'652	0,26
Total - Schweden		626'652	0,26
Schweiz			
1'006	CHF Geberit	461'155	0,19
Total - Schweiz		461'155	0,19
Spanien			
163'826	EUR Iberdrola	1'621'222	0,66
Total - Spanien		1'621'222	0,66
Taiwan			
73'000	TWD Chroma Ate	359'305	0,15
Total - Taiwan		359'305	0,15
Vereinigte Staaten			
14'632	USD A.O. Smith	765'295	0,31
11'167	USD American Water Works	1'589'090	0,65
3'142	USD Ansys	719'163	0,29
16'365	USD Applied Materials	1'424'160	0,58
6'370	USD Clean Harbors	534'179	0,22
4'910	USD Ecolab	722'140	0,29
11'243	USD First Solar	732'685	0,30
20'022	USD Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	725'078	0,30
10'011	USD Itron	473'331	0,19
7'701	USD Keysight Technologies	1'015'431	0,41
14'181	USD LKQ	665'881	0,27
13'516	USD NextEra Energy	1'001'434	0,41
8'549	USD Power Integrations	613'382	0,25
16'496	USD Quanta Services	1'977'721	0,81
7'586	USD Regal Beloit	823'724	0,34
3'408	USD Roper Technologies	1'286'496	0,52
2'926	USD Solaredge Technologies	765'974	0,31
7'701	USD Synopsys	2'237'117	0,91
8'086	USD Tetra Tech	1'056'142	0,43
4'124	USD Thermo Fisher Scientific	2'143'084	0,87
14'645	USD Trimble Navigation	815'705	0,33
7'779	USD Union Pacific	1'586'977	0,65

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation

Wertpapierbestand per 30. Juni 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
4'275	USD	Universal Display		0,17
9'626	USD	Xylem		0,29
2'455	USD	Zebra Technologies		0,28
Total - Vereinigte Staaten			25'497'883	10,38

Vereinigtes Königreich				
33'895	GBP	Ceres Power	215'771	0,09
Total - Vereinigtes Königreich			215'771	0,09

Total - Aktien			54'963'880	22,40
-----------------------	--	--	-------------------	--------------

Obligationen				
Dänemark				
3'000'000	DKK	Dänemark	0,000% 15.11.2031	344'628 0,14
1'600'000	EUR	Dong Energy	2,250% 31.12.2099	1'524'608 0,62
800'000	EUR	Orsted	1,500% 26.11.2029	739'880 0,30
1'600'000	EUR	Orsted	1,750% 09.12.3019	1'355'664 0,55
600'000	GBP	Orsted	2,125% 17.05.2027	662'435 0,27
1'200'000	GBP	Orsted	2,500% 16.05.2033	1'229'103 0,50
600'000	GBP	Orsted	2,500% 18.02.3021	475'188 0,19
Total - Dänemark			6'331'506	2,57

Deutschland				
875'000	EUR	Deutschland	0,000% 15.08.2031	780'045 0,32
1'900'000	EUR	Deutschland	0,000% 15.08.2050	1'223'144 0,50
900'000	EUR	E.ON	0,375% 29.09.2027	795'591 0,32
2'400'000	EUR	E.ON	0,875% 20.08.2031	2'001'504 0,82
5'240'000	EUR	E.ON	0,600% 01.10.2032	4'031'970 1,64
3'100'000	EUR	E.ON	0,350% 28.02.2030	2'523'524 1,03
2'630'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0,000% 15.09.2028	2'381'228 0,97
1'750'000	USD	Kreditanstalt für Wiederaufbau	1,750% 14.09.2029	1'524'674 0,62
Total - Deutschland			15'261'680	6,22

Frankreich				
6'100'000	EUR	Axa	1,375% 07.10.2041	4'697'793 1,91
1'500'000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel	0,250% 29.06.2028	1'294'620 0,53
3'400'000	EUR	BPCE	0,500% 14.01.2028	2'988'872 1,22
4'500'000	EUR	CNP Assurances	2,000% 27.07.2050	3'722'940 1,52
1'500'000	EUR	Engie	1,375% 21.06.2039	1'006'260 0,41
1'200'000	EUR	Engie	1,500% 31.12.2099	920'796 0,38
3'100'000	EUR	Engie	1,875% 31.12.2099	2'150'253 0,88
1'500'000	EUR	Engie	2,125% 30.03.2032	1'363'650 0,56
1'500'000	EUR	Ile-de-France Mobilités	0,950% 28.05.2041	1'130'340 0,46
600'000	EUR	Regie Autonome des Transports Parisiens	0,350% 20.06.2029	541'458 0,22
3'400'000	EUR	SNCF	0,625% 17.04.2030	3'072'546 1,25
1'500'000	EUR	SNCF Réseau	2,250% 20.12.2047	1'361'070 0,55
1'200'000	EUR	Societe du Grand Paris	1,000% 18.02.2070	626'712 0,26
1'500'000	EUR	Societe du Grand Paris	1,125% 25.05.2034	1'308'660 0,53
Total - Frankreich			26'185'970	10,68

Italien				
800'000	EUR	A2A	1,000% 02.11.2033	572'136 0,23
5'240'000	EUR	Acea	0,250% 28.07.2030	3'990'679 1,63
5'240'000	EUR	ERG	0,500% 11.09.2027	4'607'427 1,88
2'400'000	EUR	Hera	0,875% 05.07.2027	2'181'816 0,89
3'200'000	EUR	Intesa Sanpaolo	0,750% 16.03.2028	2'722'304 1,11

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
3'100'000	EUR	Iren	0,250% 17.01.2031	2'269'479 0,92
1'716'000	EUR	Mediobanca	1,000% 08.09.2027	1'509'050 0,61
2'630'000	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale	2,375% 31.12.2099	1'969'870 0,80
Total - Italien			19'822'761	8,07

Liechtenstein				
4'370'000	EUR	Swiss Life	0,500% 15.09.2031	3'414'063 1,39
Total - Liechtenstein			3'414'063	1,39

Niederlande				
3'940'000	EUR	Niederlande	0,500% 15.01.2040	3'098'140 1,26
3'200'000	EUR	Alliander	0,375% 10.06.2030	2'686'016 1,09
4'365'000	EUR	Alliander	0,875% 24.06.2032	3'674'850 1,50
2'400'000	EUR	Enexis Holding	0,625% 17.06.2032	1'938'096 0,79
1'500'000	EUR	Iberdrola International	1,450% 31.12.2099	1'246'980 0,51
5'200'000	EUR	Iberdrola International	1,825% 31.12.2099	3'808'792 1,55
1'600'000	EUR	Innogy Finance	1,250% 19.10.2027	1'482'896 0,60
1'600'000	EUR	Nederlandse Waterschapsbank	0,500% 26.04.2051	1'024'496 0,42
800'000	EUR	Tennet	0,875% 03.06.2030	693'488 0,28
600'000	EUR	Tennet	0,875% 16.06.2035	446'244 0,18
2'400'000	EUR	Tennet	1,500% 03.06.2039	1'795'440 0,73
4'360'000	EUR	Tennet	0,500% 30.11.2040	2'625'592 1,07
2'400'000	EUR	Tennet	0,125% 30.11.2032	1'789'848 0,73
4'190'000	EUR	Tennet	2,374% 31.12.2099	3'883'753 1,58
9'500'000	USD	Energias de Portugal Finance	1,710% 24.01.2028	7'750'481 3,16
Total - Niederlande			37'945'112	15,45

Österreich				
3'100'000	EUR	Verbund	0,900% 01.04.2041	2'230'915 0,91
Total - Österreich			2'230'915	0,91

Portugal				
900'000	EUR	Energias de Portugal	1,500% 14.03.2082	695'556 0,28
1'500'000	EUR	Energias de Portugal	1,700% 20.07.2080	1'292'400 0,53
1'800'000	EUR	Energias de Portugal	1,875% 02.08.2081	1'458'954 0,59
1'600'000	EUR	Energias de Portugal	4,496% 30.04.2079	1'554'656 0,63
Total - Portugal			5'001'566	2,03

Spanien				
5'200'000	EUR	Acciona	0,375% 07.10.2027	4'570'436 1,86
900'000	EUR	Acciona	1,375% 26.01.2032	737'469 0,30
1'700'000	EUR	Caixabank	1,250% 18.06.2031	1'479'646 0,60
1'800'000	EUR	Iberdrola	1,575% 31.12.2099	1'417'500 0,58
600'000	EUR	Red Electrica	0,375% 24.07.2028	540'276 0,22
4'500'000	EUR	Red Electrica	0,500% 24.05.2033	3'623'445 1,48
1'500'000	GBP	Caixabank	1,500% 03.12.2026	1'572'553 0,64
Total - Spanien			13'941'325	5,68

Vereinigte Staaten				
1'600'000	USD	Equinix	2,500% 15.05.2031	1'247'998 0,51
3'200'000	USD	Equinix	1,550% 15.03.2028	2'577'692 1,05
2'400'000	USD	Prologis	1,250% 15.10.2030	1'829'574 0,75
1'600'000	USD	Verizon Communications	1,500% 18.09.2030	1'225'424 0,50
2'400'000	USD	Verizon Communications	2,850% 03.09.2041	1'729'208 0,70
Total - Vereinigte Staaten			8'609'896	3,51

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation

Wertpapierbestand per 30. Juni 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Vereinigtes Königreich					
800'000	EUR	Scottish & Southern Energy	1,375% 04.09.2027	739'536	0,30
520'000	GBP	Vereinigtes Königreich	1,500% 31.07.2053	471'505	0,19
2'400'000	GBP	Scottish Hydro-Electric Transmission PLC	1,500% 24.03.2028	2'489'766	1,01
1'600'000	GBP	Scottish Hydro-Electric Transmission PLC	2,125% 24.03.2036	1'441'416	0,59
Total - Vereinigtes Königreich				5'142'223	2,09
Total - Obligationen				143'887'017	58,60
REITs					
Vereinigte Staaten					
1'232	USD	Equinix		774'259	0,32
Total - Vereinigte Staaten				774'259	0,32
Total - REITs				774'259	0,32
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				199'625'156	81,32
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Obligationen					
Frankreich					
600'000	EUR	Societe du Grand Paris	0,700% 15.10.2060	304'044	0,12
Total - Frankreich				304'044	0,12
Hongkong					
3'200'000	USD	MTR	1,625% 19.08.2030	2'571'448	1,05
Total - Hongkong				2'571'448	1,05
Italien					
2'400'000	EUR	ERG	0,875% 15.09.2031	1'863'600	0,76
Total - Italien				1'863'600	0,76
Total - Obligationen				4'739'092	1,93
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				4'739'092	1,93
Investmentfonds					
Luxemburg					
247'000	EUR	Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR **		21'382'790	8,70
Total - Luxemburg				21'382'790	8,70
Total - Investmentfonds				21'382'790	8,70
Total - Anlagen				225'747'038	91,95

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** Siehe Erläuterung 8

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	25'774,130	239,696	2'270,703	23'743,123
		A DIS	LU2057889995	USD	270,000	80,000	-	350,000
		A H DIS	LU2001709547	CHF	76'938,151	1'267,902	11'124,277	67'081,776
		G	LU2107518743	USD	185'155,405	-	-	185'155,405
		I	LU2001709976	EUR	18'881,832	8'602,944	3'504,263	23'980,513
		I	LU2057889565	USD	4'866,490	5'525,991	1'760,000	8'632,481
		I Impact	LU2257589056	USD	56'530,059	30'656,323	631,000	86'555,382
		N	LU2001710396	EUR	4'612,380	32,000	480,000	4'164,380
		R1	LU0319773478	EUR	75'310,073	8'101,995	7'372,975	76'039,093
		R1 H	LU0866520306	CHF	40'501,775	6'961,743	5'066,000	42'397,518
		R1 H	LU1143080999	USD	5'339,611	5'747,569	1'216,560	9'870,620
		W	LU0319773635	EUR	179'201,801	17'561,190	31'435,508	165'327,483
		W H	LU0866532574	CHF	129'914,285	18'761,614	18'807,764	129'868,135
Tareno Fixed Income Fund	EUR	W H	LU1143081534	USD	69'562,855	2'319,186	5'421,000	66'461,041
		T DIS	LU1299722972	EUR	135'330,000	1'415,000	14'810,000	121'935,000
		T H DIS	LU1299723277	CHF	217'158,885	2'545,000	34'153,885	185'550,000
		T H DIS	LU1299723194	USD	36'150,000	3'475,000	4'358,000	35'267,000
Tareno Global Equity Fund	EUR	T CAP	LU1299721909	EUR	48'516,000	2'010,000	3'910,000	46'616,000
		T H CAP	LU1299722113	CHF	75'887,000	5'405,000	5'917,000	75'375,000
		T H CAP	LU1299722030	USD	19'875,111	4'070,000	3'885,000	20'060,111
MIV Global Medtech Fund	CHF	I1	LU0329631377	CHF	309'952,451	29'603,154	54'906,137	284'649,468
		I2	LU0329631708	EUR	189'007,723	58'069,533	103'878,713	143'198,543
		I3	LU0969575645	USD	238'397,520	99'974,566	89'911,235	248'460,851
		N1	LU1769944791	CHF	16'492,168	1'148,693	1'820,175	15'820,686
		N2	LU1769944874	EUR	21'934,850	2'773,658	5'793,109	18'915,399
		N3	LU1050446076	USD	62'610,282	3'352,006	10'791,069	55'171,219
		P1	LU0329630999	CHF	136'597,864	12'691,957	18'638,572	130'651,249
		P2	LU0329630130	EUR	123'055,371	19'990,019	24'058,929	118'986,461
		P3	LU0969575561	USD	209'138,798	27'670,795	54'021,453	182'788,140
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	F	LU1821894992	EUR	589'014,794	54'592,500	68'597,028	575'010,266
		FD	LU2206850120	EUR	1'045,000	2'765,000	-	3'810,000
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	F	LU1821895882	CHF	426'222,940	88'093,000	30'995,118	483'320,822
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	F	LU1821896260	EUR	630'686,903	64'616,336	84'680,000	610'623,239
		FD	LU2206850476	EUR	20'176,000	7'413,000	174,000	27'415,000
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	F	LU1569888719	USD	35'930,996	8'429,000	4'738,802	39'621,194
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	I	LU1033754018	USD	910'250,255	460'250,089	237'024,119	1'133'476,225
		N	LU1200930375	GBP	100,000	-	100,000	-
		N	LU1033754109	USD	13'865,000	451'343,850	21'759,301	443'449,549
		P	LU1033753986	USD	263'607,497	66'843,509	182'587,002	147'864,004
		Z	LU1231115673	USD	201'560,678	-	-	201'560,678
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	I	LU1176837026	EUR	488'155,544	1'839,701	131'028,749	358'966,496
		I	LU1176839154	USD	2'787'241,244	73'540,000	371'229,737	2'489'551,507
		I H	LU1711916616	CHF	198'110,901	12'482,000	59'569,000	151'023,901
		I H	LU1769944528	EUR	6'545,000	-	-	6'545,000
		P	LU1176838347	EUR	249'305,478	2'396,398	54'976,398	196'725,478
		P	LU1176840327	USD	360'205,529	42'433,570	111'477,551	291'161,548
		Z	LU1184014501	USD	100,000	-	100,000	-
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	I	LU1849504649	EUR	8'062,318	660,390	1'705,000	7'017,708
		I	LU1849504565	USD	27'542,787	2'780,870	6'118,536	24'205,121
		I F	LU2034586573	USD	179'675,596	65'882,957	43'977,127	201'581,426
		N	LU1886620050	EUR	19'248,987	11'018,000	-	30'266,987
		P	LU1849504995	EUR	3'723,298	594,142	1'107,932	3'209,508
		P	LU1849504722	USD	64'365,027	326,619	3'557,745	61'133,901
		P F	LU2034586904	USD	487'453,597	7'012,831	54'362,945	440'103,483
		P H	LU1849505026	EUR	36'326,692	543,034	1'830,212	35'039,514
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	G	LU1955150930	CHF	32'220,971	36'504,529	7'818,655	60'906,845
		G	LU1743051887	EUR	2'110'935,451	961'359,938	1'539'752,661	1'532'542,728
		I	LU2455946587	EUR	-	10,000	-	10,000
		ND	LU2338358620	EUR	937,000	17'026,000	15'623,000	2'340,000
		S	LU2455946660	EUR	-	10,000	-	10,000
		V	LU2088710053	USD	3'299,986	1'811,236	1'407,492	3'703,730
		VE1	LU2146174714	CHF	19'470,408	19'024,507	1'171,726	37'323,189
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	G	LU1955151078	EUR	7'116,466	5'993,317	2'582,181	10'527,602
		G	LU1743052851	USD	1'794'468,044	370'802,553	260'843,474	1'904'427,123
		I	LU2455946314	USD	-	10,000	-	10,000
		ND	LU2338358893	USD	3'776,000	62'136,700	6'535,000	59'377,700
		S	LU2455946405	USD	-	10,000	-	10,000

