

Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für die Periode vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018

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 Global Healthcare Fund,
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland,
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe,
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA,
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers und
Variopartner SICAV – Pharma/wHealth.

Es wird darauf hingewiesen, dass für die Teilinvestmentvermögen

**Variopartner SICAV – Helvetia International Bond,
Variopartner SICAV – Helvetia European Equity,
Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe),
Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative CHF,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative USD,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Flexible CHF,
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Flexible EUR und
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Flexible USD.**

keine Anzeige gemäss § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet wurde.

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für die Periode vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018

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

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

Variopartner SICAV

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

Organisation	4
Kombinierter Umbrella-Fonds	6
Variopartner SICAV – Helvetia International Bond	8
Variopartner SICAV – Helvetia European Equity	13
Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)	16
Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund	19
Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund	21
Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund	24
Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund	26
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR	28
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF	32
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR	36
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD	41
Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	45
Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund	47
Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund	49
Variopartner SICAV – Pharma/wHealth	51
Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund	55
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	57
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe	59
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA	62
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers	66
Übersicht Anteilsanzahl	68
Übersicht Fondsvermögen	69
Erläuterungen zum Abschluss	70
Allgemeine Informationen	81

Organisation

Eingetragener Sitz	Variopartner SICAV 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Luxemburg Tel. +352 2605 9950, Fax. +352 2460 9913
Verwaltungsrat des Fonds	
Vorsitzender	
Dominic Gaillard	Bank Vontobel AG, Zürich
Mitglieder	
Philippe Hoss	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxemburg
Dorothee Wetzol	Vontobel Asset Management AG, Zürich
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A. 2-4, rue Jean l'Aveugle L-1148 Luxemburg
Anlageverwalter	<p>Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG (für Variopartner SICAV – Helvetia European Equity, Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe) und Variopartner SICAV – Helvetia International Bond) Dufourstrasse 40 CH-9001 St. Gallen</p> <p>Bank Vontobel AG (für Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF, Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR, Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD und Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR) Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich</p> <p>Vontobel Asset Management S.A., handelnd durch ihre Niederlassung in München, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 München, Deutschland, für: Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers</p> <p>Tareno AG (für Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund, Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund und Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund) St. Jakobs-Strasse 18 CH-4052 Basel</p> <p>MIV Asset Management AG (für Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund) Feldeggrasse 55 CH-8008 Zürich</p> <p>Sectoral Asset Management Inc. (für Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund, Variopartner SICAV – Global Healthcare Fund, Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund und Variopartner SICAV – Pharma/wHealth) 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610 Montreal, QC H3A 2R7 Kanada</p> <p>Essencia Capital LLP (für Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund) 48 Dover Street, London, W1S 4FF, Vereinigtes Königreich</p>
Unteranlageverwalter	<p>Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz, für: Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers</p> <p>Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz und Vontobel Asset Management S.A., handelnd durch ihre Niederlassung in München, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 München, Deutschland, für: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR</p>
Verwahrstelle und Zahl-, Transfer-, Register- und Domizilstelle, Administrator (Hauptverwaltung der Gesellschaft)	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Tel. +352 2605-1, Fax. +352 2460 9500

Organisation

Réviseur d'entreprises agréé	Ernst & Young S.A. 35E Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Rechtsberater in Luxemburg	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme 2, Place Winston Churchill L-1340 Luxembourg
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax. +41 58 283 76 50
Vertreter in der Schweiz	Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77, Fax. +41 58 283 53 05
Zahl- und Informationsstelle in Deutschland	B. Metzler seel. Sohn & Co KGaA Untermainanlage 1 D-60329 Frankfurt am Main Tel. +49 69 210 40, Fax. +49 69 281 429
Zahl- und Informationsstelle in Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139
Zahlstellen in Italien	RBC Investor Services Bank, Milan Branch Via Vittor Pisani, 26 I-20124 Milano Allfunds Bank, S.A.U., Italian Branch Via Bocchetto, 6 I-20123 Milano
Zahlstelle in Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Investor Services ST - M1 SE-106 40 Stockholm Tel. +46 8 763 5168
Zahl- und Informationsstelle in Liechtenstein	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Finanz- und Zentralstelle in Frankreich	BNP Paribas Securities Services S.A. 3, Rue d'Antin F-75002 Paris
Facilities Agent für Grossbritannien	Carne Financial Services (UK) LLP Tallis House 2 Tallis Street London EC4Y 0AB

Kombinierter Umbrella-Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2'364'637'906	2'609'015'908
		Bankguthaben		52'618'924
		Forderungen aus Devisen		12'700'165
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		9'006'889
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		3'566'064
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		3'510'152
	(2)	Gründungskosten		32'717
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		517'118
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference		6
		Sonstige Aktiva		630'505
		Total Aktiva		2'691'598'448
		Passiva		
		Kontokorrentkredit		285'560
		Rückstellungen für Aufwendungen		130
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		3'775'468
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		11'231'810
		Verbindlichkeiten aus Devisen		12'650'625
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		232'384
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		49'160
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		267'285
	(6)	Service Fee		247'857
	(5)	„Taxe d'abonnement“		270'735
(3)	Management Fee		1'863'322	
	Sonstige Verbindlichkeiten		146'062	
	Total Passiva		31'020'398	
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		2'660'578'050	

Kombinierter Umbrella-Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

EUR

Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'341'563'857
		Umrechnungsdifferenz	44'612'079
		Nettoerträge aus Anlagen	-3'225'674
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-250'575'896
		Termingeschäften	-142'960
		Devisentermingeschäften	1'168'348
		Contracts for Difference	6
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	7'831'774
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-4'246'677
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-682'375
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	15'498
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference	-12'337
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-249'870'293
		Anteilszeichnungen	871'864'203
	Anteilsrücknahmen	-342'050'799	
(13)	Ausbezahlte Dividende	-5'540'997	
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'660'578'050	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	302'233
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto	3'286'816
		Nettodividenden	7'795'500
		Sonstige Erträge	230'018
		Total Erträge	11'614'567
	(3) Aufwendungen	Management Fee	11'035'717
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	245'027
	(5)	„Taxe d'abonnement“	559'163
		Bankspesen	13
		Bankzinsen	155'875
	(6)	Service Fee	1'628'871
		Kapitalertragsteuer	14'449
	(9)	Sonstige Aufwendungen	1'201'126
		Total Aufwendungen	14'840'241
		Nettoerträge aus Anlagen	-3'225'674

Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR
Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.				
Nettovermögensaufstellung				
per 31. Dezember 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	262'134'543	256'043'430
		Bankguthaben		7'334'404
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'787'608
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		468'372
		Sonstige Aktiva		791
		Total Aktiva		265'634'605
		Passiva		
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		50'832
	(6)	Service Fee		32'278
	(5)	„Taxe d'abonnement“		6'640
		Total Passiva		89'750
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		265'544'855
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		290'019'799
bis zum 31. Dezember 2018		Nettoerträge aus Anlagen		2'803'863
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-154'633
		Devisentermingeschäften		950'048
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-424'919
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-5'026'267
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		234'766
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-1'617'142
		Anteilsrücknahmen		-20'896'300
	(13)	Ausbezahlte Dividende		-1'961'502
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		265'544'855
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2018		Erträge		
bis zum 31. Dezember 2018		Zinsen aus Bankguthaben		36'693
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		3'047'608
		Total Erträge		3'084'301
		Aufwendungen		
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		20'295
	(5)	„Taxe d'abonnement“		13'923
		Bankzinsen		33'389
	(6)	Service Fee		204'490
	(9)	Sonstige Aufwendungen		8'341
		Total Aufwendungen		280'438
		Nettoerträge aus Anlagen		2'803'863

Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Obligationen			
Australien			
1'000'000	EUR Macquarie Group Ltd 18 FRN EMTN	1,250 05.03.25	967'610 0,36
Total - Australien			967'610 0,36
Dänemark			
2'000'000	EUR Carlsberg Breweries A/S 17 EMTN	0,500 06.09.23	1'977'480 0,74
Total - Dänemark			1'977'480 0,74
Finnland			
1'000'000	EUR Sampo Oyj 1.250% 17 EMTN	1,250 30.05.25	991'100 0,37
Total - Finnland			991'100 0,37
Frankreich			
1'000'000	EUR CAP GEM 0.5% 16	0,500 09.11.21	1'004'330 0,38
1'000'000	EUR Kering 1.50% 17 EMTN	1,500 05.04.27	1'019'290 0,38
1'000'000	EUR Banque Federative du Credit Mutuel SA 18 EMTN	0,500 16.11.22	997'670 0,38
800'000	EUR Capgemini SA 15	2,500 01.07.23	856'264 0,32
1'000'000	EUR Capgemini SE 18	1,000 18.10.24	985'050 0,37
1'100'000	EUR Carrefour SA 18 EMTN	0,875 12.06.23	1'093'411 0,42
1'000'000	EUR Orange SA 18 EMTN	1,000 12.09.25	993'810 0,37
1'000'000	EUR Schneider Electric SE 18 EMTN	1,375 21.06.27	1'015'560 0,38
1'000'000	EUR Valeo SA 18 EMTN	1,500 18.06.25	962'340 0,36
1'000'000	USD PERNOD-RICA 3.25% 16	3,250 08.06.26	842'637 0,32
Total - Frankreich			9'770'362 3,68
Indien			
1'000'000	USD State Bank of India/London 3.250% 17 EMTN	3,250 24.01.22	856'895 0,32
Total - Indien			856'895 0,32
Irland			
2'000'000	EUR EATON CAPIT 0.75% 16	0,750 20.09.24	1'984'960 0,74
1'500'000	EUR CRH FIN 1.375% 16	1,375 18.10.28	1'426'665 0,54
1'500'000	EUR Johnson Controls International plc 1.0% 17	1,000 15.09.23	1'500'915 0,57
1'000'000	EUR Abbott Ireland Financing DAC 18	27.09.20	995'990 0,38
1'000'000	EUR Abbott Ireland Financing DAC 18	0,875 27.09.23	1'000'180 0,38
2'000'000	EUR Ryanair Ltd 15 EMTN	1,125 10.03.23	1'982'440 0,74
500'000	USD SHIRE ACQ I 2.875% 16	2,875 23.09.23	414'771 0,16
500'000	USD SHIRE ACQ I 3.2% 16	3,200 23.09.26	398'771 0,15
2'000'000	USD Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd 16 FRN	5,625 24.06.46	1'744'565 0,65
Total - Irland			11'449'257 4,31
Italien			
2'200'000	EUR Ferrovie dello Stato Italiane SpA 1.50% 17 EMTN	1,500 27.06.25	2'031'898 0,76
1'000'000	EUR ACEA SpA 18 FRN EMTN	0,042 08.02.23	952'340 0,36
Total - Italien			2'984'238 1,12

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Japan			
2'000'000	EUR Mizuho Financial Group Inc 17 EMTN	0,956 16.10.24	1'995'680 0,75
Total - Japan			1'995'680 0,75
Jersey			
1'000'000	EUR DELPHI AUTO 1.5% 15	1,500 10.03.25	967'620 0,36
Total - Jersey			967'620 0,36
Kanada			
1'000'000	USD TELUS 2.8% 16	2,800 16.02.27	812'527 0,31
1'000'000	USD TransCanada Pipelines Ltd 18	4,750 15.05.38	854'612 0,32
Total - Kanada			1'667'139 0,63
Luxemburg			
500'000	EUR HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 0.50% 17 EMTN	0,500 18.01.21	499'270 0,19
1'000'000	EUR Allergan Funding SCS 18	1,500 15.11.23	1'008'010 0,38
1'000'000	EUR Allergan Funding SCS 18 FRN	0,034 15.11.20	995'030 0,37
1'000'000	EUR CNH Industrial Finance Europe SA 18 EMTN	1,875 19.01.26	979'730 0,37
1'000'000	EUR HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 18 EMTN	1,750 24.04.28	948'570 0,36
Total - Luxemburg			4'430'610 1,67
Mexiko			
1'000'000	USD GRUPO BIMBO 3.875% 14	3,875 27.06.24	862'276 0,33
244'000	USD Mexico City Airport Trust 17	3,875 30.04.28	188'555 0,07
Total - Mexiko			1'050'831 0,40
Niederlande			
1'500'000	EUR TEVA PHARM 1.125% 16	1,125 15.10.24	1'266'150 0,48
1'500'000	EUR HEINEKEN 1.375% 16	1,375 29.01.27	1'510'755 0,57
1'500'000	EUR Evonik Finance BV 0.750% 16 EMTN	0,750 07.09.28	1'362'270 0,51
1'000'000	EUR ADECCO INT 1% 16 REGS	1,000 02.12.24	1'004'640 0,38
1'000'000	EUR Volkswagen International Finance NV 1.125% 17	1,125 02.10.23	979'560 0,37
1'000'000	EUR RELX Finance BV 1.0% 17	1,000 22.03.24	993'050 0,37
2'000'000	EUR Repsol International Finance BV 0.50% 17 EMTN	0,500 23.05.22	2'013'680 0,76
500'000	EUR Volkswagen International Finance NV 0.019% 17 FRN	0,019 30.03.19	499'995 0,19
1'000'000	EUR Adecco International Financial Services BV 15 EMTN	1,500 22.11.22	1'039'440 0,39
2'500'000	EUR Coca-Cola HBC Finance BV 16 EMTN	1,875 11.11.24	2'635'350 0,99
1'000'000	EUR Deutsche Telekom International Finance BV 18 FRN EMTN	0,029 01.12.22	995'380 0,37
1'000'000	EUR EDP Finance BV 17 EMTN	1,500 22.11.27	942'140 0,35
1'000'000	EUR Enel Finance International NV 18 EMTN	1,125 16.09.26	947'230 0,36
1'000'000	EUR Iberdrola International BV 14 EMTN	1,875 08.10.24	1'057'440 0,40
1'000'000	EUR Iberdrola International BV 15 EMTN	1,125 27.01.23	1'023'400 0,39