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –	ISIN-Code			Anteile				
				Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres	
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	G	LU1743053230	USD	1'741'868,197	252'264,011	575'797,362	1'418'334,846
		N	LU2024509973	CHF	28'254,000	841,000	7'870,000	21'225,000
		N	LU2127207558	EUR	5'034,000	1'075,000	700,000	5'409,000
		N1	LU2127207632	USD	27'546,990	3'194,108	4'881,292	25'859,806
		ND	LU2338358547	USD	1'843,000	23'863,000	3'398,000	22'308,000
		R	LU2088709634	USD	20,000	200,000	-	220,000
Vontobel ESG Global Allocation	EUR	B	LU2386879774	EUR	-	29'052'064,000	131'958,750	28'920'105,250

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –		Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil				
		30.06.2020	30.06.2021	30.06.2022		30.06.2020	30.06.2021	30.06.2022	
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	129'052'605	173'822'407	151'659'987	A DIS	EUR	161,17	220,44	186,03
					A DIS	USD	95,58	136,89	101,85
					A H DIS	CHF	113,88	155,06	130,59
					G	USD	89,18	130,57	98,43
					I	EUR	168,84	232,95	198,30
					I	USD	96,04	139,91	104,99
					I	USD	-	107,43	80,56
					Impact				
					N	EUR	139,87	192,90	164,14
					R1	EUR	204,01	278,28	234,29
					R1 H	CHF	169,14	229,68	192,89
					R1 H	USD	126,35	173,78	148,16
					W	EUR	226,33	311,21	264,12
					W H	CHF	179,62	245,77	208,07
					W H	USD	132,00	183,00	157,28
Tareno Fixed Income Fund	EUR	36'544'723	36'964'990	30'487'681	T DIS	EUR	99,03	102,22	89,82
					T H DIS	CHF	96,49	99,34	87,06
					T H DIS	USD	108,87	113,29	100,60
Tareno Global Equity Fund	EUR	15'501'259	19'911'434	17'860'468	T CAP	EUR	114,90	148,19	126,46
					T H CAP	CHF	112,25	144,18	122,80
					T H CAP	USD	125,53	163,49	141,62
MIV Global Medtech Fund	CHF	2'760'286'851	3'754'514'161	2'687'219'041	I1	CHF	2'259,77	2'960,26	2'315,97
					I2	EUR	2'123,37	2'700,52	2'313,99
					I3	USD	2'385,07	3'202,86	2'419,39
					N1	CHF	2'205,83	2'883,75	2'251,59
					N2	EUR	2'072,69	2'630,79	2'249,71
					N3	USD	2'326,98	3'118,58	2'351,01
					P1	CHF	2'097,62	2'731,42	2'124,13
					P2	EUR	1'971,14	2'491,93	2'122,46
					P3	USD	2'213,23	2'954,31	2'218,27
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	62'714'255	65'638'080	57'312'178	F	EUR	102,27	111,25	99,03
					FD	EUR	-	107,51	96,56
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	38'727'989	49'827'741	49'131'040	F	CHF	100,87	116,91	101,65
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	60'215'642	76'450'719	67'908'341	F	EUR	101,33	117,58	106,54
					FD	EUR	-	113,88	104,00
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	34'203'853	49'283'288	46'924'461	F	USD	1'133,55	1'371,61	1'184,33
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	15'315'812	29'242'598	23'253'828	I	USD	14,02	21,59	12,22
					N	GBP	15,23	20,98	-
					N	USD	14,10	21,70	12,28
					P	USD	13,14	20,02	11,22
					Z	USD	12,80	19,91	11,39
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	63'765'668	48'798'711	29'727'163	I	EUR	9,89	11,12	9,04
					I	USD	9,90	11,75	8,43
					I H	CHF	9,64	11,36	8,07
					I H	EUR	9,05	10,66	7,61
					P	EUR	9,41	10,48	8,45
					P	USD	9,43	11,08	7,87
					Z	USD	10,40	12,46	-
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	98'794'645	117'853'623	93'691'637	I	EUR	318,14	406,00	398,16
					I	USD	661,85	882,83	763,04
					I F	USD	25,86	36,49	31,49
					N	EUR	11,05	14,07	13,79
					P	EUR	287,66	364,25	355,12
					P	USD	611,26	814,89	699,98
					P F	USD	24,06	33,70	28,86
					P H	EUR	215,89	285,40	241,12
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	190'080'930	255'034'454	164'412'799	G	CHF	89,63	118,95	92,63
					G	EUR	91,34	117,67	100,37
					I	EUR	-	-	88,77
					ND	EUR	-	101,21	86,14
					S	EUR	-	-	88,84
					V	USD	88,19	120,01	90,25
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	177'138'255	289'417'910	268'191'413	VE1	CHF	114,75	152,52	118,95
					G	EUR	111,20	148,60	144,27
					G	USD	113,66	160,37	137,25
					I	USD	-	-	81,65

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –		Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil				
		30.06.2020	30.06.2021	30.06.2022		30.06.2020	30.06.2021	30.06.2022	
3-Alpha Diversifier Equities USA (Fortsetzung)					ND	USD	-	102,87	87,85
					S	USD	-	-	81,72
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	121'014'575	262'781'495	175'919'664	G	USD	107,86	145,36	118,04
					N	CHF	99,96	131,15	110,06
					N	EUR	118,95	151,52	139,27
					N1	USD	121,11	162,89	131,99
					ND	USD	-	101,88	82,55
					R	USD	96,68	130,54	106,21
Vontobel ESG Global Allocation	EUR	-	-	245'523'764	B	EUR	-	-	8,49

Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022

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 sank das Vermögen des Fonds von EUR 4'770'725'903 auf EUR 4'079'143'743, was einem Rückgang des Vermögens um 14,72 % entspricht.

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

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt

Variopartner SICAV -	Anteilsklasse	Währung	Auflegungsdatum
3-Alpha Diversifier Equities USA	I	USD	30.03.2022
3-Alpha Diversifier Equities USA	S	USD	30.03.2022
3-Alpha Diversifier Equities Europe	I	EUR	30.03.2022
3-Alpha Diversifier Equities Europe	S	EUR	30.03.2022
Vontobel ESG Global Allocation	B	EUR	01.02.2022

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen liquidiert:

Variopartner SICAV -	Anteilsklasse	Währung	Auflegungsdatum
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	N	GBP	23.05.2022
Sectoral Biotech Opportunities Fund	Z	USD	23.05.2022

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

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 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 2022 verfügt der Fonds über die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

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

2 Grundsätze der Rechnungslegung

a) Rechnungsabschluss

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

b) Bewertung der Vermögenswerte

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

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

Per 30. Juni 2022 hatte der Swing-Pricing-Mechanismus keine Auswirkungen auf die Teilfonds.

3 Management Fee

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum 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 Verwaltungsgesellschaft, handelnd durch ihre Mailänder Niederlassung, ist der Anlageverwalter des Teilfonds Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation.

Die während des Geschäftsjahres gültigen Gebührensätze per annum und per Anteilsklasse waren die folgenden:

Variopartner SICAV - Anteile	Management Fee	Variopartner SICAV – Anteile	Management Fee
Tareno Global Water Solutions Fund		Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	
A DIS EUR	1,650%	N GBP	1,000%
A DIS USD	1,650%	N USD	1,000%
A H DIS CHF	1,650%	P USD	2,000%
G USD	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%	I EUR	0,300%
I3 USD	0,800%	ND EUR	0,500%
N1 CHF	1,000%	S EUR	0,000%
N2 EUR	1,000%	V USD	0,300%
N3 USD	1,000%	VE1 CHF	0,165%
P1 CHF	1,400%	3-Alpha Diversifier Equities USA	
P2 EUR	1,400%	G EUR	0,300%
P3 USD	1,400%	G USD	0,300%
Vontobel Conviction Conservative EUR		I USD	0,300%
F EUR	1,200%	ND USD	0,500%
FD EUR	0,230%	S USD	0,000%
Vontobel Conviction Balanced CHF		3-Alpha Global Quality Achievers	
F CHF	1,200%	G USD	0,450%
Vontobel Conviction Balanced EUR		N CHF	0,650%
F EUR	1,200%	N EUR	0,650%
FD EUR	0,230%	N1 USD	0,650%
Vontobel Conviction Balanced USD		ND USD	0,650%
F USD	1,200%	R USD	0,250%
Sectoral Emerging Markets Healthcare		Vontobel ESG Global Allocation	
I USD	1,000%	B EUR	1,200%

Zum 30. Juni 2022 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben (für cross investments, mit einem * gekennzeichnet, wird die effektive Verwaltungsgebühr angegeben):

Variopartner SICAV -	Jährliche Verwaltungsgebühr
Tareno Fixed Income Fund	
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%
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global IH EUR	0,800%
Pictet - Short Term High Yield I EUR	0,450%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Jährliche Verwaltungsgebühr
Tareno Global Equity Fund	
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe I EUR	0,900%
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF A USD	0,600%
iShares VI Core S&P500 UCITS ETF USD	0,070%
Lyxor MSCI World UCITS ETF D EUR	0,300%
T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund Q USD	0,950%
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF A EUR	0,180%
Upright Umbrella - Global Leaders Fund T EUR	1,000%
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD	0,220%
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR*	1,000%
Vontobel Conviction Conservative EUR	
Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	0,400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR	0,500%
BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR	0,280%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,150%
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 USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD	0,070%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	0,490%
Schroder GAIA Cat Bond	1,100%
SSGA EMU Index Equity Fund I EUR	0,200%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3	0,550%
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF A CHF	0,000%
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 EUR	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	0,550%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,650%
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR	0,250%
Vontobel Fund II - Megatrends V USD	0,825%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0,050%
Vontobel Conviction Balanced CHF	
Barings Global High Yield Bond B CHF	0,400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 CHF	0,500%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,150%
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%
Schroder GAIA Cat Bond	1,100%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3	0,530%
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 CHF	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) CHF	0,550%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,650%
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) CHF	0,425%
Vontobel Fund II - Megatrends V USD	0,825%
Vontobel Conviction Balanced EUR	
Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	0,400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR	0,500%
BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR	0,280%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,150%
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%
Schroder GAIA Cat Bond	1,100%
SSGA EMU Index Equity Fund I EUR	0,200%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Jährliche Verwaltungsgebühr
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3	0,550%
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF A CHF	0,000%
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 EUR	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	0,550%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,650%
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR	0,250%
Vontobel Fund II - Megatrends V USD	0,825%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0,050%
Vontobel Conviction Balanced USD	
Barings Global High Yield Bond B USD	0,400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	0,500%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0,150%
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%
Schroder GAIA Cat Bond	1,100%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3	0,530%
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF A CHF	0,000%
UBS ETF (IE) CMCI 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 G USD	0,340%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0,650%
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) CHF	0,250%
Vontobel Fund II - Megatrends V USD	0,825%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD*	1,000%
Vontobel ESG Global Allocation	
Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	0,000%

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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

4 Performance Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund:

Anteile	Währung	Satz der Performance Fee	Betrag der für das Geschäftsjahr erhobenen Performance Fee	Auf den NIW der Anteile für das Geschäftsjahr erhobene Performance Fee in %
I	EUR	20%	-	-
I	USD	20%	-	-
N	EUR	20%	-	-
P	EUR	20%	-	-
P	USD	20%	-	-

Für den Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund wurde während des Geschäftsjahres keine Performance Fee ausbezahlt.

5 „Taxe d'Abonnement“

Die Teilfonds unterliegen in Luxemburg grundsätzlich einer Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“) von 0.05 % des Nettovermögens pro Jahr.

Diese Abgabe ist vierteljährlich, basierend auf dem jeweils zum Quartalsende errechneten Nettovermögen des Teilfonds, zu entrichten. Ein reduzierter Taxe d'Abonnement-Satz von 0.01% pro Jahr kann jedoch anwendbar sein für:

- Teilfonds, deren ausschliesslicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente, die Platzierung von Einlagen bei Kreditinstituten oder beides ist.

- Teilfonds oder Anteilklassen, vorausgesetzt, dass ihre Anteile einem oder mehreren institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind („institutionelle Anleger“).

Zudem können die Teilfonds von reduzierten Zeichnungssteuersätzen profitieren, abhängig vom Wert ihres Nettovermögens, das in Wirtschaftsaktivitäten investiert wird, die als ökologisch nachhaltig im Sinne von Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 gelten.

Von der Taxe d'Abonnement können ausgenommen sein:

- der Teil des Vermögens eines Teilfonds (prorata), der in einen luxemburgischen Investmentfonds oder einen Teilfonds investiert ist, soweit dieser der Taxe d'Abonnement unterliegt;

- Teilfonds, (i) deren Anteile ausschliesslich institutionellen Anlegern vorbehalten sind, (ii) deren ausschliesslicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumenten und Termingeldern bei Kreditinstituten ist, (iii) deren durchschnittliche Restlaufzeit 90 Tage nicht überschreitet und (iv) die das höchstmögliche Rating einer anerkannten Ratingagentur erhalten haben. Sofern in einem Teilfonds, der den Anforderungen der in den Ziffern (ii) bis (iv) dargelegten Anforderungen entspricht, mehrere Anteilklassen ausgegeben wurden, profitieren nur Anteilklassen, die (i) entsprechen, von dieser Ausnahme.

- Teilfonds, deren Anteile ausschliesslich von Pensionsfonds und vergleichbaren Vehikeln erworben werden dürfen.

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 Cross Investments

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

Variopartner SICAV -	Zielfonds	Marktwert in EUR	in % des Nettovermögens
Tareno Global Equity Fund	Tareno Global Water Solutions Fund W EUR	1.266.288	7,08%
Vontobel Conviction Conservative EUR	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	1.675.745	2,92%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	2.141.453	3,74%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	1.149.204	2,01%
Vontobel Conviction Balanced CHF	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	232.334	0,47%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	3.086.651	6,29%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	1.944.640	3,96%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

7 Cross Investments (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Zielfonds	Marktwert in EUR	in % des Nettovermögens
Vontobel Conviction Balanced EUR	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	4.513.671	6,65%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	5.688.834	8,37%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	2.734.604	4,03%
Vontobel Conviction Balanced USD	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	221.412	0,49%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	5.739.099	12,79%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	1.793.009	3,99%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD	2.914.071	3,25%

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.