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
1'000'000	EUR innogy Finance BV 18 EMTN	0,750 30.11.22	1'008'470 0,38	3'000'000	EUR BorgWarner Inc 15	1,800 07.11.22	3'072'571 1,15
5'000'000	EUR Koninklijke Ahold Delhaize NV 18	1,125 19.03.26	4'921'401 1,85	2'000'000	EUR Ecolab Inc 15	2,625 08.07.25	2'171'820 0,81
2'000'000	EUR RELX Finance BV 16	1,375 12.05.26	1'951'800 0,74	1'500'000	EUR FedEx Corp 16	1,000 11.01.23	1'514'895 0,57
1'000'000	EUR Volkswagen International Finance NV 15 EMTN	0,875 16.01.23	981'370 0,37	1'600'000	EUR Ford Motor Credit Co LLC 18 FRN EMTN	0,098 07.12.22	1'461'440 0,55
1'000'000	EUR Vonovia Finance BV 18 EMTN	0,875 03.07.23	983'130 0,37	1'000'000	EUR International Flavors & Fragrances Inc 18	0,500 25.09.21	1'004'590 0,38
2'000'000	EUR Wolters Kluwer NV 14	2,500 13.05.24	2'167'820 0,82	2'000'000	EUR International Flavors & Fragrances Inc 18	1,800 25.09.26	1'994'360 0,74
2'000'000	USD Deutsche Telekom International Finance BV 3.60% 17	3,600 19.01.27	1'652'924 0,62	1'000'000	EUR JPMorgan Chase & Co 15 EMTN	1,500 27.01.25	1'019'390 0,38
1'000'000	USD Enel Finance International NV 3.625% 17	3,625 25.05.27	769'776 0,29	1'000'000	EUR Kellogg Co 15	1,250 10.03.25	998'610 0,38
1'000'000	USD Adecco International Financial Services BV 17 EMTN	2,625 21.11.21	849'155 0,32	1'500'000	EUR McKesson Corp 18 FRN	12.02.20	1'499'595 0,56
Total - Niederlande				33'556'326 12,64			
Norwegen							
2'000'000	USD Yara International ASA 16	3,800 06.06.26	1'647'340 0,62	1'000'000	EUR National Grid North America Inc 17 EMTN	1,000 12.07.24	1'490'580 0,56
Total - Norwegen				1'647'340 0,62			
Österreich							
1'500'000	EUR TELEKOM FIN 1.5% 16	1,500 07.12.26	1'513'875 0,57	1'000'000	EUR PerkinElmer Inc 18	0,600 09.04.21	1'001'500 0,38
2'000'000	EUR OMV AG 17 EMTN	1,000 14.12.26	1'970'780 0,74	1'000'000	EUR Stryker Corp 18	1,125 30.11.23	1'013'150 0,38
1'500'000	USD BRF GmbH 16	4,350 29.09.26	1'136'819 0,43	1'000'000	EUR Stryker Corp 18 FRN	30.11.20	1'000'510 0,38
Total - Österreich				4'621'474 1,74			
Schweden							
2'000'000	EUR SWED MATCH 0.875% 16	0,875 23.09.24	1'930'920 0,73	1'500'000	EUR Thermo Fisher Scientific Inc 15	2,150 21.07.22	1'581'660 0,60
1'500'000	EUR Essity AB 1.125% 17 EMTN	1,125 27.03.24	1'514'640 0,57	2'500'000	EUR Time Warner Inc 15	1,950 15.09.23	2'601'476 0,97
3'000'000	EUR Securitas AB 18 EMTN	1,250 06.03.25	2'987'580 1,12	1'000'000	EUR United Technologies Corp 18 FRN	18.05.20	998'020 0,38
2'500'000	EUR Svenska Cellulosa AB SCA 15 EMTN	1,125 05.03.25	2'493'825 0,94	1'000'000	EUR Verizon Communications Inc 17	1,375 27.10.26	994'980 0,37
Total - Schweden				8'926'965 3,36			
Spanien							
1'000'000	EUR Amadeus IT Group SA 18 EMTN	1,500 18.09.26	986'470 0,37	1'000'000	EUR Verizon Communications Inc 17	2,875 15.01.38	1'008'450 0,38
1'000'000	EUR Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 18 EMTN	1,375 14.05.25	975'590 0,37	500'000	USD Express Scripts Holding Co 3.50% 14	3,500 15.06.24	426'996 0,16
2'000'000	EUR Telefonica Emisiones SAU 18 EMTN	1,447 22.01.27	1'948'840 0,73	1'000'000	USD ABBOTT LAB 2.9% 16	2,900 30.11.21	867'743 0,33
500'000	USD Telefonica Emisiones SAU 18	4,665 06.03.38	395'893 0,15	700'000	USD ABBOTT LAB 3.4% 16	3,400 30.11.23	610'708 0,23
Total - Spanien				4'306'793 1,62			
Vereinigte Staaten							
1'000'000	EUR MOR ST 1% 16	1,000 02.12.22	1'007'850 0,38	1'500'000	USD KELLOGG CO 2.65% 16	2,650 01.12.23	1'242'645 0,47
1'500'000	EUR EASTMAN CHE 1.5% 16	1,500 26.05.23	1'546'500 0,58	1'000'000	USD ANALOG DEV 3.125% 16	3,125 05.12.23	849'710 0,32
1'000'000	EUR ECOLAB INC 1% 16	1,000 15.01.24	1'003'140 0,38	2'000'000	USD AutoZone Inc 3.125% 16	3,125 21.04.26	1'633'749 0,62
1'000'000	EUR Kellogg Co 1.0% 16	1,000 17.05.24	995'880 0,38	1'000'000	USD VERIZON COM 2.625% 16	2,625 15.08.26	795'574 0,30
2'500'000	EUR PERKINELMER 1.875% 16	1,875 19.07.26	2'478'775 0,92	1'500'000	USD VALERO EGY 3.4% 16	3,400 15.09.26	1'203'635 0,45
1'000'000	EUR MOR ST 1.375% 16	1,375 27.10.26	972'190 0,37	2'000'000	USD DR PEPPER 2.55% 16	2,550 15.09.26	1'523'440 0,57
1'000'000	EUR McKesson Corp 0.625% 17	0,625 17.08.21	1'006'540 0,38	2'000'000	USD NVIDIA CORP 3.2% 16	3,200 16.09.26	1'667'148 0,63
1'000'000	EUR Avery Dennison Corp 17	1,250 03.03.25	976'190 0,37	2'000'000	USD INGREDION 3.2% 16	3,200 01.10.26	1'622'849 0,61
1'500'000	EUR Bank of America Corp 16 EMTN	0,750 26.07.23	1'489'185 0,56	1'000'000	USD VENTAS REALTY 3.25% 16	3,250 15.10.26	816'402 0,31
1'000'000	EUR Becton Dickinson and Co 18	1,401 24.05.23	1'007'410 0,38	1'000'000	USD CSX CORP 2.6% 16	2,600 01.11.26	793'763 0,30
				2'000'000	USD XYLEM 3.25% 16	3,250 01.11.26	1'665'643 0,63
				2'000'000	USD 21ST CENT 3.375% 16	3,375 15.11.26	1'726'738 0,65
				1'000'000	USD STHW AIRL 3% 16	3,000 15.11.26	813'209 0,31
				1'000'000	USD ROPER IND 3.8% 16	3,800 15.12.26	852'828 0,32
				500'000	USD CBS 2.9% 16	2,900 15.01.27	387'816 0,15
				2'000'000	USD INTL PAPER 3% 16	3,000 15.02.27	1'605'756 0,60
				1'500'000	USD Rockwell Collins Inc 3.20% 17	3,200 15.03.24	1'263'430 0,48
				1'000'000	USD Sherwin-Williams Co/The 3.125% 17	3,125 01.06.24	837'230 0,32
				2'000'000	USD General Mills Inc 3.20% 17	3,200 10.02.27	1'607'103 0,61
				2'000'000	USD RPM International Inc 3.750% 17	3,750 15.03.27	1'665'923 0,63
				1'000'000	USD Rockwell Collins Inc 3.50% 17	3,500 15.03.27	829'637 0,31
				500'000	USD Humana Inc 3.950% 17	3,950 15.03.27	428'203 0,16
				1'500'000	USD Sherwin-Williams Co/The 3.450% 17	3,450 01.06.27	1'226'020 0,46

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
2'000'000	USD Tyson Foods Inc 3.550% 17	3,550 02.06.27	1'635'516 0,62	1'500'000	USD Quest Diagnostics Inc 16	3,450 01.06.26	1'253'234 0,47
1'000'000	USD Simon Property Group LP 3.375% 17	3,375 15.06.27	841'919 0,32	1'500'000	USD RELX Capital Inc 18	3,500 16.03.23	1'299'777 0,49
2'000'000	USD Cardinal Health Inc 3.410% 17	3,410 15.06.27	1'595'644 0,60	1'500'000	USD Republic Services Inc 16	2,900 01.07.26	1'241'596 0,47
1'000'000	USD Sysco Corp 3.250% 17	3,250 15.07.27	823'199 0,31	1'250'000	USD Sempra Energy 18	3,800 01.02.38	934'863 0,35
1'000'000	USD CBS Corp 3.375% 17	3,375 15.02.28	795'652 0,30	500'000	USD Southwest Airlines Co 17	3,450 16.11.27	416'188 0,16
1'000'000	USD Amcor Finance USA Inc 16	3,630 28.04.26	835'796 0,31	1'000'000	USD Starbucks Corp 16	2,450 15.06.26	788'899 0,30
1'000'000	USD Amcor Finance USA Inc 18	4,500 15.05.28	876'499 0,33	1'000'000	USD Verizon Communications Inc 15	4,272 15.01.36	824'502 0,31
1'000'000	USD Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 18	4,375 15.04.38	782'067 0,29	1'000'000	USD ZF North America Capital Inc 15	4,750 29.04.25	814'125 0,31
1'000'000	USD Anthem Inc 17	3,650 01.12.27	838'726 0,32	1'000'000	USD Zimmer Biomet Holdings Inc 15	4,250 15.08.35	788'062 0,30
1'300'000	USD AT&T Inc 16	3,600 17.02.23	1'130'112 0,43	500'000	USD Zimmer Biomet Holdings Inc 18	3,700 19.03.23	432'720 0,16
500'000	USD Avery Dennison Corp 18	4,875 06.12.28	443'612 0,17	1'000'000	USD Zoetis Inc 17	3,000 12.09.27	812'247 0,31
500'000	USD Avnet Inc 16	4,625 15.04.26	427'340 0,16	Total - Vereinigte Staaten		124'749'389	46,99
1'000'000	USD BAT Capital Corp 18	3,557 15.08.27	775'480 0,29	Vereinigtes Königreich			
1'000'000	USD BAT Capital Corp 18	4,390 15.08.37	723'081 0,27	1'000'000	EUR Imperial Brands Finance PLC 0.50% 17	0,500 27.07.21	994'650 0,37
1'000'000	USD Carlisle Cos Inc 17	3,500 01.12.24	837'621 0,32	1'000'000	EUR Imperial Brands Finance PLC 1.375% 17	1,375 27.01.25	959'270 0,36
1'600'000	USD Carlisle Cos Inc 17	3,750 01.12.27	1'325'976 0,50	1'500'000	EUR BP Capital Markets PLC 1.077% 17 EMTN	1,077 26.06.25	1'494'285 0,56
1'500'000	USD Celgene Corp 18	4,550 20.02.48	1'150'518 0,43	500'000	EUR Smiths Group PLC 2.0% 17 EMTN	2,000 23.02.27	494'465 0,19
1'000'000	USD CH Robinson Worldwide Inc 18	4,200 15.04.28	879'762 0,33	2'000'000	EUR Barclays PLC 17 FRN EMTN	0,625 14.11.23	1'901'800 0,72
1'000'000	USD Constellation Brands Inc 18	4,100 15.02.48	742'903 0,28	1'000'000	EUR BAT International Finance PLC 17 EMTN	2,250 16.01.30	921'770 0,35
500'000	USD CRH America Finance Inc 18	4,500 04.04.48	388'781 0,15	1'500'000	EUR Brambles Finance PLC 17	1,500 04.10.27	1'481'625 0,56
1'000'000	USD CVS Health Corp 18 FRN	2,957 09.03.20	873'187 0,33	1'000'000	EUR British Telecommunications PLC 16 EMTN	1,130 10.03.23	1'002'280 0,38
1'000'000	USD Darden Restaurants Inc 18	4,550 15.02.48	803'941 0,30	1'000'000	EUR Informa PLC 18 EMTN	1,500 05.07.23	994'650 0,37
500'000	USD Dollar Tree Inc 18	3,700 15.05.23	429'086 0,16	1'500'000	EUR Mondi Finance PLC 16 EMTN	1,500 15.04.24	1'499'685 0,56
1'000'000	USD Dollar Tree Inc 18	4,000 15.05.25	842'505 0,32	3'500'000	EUR Mondi Finance PLC 18 EMTN	1,625 27.04.26	3'449'390 1,30
1'000'000	USD DowDuPont Inc 18	4,493 15.11.25	900'905 0,34	3'000'000	EUR Rentokil Initial PLC 17 EMTN	0,950 22.11.24	2'923'170 1,10
1'000'000	USD Eastman Chemical Co 18	4,500 01.12.28	873'166 0,33	2'000'000	EUR Royal Mail PLC 14	2,375 29.07.24	1'980'240 0,75
1'000'000	USD Enterprise Products Operating LLC 13	3,350 15.03.23	864'593 0,33	1'000'000	EUR Vodafone Group PLC 17 EMTN	1,500 24.07.27	974'430 0,37
500'000	USD Enterprise Products Operating LLC 18	4,250 15.02.48	390'859 0,15	1'000'000	EUR Vodafone Group PLC 17 EMTN	1,875 20.11.29	969'090 0,36
1'900'000	USD Express Scripts Holding Co 17 FRN	30.11.20	1'664'401 0,63	1'000'000	EUR WPP Finance 2013 18 FRN EMTN	0,139 20.03.22	974'280 0,37
1'000'000	USD FedEx Corp 18	4,050 15.02.48	740'655 0,28	1'000'000	USD Anglo American Capital PLC 17	4,000 11.09.27	791'760 0,30
1'000'000	USD Fiserv Inc 18	4,200 01.10.28	878'231 0,33	1'000'000	USD BP Capital Markets PLC 17	3,279 19.09.27	834'790 0,31
1'000'000	USD General Mills Inc 18	4,550 17.04.38	806'797 0,30	2'000'000	USD Prudential PLC 16 EMTN	5,250 31.12.99	1'598'145 0,60
1'000'000	USD Humana Inc 12	3,150 01.12.22	856'966 0,32	1'000'000	USD Standard Chartered PLC 18 FRN	3,885 15.03.24	846'888 0,32
3'000'000	USD JM Smucker Co/The 17	3,375 15.12.27	2'462'905 0,92	2'500'000	USD Standard Life Aberdeen PLC 17 FRN	4,250 30.06.48	1'984'145 0,75
1'500'000	USD Kroger Co/The 16	2,650 15.10.26	1'172'838 0,44	Total - Vereinigtes Königreich		29'070'808	10,95
1'500'000	USD Laboratory Corp of America Holdings 17	3,250 01.09.24	1'255'834 0,47	Total - Obligationen		245'987'917	92,63
1'500'000	USD Laboratory Corp of America Holdings 17	3,600 01.09.27	1'250'098 0,47	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		245'987'917	92,63
2'000'000	USD Leggett & Platt Inc 17	3,500 15.11.27	1'642'584 0,62				
1'000'000	USD Magellan Midstream Partners LP 16	5,000 01.03.26	917'456 0,35				
2'000'000	USD Markel Corp 17	3,500 01.11.27	1'653'501 0,62				
2'000'000	USD McCormick & Co Inc/MD 17	3,400 15.08.27	1'668'390 0,63				
1'000'000	USD McKesson Corp 13	2,850 15.03.23	844'984 0,32				
1'000'000	USD Molson Coors Brewing Co 16	3,000 15.07.26	786'852 0,30				
1'000'000	USD Norfolk Southern Corp 16	2,900 15.06.26	826'173 0,31				
1'000'000	USD Omnicom Group Inc 14	3,650 01.11.24	850'623 0,32				
1'000'000	USD Packaging Corp of America 17	3,400 15.12.27	818'388 0,31				
1'000'000	USD Phillips 66 18 FRN	2,918 26.02.21	864'994 0,33				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Obligationen				
Japan				
2'000'000	EUR Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 18 EMTN	0,680 26.01.23	1'997'300	0,76
Total - Japan			1'997'300	0,76
Kanada				
2'000'000	USD Nutrien Ltd 18	3,375 15.03.25	1'653'239	0,62
Total - Kanada			1'653'239	0,62
Niederlande				
2'000'000	EUR Koninklijke KPN NV	0,625 09.04.25	1'924'540	0,72
Total - Niederlande			1'924'540	0,72
Spanien				
1'000'000	EUR Amadeus IT Group SA 18 FRN EMTN	0,139 18.03.22	991'360	0,37
Total - Spanien			991'360	0,37
Vereinigte Staaten				
1'000'000	USD Tyson Foods Inc 1.760% 17 FRN	02.06.20	869'996	0,33
1'000'000	USD Becton Dickinson and Co 18 FRN	3,209 29.12.20	865'984	0,33
1'000'000	USD Zimmer Biomet Holdings Inc 18 FRN	3,076 19.03.21	867'104	0,33
Total - Vereinigte Staaten			2'603'084	0,99
Vereinigtes Königreich				
1'000'000	USD British Telecommunications PLC 18	4,500 04.12.23	885'990	0,33
Total - Vereinigtes Königreich			885'990	0,33
Total - Obligationen			10'055'513	3,79
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			10'055'513	3,79
Total - Anlagen			256'043'430	96,42

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Helvetia European Equity

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR
Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.				
Nettovermögensaufstellung				
per 31. Dezember 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	58'823'950	67'799'843
		Bankguthaben		303'880
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		41'593
		Sonstige Aktiva		158'299
		Total Aktiva		68'303'615
		Passiva		
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		13'794
	(6)	Service Fee		10'718
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'707
		Total Passiva		26'219
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		68'277'396
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		81'103'232
bis zum 31. Dezember 2018		Nettoerträge aus Anlagen		274'114
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-10'791'418
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'025'961
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		5
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-9'491'338
		Anteilsrücknahmen		-1'200'000
	(13)	Ausbezahlte Dividende		-2'134'498
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		68'277'396
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2018		Erträge		
bis zum 31. Dezember 2018		Zinsen aus Bankguthaben		5
		Nettodividenden		362'600
		Total Erträge		362'605
		Aufwendungen		
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'561
	(5)	„Taxe d'abonnement“		3'713
		Bankzinsen		1'177
	(6)	Service Fee		71'794
	(9)	Sonstige Aufwendungen		6'246
		Total Aufwendungen		88'491
		Nettoerträge aus Anlagen		274'114

Variopartner SICAV – Helvetia European Equity

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Belgien			
18'000	EUR Anheuser-Busch InBev SA/NV	1'038'600	1,53
8'000	EUR KBC Group NV	453'440	0,66
Total - Belgien			2,19
Deutschland			
5'000	EUR Adidas AG	912'000	1,34
10'000	EUR Allianz SE	1'751'400	2,57
20'000	EUR BASF SE	1'208'000	1,77
22'000	EUR Bayer AG	1'332'320	1,95
10'000	EUR Bayerische Motoren Werke AG	707'000	1,04
3'000	EUR Continental AG	362'250	0,53
20'000	EUR Daimler AG	918'200	1,34
50'000	EUR Deutsche Bank AG	348'350	0,51
5'000	EUR Deutsche Boerse AG	524'750	0,77
25'000	EUR Deutsche Post AG	597'750	0,88
80'000	EUR Deutsche Telekom AG	1'185'600	1,74
12'000	EUR Deutsche Wohnen SE	480'000	0,70
50'000	EUR E.ON SE	431'350	0,63
6'000	EUR Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	339'840	0,50
12'000	EUR Fresenius SE & Co KGaA	508'560	0,74
5'000	EUR Henkel AG & Co KGaA	477'000	0,70
30'000	EUR Infineon Technologies AG	520'950	0,76
4'000	EUR Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	762'200	1,12
20'000	EUR RWE AG	379'300	0,56
25'000	EUR SAP AG	2'173'250	3,17
22'000	EUR Siemens AG	2'142'360	3,14
5'000	EUR Volkswagen AG	694'600	1,02
15'000	EUR Vonovia SE	593'850	0,87
3'000	EUR Wirecard AG	398'400	0,58
Total - Deutschland			28,93
Finnland			
10'000	EUR Kone OYJ	416'400	0,61
120'000	EUR Nokia OYJ	603'600	0,89
10'000	EUR Sampo Oyj	384'100	0,56
18'000	EUR UPM-Kymmene OYJ	398'700	0,58
Total - Finnland			2,64
Frankreich			
10'000	EUR Air Liquide SA	1'084'500	1,59
50'000	EUR AXA SA	942'900	1,38
30'000	EUR BNP Paribas SA	1'184'250	1,73
5'000	EUR Cap Gemini SA	434'000	0,64
12'000	EUR Cie de Saint-Gobain	349'980	0,51
5'000	EUR Cie Generale des Etablissements Michelin	433'500	0,63
16'000	EUR Danone SA	984'160	1,44
4'000	EUR Dassault Systemes SE	414'800	0,61
8'151	EUR Essilor International SA	900'278	1,32
40'000	EUR GDF Suez	501'000	0,73
2'000	EUR Kering	823'200	1,21
6'000	EUR L'Oreal SA	1'207'200	1,77
7'000	EUR LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1'807'400	2,65