8 Verbundene Parteien

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

9 Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss ist in Euro erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögensaufstellungen und die konsolidierte Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens zum 30. Juni 2022 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Teilfonds umgerechnet in Euro zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung der Fremdwährungen und den konsolidierten Abschluss per 30. Juni 2022 verwendet:

1 EUR =	1,520323	AUD	1 EUR =	8,203597	HKD	1 EUR =	36,961287	THB
1 EUR =	5,467120	BRL	1 EUR =	82,559425	INR	1 EUR =	31,084979	TWD
1 EUR =	1,348578	CAD	1 EUR =	142,029592	JPY	1 EUR =	1,045450	USD
1 EUR =	1,000862	CHF	1 EUR =	1.357,727273	KRW	1 EUR =	17,127013	ZAR
1 EUR =	7,008917	CNH	1 EUR =	4,607821	MYR			
1 EUR =	6,998547	CNY	1 EUR =	10,328799	NOK			
1 EUR =	7,436638	DKK	1 EUR =	1,681464	NZD			
1 EUR =	0,860842	GBP	1 EUR =	10,713115	SEK			

10 Sonstige Aufwendungen

„Sonstige Aufwendungen“ in der Erfolgsrechnung am 30. Juni 2022 beinhalten:

Variopartner SICAV -	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Tareno Global Water Solutions Fund	Rechtskosten	14'803
	Sonstige Kosten	207'597
	Allgemeine steuerliche Beratung	10'318
	Total	232'718
Tareno Fixed Income Fund	Rechtskosten	8'762
	Brokerage Fees	20'446
	Sonstige Kosten	13'119
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'276
	Total	46'603
Tareno Global Equity Fund	Rechtskosten	8'679
	Brokerage Fees	2'587
	Sonstige Kosten	9'158
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'285
	Total	25'709
MIV Global Medtech Fund	Rechtskosten	46'112
	Sonstige Kosten	1'881'648
	Allgemeine steuerliche Beratung	13'655
	Total	1'941'415
Vontobel Conviction Conservative EUR	Rechtskosten	12'316
	Sonstige Kosten	13'765
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'817
	Total	34'898
Vontobel Conviction Balanced CHF	Rechtskosten	13'251
	Brokerage Fees	1'198
	Sonstige Kosten	13'207
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'918
	Total	36'574

Erläuterungen zum Jahresabschluss

10 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vontobel Conviction Balanced EUR	Rechtskosten	13'014
	Brokerage Fees	899
	Sonstige Kosten	14'320
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'826
	Total	37'059
Vontobel Conviction Balanced USD	Rechtskosten	9'217
	Brokerage Fees	637
	Sonstige Kosten	15'619
	Allgemeine steuerliche Beratung	9'252
	Total	34'725
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	Rechtskosten	11'787
	Brokerage Fees	101'216
	Sonstige Kosten	36'031
	Allgemeine steuerliche Beratung	10'295
	Total	159'329
Sectoral Biotech Opportunities Fund	Rechtskosten	11'271
	Brokerage Fees	86'649
	Sonstige Kosten	47'623
	Allgemeine steuerliche Beratung	12'376
	Total	157'919
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	Rechtskosten	14'024
	Sonstige Kosten	80'650
	Allgemeine steuerliche Beratung	10'117
	Total	104'791
3-Alpha Diversifier Equities Europe	Rechtskosten	12'883
	Brokerage Fees	211'917
	Sonstige Kosten	46'514
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'462
	Total	279'776
3-Alpha Diversifier Equities USA	Rechtskosten	12'222
	Brokerage Fees	23'674
	Sonstige Kosten	30'551
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'917
	Total	75'364
3-Alpha Global Quality Achievers	Rechtskosten	13'599
	Brokerage Fees	65'608
	Sonstige Kosten	34'104
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'837
	Total	122'148
Vontobel ESG Global Allocation	Rechtskosten	3'757
	Sonstige Kosten	5'243
	Allgemeine steuerliche Beratung	11'500
	Gründungskosten	714'832
	Total	735'332

Erläuterungen zum Jahresabschluss

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 2022 offenstehend:

Variopartner SICAV -	Fälligkeit	Kontrahent		Kauf		Verkauf		Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Global Water Solutions Fund	01.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	CHF	665	EUR	661		4
Tareno Global Water Solutions Fund	01.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	EUR	656	CHF	662		-4
Tareno Global Water Solutions Fund	29.07.2022	RBC Investor Service Bank S.A	USD	1'467'192	EUR	1'392'906		7'730
Tareno Global Water Solutions Fund	29.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	USD	10'478'055	EUR	9'947'531		55'204
Tareno Global Water Solutions Fund	29.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	CHF	8'789'323	EUR	8'726'259		54'363
Tareno Global Water Solutions Fund	29.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	CHF	8'204'907	EUR	8'146'035		50'748
Tareno Global Water Solutions Fund	29.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	CHF	27'018'580	EUR	26'824'718		167'113
								EUR 335'158
Tareno Fixed Income Fund	29.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	USD	3'554'415	EUR	3'374'448		18'727
Tareno Fixed Income Fund	29.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	CHF	16'228'403	EUR	16'111'962		100'374
Tareno Fixed Income Fund	11.08.2022	Bank Vontobel AG	EUR	868'916	USD	1'000'000		-84'979
Tareno Fixed Income Fund	11.08.2022	Bank Vontobel AG	EUR	2'369'489	CHF	2'500'000		-128'027
Tareno Fixed Income Fund	11.08.2022	Bank Vontobel AG	EUR	2'889'099	CHF	3'000'000		-107'913
								EUR -201'818
Tareno Global Equity Fund	29.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	USD	2'885'164	EUR	2'739'083		15'201
Tareno Global Equity Fund	29.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	CHF	9'406'806	EUR	9'339'311		58'182
Tareno Global Equity Fund	04.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	CHF	4'981	EUR	4'992		-16
Tareno Global Equity Fund	04.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	EUR	19	CHF	19		0
Tareno Global Equity Fund	11.08.2022	Bank Vontobel S.A	EUR	1'327'065	CHF	1'400'000		-71'544
Tareno Global Equity Fund	11.08.2022	Bank Vontobel AG	EUR	6'434'783	USD	7'400'000		-624'028
								EUR -622'205
Vontobel Conviction Balanced CHF	01.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	CHF	72'058	USD	75'548		-257
								CHF -257
Sectoral Biotech Opportunities Fund	29.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	USD	28'484	CHF	27'102		122
Sectoral Biotech Opportunities Fund	29.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	USD	1'251	EUR	1'192		2
Sectoral Biotech Opportunities Fund	29.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	CHF	1'249'879	USD	1'307'136		840

Erläuterungen zum Jahresabschluss

11 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Fälligkeit	Kontrahent		Kauf		Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Sectoral Biotech Opportunities Fund	29.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	EUR	50'966	USD	53'691	-303
							USD '661
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	29.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	EUR	8'507'434	USD	8'962'293	-50'594
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	05.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	HKD	436'749	USD	55'686	-19
							USD -50'613
Vontobel ESG Global Allocation	01.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	EUR	5'316	JPY	758'778	-26
Vontobel ESG Global Allocation	01.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	EUR	3'263	JPY	465'767	-16
Vontobel ESG Global Allocation	01.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	JPY	11'208	EUR	79	0
Vontobel ESG Global Allocation	01.07.2022	RBC Investor Services Bank S.A	JPY	34	EUR	0	0
Vontobel ESG Global Allocation	05.08.2022	RBC Investor Services Bank S.A	EUR	389'854	DKK	2'900'000	-124
Vontobel ESG Global Allocation	05.08.2022	RBC Investor Services Bank S.A	EUR	8'518'288	GBP	7'300'000	54'156
Vontobel ESG Global Allocation	05.08.2022	RBC Investor Services Bank S.A	EUR	20'579'364	USD	21'800'000	-220'657
							EUR -166'667

Hinterlegte Sicherheiten

Per 30. Juni 2022 hinterlegte Sicherheiten aus OTC Derivaten pro Teilfonds und Kontrahent:

Variopartner Sicav -	Währung	Kontrahent	Hinterlegte Sicherheiten
Tareno Global Equity Fund	EUR	Bank Vontobel AG	660'000
Tareno Fixed Income Fund	EUR	Bank Vontobel AG	200'000

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 PH 02.08.22 CW	US0059934150	Sectoral Healthcare Opportunities Fund
ADDEX THER 28.03.25 CW	CH0414782943	Sectoral Healthcare Opportunities Fund
CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	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
RIGHTS INTERCELL AG 2013	AT0000A10BA2	Sectoral Healthcare Opportunities Fund
SOUND GLOBAL LTD	SG1W63939514	Tareno Global Water Solutions Fund

14 Ausbezahlte Dividende

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

15 Russland-Ukraine-Situation

Im Februar 2022 verhängten mehrere Länder (darunter die USA, das Vereinigte Königreich und die EU) aufgrund der offiziellen Anerkennung der Volksrepubliken Donezk und Lugansk durch die Russische Föderation Sanktionen gegen bestimmte Unternehmen und Personen in Russland.

Nach dem von Russland am 24. Februar 2022 eingeleiteten Krieg gegen die Ukraine wurden weiterhin zusätzliche Sanktionen verhängt.

Diese Situation hat zusammen mit den zunehmenden Turbulenzen aufgrund von Schwankungen der Rohstoffpreise und der Wechselkurse zu negativen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft sowie zu einem starken Anstieg der Volatilität an den Märkten geführt.

Per 30. Juni 2022 hielt keiner der Teilfonds Wertpapiere von russischen oder ukrainischen Emittenten.

Der Verwaltungsrat überwacht weiterhin die Entwicklung der Situation und ihre Auswirkungen auf die Finanzlage der Teilfonds.

16 Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

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	355'262
Tareno Fixed Income Fund	EUR	22'853
Tareno Global Equity Fund	EUR	2'587
MIV Global Medtech Fund	CHF	863'898
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	667
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	1'202
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	899
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	2'338
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	106'592
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	89'359
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	393'997
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	233'866
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	23'697
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	72'977
Vontobel ESG Global Allocation	EUR	56'480

Erläuterungen zum Jahresabschluss

19 TER (Total Expense Ratio)

Gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) der Asset Management Association Switzerland AMAS vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) 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:

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

Die TER der Teilfonds ist wie folgt:

Variopartner SICAV - Anteile	TER	Variopartner SICAV - Anteile	TER
Tareno Global Water Solutions Fund		Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	
A DIS EUR	2,06%	I USD	1,46%
A DIS USD	2,06%	N USD	1,51%
A H DIS CHF	2,12%	P USD	2,50%
G USD	0,74%	Z USD	0,46%
I EUR	1,20%	Sectoral Biotech Opportunities Fund	
I USD	1,20%	I EUR	1,25%
I Impact USD	1,27%	I USD	1,25%
N EUR	1,24%	I H CHF	1,31%
R1 EUR	2,21%	I H EUR	1,31%
R1 H CHF	2,27%	P EUR	2,19%
R1 H USD	2,27%	P USD	2,19%
W EUR	1,41%	Sectoral Healthcare Opportunities Fund	
W H CHF	1,47%	I EUR	0,94%
W H USD	1,47%	I USD	0,94%
Tareno Fixed Income Fund		I F USD	1,09%
T DIS EUR	0,63%	N EUR	0,98%
T H DIS CHF	0,69%	P EUR	1,58%
T H DIS USD	0,69%	P USD	1,58%
Tareno Global Equity Fund		P F USD	1,88%
T CAP EUR	1,08%	P H EUR	1,64%
T H CAP CHF	1,14%	3-Alpha Diversifier Equities Europe	
T H CAP USD	1,14%	G CHF	0,45%
MIV Global Medtech Fund		G EUR	0,45%
I1 CHF	0,95%	I EUR	0,45%
I2 EUR	0,95%	ND EUR	0,69%
I3 USD	0,95%	S EUR	0,15%
N1 CHF	1,15%	V USD	0,45%
N2 EUR	1,15%	VE1 CHF	0,33%
N3 USD	1,15%	3-Alpha Diversifier Equities USA	
P1 CHF	1,55%	G EUR	0,44%
P2 EUR	1,55%	G USD	0,44%
P3 USD	1,55%	I USD	0,44%
Vontobel Conviction Conservative EUR		ND USD	0,68%
F EUR	1,94%	S USD	0,14%
FD EUR	0,97%	3-Alpha Global Quality Achievers	
Vontobel Conviction Balanced CHF		G USD	0,60%
F CHF	1,88%	N CHF	0,84%
Vontobel Conviction Balanced EUR		N EUR	0,84%
F EUR	1,92%	N1 USD	0,84%
FD EUR	0,95%	ND USD	0,84%
Vontobel Conviction Balanced USD		R USD	0,44%
F USD	1,93%	Vontobel ESG Global Allocation	
		B EUR	1,74%

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 richtungsweisend für die zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds ist.

Die ungeprüfte Wertentwicklung wurde gemäss der AMAS-Richtlinie (Asset Management Association Switzerland) zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) berechnet.

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2019 - 30.06.2020	30.06.2020 - 30.06.2021	30.06.2021 - 30.06.2022	Seit Lancierung
Tareno Global Water Solutions Fund - A DIS Anteile	LU2001709034	EUR	06.09.2019	-4,37%*	36,77%	-15.61%	10.38%
Tareno Global Water Solutions Fund - A DIS Anteile	LU2057889995	USD	25.11.2019	-4,42%*	43,22%	-25.60%	1.85%
Tareno Global Water Solutions Fund - A H DIS Anteile	LU2001709547	CHF	06.09.2019	-4,64%*	36,16%	-15.78%	9.35%
Tareno Global Water Solutions Fund - G Anteile	LU2107518743	USD	18.02.2020	-10,82%*	46,41%	-24.62%	-1.57%
Tareno Global Water Solutions Fund - I Anteile	LU2001709976	EUR	06.09.2019	-2,64%*	37,97%	-14.87%	14.35%
Tareno Global Water Solutions Fund - I Anteile	LU2057889565	USD	25.11.2019	-3,96%*	45,68%	-24.96%	4.99%
Tareno Global Water Solutions Fund - I Impact Anteile	LU2257589056	USD	19.01.2021	-	7,43%*	-25.01%	-19.44%
Tareno Global Water Solutions Fund - N Anteile	LU2001710396	EUR	06.09.2019	-3,72%*	37,91%	-14.91%	12.99%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 Anteile	LU0319773478	EUR	10.09.2007	-1,86%	36,41%	-15.81%	134.29%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 H Anteile	LU0866520306	CHF	03.01.2013	-2,21%	35,79%	-16.02%	92.89%
Tareno Global Water Solutions Fund - R1 H Anteile	LU1143080999	USD	19.12.2014	0,11%	37,54%	-14.74%	48.16%
Tareno Global Water Solutions Fund - W Anteile	LU0319773635	EUR	04.01.2008	-1,08%	37,50%	-15.13%	179.14%
Tareno Global Water Solutions Fund - W H Anteile	LU0866532574	CHF	03.01.2013	-1,43%	36,83%	-15.34%	108.07%
Tareno Global Water Solutions Fund - W H Anteile	LU1143081534	USD	19.12.2014	1,00%	38,64%	-14.05%	57.28%
Tareno Fixed Income Fund - T DIS Anteile	LU1299722972	EUR	06.11.2015	-3,36%	4,09%	-10.93%	-4.60%
Tareno Fixed Income Fund - T H DIS Anteile	LU1299723277	CHF	06.11.2015	-3,83%	3,74%	-11.21%	-7.75%
Tareno Fixed Income Fund - T H DIS Anteile	LU1299723194	USD	06.11.2015	-1,24%	4,90%	-10.12%	6.51%
Tareno Global Equity Fund - T CAP Anteile	LU1299721909	EUR	06.11.2015	-1,11%	28,97%	-14.66%	26.46%
Tareno Global Equity Fund - T H CAP Anteile	LU1299722113	CHF	06.11.2015	-1,46%	28,45%	-14.83%	22.80%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

** Wertentwicklung bis zur Liquidation der Anteilsklasse.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2019 - 30.06.2020	30.06.2020 - 30.06.2021	30.06.2021 - 30.06.2022	Seit Lancierung
Tareno Global Equity Fund - T H CAP Anteile	LU1299722030	USD	06.11.2015	1,13%	30,24%	-13.38%	41.62%
MIV Global Medtech Fund - I1 Anteile	LU0329631377	CHF	11.03.2008	-0,11%	31,00%	-21.76%	280.50%
MIV Global Medtech Fund - I2 Anteile	LU0329631708	EUR	16.06.2010	4,20%	27,18%	-14.31%	377.38%
MIV Global Medtech Fund - I3 Anteile	LU0969575645	USD	04.11.2013	2,77%	34,29%	-24.46%	141.94%
MIV Global Medtech Fund - N1 Anteile	LU1769944791	CHF	06.03.2018	-0,32%	30,73%	-21.92%	30.53%
MIV Global Medtech Fund - N2 Anteile	LU1769944874	EUR	06.03.2018	3,99%	26,93%	-14.49%	51.87%
MIV Global Medtech Fund - N3 Anteile	LU1050446076	USD	03.04.2014	2,57%	34,02%	-24.61%	110.14%
MIV Global Medtech Fund - P1 Anteile	LU0329630999	CHF	11.03.2008	-0,72%	30,22%	-22.23%	248.98%
MIV Global Medtech Fund - P2 Anteile	LU0329630130	EUR	13.01.2010	3,57%	26,42%	-14.83%	408.11%
MIV Global Medtech Fund - P3 Anteile	LU0969575561	USD	21.10.2013	2,15%	33,48%	-24.91%	124.78%
Vontobel Conviction Conservative EUR - F Anteile	LU1821894992	EUR	15.06.2018	0,08%	8,78%	-10.98%	-0.97%
Vontobel Conviction Conservative EUR - FD Anteile	LU2206850120	EUR	22.07.2020	-	7,51%*	-10.19%	-3.44%
Vontobel Conviction Balanced CHF - F Anteile	LU1821895882	CHF	15.06.2018	-0,79%	15,90%	-13.05%	1.65%
Vontobel Conviction Balanced EUR - F Anteile	LU1821896260	EUR	15.06.2018	1,66%	16,04%	-9.39%	6.54%
Vontobel Conviction Balanced EUR - FD Anteile	LU2206850476	EUR	22.07.2020	-	13,88%*	-8.68%	4.00%
Vontobel Conviction Balanced USD - F Anteile	LU1569888719	USD	07.04.2018	2,46%	21,00%	-13.65%	18.43%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - I Anteile	LU1033754018	USD	14.03.2014	45,59%	53,99%	-43.40%	22.20%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - N Anteile	LU1200930375	GBP	13.03.2015	49,75%	37,75%	-40.61%**	24.60%**
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - N Anteile	LU1033754109	USD	14.03.2014	45,51%	53,90%	-43.41%	22.80%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - P Anteile	LU1033753986	USD	14.03.2014	44,08%	52,36%	-43.96%	12.20%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

** Wertentwicklung bis zur Liquidation der Anteilsklasse.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2019 - 30.06.2020	30.06.2020 - 30.06.2021	30.06.2021 - 30.06.2022	Seit Lancierung
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - Z Anteile	LU1231115673	USD	13.05.2015	46,96%	55,55%	-42,79%	13.90%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I Anteile	LU1176837026	EUR	27.02.2015	10,26%	12,44%	-18,62%	23.13%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I Anteile	LU1176839154	USD	27.02.2015	8,79%	18,69%	-28,26%	15.64%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I H Anteile	LU1711916616	CHF	17.11.2017	8,44%	17,84%	-28,96%	-19.30%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - I H Anteile	LU1769944528	EUR	16.02.2018	8,12%	17,79%	-28,71%	-24.00%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - P Anteile	LU1176838347	EUR	27.02.2015	9,29%	11,37%	-19,37%	16.23%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - P Anteile	LU1176840327	USD	27.02.2015	7,77%	17,50%	-28,97%	9.15%
Sectoral Biotech Opportunities Fund - Z Anteile	LU1184014501	USD	27.02.2015	9,82%	19,81%	-30,18%**	18.05%**
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - I Anteile	LU1849504649	EUR	31.08.2018	13,71%	27,62%	-1,93%	298.16%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - I Anteile	LU1849504565	USD	31.08.2018	14,31%	33,39%	-13,57%	266.43%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - I F Anteile	LU2034586573	USD	22.11.2019	13,52%*	41,11%	-13,70%	38.24%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - N Anteile	LU1886620050	EUR	15.10.2018	13,92%	27,33%	-1,99%	37.90%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P Anteile	LU1849504995	EUR	31.08.2018	14,82%	26,63%	-2,51%	255.12%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P Anteile	LU1849504722	USD	31.08.2018	13,75%	33,31%	-14,10%	1299.96%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P F Anteile	LU2034586904	USD	22.11.2019	12,96%*	40,07%	-14,36%	35.49%
Sectoral Healthcare Opportunities Fund - P H Anteile	LU1849505026	EUR	31.08.2018	11,19%	32,20%	-15,52%	141.12%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - G Anteile	LU1955150930	CHF	15.03.2019	10,41%	32,71%	-22,13%	-7.37%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - G Anteile	LU1743051887	EUR	03.01.2018	-6,53%	28,83%	-14,70%	0.37%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - I Anteile	LU2455946587	EUR	30.03.2022	-	-	-11,23%*	-11,23%*
3-Alpha Diversifier Equities Europe - ND Anteile	LU2338358620	EUR	27.05.2021	-	1,21%*	-14,89%	-13,86%
3-Alpha Diversifier Equities Europe - I Anteile	LU2455946660	EUR	30.03.2022	-	-	-11,16%*	-11,16%*
3-Alpha Diversifier Equities Europe - V Anteile	LU2088710053	USD	19.12.2019	-11,81%*	36,08%	-24,80%	-9,75%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

** Wertentwicklung bis zur Liquidation der Anteilsklasse.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Variopartner SICAV -	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2019 - 30.06.2020	30.06.2020 - 30.06.2021	30.06.2021 - 30.06.2022	Seit Lancierung
3-Alpha Diversifier Equities Europe - VE1 Anteile	LU2146174714	CHF	17.04.2020	14,75%*	32,92%	-22.01%	18.95%
3-Alpha Diversifier Equities USA - G Anteile	LU1955151078	EUR	15.03.2019	6,63%	33,63%	-2.91%	44.27%
3-Alpha Diversifier Equities USA - G Anteile	LU1743052851	USD	03.01.2018	5,12%	41,10%	-14.42%	37.25%
3-Alpha Diversifier Equities USA - I Anteile	LU2455946314	USD	31.03.2022	-	-	-18.35%*	-18.35%*
3-Alpha Diversifier Equities USA - S Anteile	LU2455946405	USD	31.03.2022	-	-	-18.28%*	-18.28%*
3-Alpha Global Quality Achievers - ND Anteile	LU2338358893	USD	27.05.2021	-	2,87%*	-14.60%	-12.15%
3-Alpha Global Quality Achievers - G Anteile	LU1743053230	USD	03.01.2018	7,03%	34,77%	-18.79%	18.04%
3-Alpha Global Quality Achievers - N Anteile	LU2024509973	CHF	12.09.2019	-0,04%*	31,20%	-16.08%	10.06%
3-Alpha Global Quality Achievers - N Anteile	LU2127207558	EUR	30.03.2020	18,95%*	27,38%	-8.08%	39.27%
3-Alpha Global Quality Achievers - N1 Anteile	LU2127207632	USD	30.03.2020	21,11%*	34,50%	-18.97%	31.99%
3-Alpha Global Quality Achievers - ND Anteile	LU2338358547	USD	27.05.2021	-	1,88%*	-18.97%	-17.45%
3-Alpha Global Quality Achievers - R Anteile	LU2088709634	USD	19.12.2019	-3,32%*	35,02%	-18.64%	6.21%
Vontobel ESG Global Allocation – B Anteile	LU2386879774	EUR	01.02.2022	-	-	-15.10%*	-15.10%*

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

** Wertentwicklung bis zur Liquidation der Anteilsklasse.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Informationen über die Vergütung (in EUR) der Mitarbeiter der Vontobel Asset Management S.A. für das am 31.12.2021 beendete Geschäftsjahr.

Anzahl der Mitarbeiter am 31.12.2021: 78

Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2021	14'907'242
davon variable Vergütungszahlungen in 2021	6'085'366

Identifizierte Mitarbeiterkategorien*	
Fixgehälter p.a. Stand 31.12.2021	1'221'525
Variable Gehaltszahlungen in 2021	537'000

** 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.

Information über die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (in EUR) des Fonds für das am 30.06.2022 beendete Geschäftsjahr.

Die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds erhielten für ihre Tätigkeit im Zusammenhang mit dem Geschäftsjahr eine Vergütung von insgesamt EUR 32'000. Verwaltungsratsmitglieder, welche in einem Arbeitsverhältnis mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe stehen, erhalten keine Vergütung für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied des Fonds.

Global Exposure

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

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 2022 ging der Fonds durch keine CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale sowie nachhaltiger Investitionen

Wie in Artikel 11 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung, SFDR) gefordert, müssen die in Artikel 8 dieser Verordnung genannten Teilfonds beschreiben, inwieweit ökologische oder soziale Merkmale erfüllt werden. Die in Art. 9 der SFDR genannten Produkte müssen die Gesamtnachhaltigkeitsauswirkungen des Teilfonds anhand von relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren beschreiben.

Für Teilfonds, die unter Art. 8 oder Art. 9 der SFDR fallen, werden die entsprechenden Angaben weiter unten auf Ebene der Teilfonds offengelegt.

Die folgenden Teilfonds fielen per 30. Juni 2022 nicht unter Art. 8 oder Art. 9 der SFDR:

TARENO FIXED INCOME FUND
TARENO GLOBAL EQUITY FUND
SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND
SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND
SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND
VONTOBEL CONVICTION CONSERVATIVE EUR
VONTOBEL CONVICTION BALANCED CHF
VONTOBEL CONVICTION BALANCED EUR
VONTOBEL CONVICTION BALANCED USD

Die zugrunde liegenden Anlagen dieser Teilfonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Zum Erstellungsdatum dieses Berichts sind die in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission aufgeführten Vorlagen zur regelmäßigen Offenlegung von Informationen noch nicht verbindlich. Um klare und transparente Informationen zur Verfügung zu stellen, wurden jedoch die relevanten Abschnitte der Vorlagen für die unten aufgeführten Offenlegungen verwendet. Der nächste Jahresbericht des Fonds wird eine Offenlegung auf Grundlage der vollständigen Vorlagen enthalten, da die Daten und die relevanten Ergebnisse verfügbar sein werden.

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) genannten Finanzprodukte

Soweit nicht anders angegeben, beziehen sich alle nachstehenden Informationen auf die Anlagen der betreffenden Teilfonds während des Geschäftsjahres des Fonds zum 30. Juni 2022.

Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund (der „Teilfonds“ oder das „Finanzprodukt“)

Anlagerverwalter: Tareno AG

Mit diesem Finanzprodukt wurden nachhaltige Investitionen angestrebt.

Der Teilfonds zielte darauf ab, zu einer effizienteren und nachhaltigeren Wassernutzung beizutragen, indem er in Wertpapiere von Unternehmen anlegte, die im Wassersektor tätig sind und Produkte, Dienstleistungen oder Lösungen anbieten, die einen positiven Beitrag zum Ziel Nr. 6 der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung – „Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen“ (SDG 6) leisten. Um für eine Anlage in Betracht zu kommen, müssen Unternehmen entweder den überwiegenden Anteil (> 50%) ihrer Umsätze aus ihrem Geschäft mit Wasser erwirtschaften oder ein Marktführer (Marktanteil > 20%) im Bereich der von Ihnen angebotenen Wasserprodukte, -dienstleistungen oder -lösungen sein. Um die Unternehmen mit SDG 6 in Verbindung zu bringen, betrachtet der Anlagerverwalter die elf Einzelindikatoren dieses Nachhaltigkeitsziels. Jedes Unternehmen muss zu mindestens einem dieser Einzelindikatoren beitragen, um in das Anlageuniversum aufgenommen werden zu können. Die potenziellen Emittenten, die diese Kriterien erfüllen, bilden das Anlageuniversum.

Auf der Basis des gewichteten Prozentsatzes der Emittenten, die einen Beitrag zu SDG 6 leisten, tätigte der Teilfonds 97 Prozent nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel, darunter:

- Wirtschaftsaktivitäten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden; und
- Wirtschaftsaktivitäten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Anlageziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Anlageziel, in Unternehmen zu investieren, die zu einer effizienteren Wassernutzung beitragen, wurde erreicht. Es wurden ausschließlich Investitionen in Unternehmen getätigt, die dem Anlageziel dienende Produkte, Dienstleistungen oder Lösungen anbieten. Der Anlagerverwalter wendete ein ESG-Integrationsverfahren an, das auf den Daten externer und interner Anbieter sowie auf einem Ausschlussverfahren beruht. Darüber hinaus verfolgte der Teilfonds eine Strategie der aktiven Ausübung von Aktionärsrechten. Er nahm Stimmrechte wahr und engagierte sich darüber hinaus im Rahmen von Mitwirkungsaktivitäten.

Während des Geschäftsjahres des Fonds wurden die folgenden Sektorausschlüsse in Bezug auf den Teilfonds vorgenommen:

Sektor	Vorgelagerte Bereiche / nachgelagerte Bereiche	Produktion / Umsatz-Schwellenwert (%)	Gab es Ausnahmen?
Fossile Brennstoffe - Kohle	Produktion	5	Nein
Fossile Brennstoffe - Kohle	Nachgelagert - Erzeugung	10	Nein
Kernkraft	Vorgelagert – Bedeutende Beteiligung	5	Nein
Kernkraft	Produktion	5	Nein
Umstrittene Waffen	Produktion	0	Nein
Konventionelle Waffen	Produktion	5	Nein
Erwachsenenunterhaltung	Produktion	5	Nein

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Sektor	Vorgelagerte Bereiche / nachgelagerte Bereiche	Produktion /	Umsatz-Schwellenwert (%)	Gab es Ausnahmen?
Fossile Brennstoffe – Ölsande	Produktion		5	Nein
Fossile Brennstoffe – Fracking	Produktion		5	Nein
Tabak	Produktion		5	Nein
Glücksspiel	Produktion		5	Nein
Alkohol	Produktion		5	Nein
Genetisch veränderte Organismen	Produktion		5	Nein

Zwölf Emittenten wurden aufgrund von Sektorausschlüssen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Dies entspricht 7,8 Prozent des Anfangsuniversums.

Normenbasierte Ausschlüsse – d. h. der Ausschluss von Unternehmen, die gegen zentrale internationale Normen und Standards verstoßen haben oder in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind: Das Finanzprodukt bewarb die Einhaltung guter Geschäftspraktiken im Einklang mit internationalen Normen durch den Ausschluss von Unternehmen, die gegen wesentliche internationale Normen und Standards verstoßen haben (vorbehaltlich eines Rechts auf Berichtigung) oder deren Bewertung auf Kontroversen schließen lässt, die von einem externen ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend eingestuft wurden¹.

Es wurden keine Emittenten aufgrund von normenbasierten Ausschlüssen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen, da bei keinem der Emittenten schwerwiegende Kontroversen vorlagen. Zehn Prozent der Emittenten im Anlageuniversum waren an geringfügigen Kontroversen beteiligt. Diese Unternehmen wurden auf eine Beobachtungsliste gesetzt und werden intensiver überwacht, gelten aber weiterhin als mögliche Anlageobjekte.

Ausschluss von Emittenten aufgrund unzureichender ESG-Informationen: Insgesamt wurden 8,4 Prozent der Emittenten aus dem anfänglichen Anlageuniversum ausgeschlossen.

Wie wurde erreicht, dass nachhaltige Investitionen nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines nachhaltigen Investitionsziels führen?