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
50'000	EUR Orange SA	707'750	1,04
6'000	EUR Pernod Ricard SA	859'800	1,26
9'000	EUR Renault SA	490'950	0,72
11'000	EUR Safran SA	1'159'400	1,70
30'000	EUR Sanofi	2'269'800	3,31
15'000	EUR Schneider Electric SA	895'800	1,31
20'000	EUR Societe Generale SA	556'400	0,81
4'000	EUR THALES	408'000	0,60
65'000	EUR TOTAL SA	3'001'700	4,39
15'000	EUR Vinci SA	1'080'300	1,58
30'000	EUR Vivendi SA	638'400	0,94
Total - Frankreich			33,87
Irland			
25'000	EUR CRH PLC	577'500	0,85
Total - Irland			0,85
Italien			
30'000	EUR Assicurazioni Generali SpA	438'000	0,64
200'000	EUR Enel SpA	1'008'800	1,47
60'000	EUR Eni SpA	824'880	1,21
400'000	EUR Intesa Sanpaolo SpA	775'920	1,14
60'000	EUR UniCredit SpA	593'640	0,87
Total - Italien			5,33
Niederlande			
15'000	EUR Airbus Group SE	1'259'400	1,84
8'000	EUR Akzo Nobel NV	563'200	0,82
11'000	EUR ASML Holding NV	1'508'760	2,21
30'000	EUR Fiat Chrysler Automobiles NV	380'460	0,56
6'000	EUR Heineken NV	463'200	0,68
100'000	EUR ING Groep NV	941'000	1,38
30'000	EUR Koninklijke Ahold Delhaize NV	662'250	0,97
6'000	EUR Koninklijke DSM NV	428'640	0,63
25'000	EUR Koninklijke Philips NV	773'250	1,13
40'000	EUR Unilever NV	1'896'800	2,78
10'000	EUR Wolters Kluwer NV	516'600	0,76
Total - Niederlande			13,76
Spanien			
12'000	EUR Amadeus IT Holding SA	730'080	1,07
150'000	EUR Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	695'325	1,02
400'000	EUR Banco Santander SA	1'589'200	2,34
150'000	EUR Iberdrola SA	1'052'700	1,54
25'000	EUR Industria de Diseno Textil SA	558'750	0,82
40'000	EUR Repsol SA	563'200	0,82
100'000	EUR Telefonica SA	733'900	1,07
Total - Spanien			8,68
Vereinigtes Königreich			
12'000	EUR LINDE PLC	1'662'600	2,44
Total - Vereinigtes Königreich			2,44
Total - Aktien			98,69

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Helvetia European Equity

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
REITs			
Frankreich			
3'000	EUR UNIBAIL RODAMCO WESTFILED /REIT		406'200 0,59
Total - Frankreich			406'200 0,59
Total - REITs			406'200 0,59
Optionsscheine			
Spanien			
40'000	EUR RIGHT REPSOL S.A 09.01.19		16'000 0,02
Total - Spanien			16'000 0,02
Total - Optionsscheine			16'000 0,02
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			67'799'843 99,30
Total - Anlagen			67'799'843 99,30

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung				
per 31. Dezember 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	42'842'901	73'845'962
		Bankguthaben		164'475
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		56'090
		Sonstige Aktiva		3'169
		Total Aktiva		74'069'696
		Passiva		
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		13'225
	(6)	Service Fee		11'784
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'851
		Total Passiva		26'860
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		74'042'836
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		81'927'282
bis zum 31. Dezember 2018		Nettoerträge aus Anlagen		624'698
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-5'744'025
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		2'221'803
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		7'586
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-5'838
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-2'895'776
		Anteilszeichnungen		19'625'760
		Anteilsrücknahmen		-23'480'151
	(13)	Ausbezahlte Dividende		-1'134'279
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		74'042'836
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2018		Erträge		
bis zum 31. Dezember 2018		Zinsen aus Bankguthaben		2'120
		Nettodividenden		636'247
		Sonstige Erträge		80'820
		Total Erträge		719'187
		Aufwendungen		
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'839
	(5)	„Taxe d'abonnement“		4'085
		Bankzinsen		109
	(6)	Service Fee		78'251
	(9)	Sonstige Aufwendungen		6'205
		Total Aufwendungen		94'489
		Nettoerträge aus Anlagen		624'698

Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Curaçao			
8'300	USD	Schlumberger Ltd	261'964 0,35
Total - Curaçao			261'964 0,35

Irland			
3'500	USD	Accenture PLC	431'732 0,58
2'300	USD	Allergan plc	268'922 0,36
8'800	USD	Medtronic PLC	700'213 0,95
Total - Irland			1'400'867 1,89

Vereinigte Staaten			
3'700	USD	3M Co	616'715 0,83
11'580	USD	Abbott Laboratories	732'696 0,99
9'580	USD	AbbVie Inc	772'585 1,04
1'500	USD	Allstate Corp/The	108'424 0,15
1'910	USD	Alphabet Inc	1'745'942 2,36
1'896	USD	Alphabet Inc	1'717'637 2,32
12'400	USD	Altria Group Inc	535'744 0,72
2'620	USD	Amazon.com Inc	3'442'384 4,65
3'800	USD	American Express Co	316'858 0,43
4'200	USD	American International Group Inc	144'795 0,20
4'100	USD	Amgen Inc	698'200 0,94
28'350	USD	Apple Inc	3'911'936 5,28
44'590	USD	AT&T Inc	1'113'239 1,50
58'800	USD	Bank of America Corp	1'267'403 1,71
5'600	USD	Bank of New York Mellon Corp/The	230'584 0,31
12'400	USD	Berkshire Hathaway Inc	2'214'785 2,99
1'350	USD	Biogen Inc	355'371 0,48
600	USD	BlackRock Inc	206'178 0,28
3'220	USD	Boeing Co/The	908'411 1,23
300	USD	BOOKING HOLDINGS INC	452'019 0,61
10'550	USD	Bristol-Myers Squibb Co	479'717 0,65
3'500	USD	Capital One Financial Corp	231'435 0,31
4'400	USD	Caterpillar Inc	489'094 0,66
4'000	USD	Celgene Corp	224'258 0,30
1'100	USD	Charter Communications Inc	274'213 0,37
12'500	USD	Chevron Corp	1'189'586 1,61
29'500	USD	Cisco Systems Inc	1'118'169 1,51
15'500	USD	Citigroup Inc	705'883 0,95
23'300	USD	Coca-Cola Co/The	965'101 1,30
5'100	USD	Colgate-Palmolive Co	265'540 0,36
27'880	USD	Comcast Corp	830'437 1,12
6'200	USD	ConocoPhillips	338'162 0,46
2'900	USD	Costco Wholesale Corp	516'782 0,70
7'600	USD	CVS Caremark Corp	435'596 0,59
4'000	USD	Danaher Corp	360'828 0,49
14'281	USD	DowDuPont Inc	668'108 0,90
5'000	USD	Duke Energy Corp	377'466 0,51
5'750	USD	Eli Lilly & Co	582'067 0,79
2'800	USD	Emerson Electric Co	146'350 0,20
2'800	USD	Exelon Corp	110'467 0,15
26'450	USD	Exxon Mobil Corp	1'577'768 2,13
15'200	USD	Facebook Inc	1'743'050 2,35
1'000	USD	FedEx Corp	141'128 0,19
2'500	USD	Fluor Corp	70'419 0,10

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

21'300	USD	Ford Motor Co	142'540 0,19
530	USD	GARRETT MOTION INC	5'721 0,01
1'910	USD	General Dynamics Corp	262'670 0,35
57'000	USD	General Electric Co	377'457 0,51
6'300	USD	General Motors Co	184'346 0,25
6'700	USD	Gilead Sciences Inc	366'605 0,50
1'700	USD	Goldman Sachs Group Inc/The	248'423 0,34
5'100	USD	Halliburton Co	118'583 0,16
7'000	USD	Home Depot Inc/The	1'052'128 1,42
4'650	USD	Honeywell International Inc	537'426 0,73
29'560	USD	Intel Corp	1'213'533 1,64
5'100	USD	International Business Machines Corp	507'122 0,68
17'000	USD	Johnson & Johnson	1'919'127 2,59
21'440	USD	JPMorgan Chase & Co	1'830'882 2,47
12'800	USD	Kinder Morgan Inc/DE	172'212 0,23
4'000	USD	Kraft Heinz Co/The	150'601 0,20
1'615	USD	Lockheed Martin Corp	369'918 0,50
5'300	USD	Lowe's Cos Inc	428'210 0,58
5'900	USD	Mastercard Inc	973'656 1,31
4'800	USD	McDonald's Corp	745'603 1,01
15'700	USD	Merck & Co Inc	1'049'413 1,42
8'000	USD	MetLife Inc	287'346 0,39
48'900	USD	Microsoft Corp	4'344'814 5,86
6'200	USD	Mondelez International Inc	217'107 0,29
6'700	USD	Morgan Stanley	232'389 0,31
2'650	USD	NETFLIX INC	620'478 0,84
3'200	USD	NextEra Energy Inc	486'571 0,66
7'600	USD	NIKE Inc	492'905 0,67
4'000	USD	NVIDIA Corp	467'130 0,63
5'100	USD	Occidental Petroleum Corp	273'838 0,37
16'000	USD	Oracle Corp	631'938 0,85
6'400	USD	PayPal Holdings Inc	470'783 0,64
8'250	USD	PepsiCo Inc	797'323 1,08
34'443	USD	Pfizer Inc	1'315'170 1,78
10'250	USD	Philip Morris International Inc	598'600 0,81
16'000	USD	Procter & Gamble Co/The	1'286'550 1,74
7'600	USD	QUALCOMM Inc	378'355 0,51
1'750	USD	Raytheon Co	234'757 0,32
883	USD	RESIDEO TECHNOLOGIES INC	15'873 0,02
600	USD	SALESFORCE COM INC	71'891 0,10
1'800	USD	Simon Property Group Inc	264'516 0,36
6'400	USD	Southern Co/The	245'889 0,33
7'800	USD	Starbucks Corp	439'417 0,59
1'770	USD	Target Corp	102'331 0,14
6'500	USD	Texas Instruments Inc	537'331 0,73
350	USD	Thermo Fisher Scientific Inc	68'518 0,09
2'000	USD	THOR INDUSTRIES INC.	90'977 0,12
9'700	USD	Twenty-First Century Fox Inc	408'314 0,55
5'300	USD	Union Pacific Corp	640'877 0,87
2'200	USD	United Parcel Service Inc	187'697 0,25
4'850	USD	United Technologies Corp	451'759 0,61
6'070	USD	UnitedHealth Group Inc	1'322'800 1,79
10'390	USD	US Bancorp	415'364 0,56
25'150	USD	Verizon Communications Inc	1'236'874 1,67
10'750	USD	Visa Inc	1'240'743 1,68
9'300	USD	Wal-Mart Stores Inc	757'814 1,02

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
5'500	USD Walgreens Boots Alliance Inc		328'754 0,44
9'700	USD Walt Disney Co/The		930'416 1,26
28'100	USD Wells Fargo & Co		1'132'702 1,53
Total - Vereinigte Staaten			72'016'617 97,27
Total - Aktien			73'679'448 99,51
Investmentfonds			
Irland			
4'000	USD VANG S&P 500 PTF -USD- /DIS		166'514 0,22
Total - Irland			166'514 0,22
Total - Investmentfonds			166'514 0,22
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			73'845'962 99,73
Total - Anlagen			73'845'962 99,73

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund

		Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	
			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2018	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	64'214'884
			Bankguthaben	7'388'618
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	100'977
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	44'076
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	298'213
	(10)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	4'952
			Sonstige Aktiva	39'137
			Total Aktiva	77'079'311
			Passiva	
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	988
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	3'490
	(6)		Service Fee	19'568
	(5)		„Taxe d'abonnement“	9'534
	(3)		Management Fee	85'112
			Sonstige Verbindlichkeiten	10'539
		Total Passiva	129'231	
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	76'950'080	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	88'767'925
			Nettoanlageverlust	-402'464
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-6'619'835
			Devisentermingeschäften	159'238
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	1'086'674
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	673'633
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	111'749
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-4'991'005
			Anteilszeichnungen	4'828'955
		Anteilsrücknahmen	-11'655'795	
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	76'950'080	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	3'133
			Nettodividenden	359'227
			Sonstige Erträge	1'704
			Total Erträge	364'064
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	552'529
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	6'033
	(5)		„Taxe d'abonnement“	20'642
			Bankzinsen	5'971
	(6)		Service Fee	130'509
	(9)		Sonstige Aufwendungen	50'844
			Total Aufwendungen	766'528
			Nettoanlageverlust	-402'464

Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien				
Brasilien				
342'600	USD	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	2'418'565	3,15
268'000	USD	Cia Energetica de Minas Gerais ADR	834'606	1,08
Total - Brasilien			3'253'171	4,23

Finnland				
96'700	EUR	Fortum OYJ	1'846'970	2,40
Total - Finnland			1'846'970	2,40

Hongkong				
2'224'000	HKD	Guangdong Investment Ltd	3'762'126	4,89
Total - Hongkong			3'762'126	4,89

Irland				
35'100	EUR	Kingspan Group PLC	1'312'038	1,71
Total - Irland			1'312'038	1,71

Italien				
45'700	EUR	INTERPUMP GROUP SA	1'188'200	1,54
Total - Italien			1'188'200	1,54

Japan				
28'000	JPY	Kurita Water Industries Ltd	594'734	0,77
120'000	JPY	TAKUMA CO LTD	1'314'615	1,71
Total - Japan			1'909'349	2,48

Kanada				
156'500	CAD	ALGONQUIN POWER & UTILITIES	1'376'242	1,79
Total - Kanada			1'376'242	1,79

Schweden				
77'000	SEK	Alfa Laval AB	1'440'850	1,87
173'800	SEK	NIBE INDUSTRIER AB	1'559'137	2,03
63'400	SEK	SWECO AB -B-	1'231'714	1,60
Total - Schweden			4'231'701	5,50

Schweiz				
20'400	CHF	SIKA LTD	2'255'570	2,93
Total - Schweiz			2'255'570	2,93

Vereinigte Staaten				
32'000	USD	Advanced Drainage Systems Inc	678'826	0,88
103'000	USD	AES CORP.	1'302'874	1,69
19'300	USD	Agilent Technologies Inc	1'138'939	1,48
74'900	USD	American States Water Co	4'392'509	5,70
42'200	USD	American Water Works Co Inc	3'350'824	4,35
11'800	USD	ANSYS Inc	1'475'477	1,92
26'100	USD	Badger Meter Inc	1'123'545	1,46
18'000	USD	California Water Service Group	750'453	0,98
46'000	USD	Danaher Corp	4'149'517	5,39
26'200	USD	Ecolab Inc	3'377'133	4,39
29'600	USD	EVERSOURCE ENERGY	1'684'104	2,19
42'400	USD	Franklin Electric Co Inc	1'590'440	2,07

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

13'000	USD	Gorman-Rupp Co/The	368'569	0,48
10'500	USD	IDEX Corp	1'159'717	1,51
4'500	USD	IDEXX LABORATORIES INC.	732'266	0,95
18'000	USD	MIDDLESEX WATER CO	840'047	1,09
32'100	USD	PerkinElmer Inc	2'205'708	2,87
15'800	USD	POOL CORP	2'054'560	2,67
7'700	USD	Roper Technologies Inc	1'795'218	2,33
30'400	USD	Tetra Tech Inc	1'376'729	1,79
21'650	USD	Thermo Fisher Scientific Inc	4'238'336	5,51
24'000	USD	Watts Water Technologies Inc	1'354'783	1,76
39'300	USD	Xylem Inc/NY	2'293'746	2,98
Total - Vereinigte Staaten			43'434'320	56,44

Vereinigtes Königreich				
77'609	GBP	Halma PLC	1'179'387	1,53
41'000	GBP	HOMESERVE PLC	395'349	0,51
44'000	GBP	Spirax-Sarco Engineering PLC	3'058'915	3,98
Total - Vereinigtes Königreich			4'633'651	6,02

Total - Aktien			69'203'338	89,93
-----------------------	--	--	-------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			69'203'338	89,93
--	--	--	-------------------	--------------

Total - Anlagen			69'203'338	89,93
------------------------	--	--	-------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR
Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.				
Nettovermögensaufstellung				
per 31. Dezember 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	35'071'268	34'256'342
		Bankguthaben		1'421'708
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		221'154
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		8'912
		Sonstige Aktiva		828
		Total Aktiva		35'908'944
		Passiva		
		Kontokorrentkredit		136'918
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		49'160
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		3'142
	(6)	Service Fee		4'670
	(5)	„Taxe d'abonnement“		4'466
	(3)	Management Fee		6'069
		Total Passiva		204'425
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		35'704'519
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		33'913'624
bis zum 31. Dezember 2018		Nettoerträge aus Anlagen		205'989
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-561'835
		Termingeschäften		-142'960
		Devisentermingeschäften		117'638
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-99'830
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		511'949
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-5'705
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		15'498
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		40'744
		Anteilszeichnungen		4'142'661
		Anteilsrücknahmen		-2'081'792
	(13)	Ausbezahlte Dividende		-310'718
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		35'704'519
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2018		Erträge		
bis zum 31. Dezember 2018	(2)	Zinsen aus Bankguthaben		214
		Zinsen aus Obligationen, netto		221'505
		Nettodividenden		80'295
		Total Erträge		302'014
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		36'003
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		2'983
	(5)	„Taxe d'abonnement“		8'182
		Bankzinsen		5'508
	(6)	Service Fee		30'272
	(9)	Sonstige Aufwendungen		13'077
		Total Aufwendungen		96'025
		Nettoerträge aus Anlagen		205'989

Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Obligationen			
Australien			
400'000	EUR Telstra Corp Ltd 16 EMTN	1,125 14.04.26	396'444 1,11
Total - Australien			396'444 1,11
Belgien			
300'000	EUR KBC 0.75% 16	0,750 18.10.23	297'000 0,83
Total - Belgien			297'000 0,83
Cayman-Inseln			
500'000	EUR CKH FIN 16 0.875% 16	0,875 03.10.24	488'220 1,37
400'000	EUR CK Hutchison Finance 16 Ltd 16	1,250 06.04.23	404'260 1,13
Total - Cayman-Inseln			892'480 2,50
China			
200'000	EUR Export-Import Bank of China/The 0.750% 17 EMTN	0,750 08.06.22	201'752 0,57
Total - China			201'752 0,57
Deutschland			
500'000	EUR ALLIANZ SE 3.375% 14 PERP	3,375 31.12.99	517'605 1,45
500'000	EUR VW LEAS 1.375% 17 REGS	1,375 20.01.25	481'905 1,35
400'000	EUR METRO AG 18 EMTN	1,125 06.03.23	388'512 1,09
1'000'000	EUR Sixt SE 18	1,500 21.02.24	989'940 2,77
800'000	EUR TLG Immobilien AG 17	1,375 27.11.24	782'512 2,19
Total - Deutschland			3'160'474 8,85
Estland			
100'000	EUR Elering AS 18	0,875 03.05.23	101'375 0,28
Total - Estland			101'375 0,28
Frankreich			
700'000	EUR BURVER 1.25% 16	1,250 07.09.23	698'579 1,96
800'000	EUR Engie SA 18 FRN	1,375 31.12.99	735'808 2,06
600'000	EUR Ingenico Group SA 17	1,625 13.09.24	562'584 1,58
700'000	EUR Ubisoft Entertainment SA 18	1,289 30.01.23	693'798 1,94
Total - Frankreich			2'690'769 7,54
Irland			
200'000	EUR EATON CAPIT 0.75% 16	0,750 20.09.24	198'496 0,56
500'000	EUR PARTNERRE 1.25% 16	1,250 15.09.26	479'165 1,34
Total - Irland			677'661 1,90
Italien			
500'000	EUR CR PARMA 0.25% 16	0,250 30.09.24	480'440 1,35
500'000	EUR Pirelli & C SpA 18 EMTN	1,375 25.01.23	481'320 1,35
750'000	EUR UniCredit SpA 18 EMTN	1,000 18.01.23	702'675 1,96
Total - Italien			1'664'435 4,66
Japan			
300'000	EUR Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The 15 EMTN	0,875 11.03.22	303'663 0,85

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
300'000	EUR Sumitomo Mitsui Banking Corp 15	1,000 19.01.22	305'247 0,86
Total - Japan			608'910 1,71
Jersey			
400'000	EUR Glencore Finance Europe SA 16 EMTN	1,875 13.09.23	399'476 1,12
Total - Jersey			399'476 1,12
Luxemburg			
800'000	EUR Eurofins Scientific SE 17	2,125 25.07.24	762'672 2,13
400'000	EUR Grand City Properties SA 16 FRN	2,750 31.12.99	380'648 1,07
Total - Luxemburg			1'143'320 3,20
Mexiko			
800'000	EUR Petroleos Mexicanos 18	2,500 24.11.22	759'368 2,13
Total - Mexiko			759'368 2,13
Niederlande			
500'000	EUR SHELL INT F 0.375% 16	0,375 15.02.25	487'290 1,36
300'000	EUR CITYCON TR 1.25% 16	1,250 08.09.26	260'583 0,73
600'000	EUR Alliander NV 18 FRN	1,625 31.12.99	582'258 1,63
200'000	EUR Arountown SA 17 EMTN	1,875 19.01.26	191'262 0,54
500'000	EUR Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 15 FRN	5,500 31.12.99	513'260 1,44
400'000	EUR Enexis Holding NV 16 EMTN	0,875 28.04.26	396'932 1,11
700'000	EUR Ferrari NV 16	1,500 16.03.23	701'071 1,95
200'000	EUR Shell International Finance BV 16 EMTN	0,750 12.05.24	201'772 0,57
700'000	EUR Volkswagen International Finance NV 15 FRN	2,500 31.12.99	673'771 1,89
500'000	EUR Volkswagen International Finance NV 17 FRN	2,700 31.12.99	473'425 1,33
200'000	USD Demeter Investments BV for Swiss Re Ltd 4.625% 17 PERP	4,625 31.12.99	156'590 0,44
Total - Niederlande			4'638'214 12,99
Norwegen			
200'000	EUR Statoil ASA 15 EMTN	0,875 17.02.23	204'250 0,57
Total - Norwegen			204'250 0,57
Österreich			
100'000	EUR OMV AG 18 FRN	2,875 31.12.99	96'332 0,27
800'000	EUR voestalpine AG 17 EMTN	1,375 27.09.24	788'192 2,21
Total - Österreich			884'524 2,48
Schweden			
500'000	EUR SWED MATCH 0.875% 16	0,875 23.09.24	482'730 1,35
200'000	EUR Nordea Bank AB 17 FRN EMTN	3,500 31.12.99	177'684 0,50
200'000	EUR Securitas AB 18 EMTN	1,250 06.03.25	199'172 0,56
Total - Schweden			859'586 2,41

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Schweiz			
300'000	EUR Credit Suisse Group AG 17 FRN EMTN	1,250 17.07.25	293'553 0,82
Total - Schweiz			293'553 0,82
Vereinigte Staaten			
100'000	EUR VF CORP 0.625% 16	0,625 20.09.23	99'975 0,28
200'000	EUR THERMO FISH 0.75% 16	0,750 12.09.24	194'576 0,54
500'000	EUR WELLS FARGO 1% 16	1,000 02.02.27	474'655 1,32
200'000	EUR Apple Inc 0.875% 17	0,875 24.05.25	202'014 0,57
400'000	EUR Berkshire Hathaway Inc 15	0,750 16.03.23	403'700 1,12
200'000	EUR Eli Lilly & Co 15	1,000 02.06.22	205'500 0,58
100'000	EUR Ford Motor Credit Co LLC 18 EMTN	1,355 07.02.25	91'172 0,26
400'000	EUR Iberdrola International BV 18 FRN EMTN	2,625 31.12.99	387'884 1,09
200'000	EUR International Business Machines Corp 14	1,250 26.05.23	206'668 0,58
200'000	EUR Stryker Corp 18	1,125 30.11.23	202'630 0,57
Total - Vereinigte Staaten			2'468'774 6,91
Vereinigtes Königreich			
400'000	EUR SANTANDER 1.125% 16	1,125 08.09.23	385'136 1,08
500'000	EUR VODAFONE 0.5% 16	0,500 30.01.24	484'170 1,36
800'000	EUR HSBC HLDG 0.875% 16	0,875 06.09.24	774'431 2,17
500'000	EUR BPCM 0.83% 16	0,830 19.09.24	496'390 1,39
400'000	EUR British Telecommunications PLC 1.0% 17 EMTN	1,000 23.06.24	390'640 1,09
600'000	EUR BP Capital Markets PLC 1.077% 17 EMTN	1,077 26.06.25	597'714 1,67
400'000	EUR Annington Funding PLC 17 EMTN	1,650 12.07.24	387'056 1,08
200'000	EUR AstraZeneca PLC 16 EMTN	0,750 12.05.24	198'328 0,56
300'000	EUR BAT International Finance PLC 15 EMTN	0,875 13.10.23	292'002 0,82
500'000	EUR HSBC Holdings PLC 14 FRN	5,250 31.12.99	497'550 1,39
200'000	EUR HSBC Holdings PLC 16 EMTN	1,500 15.03.22	203'632 0,57
400'000	EUR National Grid Gas Finance PLC 16 EMTN	0,625 22.09.24	389'356 1,09
500'000	EUR Nationwide Building Society 15 EMTN	1,250 03.03.25	495'130 1,39
500'000	EUR Vodafone Group PLC 17 EMTN	1,125 20.11.25	486'300 1,36
Total - Vereinigtes Königreich			6'077'835 17,02
Zypern			
500'000	EUR AROUNDTOWN 1.5% 16	1,500 15.07.24	485'040 1,36
Total - Zypern			485'040 1,36
Total - Obligationen			28'905'240 80,96

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Investmentfonds			
Luxemburg			
11'200	USD GS GR&EM COR BD-I(ACC)-CAP		1'436'900 4,02
Total - Luxemburg			1'436'900 4,02
Total - Investmentfonds			1'436'900 4,02
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
			30'342'140 84,98
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Obligationen			
Schweden			
100'000	EUR ATLAS COPCO 0.625% 16	0,625 30.08.26	96'709 0,27
Total - Schweden			96'709 0,27
Vereinigte Staaten			
500'000	EUR ABBVIE 1.375% 16	1,375 17.05.24	504'900 1,41
Total - Vereinigte Staaten			504'900 1,41
Total - Obligationen			601'609 1,68
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			601'609 1,68
Nicht notierte Wertpapiere			
Investmentfonds			
Luxemburg			
8'200	EUR AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds		805'404 2,26
Total - Luxemburg			805'404 2,26
Total - Investmentfonds			805'404 2,26
Total - Nicht notierte Wertpapiere			805'404 2,26
Investmentfonds			
Irland			
10'320	EUR iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF		1'318'380 3,69
Total - Irland			1'318'380 3,69
Luxemburg			
11'990	EUR Pictet - EUR Short Term High Yield		1'188'809 3,33
Total - Luxemburg			1'188'809 3,33
Total - Investmentfonds			2'507'189 7,02
Total - Anlagen			34'256'342 95,94

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR
Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.				
Nettovermögensaufstellung				
per 31. Dezember 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	12'341'336	11'981'319
		Bankguthaben		1'048'443
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		13'379
		Sonstige Aktiva		5'852
		Total Aktiva		13'048'993
	(10)	Passiva		
		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		232'384
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		327
	(6)	Service Fee		1'784
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'483
	(3)	Management Fee		4'329
		Total Passiva		240'307
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		12'808'686
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		13'053'225
bis zum 31. Dezember 2018		Nettoerträge aus Anlagen		5'645
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-1'242'970
		Devisentermingeschäften		-76'442
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-171'794
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		155'008
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-17'222
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-1'347'775
		Anteilszeichnungen		2'771'671
		Anteilsrücknahmen		-1'668'435
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		12'808'686
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2018		Erträge		
bis zum 31. Dezember 2018		Zinsen aus Bankguthaben		2'682
		Nettodividenden		68'818
		Total Erträge		71'500
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		27'894
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		1'420
	(5)	„Taxe d'abonnement“		3'051
		Bankzinsen		1'814
	(6)	Service Fee		14'288
	(9)	Sonstige Aufwendungen		17'388
		Total Aufwendungen		65'855
		Nettoerträge aus Anlagen		5'645

Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Deutschland					
1'700	EUR	Adidas AG		310'080	2,42
820	EUR	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen		156'251	1,22
5'400	EUR	SAP AG		469'422	3,66
3'600	EUR	SIEMENS HEALTHINEERS AG		131'562	1,03
Total - Deutschland				1'067'315	8,33
Frankreich					
3'000	EUR	Cap Gemini SA		260'400	2,03
10'709	EUR	Korian SA		332'836	2,60
2'360	EUR	L'Oreal SA		474'832	3,71
460	EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		118'772	0,93
Total - Frankreich				1'186'840	9,27
Schweiz					
2'150	CHF	Baloise Holding AG		258'324	2,02
6'150	CHF	Nestle SA		435'498	3,39
5'600	CHF	Novartis AG		417'621	3,26
1'900	CHF	Roche Holding AG		410'376	3,20
4'500	CHF	SENSIRION HOLDING LTD.		168'713	1,32
1'200	CHF	Swatch Group AG/The		305'293	2,38
2'300	CHF	Swiss Re AG		183'932	1,44
1'950	CHF	VAT Group AG		149'332	1,17
1'680	CHF	Ypsomed Holding AG		172'932	1,35
Total - Schweiz				2'502'021	19,53
Spanien					
29'067	EUR	Repsol SA		409'263	3,20
Total - Spanien				409'263	3,20
Vereinigte Staaten					
175	USD	Alphabet Inc		159'969	1,25
830	USD	BRIGHT FAMILY SOL		80'920	0,63
870	USD	CENTENE CORP. DE		87'750	0,69
2'900	USD	Etsy Inc		120'678	0,94
310	USD	Intuitive Surgical Inc		129'874	1,01
2'900	USD	Walt Disney Co/The		278'165	2,17
6'200	USD	WILLIAMS-SONOMA INC		273'620	2,14
3'300	USD	Xylem Inc/NY		192'605	1,50
5'100	USD	ZIONS BANCORP		181'756	1,42
Total - Vereinigte Staaten				1'505'337	11,75
Vereinigtes Königreich					
14'711	EUR	Royal Dutch Shell PLC		377'411	2,95
Total - Vereinigtes Königreich				377'411	2,95
Total - Aktien				7'048'187	55,03
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				7'048'187	55,03

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Nicht notierte Wertpapiere					
Investmentfonds					
Luxemburg					
27'500	USD	T.ROWE PRICE US SM EQ Q C		404'387	3,16
Total - Luxemburg				404'387	3,16
Total - Investmentfonds				404'387	3,16
Optionsscheine					
Vereinigte Arabische Emirate					
11'730	CHF	Vontobel Financial Products Ltd 07		1'168'923	9,12
Total - Vereinigte Arabische Emirate				1'168'923	9,12
Total - Optionsscheine				1'168'923	9,12
Total - Nicht notierte Wertpapiere				1'573'310	12,28
Investmentfonds					
Frankreich					
3'470	EUR	Lyxor UCITS ETF MSCI World EURO		563'285	4,40
Total - Frankreich				563'285	4,40
Irland					
2'480	USD	iShares Core S&P 500 UCITS ETF		532'251	4,15
11'200	USD	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF		516'965	4,04
Total - Irland				1'049'216	8,19
Luxemburg					
30	EUR	Mandarine Funds - Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe		374'772	2,93
4'590	EUR	UBS ETF MSCI EMU UCITS ETF		485'989	3,79
4'800	EUR	Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund		886'560	6,92
Total - Luxemburg				1'747'321	13,64
Total - Investmentfonds				3'359'822	26,23
Total - Anlagen				11'981'319	93,54

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund

		Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung					
per 31. Dezember 2018		(2)	Aktiva		
			Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	1'289'925'808	1'628'850'080
			Bankguthaben		21'092'101
			Forderungen aus Devisen		14'165'939
			Forderungen aus Anteilszeichnungen		7'757'763
		(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'145'406
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'420'774
			Sonstige Aktiva		320'389
			Total Aktiva		1'674'752'452
			Passiva		
			Rückstellungen für Aufwendungen		104
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		3'347'651
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		7'498'065
			Verbindlichkeiten aus Devisen		14'110'002
			Revisions- und Veröffentlichungskosten		132'697
		(6)	Service Fee		104'040
		(5)	„Taxe d'abonnement“		206'195
		(3)	Management Fee		1'483'180
			Total Passiva		26'881'934
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		1'647'870'518
Veränderung des Nettovermögens					
vom 1. Juli 2018			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		1'339'634'529
bis zum 31. Dezember 2018			Nettoanlageverlust		-5'405'028
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
			Wertpapieren		-89'618'592
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'335'301
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-11'626
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-1'017'450
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-94'717'395
			Anteilszeichnungen		579'405'873
			Anteilsrücknahmen		-176'452'489
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		1'647'870'518
Erfolgsrechnung					
vom 1. Juli 2018			Erträge		
bis zum 31. Dezember 2018			Zinsen aus Bankguthaben		116'352
			Nettodividenden		4'631'999
			Sonstige Erträge		22'791
			Total Erträge		4'771'142
		(3)	Aufwendungen		
			Management Fee		8'527'180
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		152'632
		(5)	„Taxe d'abonnement“		436'185
			Bankzinsen		102'352
		(6)	Service Fee		705'405
		(9)	Sonstige Aufwendungen		252'416
			Total Aufwendungen		10'176'170
			Nettoanlageverlust		-5'405'028

Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Dänemark			
1'165'000	DKK GN Store Nord A/S	42'803'429	2,60
Total - Dänemark		42'803'429	2,60

Irland			
1'817'000	USD Medtronic PLC	162'927'352	9,89
Total - Irland		162'927'352	9,89

Niederlande			
1'644'000	EUR Koninklijke Philips NV	57'302'512	3,48
622'000	USD Wright Medical Group NV	16'690'415	1,01
Total - Niederlande		73'992'927	4,49

Schweiz			
58'000	CHF Straumann Holding AG	35'844'000	2,18
Total - Schweiz		35'844'000	2,18

Vereinigte Staaten			
2'284'000	USD Abbott Laboratories	162'855'783	9,88
81'000	USD ABIOMED Inc	25'954'367	1,58
180'000	USD Align Technology Inc	37'162'080	2,26
974'000	USD Baxter International Inc	63'198'308	3,84
592'000	USD Becton Dickinson and Co	131'495'251	7,98
3'700'000	USD Boston Scientific Corp	128'901'179	7,82
180'000	USD CANTEL MEDICAL CORP	13'210'700	0,80
138'000	USD Cooper Cos Inc/The	34'622'266	2,10
535'000	USD Danaher Corp	54'385'773	3,30
394'000	USD DaVita HealthCare Partners Inc	19'987'323	1,21
476'000	USD Edwards Lifesciences Corp	71'873'581	4,36
275'000	USD Glaukos Corp	15'227'399	0,92
374'000	USD Globus Medical Inc	15'956'861	0,97
631'000	USD Henry Schein Inc	48'842'543	2,96
643'000	USD Hologic Inc	26'052'021	1,58
216'000	USD Insulet Corp	16'889'822	1,02
212'140	USD Integra LifeSciences Holdings Corp	9'431'651	0,57
373'000	USD Intersect ENT Inc	10'361'877	0,63
172'000	USD Intuitive Surgical Inc	81'204'489	4,93
206'000	USD Nevro Corp	7'897'575	0,48
286'000	USD NuVasive Inc	13'972'881	0,85
529'000	USD Stryker Corp	81'743'239	4,96
285'000	USD TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY INC	12'797'403	0,78
253'000	USD Teleflex Inc	64'466'796	3,91
322'000	USD Thermo Fisher Scientific Inc	71'037'091	4,31
419'000	USD Zimmer Biomet Holdings Inc	42'841'548	2,60
Total - Vereinigte Staaten		1'262'369'807	76,60