Der Anlageprozess beinhaltet die klare Anforderung, dass die Geschäftsaktivitäten der Beteiligungsunternehmen keine erheblichen Beeinträchtigungen („do no significant harm“, DNSH) in Bezug auf andere nachhaltige Anlageziele verursachen dürfen. Dieser Aspekt wird durch eine regelmäßige Überwachung kritischer Geschäftsaktivitäten und Umweltkontroversen bewertet, wobei Datenpunkte eines externen ESG-Datenanbieters² als Orientierung dienen. Darüber hinaus wurden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen überwacht und berücksichtigt.

Der Anlageprozess beinhaltet auch eine Beurteilung der Mindestanforderungen unter sozialen und die Unternehmensführung betreffenden Gesichtspunkten, die als Einhaltung der sozialen Mindeststandards bezeichnet werden und die Übereinstimmung mit den Leitsätzen der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sicherstellen sollen, einschließlich der Grundsätze und Rechte, die in den acht grundlegenden Übereinkommen der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und in der Internationalen Menschenrechtskonvention festgelegt sind. Dabei wird der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) eingehalten.

Welches waren die wichtigsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Per 30. Juni 2022 verteilten sich die wichtigsten Anlagen wie folgt:

Größte Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
Thermo Fisher Scientific	Gesundheitswesen	4,70	Vereinigte Staaten
Danaher	Gesundheitswesen	4,23	Vereinigte Staaten
Tetra Tech	Industrie	3,97	Vereinigte Staaten
Guangdong Investment	Versorgungsunternehmen	3,78	Hongkong
Badger Meter	Informationstechnologien	3,27	Vereinigte Staaten
Severn Trent	Versorgungsunternehmen	3,18	Grossbritannien
Pentair	Industrie	3,14	Irland
Zurn Water Solutions	Industrie	3,13	Vereinigte Staaten
A.O. Smith	Industrie	3,02	Vereinigte Staaten
Agilent Technologies	Gesundheitswesen	3,00	Vereinigte Staaten

¹ Die Überwachung von Verstößen gegen internationale Normen und von schwerwiegenden Kontroversen wurde von dem Datenanbieter Arabesque S-Ray / ESG Book durchgeführt. Der Datenanbieter verwendet einen Algorithmus zur Überwachung von Kontroversen anhand von Nachhaltigkeitsberichten und Veröffentlichungen, nachrichtenbasierten Kontroversen und NGO-Kampagnen. Im Falle von schwerwiegenden Nachrichtenkontroversen analysiert der Datenanbieter alle Nachrichten und NGO-Berichte der letzten zwölf Monate über das entsprechende Unternehmen manuell, um den Schweregrad einzuschätzen.

² Arabesque S-Ray / ESG Book

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Größte Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
Essential Utilities	Versorgungsunternehmen	2,96	Vereinigte Staaten
EVN AG	Energie	2,93	Österreich
Lindsay Corp	Industrie	2,88	Vereinigte Staaten
GEA Group	Industrie	2,67	Deutschland
Mueller Industries	Industrie	2,49	Vereinigte Staaten

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Anlagen getätigt?

Per 30. Juni 2022 gestaltete sich die Sektorallokation wie folgt:

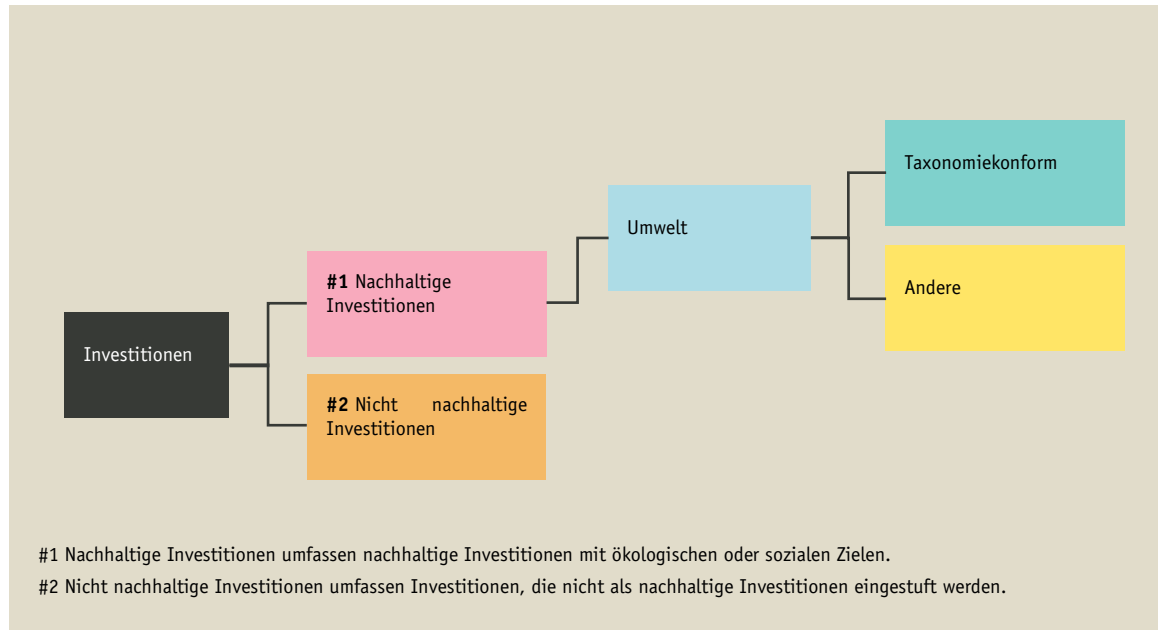
46,2% Industrie
25,6% Versorgungsunternehmen
15,2% Gesundheitswesen
5,7% Grundstoffe
3,3% Informationstechnologie
1,1% Zyklische Konsumgüter

2,5 % des Portfolios wurden in Barmitteln gehalten.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Wie groß war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie gestaltete sich die Verteilung der Anlagen?



97 Prozent aller Anlagepositionen des Finanzprodukts dienten dazu, die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen; alle Emittenten dieser Positionen trugen zu einem ökologischen Ziel bei, indem sie einen positiven Beitrag zu SDG 6 – „Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen“ leisteten. Der verbleibende Teil des Portfolios bestand aus 3 Prozent Barmitteln.

Inwieweit waren die nachhaltigen Investitionen mit einem ökologischen Ziel an der EU-Taxonomie ausgerichtet?

Die Datenabdeckung für die Ausrichtung des Portfolios an der EU-Taxonomie belief sich auf null Prozent. Dementsprechend belief sich die Ausrichtung des Portfolios an der EU-Taxonomie auf null Prozent.

Nur zu Informationszwecken: Schätzungen des externen Datenanbieters zufolge waren 20 Prozent der Umsatzerlöse aus dem gesamten Portfolio an der Taxonomie ausgerichtet.³

Welche Investitionen der Kategorie „nicht nachhaltig“ wurden einbezogen, was war ihr Zweck und gab es ökologische oder soziale Mindeststandards?

Per 30. Juni 2022 betrug der Barmittelbestand des Finanzprodukts 2,5 Prozent. Die Barmittel wurden als Liquiditätsreserve gehalten. Es fanden keine ökologischen oder sozialen Mindeststandards Anwendung.

Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums ergriffen, um das nachhaltige Anlageziel zu erreichen?

Der Anlagerverwalter des Finanzprodukts hielt die vorstehend beschriebenen Nachhaltigkeitsprozesse/Mindeststandards strikt ein. Dies beinhaltete die Beurteilung aller Investitionen anhand von Nachhaltigkeitskriterien mit strikten themenbezogenen Grenzwerten, die für die Aufnahme in das Portfolio erfüllt werden müssen, und die Anwendung verschiedener Ausschlusskriterien.

³ Dieser Prozentsatz wurde von Arabesque S-Ray bezogen und bezieht sich auf den Datenpunkt „grüne Umsatzerlöse“. Laut dem Datenanbieter stellt dies einen geschätzten maximalen Prozentsatz der Umsatzerlöse mit Ausrichtung an der EU-Taxonomie dar.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Offenlegungen gemäß der Taxonomie-Verordnung

Gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (die „Taxonomie-Verordnung“) muss ein Finanzprodukt, das unter Artikel 8 Absatz 1 der SFDR fällt und ökologische Merkmale bewirbt, ab dem 1. Januar 2022 zusätzliche Angaben zu diesem Ziel machen und beschreiben, wie und in welchem Umfang seine Anlagen in Wirtschaftstätigkeiten fließen, die als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung einzustufen sind. Obwohl die Anlagerverwalter die Ausrichtung der Anlagen an der EU-Taxonomie im Anlageentscheidungsprozess nicht aktiv berücksichtigen, sind sie verpflichtet, die Ausrichtung an der EU-Taxonomie nach bestem Bemühen offenzulegen. In Fällen, in denen sich die Datenabdeckung für die Ausrichtung des Portfolios an der EU-Taxonomie auf null Prozent belief, wird die Ausrichtung des Portfolios an der EU-Taxonomie mit null Prozent angegeben. Darüber hinaus wird rein zu Informationszwecken ein Schätzwert für die Ausrichtung an der EU-Taxonomie auf Grundlage externer Daten mitgeteilt. Die Offenlegung der geschätzten Ausrichtung der Anlagen an der EU-Taxonomie bedeutet nicht, dass die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten bei den zugrunde liegenden Investitionen der folgenden Teilfonds berücksichtigt werden. Die Anlagerverwalter werden die Situation laufend beobachten.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund (der „Teilfonds“ oder das „Finanzprodukt“)

Anlagerverwalter: MIV Asset Management AG

Dieses Finanzprodukt bewarb ökologische und soziale Merkmale, hatte jedoch kein nachhaltiges Anlageziel. Der Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale, indem er unter Anwendung von Integrations- und Ausschlussverfahren in Medizintechnikunternehmen anlegte, die laut Analyse des Anlagerverwalters gute ESG-Profile (im Hinblick auf die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) aufweisen. Externe ESG-Daten wurden durch eigenes ESG-Research und entsprechende Analysen des Anlagerverwalters ergänzt. Die Unternehmen müssen ein ESG-Mindestprofil aufweisen, das anhand des ESG-Rahmens des Anlagerverwalters ermittelt wird.

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht?

Per 30. Juni 2022 wurden 99,8 Prozent der Anlagen des Finanzprodukts mit dem Ziel getätigt, die ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen. Die 0,2 Prozent der Anlagen, die der Kategorie „Andere Investitionen“ zugeordnet wurden, umfassten Barmittel und wurden nicht anhand von ESG-Kriterien bewertet.

Das Finanzprodukt entsprach den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, indem es die folgenden ESG-Kriterien bzw. -Rahmen anwendete: Integration, Ausschluss, Best-in-Class, aktive Mitwirkung und Beteiligung.

Während des Geschäftsjahres des Fonds wurden die folgenden Sektorausschlüsse in Bezug auf den Teilfonds vorgenommen:

Sektor	Vorgelagerte Bereiche / Produktion / nachgelagerte Bereiche ¹	Umsatz-Schwellenwert (%)	Gab es Ausnahmen?
Pornographie	Vorgelagert/Produktion/Nachgelagert	0	Nein
Alkohol	Vorgelagert/Produktion/Nachgelagert	0	Nein
Streumunition	Vorgelagert/Produktion/Nachgelagert	0	Nein
Glücksspiel	Vorgelagert/Produktion/Nachgelagert	0	Nein
Landminen	Vorgelagert/Produktion/Nachgelagert	0	Nein
Bergbau	Vorgelagert/Produktion/Nachgelagert	0	Nein
Kernkraft	Vorgelagert/Produktion/Nachgelagert	0	Nein
Tabak	Vorgelagert/Produktion/Nachgelagert	0	Nein
Rüstungsgeschäft	Vorgelagert/Produktion/Nachgelagert	0	Nein

Das Finanzprodukt bewarb die Einhaltung guter Geschäftspraktiken im Einklang mit internationalen Normen durch den Ausschluss von Unternehmen, die gegen wesentliche internationale Normen und Standards verstoßen haben oder deren Bewertung auf Kontroversen schließen lässt, die als sehr schwerwiegend eingestuft wurden.

Normen	KENNZAHL	Umsatz-Schwellenwert (%)	Gab es Ausnahmen?
Schwerwiegende Kontroversen	Controversy Score 5 (Sustainalytics)	0	Nein
Hohes ESG-Risikoring	ESG-Risikoring > 40 (Sustainalytics)	0	Nein

¹ Der Anlageverwalter kann Ausschlüsse auf jeden der drei Teile der Wertschöpfungskette oder eine Kombination hiervon anwenden. Ein vorgelagerter Bereich könnte beispielsweise die Finanzierung einschließlich einer bedeutenden Beteiligung an Aktivitäten in dem Sektor sein. Ein nachgelagerter Bereich könnte der Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen aus dem Sektor sein. Die Kategorien „Upstream“ (vorgelagerte Bereiche), „Production“ (Produktion) und „Downstream“ (nachgelagerte Bereiche) werden im europäischen ESG Template und aus Gründen der Konsistenz daher auch in diesem Bericht verwendet.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

- **Verkleinerung des Anlageuniversums auf Grundlage von ESG-Kriterien:** Das anfängliche Anlageuniversum umfasste alle Medizintechnikunternehmen weltweit. Insgesamt wurden mehr als 20 Prozent der Emittenten aufgrund der vorgenannten ESG-Kriterien aus dem anfänglichen Anlageuniversum ausgeschlossen.
- **Integration:** Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien (ESG) wurde in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert (die Messung erfolgt mittels interner Dokumentation). 100 Prozent der Anlageentscheidungen standen mit dieser Maßnahme im Einklang.
- **Sektorauschlüsse:** Der Anlagerverwalter wendete einen Nachhaltigkeitsfilter an, um Unternehmen auszuschließen, die einen Teil ihres Umsatzes mit Pornographie, Alkohol, Streumunition, Glücksspiel, Landminen, Bergbau, Kernkraft, Tabak oder Rüstungsgeschäften erzielen. 100 Prozent der Anlageentscheidungen standen mit dieser Maßnahme im Einklang.
- **Normenbasierte Ausschlüsse:** Der Anlagerverwalter wendet einen Nachhaltigkeitsfilter an, um Unternehmen auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen wie Menschenrechtsverletzungen verwickelt sind. 100 Prozent der Anlageentscheidungen standen mit dieser Maßnahme im Einklang.
- **ESG-Mindestrating (Best-in-Class):** Dieses Finanzprodukt legte nicht in Emittenten an, bei denen das Risikoring von Sustainalytics einen Wert von 40 überschreitet. Mehr als 99 Prozent der Anlageentscheidungen standen hiermit im Einklang. Für einen begrenzten Zeitraum wurde eine Ausnahme für ein kleines Unternehmen eingeräumt, das aufgrund unzureichender ESG-Angaben (nicht aufgrund schwerwiegender Kontroversen) kein entsprechendes ESG-Risikoring von Sustainalytics vorweisen konnte.
- **Stimmrechtsausübung:** Der Teilfonds verfolgte eine umfassende Mitwirkungsstrategie, dank der er seine Rolle als Aktionär (und potenzieller Aktionär) nutzen konnte, um Unternehmen bei der Verbesserung ihrer Nachhaltigkeitsmerkmale zu unterstützen. Einen wesentlichen Beitrag hierzu leistete die Stimmrechtsvertretung; der Anlagerverwalter arbeitete mit dem Stimmrechtsvertretungsberater ISS zusammen und orientierte sich an dessen Standard-Nachhaltigkeitsrichtlinien. Bei umstrittenen Themen versuchte der Anlagerverwalter, vor der Abstimmung mit dem Unternehmen in Dialog zu treten. Mehr als 99 Prozent der Abstimmungen wurden entsprechend dem Vorschlag des Stimmrechtsvertretungsberaters ISS und dessen Standard-Nachhaltigkeitsrichtlinien durchgeführt. In einem Fall wurde nach einem Gespräch mit der Geschäftsleitung eine Ausnahme gemacht.
- **Aktive Mitwirkung:** Der Anlagerverwalter arbeitet mit der Geschäftsleitung von Unternehmen zusammen, um deren ESG-Verfahren und -Berichterstattung zu verbessern, wobei von einer Verbesserung der ESG-Profile im Laufe der Haltedauer ausgegangen wird (Messung mittels Dokumentation der Kommunikationsmaßnahmen). Während des Geschäftsjahres befand sich der Anlagerverwalter im aktiven Austausch mit allen Beteiligungsunternehmen.

Inwieweit waren die Investitionen des Finanzprodukts an der EU-Taxonomie ausgerichtet?

Die Datenabdeckung für die Ausrichtung des Portfolios an der EU-Taxonomie belief sich auf null Prozent. Dementsprechend belief sich die Ausrichtung des Portfolios an der EU-Taxonomie auf null Prozent.

Nur zu Informationszwecken: Schätzungen zufolge galten basierend auf dem Datenpunkt EST_EU_TAXONOMY_MAX_REV von MSCI ESG zum 30. Juni 2022 null Prozent der Anlagen entsprechend der Portfolioallokation als mit der EU-Taxonomie konform.

Welches waren die wichtigsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Per 30. Juni 2022 verteilten sich die wichtigsten Anlagen wie folgt:

Größte Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
Abbott Laboratories	Gesundheitswesen	9,92	Vereinigte Staaten
Medtronic Holdings	Gesundheitswesen	8,98	Irland
Intuitive Surgical	Gesundheitswesen	6,91	Vereinigte Staaten
Stryker	Gesundheitswesen	6,13	Vereinigte Staaten
Edwards LifeSciences	Gesundheitswesen	5,83	Vereinigte Staaten
Boston Scientific	Gesundheitswesen	4,89	Vereinigte Staaten
Becton Dickinson & Co	Gesundheitswesen	4,86	Vereinigte Staaten
Alcon	Gesundheitswesen	4,00	Schweiz
IDEXX Laboratories	Gesundheitswesen	3,02	Vereinigte Staaten
Baxter International	Gesundheitswesen	3,00	Vereinigte Staaten

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Anlagen getätigt?

Per 30. Juni 2022 gestaltete sich die Sektorallokation wie folgt:

99,8% Gesundheitswesen

0,2% des Portfolios wurden in Barmitteln gehalten.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers (der „Teilfonds“ oder das „Finanzprodukt“)

Anlagerverwalter: Vontobel Asset Management AG

Zum 1. Februar 2022 wurde die Einstufung des Finanzprodukts durch den Anlagerverwalter von einem Artikel-6-Produkt gemäß SFDR in ein Artikel-8-Produkt gemäß SFDR geändert. Alle ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie die in diesem Bericht beschriebenen Nachhaltigkeitsindikatoren galten für den Zeitraum vom 1. Februar 2022 bis zum 30. Juni 2022 (der „Berichtszeitraum“).

Dieses Finanzprodukt bewarb ökologische und soziale Merkmale, hatte jedoch kein nachhaltiges Anlageziel.

Der Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale, indem er vom Anlagerverwalter festgelegte Ausschlussverfahren und Verfahren zur Integration von Aspekten aus den Bereichen Umweltschutz, Soziales und Unternehmensführung („ESG“) anwendete.

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht?

Per 30. Juni 2022 wurden 99,5 Prozent der Anlagen des Finanzprodukts mit dem Ziel getätigt, die ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen. Die 0,5 Prozent der Anlagen, die der Kategorie „Andere Investitionen“ zugeordnet wurden, umfassten Barmittel und wurden nicht anhand von ESG-Kriterien bewertet.

Durch die Anlage in Emittenten, die bestimmte ökologische Mindeststandards und/oder Geschäftspraktiken einhielten, erreichte das Finanzprodukt die sozialen und ökologischen Merkmale, die es bewarb. Der Anlagerverwalter hielt sich strikt an seinen ESG-Anlageprozess, indem er vorab festgelegte Sektorausschlüsse, ein normenbasiertes Screening (auf Grundlage der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen), Mindestanforderungen an das ESG-Rating sowie eine aktive Stimmrechtsausübung und ein aktives Engagement über den Responsible Engagement Overlay (reo®) Service seines externen Stimmrechtsvertreters BMO anwandte. Er investierte daher in Emittenten, die seiner Auffassung nach gut darauf vorbereitet sind, wesentliche Belange in Bezug auf die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu bewältigen, und legte nicht in Emittenten an, die an bestimmten, für die Gesellschaft und die Umwelt schädlichen Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind.

Während des Berichtszeitraums wurden die folgenden Sektorausschlüsse auf den Teilfonds angewendet:

Sektor	Vorgelagerte Bereiche / PRODUKTION / nachgelagerte Bereiche ¹	Umsatz-Schwellenwert (%)	Gab es Ausnahmen?
Kraftwerkskohle	Vorgelagert / Produktion / Nachgelagert	10	Nein
Kernenergie	Vorgelagert / Produktion / Nachgelagert	10	Nein
Umstrittene Waffen	Vorgelagert / Produktion / Nachgelagert	0	Nein
Konventionelle Waffen – insgesamt	Vorgelagert / Produktion / Nachgelagert	10	Nein
Konventionelle Waffen – zivile Schusswaffen	Produktion	5	Nein
Konventionelle Waffen – zivile Schusswaffen	Vorgelagert / Nachgelagert	10	Nein
Tabak	Produktion	5	Nein
Tabak	Nachgelagert – Lizenzgeber	10	Nein
Tabak	Nachgelagert – Einzelhandel	25	Nein

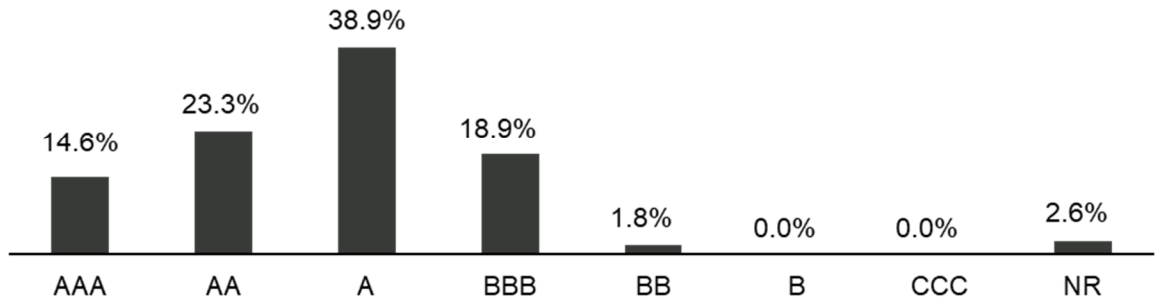
- Das Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die ein niedrigeres MSCI ESG-Rating als BB hatten (sogenannte ESG-Nachzügler).
- Das Finanzprodukt bewarb die Einhaltung und/oder die Ausübung von Geschäftstätigkeiten in Übereinstimmung mit internationalen Normen und Standards wie den Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und berücksichtigte sehr schwerwiegende Kontroversen (d. h. ein „Red Flag“-Gesamtrating des Unternehmens) nach Maßgabe des Ratings durch MSCI ESG.
- Das Finanzprodukt bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die aktive Ausübung von Aktionärsrechten über BMO reo®.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

- Das Engagement in ESG-Nachzüglern, d. h. in Emittenten mit einem MSCI-Rating unter BB, belief sich auf null Prozent.
- Die prozentuale Verteilung der MSCI ESG-Ratings im Portfolio des Teilfonds per 30. Juni 2022 gestaltete sich wie folgt:

¹ Der Anlageverwalter kann Ausschlüsse auf jeden der drei Teile der Wertschöpfungskette oder eine Kombination hiervon anwenden. Ein vorgelagerter Bereich könnte beispielsweise die Finanzierung einschließlich einer bedeutenden Beteiligung an Aktivitäten in dem Sektor sein. Ein nachgelagerter Bereich könnte der Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen aus dem Sektor sein. Die Kategorien „Upstream“ (vorgelagerte Bereiche), „Production“ (Produktion) und „Downstream“ (nachgelagerte Bereiche) werden im europäischen ESG Template und aus Gründen der Konsistenz daher auch in diesem Bericht verwendet.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)



- Ausnahmsweise wurde ein Unternehmen ohne MSCI ESG-Rating in das Portfolio aufgenommen. Dabei handelte es sich um den Finanzinformationsdienstleister MSCI Inc., der einen Anteil von 2,1 Prozent am Gesamtportfolio hatte. Da sich MSCI nicht selbst bewertet, wurde die Analyse des externen ESG-Datenanbieters Sustainalytics zugrunde gelegt, der MSCI als risikoarmes Unternehmen mit der Kontroversenstufe 1 bewertet, das sich an die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen hält.
- Kein Beteiligungsunternehmen verstieß gegen die UNGC-Grundsätze oder war mit schwerwiegenden MSCI ESG-Kontroversen („Red Flag“) verbunden.
- Während des zweiten Quartals 2022 stand BMO reo® im aktiven Austausch mit 22 Unternehmen, die mit Beteiligungsunternehmen des Teilfonds verbunden sind. Diese Engagements erstreckten sich auf fünf Länder.

Inwieweit waren die Investitionen des Finanzprodukts an der EU-Taxonomie ausgerichtet?

Die Datenabdeckung für die Ausrichtung des Portfolios an der EU-Taxonomie belief sich auf null Prozent. Dementsprechend belief sich die Ausrichtung des Portfolios an der EU-Taxonomie auf null Prozent.

Nur zu Informationszwecken: Schätzungen zufolge galten basierend auf dem Datenpunkt EST_EU_TAXONOMY_MAX_REV von MSCI ESG zum 30. Juni 2022 2,3 Prozent der Anlagen entsprechend der Portfolioallokation als mit der EU-Taxonomie konform.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Welches waren die wichtigsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Per 30. Juni 2022 verteilen sich die wichtigsten Anlagen wie folgt:

Größte Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
Hong Kong Exchanges and Clearing	Finanzen	2,32	Hongkong
Yum China Holdings	Informationstechnologie	2,26	Hongkong
CSPC Pharmaceutical	Finanzen	2,21	Hongkong
Aia Group	Gesundheitswesen	2,19	Schweiz
Roche Genussscheine	Gesundheitswesen	2,18	Vereinigte Staaten
Merck & Co	Zyklische Konsumgüter	2,16	Cayman Islands
Alibaba Group Holding	Industrie	2,12	Vereinigte Staaten
Masco	Gesundheitswesen	2,11	Vereinigte Staaten
Amgen	Gesundheitswesen	2,09	Vereinigte Staaten
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	2,09	Vereinigte Staaten
Vertex Pharmaceuticals	Industrie	2,08	Schweiz
SGS	Finanzen	2,07	Vereinigte Staaten
MSCI	Informationstechnologie	2,07	Vereinigte Staaten
Colgate-Palmolive	Basiskonsumgüter	2,06	Vereinigte Staaten

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Anlagen getätigt?

Per 30. Juni 2022 gestaltete sich die Sektorallokation wie folgt:

26,2% Informationstechnologie
 16,1% Zyklische Konsumgüter
 14,7% Gesundheitswesen
 12,4% Finanzen
 12,0% Industrie
 7,9% Kommunikationsdienstleistungen
 4,1% Basiskonsumgüter
 3,5% Energie
 1,7% Grundstoffe
 0,9% Versorgungsunternehmen

0,5% des Portfolios wurden in Barmitteln gehalten.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe - (der „Teilfonds“ oder das „Finanzprodukt“)

Anlagerverwalter: Bank Vontobel AG; Unteranlageverwalter: Vontobel Asset Management AG und Vontobel Asset Management S.A.

Zum 1. Februar 2022 wurde die Einstufung des Finanzprodukts durch den Anlagerverwalter von einem Artikel-6-Produkt gemäß SFDR in ein Artikel-8-Produkt gemäß SFDR geändert. Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie die in diesem Bericht beschriebenen Nachhaltigkeitsindikatoren galten für den Zeitraum vom 1. Februar 2022 bis zum 30. Juni 2022 (der „Berichtszeitraum“).

Dieses Finanzprodukt bewarb ökologische und soziale Merkmale, hatte jedoch kein nachhaltiges Anlageziel.

Der Teilfonds bewarb ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, hatte aber keine nachhaltige Anlage zum Ziel.

Der Teilfonds investierte in Unternehmen, die den ESG-Kriterien des Anlagerverwalters entsprechen. Der Teilfonds wendete Ausschluss- und Screeningverfahren an, berücksichtigte ESG-Kriterien bei der Gewichtung von Unternehmen im Portfolio und war bestrebt, ein geringeres CO₂-Emissionsprofil als das Anlageuniversum, d. h. der europäische Aktienmarkt, zu erreichen.

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht?

Per 30. Juni 2022 wurden 98 Prozent der Anlagen des Finanzprodukts mit dem Ziel getätigt, die ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen. 0,37 Prozent der Anlagen wurden der Kategorie „Andere Investitionen“ zugeordnet; diese umfassten Barmittel und wurden nicht anhand von ESG-Kriterien bewertet.

Durch die Anlage in Emittenten, die bestimmte ökologische Mindeststandards und/oder Geschäftspraktiken einhielten, erreichte das Finanzprodukt die sozialen und ökologischen Merkmale, die es bewarb. Der Anlagerverwalter hielt sich strikt an seinen ESG-Anlageprozess, indem er vorab festgelegte Sektorausschlüsse, ein normenbasiertes Screening (auf Grundlage der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen), Mindestanforderungen an das proprietäre ESG-Rating sowie eine aktive Stimmrechtsausübung und ein aktives Engagement über den Responsible Engagement Overlay (reo®) Service seines externen Stimmrechtsvertreters BMO anwandte. Er investierte daher in Emittenten, die seiner Auffassung nach gut darauf vorbereitet sind, wesentliche Belange in Bezug auf die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu bewältigen, und legte nicht in Emittenten an, die an bestimmten, für die Gesellschaft und die Umwelt schädlichen Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind.

Das proprietäre ESG-Bewertungsmodell des Anlagerverwalters zielt darauf ab, Nachhaltigkeitsthemen zu identifizieren, die für Unternehmen aus einem bestimmten Sektor in finanzieller Hinsicht von wesentlicher Natur sind. Nachhaltigkeitsthemen sind ESG-Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, die ein Risiko oder eine Chance für Unternehmen in dem betreffenden Sektor darstellen können. Beispiele für Nachhaltigkeitsthemen sind die Gefährdung von Unternehmen durch Risiken im Zusammenhang mit dem Klimawandel (d. h. Umwelt), die Arbeitsstandards in der Lieferkette (d. h. Soziales) oder Aspekte im Zusammenhang mit der Eigentümerstruktur und der Kontrolle seitens der Aktionäre (d. h. Governance). Als finanziell wesentlich gilt ein Aspekt, wenn er sich entweder auf das Betriebsergebnis auswirkt oder ein finanzielles Risiko für ein Unternehmen darstellt. Mithilfe des ESG-Modells werden Unternehmen im Vergleich zu den anderen Unternehmen innerhalb des Sektors bewertet. Das Finanzprodukt setzte für potenzielle Beteiligungsunternehmen eine proprietäre ESG-Mindestbewertung von 2,9 an. Die höchstmögliche Bewertung ist 10. Die Mindestbewertung von 2,9 stellt eine quantitative Anlagebeschränkung dar, die vor dem Handel als Sperre wirkt und auch nach dem Handel unabhängig überwacht wird.

Die CO₂-Bilanz des Finanzprodukts war geringer als die des Anlageuniversums. Ermittelt wurde die CO₂-Bilanz anhand der gewichteten durchschnittlichen CO₂-Intensität der Wertpapiere im Portfolio. Die CO₂-Intensität eines Unternehmens wird aus dessen CO₂-Emissionen der Kategorien Scope 1 und Scope 2 berechnet und in Tonnen CO₂ normalisiert durch die Umsatzerlöse in Millionen USD angegeben. Diese Daten werden von MSCI bezogen und können methodischen Einschränkungen unterliegen.