Vereinigtes Königreich			
6'000'000	GBP ConvaTec Group PLC	10'467'220	0,64
153'000	USD LivaNova PLC	13'796'176	0,84

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

253'000	USD STERIS PLC	26'649'169	1,61
Total - Vereinigtes Königreich		50'912'565	3,09

Total - Aktien		1'628'850'080	98,85
-----------------------	--	----------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		1'628'850'080	98,85
--	--	----------------------	--------------

Total - Anlagen		1'628'850'080	98,85
------------------------	--	----------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	11'589'646	11'394'912
		Bankguthaben		640'153
		Forderungen aus Devisen		31
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'882
		Sonstige Aktiva		25
		Total Aktiva		12'037'003
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Devisen		31
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		646
	(6)	Service Fee		2'017
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'499
	(3)	Management Fee		12'060
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'507
		Total Passiva		18'760
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		12'018'243
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		2'539'038
		Nettoanlageverlust		-36'072
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-179'512
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-79'603
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		3'961
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-1'948
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-293'174
		Anteilszeichnungen		9'938'872
		Anteilsrücknahmen		-166'493
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		12'018'243
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018		Erträge		
		Zinsen aus Bankguthaben		239
		Nettodividenden		16'059
		Sonstige Erträge		25
		Total Erträge		16'323
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		36'732
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		923
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'725
		Bankzinsen		1'140
	(6)	Service Fee		7'181
	(9)	Sonstige Aufwendungen		4'694
		Total Aufwendungen		52'395
		Nettoanlageverlust		-36'072

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Australien			
110	AUD MACQUARIE GROUP LTD		7'360 0,06
Total - Australien			7'360 0,06
Belgien			
215	EUR KBC Group NV		12'186 0,10
Total - Belgien			12'186 0,10
Deutschland			
61	EUR Allianz SE		10'684 0,09
1'454	EUR Deutsche Telekom AG		21'547 0,18
746	EUR Evonik Industries AG		16'263 0,14
254	EUR Hannover Rueck SE		29'895 0,24
254	EUR Porsche Automobil Holding SE		13'117 0,11
176	EUR SAP AG		15'300 0,13
149	EUR Siemens AG		14'510 0,12
Total - Deutschland			121'316 1,01
Finnland			
556	EUR UPM-Kymmene OYJ		12'315 0,10
Total - Finnland			12'315 0,10
Frankreich			
334	EUR Accor SA		12'395 0,10
170	EUR Air Liquide SA		18'437 0,15
4'498	EUR BOLLLORE SA		15'743 0,13
623	EUR CNP Assurances		11'538 0,10
283	EUR EIFFAGE SA		20'648 0,17
40	EUR Hermes International		19'392 0,16
62	EUR Kering		25'518 0,22
95	EUR L'Oreal SA		19'114 0,16
1'463	EUR Orange SA		20'709 0,17
166	EUR Sanofi		12'560 0,10
470	EUR TOTAL SA		21'704 0,19
208	EUR Vinci SA		14'980 0,12
Total - Frankreich			212'738 1,77
Hongkong			
5'000	HKD CNOOC LTD		6'760 0,06
Total - Hongkong			6'760 0,06
Irland			
41	USD Accenture PLC		5'057 0,04
118	USD Ingersoll-Rand PLC		9'417 0,08
68	USD Medtronic PLC		5'411 0,05
Total - Irland			19'885 0,17
Italien			
1'175	EUR Assicurazioni Generali SpA		17'155 0,14
Total - Italien			17'155 0,14
Japan			
200	JPY Nippon Telegraph & Telephone Corp		7'147 0,06
200	JPY Seven & i Holdings Co Ltd		7'627 0,06

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
200	JPY Sony Corp		8'493 0,07
Total - Japan			23'267 0,19
Jersey			
84	USD APTIV PLC		4'524 0,04
Total - Jersey			4'524 0,04
Kanada			
172	CAD Toronto-Dominion Bank/The		7'476 0,06
Total - Kanada			7'476 0,06
Niederlande			
160	EUR Koninklijke DSM NV		11'430 0,10
489	USD AERCAP HOLDINGS NV		16'940 0,14
Total - Niederlande			28'370 0,24
Panama			
184	USD CARNIVAL CORP		7'935 0,07
Total - Panama			7'935 0,07
Portugal			
6'077	EUR EDP - Energias de Portugal SA		18'529 0,15
Total - Portugal			18'529 0,15
Schweiz			
12	CHF Georg Fischer AG		8'375 0,07
36	CHF Roche Holding AG		7'776 0,06
Total - Schweiz			16'151 0,13
Spanien			
3'525	EUR Banco Santander SA		14'005 0,12
1'780	EUR Repsol SA		25'062 0,21
Total - Spanien			39'067 0,33
Vereinigte Staaten			
24	USD Adobe Systems Inc		4'750 0,04
13	USD Alphabet Inc		11'883 0,10
11	USD Amazon.com Inc		14'453 0,12
47	USD Amgen Inc		8'004 0,07
126	USD Apple Inc		17'387 0,15
201	USD Archer-Daniels-Midland Co		7'204 0,06
110	USD Arthur J Gallagher & Co		7'092 0,06
284	USD AT&T Inc		7'090 0,06
280	USD Bank of America Corp		6'035 0,05
45	USD Berkshire Hathaway Inc		8'038 0,07
23	USD BlackRock Inc		7'903 0,07
28	USD Boeing Co/The		7'899 0,07
35	USD BROADCOM INC		7'785 0,06
103	USD Celanese Corp		8'106 0,07
288	USD CF Industries Holdings Inc		10'962 0,09
80	USD Chevron Corp		7'613 0,06
126	USD CINCINNATI FINANCIAL CORP		8'533 0,07
303	USD Cisco Systems Inc		11'485 0,10
36	USD CME Group Inc/IL		5'924 0,05
264	USD Coca-Cola Co/The		10'935 0,09

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
108	USD	Colgate-Palmolive Co		5'623	0,05
298	USD	Comcast Corp		8'876	0,07
207	USD	CSX Corp		11'250	0,09
107	USD	Cummins Inc		12'509	0,10
168	USD	CVS Caremark Corp		9'629	0,08
36	USD	DEERE & CO.		4'698	0,04
162	USD	Discover Financial Services		8'358	0,07
284	USD	DR HORTON INC		8'611	0,07
81	USD	EOG Resources Inc		6'179	0,05
148	USD	EVERGY INC		7'350	0,06
76	USD	EXPEDIA GROUP INC		7'489	0,06
243	USD	Exxon Mobil Corp		14'496	0,13
67	USD	Facebook Inc		7'683	0,06
166	USD	General Mills Inc		5'655	0,05
115	USD	Gilead Sciences Inc		6'292	0,05
61	USD	Goldman Sachs Group Inc/The		8'914	0,07
71	USD	HCA HEALTHCARE INC		7'729	0,06
116	USD	INTERCONT EXCH		7'644	0,06
67	USD	International Business Machines Corp		6'662	0,06
49	USD	INTUIT		8'438	0,07
15	USD	Intuitive Surgical Inc		6'284	0,05
58	USD	Kimberly-Clark Corp		5'781	0,05
46	USD	LABORATORY CORP OF AMER.HLD		5'085	0,04
109	USD	Lam Research Corp		12'984	0,11
47	USD	McDonald's Corp		7'301	0,06
175	USD	Microsoft Corp		15'550	0,14
208	USD	Mondelez International Inc		7'284	0,06
142	USD	Morgan Stanley		4'925	0,04
109	USD	NIKE Inc		7'069	0,06
348	USD	NISOURCE INC		7'717	0,06
49	USD	Palo Alto Networks Inc		8'073	0,07
76	USD	PayPal Holdings Inc		5'591	0,05
256	USD	Pfizer Inc		9'775	0,08
103	USD	PHILLIPS 66		7'762	0,06
70	USD	PNC Financial Services Group Inc/The		7'159	0,06
60	USD	PPG Industries Inc		5'366	0,04
51	USD	REINSURANCE GRP AMERICA INC		6'256	0,05
170	USD	Republic Services Inc		10'721	0,09
164	USD	T ROWE PRICE GROUP INC.		13'245	0,11
86	USD	TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE		7'744	0,06
123	USD	TJX Cos Inc/The		4'814	0,04
164	USD	TWITTER INC		4'123	0,03
162	USD	Tyson Foods Inc		7'568	0,06
111	USD	UGI CORP		5'180	0,04
32	USD	UnitedHealth Group Inc		6'974	0,06
45	USD	UNIV.HEALTH SERV.INC B		4'588	0,04
104	USD	Verizon Communications Inc		5'115	0,04
119	USD	VF Corp		7'426	0,06
66	USD	Visa Inc		7'618	0,06
56	USD	VMWARE INC		6'718	0,06
72	USD	Walgreens Boots Alliance Inc		4'304	0,04
53	USD	Zimmer Biomet Holdings Inc		4'809	0,04
Total - Vereinigte Staaten				574'075	4,77

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
Liberia							
109	USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		9'324	0,08		
Total - Liberia				9'324	0,08		
Total - Aktien						1'138'433	9,47
Investmentfonds							
Frankreich							
33'000	USD	B E SP500 U E C USD 3DEC		265'556	2,21		
Total - Frankreich				265'556	2,21		
Irland							
4'000	EUR	BAR GLOB HY BD ACCUM SHS HEDG		464'280	3,86		
4'500	USD	UBS ETFs plc - CMCI Composite SF UCITS ETF A acc USD		231'584	1,93		
Total - Irland				695'864	5,79		
Luxemburg							
39'000	EUR	BNPP E FEN EC UEQDD DIST		351'936	2,93		
28'000	EUR	State Street Global Advisors SICAV - State Street EMU Index Equity Fund		305'833	2,54		
3'100	EUR	XTR2 GGBU-1C-EUR/CAP		617'939	5,14		
Total - Luxemburg				1'275'708	10,61		
Total - Investmentfonds						2'237'128	18,61
Optionsscheine							
Irland							
11'300	USD	iShares Physical Gold ETC		248'829	2,07		
Total - Irland				248'829	2,07		
Spanien							
1'780	EUR	RIGHT REPSOL S.A 09.01.19		712	0,01		
Total - Spanien				712	0,01		
Total - Optionsscheine						249'541	2,08
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				3'625'102	30,16		
Nicht notierte Wertpapiere							
Investmentfonds							
Irland							
189'700	EUR	HERM GLB CRED ACC SHS -F- EUR		445'833	3,71		
193'000	EUR	Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund		309'862	2,58		
63'715	EUR	PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund		1'165'984	9,70		
72'200	EUR	PIMCO MRT OPP INST HEDGED EUR		727'054	6,05		
15'000	USD	BR ISHS JA INDX USD/CAP		196'090	1,63		
Total - Irland				2'844'823	23,67		
Luxemburg							
1'800	EUR	BELLEV L BB GM -I- CAP		304'164	2,53		
23'800	EUR	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund		493'612	4,11		

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
2'900	EUR	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund		307'197	2,56
10'700	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield - G		1'126'817	9,37
7'280	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities - I		732'586	6,10
810	USD	RWC GLOB EM MAR -B- CAP		94'262	0,78
Total - Luxemburg				3'058'638	25,45
Total - Investmentfonds				5'903'461	49,12
Total - Nicht notierte Wertpapiere				5'903'461	49,12
Investmentfonds					
Irland					
7'100	EUR	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - EUR A Acc		1'128'403	9,39
Total - Irland				1'128'403	9,39
Luxemburg					
4'250	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt		488'707	4,07
5'001	USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap		102'413	0,85
1'200	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders		146'826	1,22
Total - Luxemburg				737'946	6,14
Total - Investmentfonds				1'866'349	15,53
Total - Anlagen				11'394'912	94,81

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2018	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	19'107'514
			Bankguthaben	1'583'933
			Forderungen aus Devisen	126'641
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	854
			Sonstige Aktiva	1'331
			Total Aktiva	20'189'270
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	230'239
			Verbindlichkeiten aus Devisen	126'721
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	538
	(6)		Service Fee	3'064
	(5)		„Taxe d'abonnement“	2'410
	(3)		Management Fee	18'371
			Total Passiva	381'343
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19'807'927
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'650'887
			Nettoanlageverlust	-175'374
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-1'548'591
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	427'140
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-2'291
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-11'560
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-1'310'676
			Anteilszeichnungen	3'501'376
			Anteilsrücknahmen	-1'033'660
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19'807'927
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	113
			Nettodividenden	11'493
			Total Erträge	11'606
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	136'067
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	1'485
	(5)		„Taxe d'abonnement“	3'212
			Bankzinsen	9'693
	(6)		Service Fee	21'025
	(9)		Sonstige Aufwendungen	15'498
			Total Aufwendungen	186'980
			Nettoanlageverlust	-175'374

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktionen			
Australien			
313	AUD	MACQUARIE GROUP LTD	23'542 0,12
Total - Australien			23'542 0,12

Belgien			
61	EUR	Ageas	2'667 0,01
61	EUR	KBC Group NV	3'872 0,02
Total - Belgien			6'539 0,03

Curaçao			
255	USD	Schlumberger Ltd	9'187 0,05
Total - Curaçao			9'187 0,05

Deutschland			
129	EUR	Allianz SE	25'430 0,13
1'677	EUR	Deutsche Telekom AG	27'973 0,15
76	EUR	Deutsche Wohnen SE	3'422 0,02
212	EUR	Evonik Industries AG	5'202 0,03
67	EUR	Hannover Rueck SE	8'876 0,04
72	EUR	Porsche Automobil Holding SE	4'185 0,02
50	EUR	SAP AG	4'892 0,02
42	EUR	Siemens AG	4'603 0,02
Total - Deutschland			84'583 0,43

Finnland			
1'016	EUR	UPM-Kymmene OYJ	25'330 0,13
Total - Finnland			25'330 0,13

Frankreich			
49	EUR	Air Liquide SA	5'860 0,03
1'282	EUR	BOLLORE SA	4'952 0,03
262	EUR	Credit Agricole SA	2'774 0,01
38	EUR	Danone SA	2'595 0,01
81	EUR	EIFFAGE SA	6'575 0,03
11	EUR	Hermes International	5'903 0,03
67	EUR	Kering	29'977 0,16
33	EUR	L'Oreal SA	7'358 0,04
417	EUR	Orange SA	6'609 0,03
47	EUR	Sanofi	3'979 0,02
495	EUR	TOTAL SA	25'676 0,13
Total - Frankreich			102'258 0,52

Hongkong			
18'000	HKD	CNOOC LTD	27'109 0,14
Total - Hongkong			27'109 0,14

Irland			
78	USD	Accenture PLC	10'735 0,05
311	USD	Ingersoll-Rand PLC	27'877 0,14
129	USD	Medtronic PLC	11'334 0,06
38	USD	WILLIS TOWERS WATS NPV	5'646 0,03
Total - Irland			55'592 0,28

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

Italien			
335	EUR	Assicurazioni Generali SpA	5'505 0,02
208	EUR	Eni SpA	3'219 0,02
Total - Italien			8'724 0,04

Japan			
100	JPY	NINTENDO CO.LTD	26'106 0,13
700	JPY	Nippon Telegraph & Telephone Corp	27'969 0,14
600	JPY	Seven & i Holdings Co Ltd	25'583 0,13
600	JPY	Sony Corp	28'488 0,15
Total - Japan			108'146 0,55

Jersey			
158	USD	APTIV PLC	9'546 0,05
Total - Jersey			9'546 0,05

Kanada			
541	CAD	Toronto-Dominion Bank/The	26'414 0,13
Total - Kanada			26'414 0,13

Niederlande			
108	USD	AERCAP HOLDINGS NV	4'195 0,02
Total - Niederlande			4'195 0,02

Panama			
491	USD	CARNIVAL CORP	23'528 0,12
Total - Panama			23'528 0,12

Portugal			
1'732	EUR	EDP - Energias de Portugal SA	5'807 0,03
Total - Portugal			5'807 0,03

Schweiz			
2'687	CHF	ABB Ltd	50'233 0,25
268	CHF	Baloise Holding AG	36'287 0,18
21	CHF	BARRY CALLEBAUT AG /NAM.	32'151 0,16
741	CHF	Cie Financiere Richemont SA	46'683 0,24
3'457	CHF	Credit Suisse Group AG	37'336 0,19
103	CHF	EMS-Chemie Holding AG	48'101 0,24
147	CHF	Geberit AG	56'198 0,28
33	CHF	Georg Fischer AG	25'955 0,13
21	CHF	Givaudan SA	47'796 0,24
71	CHF	Helvetia Holding AG	40'790 0,21
844	CHF	Holcim Ltd	34'182 0,17
464	CHF	Kuehne + Nagel International AG	58'626 0,30
108	CHF	Lonza Group AG	27'508 0,14
3'579	CHF	Nestle SA	285'603 1,43
2'732	CHF	Novartis AG	229'596 1,15
648	CHF	PSP Swiss Property AG	62'759 0,32
837	CHF	Roche Holding AG	203'726 1,03
229	CHF	Sonova Holding AG	36'777 0,19
55	CHF	Straumann Holding AG	33'990 0,17
598	CHF	Swatch Group AG/The	33'966 0,17
129	CHF	Swatch Group AG/The	36'984 0,19
143	CHF	Swiss Life Holding AG	54'140 0,27

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
814	CHF SWISS PRIME SITE AG /NOM.		64'754 0,33
573	CHF Swiss Re AG		51'639 0,26
100	CHF Swisscom AG		46'970 0,24
4'625	CHF UBS Group AG		56'587 0,29
256	CHF Zurich Insurance Group AG		75'034 0,38
Total - Schweiz			1'814'371 9,15
Spanien			
1'004	EUR Banco Santander SA		4'458 0,02
412	EUR Repsol SA		6'569 0,04
Total - Spanien			11'027 0,06
Vereinigte Staaten			
59	USD AbbVie Inc		5'292 0,03
46	USD Adobe Systems Inc		10'103 0,05
234	USD ALLY FINANCIAL INC		5'183 0,03
23	USD Alphabet Inc		23'697 0,12
19	USD Amazon.com Inc		27'643 0,14
69	USD American Electric Power Co Inc		5'076 0,03
80	USD AmerisourceBergen Corp		5'824 0,03
125	USD Amgen Inc		23'468 0,12
193	USD Apple Inc		29'681 0,15
551	USD Archer-Daniels-Midland Co		22'118 0,11
209	USD Arthur J Gallagher & Co		14'919 0,08
346	USD AT&T Inc		9'693 0,05
106	USD AUTOLIV INC		7'308 0,04
89	USD AVERY DENNISON CORP		7'782 0,04
714	USD Bank of America Corp		17'142 0,09
122	USD Berkshire Hathaway Inc		24'268 0,12
103	USD BEST BUY CO INC.		5'205 0,03
45	USD BlackRock Inc		17'197 0,09
91	USD Boeing Co/The		28'340 0,14
178	USD Bristol-Myers Squibb Co		8'925 0,05
96	USD BROADCOM INC		23'964 0,12
178	USD C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC		14'580 0,07
114	USD CDW CORP		8'949 0,05
291	USD Celanese Corp		25'634 0,13
305	USD CENTERPOINT ENERGY INC		8'406 0,04
747	USD CF Industries Holdings Inc		31'156 0,16
139	USD Charles Schwab Corp/The		5'618 0,03
33	USD Charter Communications Inc		9'260 0,05
227	USD Chevron Corp		24'278 0,12
239	USD CINCINNATI FINANCIAL CORP		18'023 0,09
373	USD Cisco Systems Inc		15'704 0,08
68	USD CME Group Inc/IL		12'457 0,06
500	USD Coca-Cola Co/The		23'231 0,12
237	USD Colgate-Palmolive Co		13'909 0,07
902	USD Comcast Corp		30'499 0,15
27	USD Costco Wholesale Corp		5'370 0,03
527	USD CSX Corp		32'205 0,15
270	USD Cummins Inc		34'993 0,17
421	USD CVS Caremark Corp		27'015 0,14
69	USD DEERE & CO.		9'867 0,05
307	USD Discover Financial Services		17'621 0,09
581	USD DR HORTON INC		19'782 0,10
60	USD Duke Energy Corp		5'086 0,03

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
110	USD DXC TECHNOLOGY COMPANY		5'733 0,03
107	USD Emerson Electric Co		6'228 0,03
161	USD EOG Resources Inc		13'870 0,07
426	USD EVERGY INC		23'705 0,12
135	USD EVERSOURCE ENERGY		8'594 0,04
207	USD EXPEDIA GROUP INC		23'084 0,12
460	USD Exxon Mobil Corp		30'867 0,16
155	USD Facebook Inc		20'323 0,10
298	USD FIRST DATA CORP		4'969 0,03
314	USD General Mills Inc		11'980 0,06
228	USD Gilead Sciences Inc		13'888 0,07
116	USD Goldman Sachs Group Inc/The		18'616 0,09
198	USD HCA HEALTHCARE INC		23'877 0,12
696	USD HEWLETT PACKARD ENT CO		8'927 0,05
121	USD HILTON INC		8'451 0,04
50	USD Home Depot Inc/The		8'378 0,04
159	USD Intel Corp		7'317 0,04
331	USD INTERCONT EXCH		24'257 0,12
126	USD International Business Machines Corp		14'019 0,07
87	USD INTUIT		16'772 0,08
29	USD Intuitive Surgical Inc		13'451 0,07
59	USD KANSAS CITY SOUTHERN		5'552 0,03
110	USD Kimberly-Clark Corp		12'258 0,06
87	USD LABORATORY CORP OF AMER.HLD		10'663 0,05
216	USD Lam Research Corp		28'793 0,15
62	USD Lowe's Cos Inc		5'607 0,03
26	USD Mastercard Inc		4'764 0,02
117	USD McDonald's Corp		20'219 0,10
289	USD Microsoft Corp		28'559 0,14
394	USD Mondelez International Inc		15'471 0,08
268	USD Morgan Stanley		10'386 0,05
28	USD NETFLIX INC		7'058 0,04
194	USD Newmont Mining Corp		6'583 0,03
212	USD NIKE Inc		15'305 0,08
658	USD NISOURCE INC		16'503 0,08
33	USD Norfolk Southern Corp		4'808 0,02
49	USD NVIDIA Corp		6'446 0,03
140	USD Palo Alto Networks Inc		25'375 0,13
40	USD PARKER-HANNIFIN		5'837 0,03
143	USD PayPal Holdings Inc		11'720 0,06
378	USD Pfizer Inc		15'985 0,08
293	USD PHILLIPS 66		24'504 0,12
151	USD PNC Financial Services Group Inc/The		17'148 0,09
83	USD POLARIS INDUSTRIES INC		6'154 0,03
113	USD PPG Industries Inc		11'260 0,06
132	USD Progressive Corp/The		7'751 0,04
96	USD REINSURANCE GRP AMERICA INC		13'009 0,07
321	USD Republic Services Inc		22'728 0,11
113	USD ROBERT HALF INTL INC.		6'273 0,03
46	USD SALESFORCE COM INC		6'098 0,03
30	USD Stryker Corp		4'571 0,02
90	USD SYSCO CORP.		5'517 0,03
299	USD T ROWE PRICE GROUP INC.		26'883 0,14
104	USD T-MOBILE US INC		6'474 0,03
240	USD TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE		24'704 0,12
66	USD Texas Instruments Inc		6'095 0,03

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
75	USD TIFFANY & CO		5'841 0,03
233	USD TJX Cos Inc/The		10'048 0,05
195	USD Twenty-First Century Fox Inc		9'208 0,05
310	USD TWITTER INC		8'675 0,04
474	USD Tyson Foods Inc		24'421 0,12
210	USD UGI CORP		10'846 0,05
41	USD Union Pacific Corp		5'520 0,03
97	USD UNITED CONTINENTAL HOLDINGS		7'941 0,04
76	USD UnitedHealth Group Inc		18'421 0,09
85	USD UNIV.HEALTH SERV.INC B		9'722 0,05
197	USD Verizon Communications Inc		10'718 0,05
337	USD VF Corp		23'410 0,12
187	USD Visa Inc		24'103 0,12
154	USD VMWARE INC		24'009 0,12
136	USD Walgreens Boots Alliance Inc		9'110 0,05
66	USD WEC Energy Group Inc		4'483 0,02
36	USD Workday Inc		5'654 0,03
197	USD XEROX CORP		3'810 0,02
100	USD Zimmer Biomet Holdings Inc		10'104 0,05
Total - Vereinigte Staaten			1'696'882 8,56
Vereinigtes Königreich			
219	USD Pentair PLC		8'043 0,04
Total - Vereinigtes Königreich			8'043 0,04
Liberia			
138	USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		13'046 0,07
Total - Liberia			13'046 0,07
Total - Aktien			4'063'869 20,52
Investmentfonds			
Frankreich			
108'071	USD B E SP500 U E C USD 3DEC		969'768 4,90
Total - Frankreich			969'768 4,90
Irland			
5'887	CHF BAR GLOB HY BD ACC H TRANCHE B		554'497 2,80
77'439	CHF PIMCO MRT OPP ACC INS H- CHF		772'841 3,90
69'755	CHF PIMCO-GL INV GRADE-CHF-D-ACC		1'138'401 5,75
24'049	USD ISHS II/FTSE EP./DE.MKT PR/USD		565'066 2,85
6'559	USD UBS ETFs plc - CMCI Composite SF UCITS ETF A acc USD		379'827 1,92
Total - Irland			3'410'632 17,22
Luxemburg			
80'929	CHF UBS ETF MS2035 -A- CHF/CAP		1'431'634 7,23
Total - Luxemburg			1'431'634 7,23
Total - Investmentfonds			5'812'034 29,35

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
Optionsscheine			
Irland			
16'549	USD iShares Physical Gold ETC		408'472 2,06
Total - Irland			408'472 2,06
Spanien			
412	EUR RIGHT REPSOL S.A 09.01.19		186 0,00
Total - Spanien			186 0,00
Total - Optionsscheine			408'658 2,06
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			10'284'561 51,93
Nicht notierte Wertpapiere			
Investmentfonds			
Irland			
301'077	CHF HERM GLB CRED ACC-F- HED CHF		564'098 2,85
49'177	CHF Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund		511'190 2,58
43'772	USD BR ISHS JA INDX USD/CAP		645'270 3,26
Total - Irland			1'720'558 8,69
Luxemburg			
3'168	CHF BELLEVUE L BB GM -HI CHF- CAP		511'093 2,58
21'642	CHF BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund		501'012 2,53
4'700	CHF BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund		489'035 2,47
7'730	CHF VON 24 MONEUABS -H1- CHF/CAP		770'836 3,89
11'490	CHF VON GL C BD MY --- SHS -HG- CAP		1'139'349 5,74
3'761	USD RWC GLOB EM MAR -B- CAP		488'315 2,47
Total - Luxemburg			3'899'640 19,68
Total - Investmentfonds			5'620'198 28,37
Total - Nicht notierte Wertpapiere			5'620'198 28,37
Investmentfonds			
Irland			
9'772	CHF Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - A CHF		1'024'496 5,17
Total - Irland			1'024'496 5,17
Luxemburg			
4'489	CHF Vontobel Fund - Emerging Markets Debt		501'107 2,53
21'902	USD JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap		502'546 2,54
3'979	USD Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders		543'603 2,74
Total - Luxemburg			1'547'256 7,81
Total - Investmentfonds			2'571'752 12,98
Total - Anlagen			18'476'511 93,28

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

		Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	
			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2018	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	32'649'411
			Bankguthaben	4'034'462
			Forderungen aus Devisen	208
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	14'751
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	8'922
			Sonstige Aktiva	2'256
			Total Aktiva	35'649'838
			Passiva	
			Kontokorrentkredit	148'637
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1'246'799
			Verbindlichkeiten aus Devisen	208
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	9'607
	(6)		Service Fee	5'826
	(5)		„Taxe d'abonnement“	5'398
	(3)		Management Fee	34'931
		Sonstige Verbindlichkeiten	1'296	
		Total Passiva	1'452'702	
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34'197'136	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29'685'297
			Nettoanlageverlust	-262'431
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-2'428'590
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	293'442
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-4'434
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	5'207
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-2'396'806
			Anteilszeichnungen	9'310'680
			Anteilsrücknahmen	-2'402'035
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34'197'136	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	78
			Nettodividenden	36'721
			Total Erträge	36'799
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	220'068
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	2'409
	(5)		„Taxe d'abonnement“	4'934
			Bankzinsen	7'497
	(6)		Service Fee	32'084
	(9)		Sonstige Aufwendungen	32'238
			Total Aufwendungen	299'230
		Nettoanlageverlust	-262'431	

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Australien			
602	AUD MACQUARIE GROUP LTD		40'281 0,12
Total - Australien			40'281 0,12
Belgien			
781	EUR Ageas		30'693 0,09
784	EUR KBC Group NV		44'437 0,13
Total - Belgien			75'130 0,22
Curaçao			
664	USD Schlumberger Ltd		20'957 0,06
Total - Curaçao			20'957 0,06
Deutschland			
300	EUR Allianz SE		52'542 0,15
262	EUR Continental AG		31'637 0,09
761	EUR Daimler AG		34'938 0,10
5'732	EUR Deutsche Telekom AG		84'948 0,25
969	EUR Deutsche Wohnen SE		38'760 0,11
2'711	EUR Evonik Industries AG		59'100 0,17
838	EUR Fresenius SE & Co KGaA		35'514 0,10
858	EUR Hannover Rueck SE		100'987 0,31
924	EUR Porsche Automobil Holding SE		47'715 0,14
1'918	EUR RWE AG		36'375 0,11
640	EUR SAP AG		55'635 0,16
540	EUR Siemens AG		52'585 0,15
1'532	EUR Vonovia SE		60'652 0,18
Total - Deutschland			691'388 2,02
Finnland			
8'160	EUR Nokia OYJ		41'045 0,12
2'543	EUR UPM-Kymmene OYJ		56'327 0,16
Total - Finnland			97'372 0,28
Frankreich			
1'214	EUR Accor SA		45'052 0,13
620	EUR Air Liquide SA		67'239 0,20
16'354	EUR BOLLORE SA		57'239 0,17
2'290	EUR Carrefour SA		34'144 0,10
2'266	EUR CNP Assurances		41'966 0,12
3'341	EUR Credit Agricole SA		31'506 0,09
483	EUR Danone SA		29'709 0,09
393	EUR Dassault Systemes SE		40'754 0,12
1'030	EUR EIFFAGE SA		75'149 0,22
2'054	EUR EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS		35'339 0,10
138	EUR Hermes International		66'902 0,20
254	EUR Kering		104'547 0,31
419	EUR L'Oreal SA		84'303 0,25
5'322	EUR Orange SA		75'333 0,22
605	EUR Sanofi		45'774 0,13
1'396	EUR Societe Generale SA		38'837 0,11
1'489	EUR TOTAL SA		68'762 0,20

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
755	EUR Vinci SA		54'375 0,16
Total - Frankreich			996'930 2,92
Hongkong			
29'000	HKD CNOOC LTD		39'206 0,11
Total - Hongkong			39'206 0,11
Irland			
1'720	EUR SMURFIT KAPPA GROUP PLC		40'007 0,12
204	USD Accenture PLC		25'164 0,07
639	USD Ingersoll-Rand PLC		50'996 0,15
336	USD Medtronic PLC		26'735 0,08
99	USD WILLIS TOWERS WATS NPV		13'152 0,04
Total - Irland			156'054 0,46
Italien			
4'272	EUR Assicurazioni Generali SpA		62'371 0,18
8'524	EUR Enel SpA		42'995 0,13
2'651	EUR Eni SpA		36'446 0,11
5'783	EUR Terna Rete Elettrica Nazionale SpA		28'643 0,08
Total - Italien			170'455 0,50
Japan			
200	JPY NINTENDO CO.LTD		46'698 0,14
1'200	JPY Nippon Telegraph & Telephone Corp		42'883 0,13
1'100	JPY Seven & i Holdings Co Ltd		41'949 0,12
900	JPY Sony Corp		38'219 0,11
Total - Japan			169'749 0,50
Jersey			
411	USD APTIV PLC		22'136 0,06
Total - Jersey			22'136 0,06
Kanada			
1'046	CAD Toronto-Dominion Bank/The		45'463 0,13
Total - Kanada			45'463 0,13
Niederlande			
3'615	EUR CNH INDUSTRIAL REG SHS		28'371 0,08
593	EUR EXOR N.V.		28'025 0,08
3'259	EUR ING Groep NV		30'667 0,09
581	EUR Koninklijke DSM NV		41'507 0,12
3'140	EUR STMicroelectronics NV		39'203 0,11
753	EUR Unilever NV		35'707 0,10
1'374	USD AERCAP HOLDINGS NV		47'597 0,15
Total - Niederlande			251'077 0,73
Panama			
992	USD CARNIVAL CORP		42'781 0,13
Total - Panama			42'781 0,13
Portugal			
22'096	EUR EDP - Energias de Portugal SA		67'371 0,20
Total - Portugal			67'371 0,20

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Schweiz					
189	CHF	Roche Holding AG		40'822	0,12
Total - Schweiz				40'822	0,12

Spanien					
12'817	EUR	Banco Santander SA		50'922	0,15
4'339	EUR	Bankinter SA		30'451	0,09
1'586	EUR	Industria de Diseno Textil SA		35'447	0,10
4'472	EUR	INT AIR GROUP		30'946	0,09
1'760	EUR	NATURGY ENERGY /SPLIT ISSUE		39'178	0,11
5'104	EUR	Repsol SA		71'864	0,22
Total - Spanien				258'808	0,76