Das Finanzprodukt bewarb die Einhaltung guter Geschäftspraktiken im Einklang mit internationalen Normen durch den Ausschluss von Unternehmen, die gegen wesentliche internationale Normen und Standards verstoßen haben (vorbehaltlich eines Rechts auf Berichtigung) oder deren Bewertung auf sehr schwerwiegende Kontroversen schließen lässt (Einstufung als „Red Flag“ von MSCI ESG).

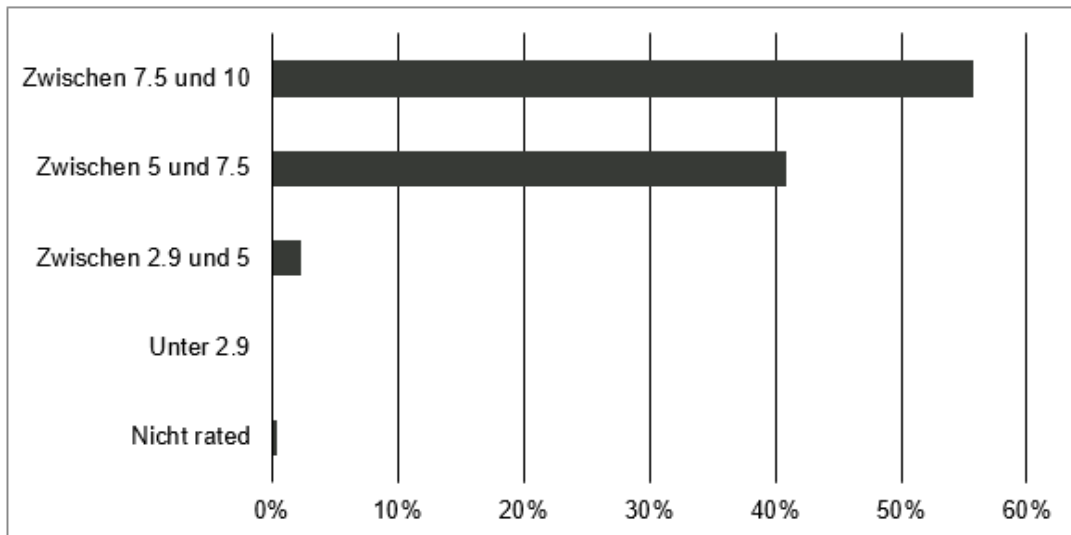
Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Während des Berichtszeitraums wurden die folgenden Sektorausschlüsse auf den Teilfonds angewendet:

Sektor	Vorgelagerte Bereiche / Produktion / nachgelagerte Bereiche ¹	Umsatz-Schwellenwert (%)	Gab es Ausnahmen?
Umstrittene Waffen (d. h. Splitterbomben, biologische und chemische Waffen)	Vorgelagert / Nachgelagert / Produktion	0	Nein
Atomwaffen	Vorgelagert / Nachgelagert / Produktion	0	Nein
Konventionelle Waffen	Produktion / Nachgelagert - Vertrieb	10	Nein
Zivile Schusswaffen	Produktion / Nachgelagert - Vertrieb	5	Nein
Kernkraft	Vorgelagert – Bedeutende Beteiligung	10	Nein
Kernkraft	Produktion	10	Nein
Fossile Brennstoffe - Kohle	Produktion	10	Nein
Fossile Brennstoffe - Kohle	Nachgelagert - Erzeugung	10	Nein
Unkonventionell gefördertes Öl und Gas	Produktion / Nachgelagert - Vertrieb	15	Nein
Unkonventionell gefördertes Öl und Gas	Vorgelagert – Bedeutende Beteiligung	15	Nein
Tabak	Produktion / Nachgelagert - Vertrieb	10	Nein
Alkohol	Produktion / Nachgelagert - Vertrieb	10	Nein
Erwachsenenunterhaltung	Produktion / Nachgelagert - Vertrieb	10	Nein

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Das Engagement in Emittenten, die nach dem proprietären Rating des Anlageverwalters eine Bewertung von weniger als 2,9 aufwiesen, belief sich auf null Prozent.



Die CO₂-Intensität des Finanzprodukts lag 48 Prozent unter der des MSCI EMU Net Return Index (85,2 Tonnen ggü. 163,6 Tonnen pro Million US-Dollar Umsatz).

Während der ersten Hälfte des Jahres 2022 (die dem Berichtszeitraum des Finanzprodukts nicht genau entspricht) stand der Service reo® des Stimmrechtsvertreters BMO im aktiven Austausch mit 51 Unternehmen, die mit Beteiligungsunternehmen des Finanzprodukts verbunden sind. Diese Engagements erstreckten sich auf neun Länder.

Inwieweit waren die Investitionen des Finanzprodukts an der EU-Taxonomie ausgerichtet?

Die Datenabdeckung für die Ausrichtung des Portfolios an der EU-Taxonomie belief sich auf null Prozent. Dementsprechend belief sich die Ausrichtung des Portfolios an der EU-Taxonomie auf null Prozent.

Nur zu Informationszwecken: Schätzungen zufolge galten basierend auf dem Datenpunkt EST_EU_TAXONOMY_MAX_REV von MSCI ESG zum 30. Juni 2022 5,5 Prozent der Anlagen als taxonomiekonform.

¹ Der Anlageverwalter kann Ausschlüsse auf jeden der drei Teile der Wertschöpfungskette oder eine Kombination hiervon anwenden. Ein vorgelagerter Bereich könnte beispielsweise die Finanzierung einschließlich einer bedeutenden Beteiligung an Aktivitäten in dem Sektor sein. Ein nachgelagerter Bereich könnte der Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen aus dem Sektor sein. Die Kategorien „Upstream“ (vorgelagerte Bereiche), „Production“ (Produktion) und „Distribution“ (Vertrieb) werden im europäischen ESG Template und aus Gründen der Konsistenz daher auch in diesem Bericht verwendet.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Welches waren die wichtigsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Per 30. Juni 2022 verteilen sich die wichtigsten Anlagen wie folgt:

Größte Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
ASML Holding	Informationstechnologie	4,79	Niederlande
LVMH	Zyklische Konsumgüter	4,07	Frankreich
Total	Energie	3,38	Frankreich
Sanofi	Gesundheitswesen	2,98	Frankreich
SAP	Informationstechnologie	2,41	Deutschland
L'Oreal	Basiskonsumgüter	2,38	Frankreich
Allianz	Finanzen	2,09	Deutschland
Siemens	Industrie	1,89	Deutschland
Iberdrola	Versorgungsunternehmen	1,80	Spanien
Schneider Electric	Industrie	1,67	Frankreich
Deutsche Telekom	Kommunikationsdienstleistungen	1,63	Deutschland
Prosus	Zyklische Konsumgüter	1,59	Niederlande
BNP Paribas	Finanzen	1,41	Frankreich
Danone	Basiskonsumgüter	1,34	Frankreich
Mercedes-Benz Group AG	Zyklische Konsumgüter	1,30	Deutschland

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Anlagen getätigt?

Per 30. Juni 2022 gestaltete sich die Sektorallokation wie folgt:

Finanzen	18%
Zyklische Konsumgüter	16%
Industrie	13%
Informationstechnologie	13%
Gesundheitswesen	8%
Basiskonsumgüter	7%
Versorgungsunternehmen	7%
Energie	7%
Kommunikationsdienstleistungen	5%
Grundstoffe	5%
Immobilien	1%

0.37% des Portfolios wurden in Barmitteln gehalten.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA - (der „Teilfonds“ oder das „Finanzprodukt“)

Anlagerverwalter: Bank Vontobel AG; Unteranlageverwalter: Vontobel Asset Management AG und Vontobel Asset Management S.A.

Zum 1. Februar 2022 wurde die Einstufung des Finanzprodukts durch den Anlagerverwalter von einem Artikel-6-Produkt gemäß SFDR in ein Artikel-8-Produkt gemäß SFDR geändert. Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie die in diesem Bericht beschriebenen Nachhaltigkeitsindikatoren galten für den Zeitraum vom 1. Februar 2022 bis zum 30. Juni 2022 (der „Berichtszeitraum“).

Dieses Finanzprodukt bewarb ökologische und soziale Merkmale, hatte jedoch kein nachhaltiges Anlageziel.

Der Teilfonds bewarb ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, hatte aber keine nachhaltige Anlage zum Ziel.

Der Teilfonds investierte in Unternehmen, die den ESG-Kriterien des Anlagerverwalters entsprechen. Der Teilfonds wendete Ausschluss- und Screeningverfahren an, berücksichtigte ESG-Kriterien bei der Gewichtung von Unternehmen im Portfolio und war bestrebt, ein geringeres CO₂-Emissionsprofil als das Anlageuniversum, d. h. der US-Aktienmarkt, zu erreichen.

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht?

Per 30. Juni 2022 wurden 98,3 Prozent der Anlagen des Finanzprodukts mit dem Ziel getätigt, die ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen. 1,8 Prozent der Anlagen wurden der Kategorie „Andere Investitionen“ zugeordnet; diese umfassten Barmittel (0,48 Prozent) und wurden nicht anhand von ESG-Kriterien bewertet. 0,3 Prozent wiesen ein Rating unterhalb des Schwellenwerts oder kein Rating auf.

Durch die Anlage in Emittenten, die bestimmte ökologische Mindeststandards und/oder Geschäftspraktiken einhielten, erreichte das Finanzprodukt die sozialen und ökologischen Merkmale, die es bewarb. Der Anlagerverwalter hielt sich strikt an seinen ESG-Anlageprozess, indem er vorab festgelegte Sektorausschlüsse, ein normenbasiertes Screening (auf Grundlage der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen), Mindestanforderungen an das proprietäre ESG-Rating sowie eine aktive Stimmrechtsausübung und ein aktives Engagement über den Responsible Engagement Overlay (reo®) Service seines externen Stimmrechtsvertreters BMO anwandte. Er investierte daher in Emittenten, die seiner Auffassung nach gut darauf vorbereitet sind, wesentliche Belange in Bezug auf die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu bewältigen, und legte nicht in Emittenten an, die an bestimmten, für die Gesellschaft und die Umwelt schädlichen Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind.

Das proprietäre ESG-Bewertungsmodell des Anlagerverwalters zielt darauf ab, Nachhaltigkeitsthemen zu identifizieren, die für Unternehmen aus einem bestimmten Sektor in finanzieller Hinsicht von wesentlicher Natur sind. Nachhaltigkeitsthemen sind ESG-Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, die ein Risiko oder eine Chance für Unternehmen in dem betreffenden Sektor darstellen können. Beispiele für Nachhaltigkeitsthemen sind die Gefährdung von Unternehmen durch Risiken im Zusammenhang mit dem Klimawandel (d. h. Umwelt), die Arbeitsstandards in der Lieferkette (d. h. Soziales) oder Aspekte im Zusammenhang mit der Eigentümerstruktur und der Kontrolle seitens der Aktionäre (d. h. Governance). Als finanziell wesentlich gilt ein Aspekt, wenn er sich entweder auf das Betriebsergebnis auswirkt oder ein finanzielles Risiko für ein Unternehmen darstellt. Mithilfe des ESG-Modells werden Unternehmen im Vergleich zu den anderen Unternehmen innerhalb des Sektors bewertet. Das Finanzprodukt setzte für potenzielle Beteiligungsunternehmen eine proprietäre ESG-Mindestbewertung von 2,9 an. Die höchstmögliche Bewertung ist 10. Die Mindestbewertung von 2,9 stellt eine quantitative Anlagebeschränkung dar, die vor dem Handel als Sperre wirkt und auch nach dem Handel unabhängig überwacht wird.

Die CO₂-Bilanz des Finanzprodukts war geringer als die des Anlageuniversums. Ermittelt wurde die CO₂-Bilanz anhand der gewichteten durchschnittlichen CO₂-Intensität der Wertpapiere im Portfolio. Die CO₂-Intensität eines Unternehmens wird aus dessen CO₂-Emissionen der Kategorien Scope 1 und Scope 2 berechnet und in Tonnen CO₂ normalisiert durch die Umsatzerlöse in Millionen USD angegeben. Diese Daten werden von MSCI ESG bezogen und können methodischen Einschränkungen unterliegen.

Das Finanzprodukt bewarb die Einhaltung guter Geschäftspraktiken im Einklang mit internationalen Normen durch den Ausschluss von Unternehmen, die gegen wesentliche internationale Normen und Standards verstoßen haben (vorbehaltlich eines Rechts auf Berichtigung) oder deren Bewertung auf sehr schwerwiegende Kontroversen schließen lässt (Einstufung als „Red Flag“ von MSCI ESG).

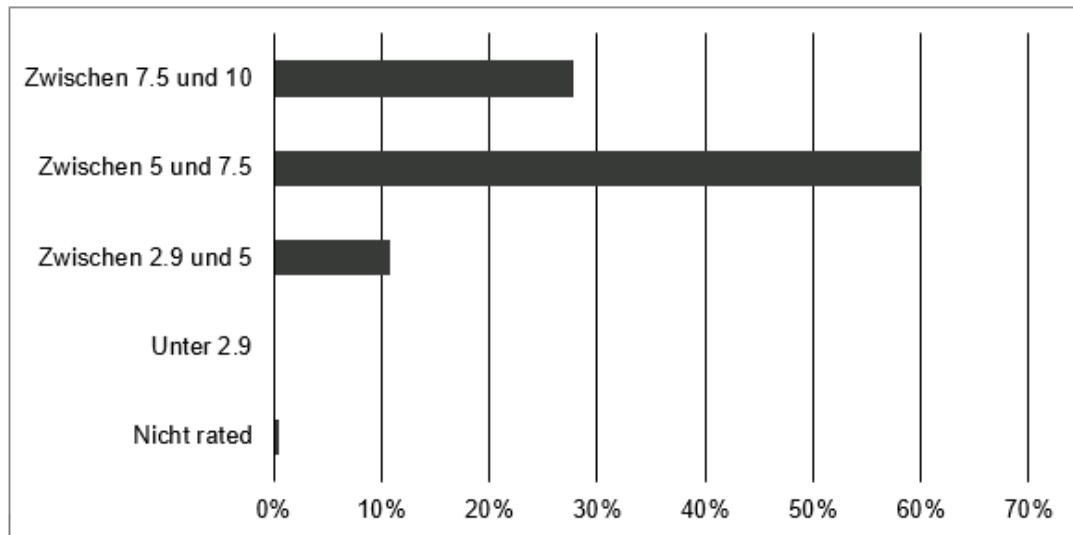
Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Während des Berichtszeitraums wurden die folgenden Sektorausschlüsse auf den Teilfonds angewendet:

Sektor	Vorgelagerte Bereiche / Produktion / nachgelagerte Bereiche ¹	Umsatz-Schwellenwert (%)	Gab es Ausnahmen?
Umstrittene Waffen (d. h. Splitterbomben, biologische und chemische Waffen)	Vorgelagert / Nachgelagert / Produktion	0	Nein
Atomwaffen	Vorgelagert / Nachgelagert / Produktion	0	Nein
Konventionelle Waffen	Produktion / Nachgelagert - Vertrieb	10	Nein
Zivile Schusswaffen	Produktion / Nachgelagert - Vertrieb	5	Nein
Kernkraft	Vorgelagert – Bedeutende Beteiligung	10	Nein
Kernkraft	Produktion	10	Nein
Fossile Brennstoffe - Kohle	Produktion	10	Nein
Fossile Brennstoffe - Kohle	Nachgelagert - Erzeugung	10	Nein
Unkonventionell gefördertes Öl und Gas	Produktion / Nachgelagert - Vertrieb	15	Nein
Unkonventionell gefördertes Öl und Gas	Vorgelagert – Bedeutende Beteiligung	15	Nein
Tabak	Produktion / Nachgelagert - Vertrieb	10	Nein
Alkohol	Produktion / Nachgelagert - Vertrieb	10	Nein
Erwachsenenunterhaltung	Produktion / Nachgelagert - Vertrieb	10	Nein

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Das Engagement in Emittenten, die nach dem proprietären Rating des Anlageverwalters eine Bewertung von weniger als 2,9 aufwiesen, belief sich auf 0,1 Prozent.