Vereinigte Staaten					
365	USD	Abbott Laboratories		23'094	0,07
154	USD	AbbVie Inc		12'419	0,04
118	USD	Adobe Systems Inc		23'353	0,07
608	USD	ALLY FINANCIAL INC		12'052	0,04
60	USD	Alphabet Inc		54'846	0,16
49	USD	Amazon.com Inc		64'380	0,19
181	USD	American Electric Power Co Inc		11'834	0,03
208	USD	AmerisourceBergen Corp		13'537	0,04
244	USD	Amgen Inc		41'551	0,12
502	USD	Apple Inc		69'271	0,20
1'074	USD	Archer-Daniels-Midland Co		38'492	0,11
543	USD	Arthur J Gallagher & Co		35'008	0,10
900	USD	AT&T Inc		22'469	0,07
275	USD	AUTOLIV INC		16'895	0,05
232	USD	AVERY DENNISON CORP		18'231	0,05
1'379	USD	Bank of America Corp		29'724	0,09
238	USD	Berkshire Hathaway Inc		42'510	0,12
267	USD	BEST BUY CO INC.		12'370	0,04
39	USD	Biogen Inc		10'266	0,03
118	USD	BlackRock Inc		40'548	0,12
148	USD	Boeing Co/The		41'753	0,12
463	USD	Bristol-Myers Squibb Co		21'053	0,06
187	USD	BROADCOM INC		41'596	0,12
313	USD	C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC		23'024	0,07
295	USD	CDW CORP		20'916	0,06
560	USD	Celanese Corp		44'074	0,13
793	USD	CENTERPOINT ENERGY INC		19'583	0,06
1'520	USD	CF Industries Holdings Inc		57'853	0,17
360	USD	Charles Schwab Corp/The		13'079	0,04
85	USD	Charter Communications Inc		21'189	0,06
541	USD	Chevron Corp		51'485	0,15
621	USD	CINCINNATI FINANCIAL CORP		42'057	0,12
971	USD	Cisco Systems Inc		36'805	0,11
178	USD	CME Group Inc/IL		29'292	0,09
1'301	USD	Coca-Cola Co/The		53'888	0,16
502	USD	Colgate-Palmolive Co		26'137	0,08
1'568	USD	Comcast Corp		46'705	0,14
71	USD	Costco Wholesale Corp		12'652	0,04
1'128	USD	CSX Corp		61'307	0,18
571	USD	Cummins Inc		66'753	0,20
874	USD	CVS Caremark Corp		50'094	0,15
180	USD	DEERE & CO.		23'488	0,07

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
798	USD	Discover Financial Services		41'172	0,12
1'212	USD	DR HORTON INC		36'748	0,11
157	USD	Duke Energy Corp		11'852	0,03
287	USD	DXC TECHNOLOGY COMPANY		13'349	0,04
278	USD	Emerson Electric Co		14'530	0,04
415	USD	EOG Resources Inc		31'660	0,09
817	USD	EVERGY INC		40'573	0,12
351	USD	EVERSOURCE ENERGY		19'970	0,06
403	USD	EXPEDIA GROUP INC		39'713	0,12
1'196	USD	Exxon Mobil Corp		71'344	0,22
345	USD	Facebook Inc		39'563	0,12
776	USD	FIRST DATA CORP		11'479	0,03
453	USD	GAP INC.		10'208	0,03
817	USD	General Mills Inc		27'830	0,08
587	USD	Gilead Sciences Inc		32'119	0,09
301	USD	Goldman Sachs Group Inc/The		43'986	0,13
388	USD	HCA HEALTHCARE INC		42'240	0,12
1'811	USD	HEWLETT PACKARD ENT CO		20'928	0,06
314	USD	HILTON INC		19'722	0,06
131	USD	Home Depot Inc/The		19'690	0,06
413	USD	Intel Corp		16'955	0,05
632	USD	INTERCONT EXCH		41'647	0,12
328	USD	International Business Machines Corp		32'615	0,10
235	USD	INTUIT		40'467	0,12
75	USD	Intuitive Surgical Inc		31'421	0,09
154	USD	KANSAS CITY SOUTHERN		12'859	0,04
297	USD	Kimberly-Clark Corp		29'603	0,09
227	USD	LABORATORY CORP OF AMER.HLD		25'092	0,07
443	USD	Lam Research Corp		52'769	0,15
162	USD	Lowe's Cos Inc		13'089	0,04
68	USD	Mastercard Inc		11'222	0,03
304	USD	McDonald's Corp		47'222	0,14
863	USD	Microsoft Corp		76'679	0,23
1'024	USD	Mondelez International Inc		35'858	0,10
697	USD	Morgan Stanley		24'175	0,07
141	USD	NASDAQ INC		10'061	0,03
72	USD	NETFLIX INC		16'858	0,05
505	USD	Newmont Mining Corp		15'307	0,04
596	USD	NIKE Inc		38'654	0,11
1'713	USD	NISOURCE INC		37'987	0,11
255	USD	NORDSTROM INC		10'397	0,03
85	USD	Norfolk Southern Corp		11'119	0,03
129	USD	NVIDIA Corp		15'065	0,04
265	USD	Palo Alto Networks Inc		43'662	0,13
105	USD	PARKER-HANNIFIN		13'699	0,04
373	USD	PayPal Holdings Inc		27'438	0,08
983	USD	Pfizer Inc		37'535	0,11
557	USD	PHILLIPS 66		41'977	0,12
358	USD	PNC Financial Services Group Inc/The		36'613	0,11
216	USD	POLARIS INDUSTRIES INC		14'489	0,04
294	USD	PPG Industries Inc		26'292	0,08
343	USD	Progressive Corp/The		18'102	0,05
261	USD	REINSURANCE GRP AMERICA INC		32'017	0,09
835	USD	Republic Services Inc		52'657	0,15
295	USD	ROBERT HALF INTL INC.		14'761	0,04
119	USD	SALESFORCE COM INC		14'258	0,04

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
77	USD	Stryker Corp		10'558	0,03
234	USD	SYSCO CORP.		12'826	0,04
603	USD	T ROWE PRICE GROUP INC.		48'698	0,14
272	USD	T-MOBILE US INC		15'135	0,04
461	USD	TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE		41'513	0,12
175	USD	Texas Instruments Inc		14'467	0,04
194	USD	TIFFANY & CO		13'663	0,04
606	USD	TJX Cos Inc/The		23'717	0,07
507	USD	Twenty-First Century Fox Inc		21'342	0,06
806	USD	TWITTER INC		20'264	0,06
901	USD	Tyson Foods Inc		42'088	0,12
546	USD	UGI CORP		25'481	0,07
107	USD	Union Pacific Corp		12'938	0,04
251	USD	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS		18'384	0,05
180	USD	UnitedHealth Group Inc		39'226	0,11
220	USD	UNIV.HEALTH SERV.INC B		22'432	0,07
512	USD	Verizon Communications Inc		25'180	0,07
661	USD	VF Corp		41'251	0,12
362	USD	Visa Inc		41'781	0,12
299	USD	VMWARE INC		35'867	0,10
355	USD	Walgreens Boots Alliance Inc		21'220	0,06
171	USD	WEC Energy Group Inc		10'360	0,03
94	USD	Workday Inc		13'130	0,04
511	USD	XEROX CORP		8'833	0,03
260	USD	Zimmer Biomet Holdings Inc		23'590	0,07
Total - Vereinigte Staaten				3'610'874	10,55
Vereinigtes Königreich					
569	USD	Pentair PLC		18'805	0,05
Total - Vereinigtes Königreich				18'805	0,05
Liberia					
364	USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		31'138	0,09
Total - Liberia				31'138	0,09
Total - Aktien				6'846'797	20,01
Investmentfonds					
Frankreich					
279'157	USD	B E SP500 U E C USD 3DEC		2'246'418	6,57
Total - Frankreich				2'246'418	6,57
Irland					
8'139	EUR	BAR GLOB HY BD ACCUM SHS HEDG		944'694	2,76
12'676	USD	UBS ETFs plc - CMCI Composite SF UCITS ETF A acc USD		652'346	1,91
Total - Irland				1'597'040	4,67
Luxemburg					
109'258	EUR	BNPP E FEN EC UEQDD DIST		985'944	2,88
177'678	EUR	State Street Global Advisors SICAV - State Street EMU Index Equity Fund		1'940'706	5,68
Total - Luxemburg				2'926'650	8,56
Total - Investmentfonds				6'770'108	19,80

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Optionsscheine					
Irland					
31'983	USD	iShares Physical Gold ETC		704'275	2,06
Total - Irland				704'275	2,06
Spanien					
5'104	EUR	RIGHT REPSOL S.A 09.01.19		2'042	0,01
Total - Spanien				2'042	0,01
Total - Optionsscheine				706'317	2,07
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				14'323'222	41,88
Nicht notierte Wertpapiere					
Investmentfonds					
Irland					
394'722	EUR	HERM GLB CRED ACC SHS -F- EUR		927'676	2,71
544'767	EUR	Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund		874'623	2,56
106'781	EUR	PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund		1'954'093	5,71
138'290	EUR	PIMCO MRT OPP INST HEDGED EUR		1'392'580	4,07
95'120	USD	BR ISHS JA INDX USD/CAP		1'243'470	3,64
Total - Irland				6'392'442	18,69
Luxemburg					
5'074	EUR	BELLEV L BB GM -I- CAP		857'405	2,51
41'830	EUR	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund		867'554	2,54
6'148	EUR	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund		651'258	1,90
18'286	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield - G		1'925'698	5,63
13'761	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities - I		1'384'769	4,05
6'459	USD	RWC GLOB EM MAR -B- CAP		751'654	2,20
Total - Luxemburg				6'438'338	18,83
Total - Investmentfonds				12'830'780	37,52
Total - Nicht notierte Wertpapiere				12'830'780	37,52
Investmentfonds					
Irland					
11'634	EUR	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - EUR A Acc		1'848'992	5,41
Total - Irland				1'848'992	5,41
Luxemburg					
7'483	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt		860'470	2,52
43'387	USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap		888'500	2,59

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
6'843	USD Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders		837'275 2,45
Total - Luxemburg		2'586'245	7,56
Total - Investmentfonds		4'435'237	12,97
Total - Anlagen		31'589'239	92,37

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

	Erläuterungen		Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung		(2)	Aktiva		
per 31. Dezember 2018			Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	22'999'053	22'053'935
			Bankguthaben		1'332'669
		(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		9'556
			Sonstige Aktiva		625
			Total Aktiva		23'396'785
			Passiva		
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		406'823
			Revisions- und Veröffentlichungskosten		4'011
		(6)	Service Fee		4'010
		(5)	„Taxe d'abonnement“		2'858
		(3)	Management Fee		21'244
			Sonstige Verbindlichkeiten		2'130
			Total Passiva		441'076
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		22'955'709
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		24'864'481
vom 1. Juli 2018			Nettoanlageverlust		-107'924
bis zum 31. Dezember 2018			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
			Wertpapieren		-1'967'402
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		692'173
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		2'222
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-3'979
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-1'384'910
			Anteilszeichnungen		1'546'253
			Anteilsrücknahmen		-2'070'115
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		22'955'709
Erfolgsrechnung			Erträge		
vom 1. Juli 2018			Zinsen aus Bankguthaben		9'847
bis zum 31. Dezember 2018		(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		20'237
			Nettodividenden		55'796
			Total Erträge		85'880
		(3)	Aufwendungen		
			Management Fee		141'647
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		1'792
		(5)	„Taxe d'abonnement“		5'299
			Bankzinsen		-103
		(6)	Service Fee		26'335
		(9)	Sonstige Aufwendungen		18'834
			Total Aufwendungen		193'804
			Nettoanlageverlust		-107'924

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Australien			
581	AUD	MACQUARIE GROUP LTD	44'440 0,19
Total - Australien			44'440 0,19
Belgien			
40	EUR	Ageas	1'797 0,01
40	EUR	KBC Group NV	2'592 0,01
Total - Belgien			4'389 0,02
Curaçao			
642	USD	Schlumberger Ltd	23'163 0,10
Total - Curaçao			23'163 0,10
Deutschland			
239	EUR	Allianz SE	47'851 0,21
2'914	EUR	Deutsche Telekom AG	49'368 0,22
50	EUR	Deutsche Wohnen SE	2'286 0,01
210	EUR	Evonik Industries AG	5'233 0,02
44	EUR	Hannover Rueck SE	5'920 0,03
72	EUR	Porsche Automobil Holding SE	4'250 0,02
33	EUR	SAP AG	3'279 0,01
28	EUR	Siemens AG	3'117 0,01
119	EUR	Vonovia SE	5'386 0,02
Total - Deutschland			126'690 0,55
Finnland			
1'860	EUR	UPM-Kymmene OYJ	47'097 0,21
Total - Finnland			47'097 0,21
Frankreich			
48	EUR	Air Liquide SA	5'951 0,03
842	EUR	BOLLORE SA	3'369 0,01
172	EUR	Credit Agricole SA	1'854 0,01
25	EUR	Danone SA	1'758 0,01
80	EUR	EIFFAGE SA	6'672 0,03
7	EUR	Hermes International	3'879 0,02
111	EUR	Kering	52'229 0,23
22	EUR	L'Oreal SA	5'060 0,02
411	EUR	Orange SA	6'651 0,03
31	EUR	Sanofi	2'681 0,01
882	EUR	TOTAL SA	46'561 0,20
59	EUR	Vinci SA	4'857 0,02
Total - Frankreich			141'522 0,62
Hongkong			
27'000	HKD	CNOOC LTD	41'728 0,18
Total - Hongkong			41'728 0,18
Irland			
197	USD	Accenture PLC	27'779 0,12
609	USD	Ingersoll-Rand PLC	55'559 0,25
325	USD	Medtronic PLC	29'562 0,13

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

96	USD	WILLIS TOWERS WATS NPV	14'579 0,06
Total - Irland			127'479 0,56
Italien			
330	EUR	Assicurazioni Generali SpA	5'508 0,02
137	EUR	Eni SpA	2'153 0,01
Total - Italien			7'661 0,03
Japan			
200	JPY	NINTENDO CO.LTD	53'384 0,23
1'100	JPY	Nippon Telegraph & Telephone Corp	44'936 0,20
1'100	JPY	Seven & i Holdings Co Ltd	47'954 0,21
900	JPY	Sony Corp	43'690 0,19
Total - Japan			189'964 0,83
Jersey			
398	USD	APTIV PLC	24'505 0,11
Total - Jersey			24'505 0,11
Kanada			
923	CAD	Toronto-Dominion Bank/The	45'859 0,20
Total - Kanada			45'859 0,20
Niederlande			
71	USD	AERCAP HOLDINGS NV	2'812 0,01
Total - Niederlande			2'812 0,01
Panama			
958	USD	CARNIVAL CORP	47'229 0,21
Total - Panama			47'229 0,21
Portugal			
1'707	EUR	EDP - Energias de Portugal SA	5'950 0,03
Total - Portugal			5'950 0,03
Schweiz			
62	CHF	Georg Fischer AG	49'466 0,22
188	CHF	Roche Holding AG	46'418 0,20
Total - Schweiz			95'884 0,42
Spanien			
990	EUR	Banco Santander SA	4'496 0,02
82	EUR	Industria de Diseno Textil SA	2'095 0,01
267	EUR	Repsol SA	4'298 0,02
Total - Spanien			10'889 0,05
Vereinigte Staaten			
149	USD	AbbVie Inc	13'736 0,06
115	USD	Adobe Systems Inc	26'018 0,11
589	USD	ALLY FINANCIAL INC	13'347 0,06
58	USD	Alphabet Inc	60'608 0,26
47	USD	Amazon.com Inc	70'592 0,31
175	USD	American Electric Power Co Inc	13'080 0,06
201	USD	AmerisourceBergen Corp	14'954 0,07
246	USD	Amgen Inc	47'889 0,21