Die CO₂-Intensität des Finanzprodukts lag 53 Prozent unter derjenigen des MSCI USA Net Return Index (68 Tonnen ggü. 146,83 Tonnen pro Million US-Dollar Umsatz).

Während der ersten Hälfte des Jahres 2022 (die dem Berichtszeitraum des Finanzprodukts nicht genau entspricht) stand der Service reo® des Stimmrechtsvertreters BMO im aktiven Austausch mit 51 Unternehmen, die mit Beteiligungsunternehmen des Finanzprodukts verbunden sind. Diese Engagements erstreckten sich auf neun Länder.

Inwieweit waren die Investitionen des Finanzprodukts an der EU-Taxonomie ausgerichtet?

Die Datenabdeckung für die Ausrichtung des Portfolios an der EU-Taxonomie belief sich auf null Prozent. Dementsprechend belief sich die Ausrichtung des Portfolios an der EU-Taxonomie auf null Prozent.

Nur zu Informationszwecken: Schätzungen zufolge galten basierend auf dem Datenpunkt EST_EU_TAXONOMY_MAX_REV von MSCI ESG zum 30. Juni 2022 5,4 Prozent der Anlagen als taxonomiekonform.

¹ Der Anlageverwalter kann Ausschlüsse auf jeden der drei Teile der Wertschöpfungskette oder eine Kombination hiervon anwenden. Ein vorgelagerter Bereich könnte beispielsweise die Finanzierung einschließlich einer bedeutenden Beteiligung an Aktivitäten in dem Sektor sein. Ein nachgelagerter Bereich könnte der Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen aus dem Sektor sein. Die Kategorien „Upstream“ (vorgelagerte Bereiche), „Production“ (Produktion) und „Distribution“ (Vertrieb) werden im europäischen ESG Template und aus Gründen der Konsistenz daher auch in diesem Bericht verwendet.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Welches waren die wichtigsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Per 30. Juni 2022 verteilten sich die wichtigsten Anlagen wie folgt:

Größte Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
Apple	Informationstechnologie	6,65	Vereinigte Staaten
Microsoft	Informationstechnologie	5,60	Vereinigte Staaten
Amazon.com	Zyklische Konsumgüter	2,88	Vereinigte Staaten
Alphabet 'A'	Kommunikationsdienstleistungen	1,95	Vereinigte Staaten
Alphabet 'C'	Kommunikationsdienstleistungen	1,87	Vereinigte Staaten
Tesla	Zyklische Konsumgüter	1,76	Vereinigte Staaten
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	1,47	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	1,45	Vereinigte Staaten
Nvidia	Informationstechnologie	1,19	Vereinigte Staaten
Procter & Gamble	Basiskonsumgüter	1,15	Vereinigte Staaten
Berkshire Hathaway 'B'	Informationstechnologie	1,05	Vereinigte Staaten
Visa	Finanzen	1,05	Vereinigte Staaten
JPMorgan Chase & Co	Finanzen	1,04	Vereinigte Staaten
Coca-Cola	Basiskonsumgüter	0,98	Vereinigte Staaten
Home Depot	Zyklische Konsumgüter	0,98	Vereinigte Staaten

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Anlagen getätigt?

Per 30. Juni 2022 gestaltete sich die Sektorallokation wie folgt:

Sektor	Gewichtung
Informationstechnologie	30%
Gesundheitswesen	17%
Finanzen	11%
Zyklische Konsumgüter	11%
Basiskonsumgüter	8%
Kommunikationsdienstleistungen	8%
Industrie	7%
Grundstoffe	3%
Energie	3%
Versorgungsunternehmen	1%
Immobilien	0,1%

0,48% des Portfolios wurden in Barmitteln gehalten.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation - (der „Teilfonds“ oder das „Finanzprodukt“)

Anlagerverwalter: Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung Mailand

Das Finanzprodukt wurde am 1. Februar 2022 aufgelegt. Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie die in diesem Bericht beschriebenen Nachhaltigkeitsindikatoren galten für den Zeitraum vom 1. Februar 2022 bis zum 30. Juni 2022 (der „Berichtszeitraum“).

Dieses Finanzprodukt bewarb ökologische und soziale Merkmale, hatte jedoch kein nachhaltiges Anlageziel.

Mindestens 75 Prozent des Direktengagements des Fonds in festverzinslichen Wertpapieren erfolgten in Green Bonds (gemäß der Definition in internationalen Standards wie den Green Bond Principles der International Capital Market Association - ICMA).

Mindestens 70 Prozent der Aktienanlagen des Teilfonds beinhalteten Unternehmen, deren Produkte oder Dienstleistungen einen Beitrag zu einer der sechs nachstehend definierten Nachhaltigkeitssäulen leisteten.

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht?

Das Finanzprodukt bewarb sowohl bei seinen Anlagen in Aktien als auch in der verzinslichen Anlageklasse ökologische und soziale Merkmale. Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden erreicht durch Investitionen in i) Green Bonds und ii) Aktien von Emittenten, die Umsatzerlöse mit Produkten und Dienstleistungen im Zusammenhang mit sauberer Technologie erzielen. Zum Ende des Berichtszeitraums gehörten 85 Prozent der Portfoliobestände zu einer dieser beiden Kategorien (62 Prozent verzinsliche Wertpapiere, 23 Prozent Aktien), während 8,8 Prozent der Bestände im Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt investiert waren. Dabei handelt es sich um einen Teilfonds, der als Fonds gemäß Artikel 8 der SFDR eingestuft ist und definierte ökologische sowie soziale Merkmale aufweist.

14,9 Prozent der Anlagen wurden der Kategorie „Andere Investitionen“ zugeordnet und nicht anhand von ESG-Kriterien bewertet. In der Kategorie „Andere Investitionen“ wurden 6,56 Prozent Barmittel gehalten, und 8,8 Prozent waren im Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt investiert.

Für die verzinsliche Komponente des Portfolios investiert das Finanzprodukt entweder direkt in Wertpapiere wie Green Bonds oder in den Teilfonds Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt. Der Teilfonds legt zudem in Nachhaltigkeits- und/oder soziale Anleihen auf Grundlage der Standards der Sustainability Bond Guidelines oder der Social Bond Principles der International Capital Market Association (ICMA) an.

Aktienanlagen sind auf sechs Nachhaltigkeitssäulen ausgerichtet: Infrastruktur für saubere Energie, ressourceneffiziente Industrie, sauberes Wasser, Gebäudetechnik, emissionsarmer Verkehr und Lebenszyklusmanagement. Die Zielunternehmen bieten Produkte und Dienstleistungen entlang der gesamten Wertschöpfungskette an, die das Potenzial haben, zur Bewältigung von Problemen wie Ressourcenknappheit und Umweltverschmutzung beizutragen.

Bei seinen Direktanlagen in Wertpapieren setzte der Anlagerverwalter auf eine aktive Stimmrechtsausübung und ein aktives Engagement über den Responsible Engagement Overlay (reo®) Service seines externen Stimmrechtsvertreters BMO.

Das Finanzprodukt bewarb die Einhaltung guter Geschäftspraktiken im Einklang mit internationalen Normen durch den Ausschluss von Unternehmen, die gegen wesentliche internationale Normen und Standards¹ verstoßen haben (vorbehaltlich eines Rechts auf Berichtigung) oder deren Bewertung² laut den Datenanbietern MSCI ESG und Sustainalytics auf sehr schwerwiegende Kontroversen schließen lässt.

1 Verstöße gegen internationale Normen und Standards werden auf Grundlage der Einstufung als „Nichterfüllung“ des Global Compact durch MSCI ESG und als „nicht konform“ mit dem Global Compact durch Sustainalytics als Verstöße gegen den Global Compact der Vereinten Nationen bewertet.

2 Schwerwiegende Kontroversen werden auf Grundlage der Einstufung als „Red Flag“ durch MSCI ESG und als Kontroversen der „Stufe 5“ durch Sustainalytics festgestellt.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

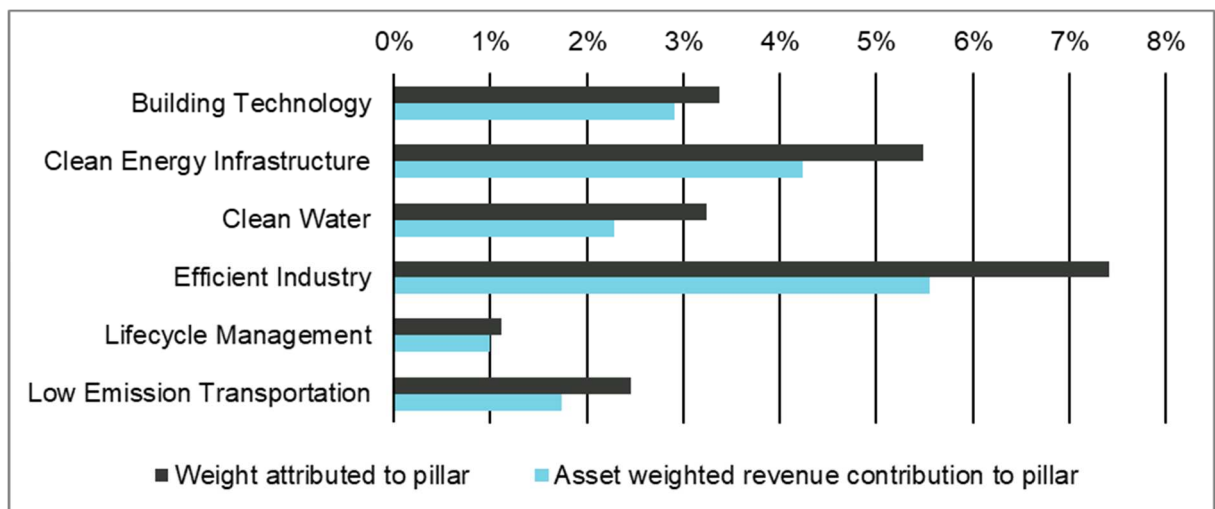
Für Direktanlagen wurden während des Berichtszeitraums die folgenden Sektorausschlüsse auf den Teilfonds angewendet:

Sektor	Vorgelagerte Bereiche / nachgelagerte Bereiche ³	Produktion / Umsatz- Schwellenwert (%)	Gab es Ausnahmen?
Umstrittene Waffen (d. h. Splitterbomben, biologische und chemische Waffen)	Vorgelagert / Nachgelagert / Produktion	0	Nein
Atomwaffen	Vorgelagert / Nachgelagert / Produktion	0	Nein
Militärische Auftragsvergabe	Produktion / Nachgelagert - Vertrieb	10	Nein
Kernkraft	Vorgelagert – Bedeutende Beteiligung	10	Nein
Kernkraft	Produktion	10	Nein
Fossile Brennstoffe - Kohle	Produktion	10	Nein
Fossile Brennstoffe - Kohle	Nachgelagert - Erzeugung	10	Nein
Unkonventionell gefördertes Öl und Gas	Produktion / Nachgelagert - Vertrieb	10	Nein
Unkonventionell gefördertes Öl und Gas	Vorgelagert – Bedeutende Beteiligung	10	Nein
Tabak	Produktion / Nachgelagert - Vertrieb	5	Nein
Alkohol	Produktion	10	Nein
Erwachsenenunterhaltung	Produktion / Nachgelagert - Vertrieb	5	Nein

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Sämtliche verzinslichen Anlagen bzw. 62 Prozent der gesamten Portfoliobestände waren Green Bonds; eine Ausnahme bildeten die Bestände des Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Debt. Von den Green Bonds wiesen fast alle (61 Prozent der gesamten Portfoliobestände) eine positive Zuverlässigkeitsbewertung bei Bloomberg auf, d. h. es wurde von einem Dritten zugesichert, dass das verzinsliche Wertpapier tatsächlich ein Green Bond ist.

Alle Aktienbestände des Finanzprodukts lassen sich den sechs vorstehend genannten Nachhaltigkeitssäulen zuordnen (die Gesamtgewichtung von Aktien beträgt 23 Prozent):



Während der ersten Hälfte des Jahres 2022 (das dem Berichtszeitraum des Finanzprodukts nicht genau entspricht) stand der Service reo® des Stimmrechtsvertreters BMO im aktiven Austausch mit neun Unternehmen, die mit Beteiligungsunternehmen des Finanzprodukts verbunden sind. Diese Engagements erstreckten sich auf fünf Länder.

Inwieweit waren die Investitionen des Finanzprodukts an der EU-Taxonomie ausgerichtet?

Die Datenabdeckung für die Ausrichtung des Portfolios an der EU-Taxonomie belief sich auf null Prozent. Dementsprechend belief sich die Ausrichtung des Portfolios an der EU-Taxonomie auf null Prozent.

Nur zu Informationszwecken: Schätzungen zufolge galten basierend auf dem Datenpunkt EST_EU_TAXONOMY_MAX_REV von MSCI ESG zum 30. Juni 2022 15 Prozent der Anlagen als taxonomiekonform.

³ Der Fondsmanager kann Ausschlüsse auf jeden der drei Teile der Wertschöpfungskette oder eine Kombination hiervon anwenden. Ein vorgelagerter Bereich könnte beispielsweise die Finanzierung einschließlich einer bedeutenden Beteiligung an Aktivitäten in dem Sektor sein. Ein nachgelagerter Bereich könnte der Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen aus dem Sektor sein. Die Kategorien „Upstream“ (vorgelagerte Bereiche), „Production“ (Produktion) und „Downstream“ (nachgelagerte Bereiche) werden im europäischen ESG Template und aus Gründen der Konsistenz daher auch in diesem Bericht verwendet.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Welches waren die wichtigsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Per 30. Juni 2022 verteilen sich die wichtigsten Anlagen wie folgt:

Größte Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Debt - HI (Hedged) EUR ACC	Fonds	8,70	Luxemburg
Energias de Portugal Finance	Versorgungsunternehmen	3,16	Niederlande
AXA	Finanzen	1,91	Frankreich
ERG	Energie	1,88	Italien
Acciona	Energie	1,86	Spanien
E.ON	Versorgungsunternehmen	1,64	Deutschland
Acea	Versorgungsunternehmen	1,63	Italien
Tennet	Versorgungsunternehmen	1,58	Niederlande
Iberdrola International	Versorgungsunternehmen	1,55	Niederlande
CNP Assurances	Finanzen	1,52	Frankreich
Alliander	Versorgungsunternehmen	1,50	Niederlande
Red Electrica	Versorgungsunternehmen	1,48	Spanien
Swiss Life	Finanzen	1,39	Liechtenstein
Niederlande obligatie	Staatsanleihen	1,26	Niederlande
SNCF	Industrie	1,25	Frankreich

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Anlagen getätigt?

Per 30. Juni 2022 gestaltete sich die Sektorallokation wie folgt:

Versorgungsunternehmen	37,0%
Finanzen	14,8%
Industrie	12,1%
Fonds	8,8%
Energie	6,5%
Technologie	4,5%
Staatsanleihen	3,4%
Kommunikationsdienstleistungen	2,1%
Konsumgüter, nichtzyklisch	1,9%
Grundstoffe	1,8%
Konsumgüter, zyklisch	1,1%

6,56% des Portfolios wurden in Barmitteln gehalten.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022

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 jeden seiner Teilfonds bestehend aus der Nettovermögensaufstellung und dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2022, 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 2022 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 2021 bis 30. Juni 2022

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, 28/10/2022