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	
486	USD	Apple Inc		76'661	0,34	232	USD	INTUIT	45'669	0,20
1'057	USD	Archer-Daniels-Midland Co		43'305	0,19	73	USD	Intuitive Surgical Inc	34'961	0,15
526	USD	Arthur J Gallagher & Co		38'766	0,17	149	USD	KANSAS CITY SOUTHERN	14'222	0,06
871	USD	AT&T Inc		24'858	0,11	276	USD	Kimberly-Clark Corp	31'447	0,14
266	USD	AUTOLIV INC		18'681	0,08	219	USD	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	27'673	0,12
224	USD	AVERY DENNISON CORP		20'122	0,09	457	USD	Lam Research Corp	62'230	0,27
1'437	USD	Bank of America Corp		35'408	0,15	150	USD	Lowe's Cos Inc	13'854	0,06
258	USD	Berkshire Hathaway Inc		52'678	0,23	66	USD	Mastercard Inc	12'451	0,05
259	USD	BEST BUY CO INC.		13'717	0,06	294	USD	McDonald's Corp	52'206	0,23
38	USD	Biogen Inc		11'435	0,05	835	USD	Microsoft Corp	84'810	0,38
123	USD	BlackRock Inc		48'317	0,21	992	USD	Mondelez International Inc	39'710	0,17
152	USD	Boeing Co/The		49'020	0,21	675	USD	Morgan Stanley	26'764	0,12
449	USD	Bristol-Myers Squibb Co		23'339	0,10	137	USD	NASDAQ INC	11'175	0,05
185	USD	BROADCOM INC		47'042	0,20	69	USD	NETFLIX INC	18'469	0,08
279	USD	C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC		23'461	0,10	489	USD	Newmont Mining Corp	16'944	0,07
286	USD	CDW CORP		23'180	0,10	518	USD	NIKE Inc	38'405	0,17
544	USD	Celanese Corp		48'944	0,21	1'658	USD	NISOURCE INC	42'030	0,18
768	USD	CENTERPOINT ENERGY INC		21'681	0,09	82	USD	Norfolk Southern Corp	12'262	0,05
1'482	USD	CF Industries Holdings Inc		64'481	0,28	125	USD	NVIDIA Corp	16'688	0,07
349	USD	Charles Schwab Corp/The		14'494	0,06	256	USD	Palo Alto Networks Inc	48'218	0,21
83	USD	Charter Communications Inc		23'653	0,10	102	USD	PARKER-HANNIFIN	15'212	0,07
550	USD	Chevron Corp		59'835	0,26	361	USD	PayPal Holdings Inc	30'356	0,13
601	USD	CINCINNATI FINANCIAL CORP		46'529	0,20	952	USD	Pfizer Inc	41'555	0,18
940	USD	Cisco Systems Inc		40'730	0,18	543	USD	PHILLIPS 66	46'779	0,20
173	USD	CME Group Inc/IL		32'545	0,14	347	USD	PNC Financial Services Group Inc/The	40'568	0,18
1'288	USD	Coca-Cola Co/The		60'987	0,27	209	USD	POLARIS INDUSTRIES INC	16'026	0,07
514	USD	Colgate-Palmolive Co		30'593	0,13	285	USD	PPG Industries Inc	29'136	0,13
1'546	USD	Comcast Corp		52'641	0,23	332	USD	Progressive Corp/The	20'030	0,09
69	USD	Costco Wholesale Corp		14'056	0,06	242	USD	REINSURANCE GRP AMERICA INC	33'936	0,15
1'055	USD	CSX Corp		65'546	0,29	808	USD	Republic Services Inc	58'249	0,25
546	USD	Cummins Inc		72'966	0,32	286	USD	ROBERT HALF INTL INC.	16'359	0,07
866	USD	CVS Caremark Corp		56'740	0,25	115	USD	SALESFORCE COM INC	15'752	0,07
174	USD	DEERE & CO.		25'956	0,11	75	USD	Stryker Corp	11'756	0,05
772	USD	Discover Financial Services		45'533	0,20	227	USD	SYSCO CORP.	14'224	0,06
1'290	USD	DR HORTON INC		44'711	0,19	596	USD	T ROWE PRICE GROUP INC.	55'023	0,24
152	USD	Duke Energy Corp		13'118	0,06	263	USD	T-MOBILE US INC	16'729	0,07
278	USD	DXC TECHNOLOGY COMPANY		14'781	0,06	456	USD	TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE	46'941	0,20
269	USD	Emerson Electric Co		16'073	0,07	163	USD	Texas Instruments Inc	15'404	0,07
386	USD	EOG Resources Inc		33'663	0,15	188	USD	TIFFANY & CO	15'136	0,07
779	USD	EVERGY INC		44'224	0,19	587	USD	TJX Cos Inc/The	26'262	0,11
340	USD	EVERSOURCE ENERGY		22'114	0,10	491	USD	Twenty-First Century Fox Inc	23'627	0,10
426	USD	EXPEDIA GROUP INC		47'989	0,21	781	USD	TWITTER INC	22'446	0,10
1'158	USD	Exxon Mobil Corp		78'963	0,35	853	USD	Tyson Foods Inc	45'550	0,20
362	USD	Facebook Inc		47'455	0,21	528	USD	UGI CORP	28'169	0,12
752	USD	FIRST DATA CORP		12'716	0,06	103	USD	Union Pacific Corp	14'238	0,06
439	USD	GAP INC.		11'309	0,05	243	USD	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	20'346	0,09
791	USD	General Mills Inc		30'802	0,13	173	USD	UnitedHealth Group Inc	43'098	0,19
546	USD	Gilead Sciences Inc		34'152	0,15	213	USD	UNIV.HEALTH SERV.INC B	24'827	0,11
291	USD	Goldman Sachs Group Inc/The		48'612	0,21	496	USD	Verizon Communications Inc	27'885	0,12
372	USD	HCA HEALTHCARE INC		46'295	0,20	628	USD	VF Corp	44'802	0,20
1'753	USD	HEWLETT PACKARD ENT CO		23'157	0,10	349	USD	Visa Inc	46'047	0,20
304	USD	HILTON INC		21'827	0,10	297	USD	VMWARE INC	40'728	0,18
126	USD	Home Depot Inc/The		21'649	0,09	344	USD	Walgreens Boots Alliance Inc	23'506	0,10
400	USD	Intel Corp		18'772	0,08	166	USD	WEC Energy Group Inc	11'497	0,05
612	USD	INTERCONT EXCH		46'102	0,20	91	USD	Workday Inc	14'531	0,06
317	USD	International Business Machines Corp		36'033	0,16	495	USD	XEROX CORP	9'781	0,04

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
252	USD Zimmer Biomet Holdings Inc		26'137 0,11
Total - Vereinigte Staaten			3'985'477 17,35
Vereinigtes Königreich			
551	USD Pentair PLC		20'817 0,09
Total - Vereinigtes Königreich			20'817 0,09
Liberia			
337	USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		32'955 0,14
Total - Liberia			32'955 0,14
Total - Aktien			5'026'510 21,90
Investmentfonds			
Frankreich			
272'424	USD B E SP500 U E C USD 3DEC		2'506'056 10,92
Total - Frankreich			2'506'056 10,92
Irland			
6'322	USD BAR GLOB HY BD --ACCUM TRANCHE B		703'259 3,06
25'597	USD ISHARES II FTSE EPRA US PR YLD		665'522 2,90
76'520	USD PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund		1'433'984 6,25
7'700	USD UBS ETFs plc - CMCi Composite SF UCITS ETF A acc USD		452'991 1,97
Total - Irland			3'255'756 14,18
Total - Investmentfonds			5'761'812 25,10
Optionsscheine			
Irland			
19'527	USD iShares Physical Gold ETC		491'544 2,14
Total - Irland			491'544 2,14
Spanien			
267	EUR RIGHT REPSOL S.A 09.01.19		122 0,00
Total - Spanien			122 0,00
Total - Optionsscheine			491'666 2,14
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			11'279'988 49,14
Nicht notierte Wertpapiere			
Investmentfonds			
Irland			
18'009	GBP BR ISHS UK INDX-ACCM INS GBP		353'494 1,54
45'480	USD BR ISHS JA INDX USD/CAP		679'653 2,96
252'536	USD HERM GLB CRED -F- USD/CAP		586'161 2,55
284'902	USD MERT GLB EQTY-I- USD CAP		485'644 2,12
7'739	USD MUZ ENHN HDG USD AC		1'347'979 5,88
93'706	USD PIMCO MRT OPP INST SHS USD		985'787 4,29
Total - Irland			4'438'718 19,34

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
Luxemburg			
4'299	USD BELLEVUE L BB GM HI USD /CAP		593'563 2,59
4'372	USD BRSF GL EV DR --- SHS -D2- CAP		498'495 2,17
3'584	USD RWC GLOB EM MAR -B- CAP		476'786 2,08
9'411	USD VON 24 MONEUABS -HI- USD/CAP		978'932 4,26
12'085	USD VON GL C BD MY GC-G- CAP		1'354'367 5,90
4'223	USD Vontobel Fund - Emerging Markets Debt		524'370 2,28
Total - Luxemburg			4'426'513 19,28
Total - Investmentfonds			8'865'231 38,62
Total - Nicht notierte Wertpapiere			8'865'231 38,62
Investmentfonds			
Luxemburg			
25'681	USD BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund		608'897 2,65
28'996	USD JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap		678'796 2,95
4'440	USD Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders		621'023 2,71
Total - Luxemburg			1'908'716 8,31
Total - Investmentfonds			1'908'716 8,31
Total - Anlagen			22'053'935 96,07

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

	Erläuterungen		Einstandswert	USD
Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.				
Nettovermögensaufstellung				
per 31. Dezember 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	22'296'881	17'582'074
		Bankguthaben		2'002'016
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		33'775
	(2)	Gründungskosten		1'641
		Sonstige Aktiva		14'767
		Total Aktiva		19'634'273
		Passiva		
		Rückstellungen für Aufwendungen		23
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		24'541
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		5'457
	(6)	Service Fee		2'391
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'027
	(3)	Management Fee		19'130
		Total Passiva		52'569
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		19'581'704
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		25'448'252
bis zum 31. Dezember 2018		Nettoanlageverlust		-164'575
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-4'432'458
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-903'670
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-18'474
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-5'519'177
		Anteilszeichnungen		4'850'532
		Anteilsrücknahmen		-5'197'903
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		19'581'704
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2018		Erträge		
bis zum 31. Dezember 2018		Zinsen aus Bankguthaben		14'792
		Nettodividenden		93'325
		Sonstige Erträge		548
		Total Erträge		108'665
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		117'994
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		2'064
	(5)	„Taxe d'abonnement“		2'184
		Bankspesen		15
		Bankzinsen		258
	(6)	Service Fee		14'515
	(9)	Sonstige Aufwendungen		136'210
		Total Aufwendungen		273'240
		Nettoanlageverlust		-164'575

Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Bermuda			
1'554'227	HKD China Animal Healthcare Ltd**		0 0,00
Total - Bermuda			0 0,00
Brasilien			
48'300	BRL Hypermarcas SA		376'356 1,92
59'400	BRL ODONTOPREV S.A.		210'734 1,08
Total - Brasilien			587'090 3,00
Cayman-Inseln			
713'300	HKD ASCLETIS PHARMA INC.		580'347 2,96
561'700	HKD ESSEX BIO-TECHNOLOGY LTD		320'692 1,64
250'900	HKD SSI GROUP LTD		185'868 0,95
5'900	USD BEIGENE LTD /ADR		827'534 4,23
Total - Cayman-Inseln			1'914'441 9,78
China			
178'900	CNH HZ TIGER		1'113'939 5,69
155'820	CNH JIANGSU HENDRUI MEDICINE CO-A-		1'197'184 6,11
155'240	CNH SICHUAN		466'916 2,38
1'915'600	HKD Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd		1'551'208 7,93
79'980	HKD Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd		234'955 1,20
358'300	HKD Sinopharm Group Co Ltd		1'505'631 7,69
Total - China			6'069'833 31,00
Hongkong			
527'407	HKD CSPC Pharmaceutical Group Ltd		761'203 3,89
825'400	HKD Sino Biopharmaceutical Ltd		543'989 2,78
Total - Hongkong			1'305'192 6,67
Indien			
66'600	INR Aurobindo Pharma Ltd		699'219 3,56
34'600	INR CADILA HEALTHCARE LTD		172'695 0,88
46'500	INR Cipla Ltd/India		346'021 1,77
9'000	INR ERIS LIFESCIENCES LTD		88'585 0,45
24'600	INR Glenmark Pharmaceuticals Ltd		244'210 1,25
29'100	INR Lupin Ltd		351'928 1,80
98'000	INR Sun Pharmaceutical Industries Ltd		604'315 3,09
16'154	USD Dr Reddy's Laboratories Ltd ADR		609'006 3,11
Total - Indien			3'115'979 15,91
Malaysia			
220'000	MYR HARTALEGA HOLDINGS BHD		326'872 1,67
Total - Malaysia			326'872 1,67
Republik Korea			
1'199	KRW SAMSUNG BIOLOGICS CO. LTD.		415'218 2,12
1'646	KRW Yuhan Corp		301'600 1,54
Total - Republik Korea			716'818 3,66
Südafrika			
53'230	ZAR Aspen Pharmacare Holdings Ltd		498'887 2,55
182'900	ZAR Life Healthcare Group Holdings Ltd		335'667 1,71

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
165'800	ZAR NETCARE LTD		304'630 1,56
Total - Südafrika			1'139'184 5,82
Thailand			
1'683'500	THB Bangkok Dusit Medical Services PCL		1'282'292 6,54
7'325'800	THB Chularat Hospital PCL		431'995 2,21
Total - Thailand			1'714'287 8,75
Ungarn			
19'131	HUF Richter Gedeon Nyrt		370'175 1,89
Total - Ungarn			370'175 1,89
Vereinigtes Königreich			
5'399	GBP NMC Health PLC		188'132 0,96
Total - Vereinigtes Königreich			188'132 0,96
Total - Aktien			17'448'003 89,11
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			17'448'003 89,11
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Aktien			
Taiwan			
24'900	TWD TAIMED BIOLOGICS INC		134'071 0,68
Total - Taiwan			134'071 0,68
Total - Aktien			134'071 0,68
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			134'071 0,68
Total - Anlagen			17'582'074 89,79

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund

	Erläuterungen		Einstandswert	USD
Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.				
Nettovermögensaufstellung				
per 31. Dezember 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	291'190'482	216'568'950
		Bankguthaben		3'701'667
		Forderungen aus Devisen		5'072
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		105'279
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		442
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'269'684
	(2)	Gründungskosten		6'946
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		19'151
		Total Aktiva		221'677'191
		Passiva		
		Rückstellungen für Aufwendungen		18
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		267'058
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		468'298
		Verbindlichkeiten aus Devisen		5'087
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		29'255
	(6)	Service Fee		27'989
	(5)	„Taxe d'abonnement“		7'172
	(3)	Management Fee		196'144
		Sonstige Verbindlichkeiten		257
		Total Passiva		1'001'278
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		220'675'913
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		329'809'829
bis zum 31. Dezember 2018		Nettoanlageverlust		-1'843'713
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-102'170'119
		Devisentermingeschäften		-17'869
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		10'541'942
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-285'937
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-70'327
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-93'846'023
		Anteilszeichnungen		53'602'215
		Anteilsrücknahmen		-68'890'108
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		220'675'913
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2018		Erträge		
bis zum 31. Dezember 2018		Zinsen aus Bankguthaben		98'181
		Nettodividenden		195'709
		Total Erträge		293'890
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		1'468'663
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		20'057
	(5)	„Taxe d'abonnement“		18'176
		Bankzinsen		13
	(6)	Service Fee		200'638
	(9)	Sonstige Aufwendungen		430'056
		Total Aufwendungen		2'137'603
		Nettoanlageverlust		-1'843'713

Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Cayman-Inseln			
1'528'000	HKD	ASCLETIS PHARMA INC.	1'243'193 0,56
407'906	USD	MEIRAGTX HOLDINGS PLC	3'932'214 1,79
Total - Cayman-Inseln			5'175'407 2,35

Israel			
1'036'575	USD	INTEC PHARMA LTD	7'815'776 3,54
Total - Israel			7'815'776 3,54

Schweden			
1'190'476	SEK	ASARINA PHARMA AB	3'356'904 1,52
Total - Schweden			3'356'904 1,52

Schweiz			
538'151	USD	ObsEva SA	6'812'992 3,09
Total - Schweiz			6'812'992 3,09

Vereinigte Staaten			
76'529	USD	Acceleron Pharma Inc	3'332'838 1,51
666'820	USD	ADAMAS PHARMACEUTICALS INC	5'694'643 2,58
463'587	USD	Aerie Pharmaceuticals Inc	16'735'491 7,58
95'014	USD	Albireo Pharma Inc	2'330'693 1,06
221'950	USD	Alnylam Pharmaceuticals Inc	16'182'375 7,33
1'919'492	USD	Amicus Therapeutics Inc	18'388'732 8,33
572'860	USD	Apellis Pharmaceuticals Inc	7'556'023 3,42
667'230	USD	ARRAY BIOPHARMA INC.	9'508'028 4,31
135'000	USD	ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	3'053'700 1,38
18'301	USD	Biogen Inc	5'507'137 2,50
243'100	USD	Celgene Corp	15'580'279 7,06
341'921	USD	Collegium Pharmaceutical Inc	5'870'784 2,66
219'671	USD	EVELO BIOSCIENCES INC	2'857'920 1,30
37'150	USD	Exact Sciences Corp	2'344'165 1,06
252'600	USD	Gilead Sciences Inc	15'800'130 7,16
137'941	USD	Global Blood Therapeutics Inc	5'662'478 2,57
269'940	USD	IMMUNOMEDICS INC.	3'852'044 1,75
747'962	USD	La Jolla Pharmaceutical Co	7'053'282 3,20
11'300	USD	Madrigal Pharmaceuticals Inc	1'273'736 0,58
350'000	USD	MOLECULAR TEMPLATES INC	1'414'000 0,64
461'497	USD	Portola Pharmaceuticals Inc	9'008'421 4,08
710'205	USD	Proteostasis Therapeutics Inc	2'301'064 1,04
99'110	USD	PTC Therapeutics Inc	3'401'455 1,54
287'146	USD	Ra Pharmaceuticals Inc	5'226'057 2,37
37'100	USD	Sage Therapeutics Inc	3'553'809 1,61
514'192	USD	Savara Inc	3'892'433 1,76
56'000	USD	SEATTLE GENETICS INC	3'172'960 1,44
251'656	USD	Spring Bank Pharmaceuticals Inc	2'614'706 1,18
462'000	USD	UNUM THERAPEUTICS INC	2'032'800 0,92
33'271	USD	Vertex Pharmaceuticals Inc	5'513'337 2,50
Total - Vereinigte Staaten			190'715'520 86,42

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

Vereinigtes Königreich			
233'711	USD	NIGHTSTAR /SADR	2'692'351 1,22
Total - Vereinigtes Königreich			2'692'351 1,22

Total - Aktien			216'568'950 98,14
-----------------------	--	--	--------------------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			216'568'950 98,14
--	--	--	--------------------------

Total - Anlagen			216'568'950 98,14
------------------------	--	--	--------------------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2018	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	42'304'524	39'365'200
		Bankguthaben		2'055'231
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		9'085
		Sonstige Aktiva		91'457
		Total Aktiva		41'520'973
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen		2
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		3'080
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		8'116
	(6)	Service Fee		5'052
	(5)	„Taxe d'abonnement“		3'188
	(3)	Management Fee		40'714
	Sonstige Verbindlichkeiten		6'433	
	Total Passiva		66'585	
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		41'454'388	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		48'299'335
		Nettoanlageverlust		-218'087
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-7'020'508
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		4'770'296
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-2'383
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-2'470'682
		Anteilszeichnungen		2'015'580
		Anteilsrücknahmen		-6'389'845
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		41'454'388
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		17'423
		Nettodividenden		170'230
		Total Erträge		187'653
	(3) Aufwendungen	Management Fee		262'821
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		3'321
	(5)	„Taxe d'abonnement“		7'068
	(6)	Service Fee		33'598
	(9)	Sonstige Aufwendungen		98'932
		Total Aufwendungen		405'740
		Nettoanlageverlust		-218'087

Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Cayman-Inseln					
299'300	HKD	ASCLETIS PHARMA INC.		243'513	0,59
Total - Cayman-Inseln				243'513	0,59
Irland					
22'100	USD	Medtronic PLC		2'010'216	4,85
Total - Irland				2'010'216	4,85
Niederlande					
34'700	USD	Wright Medical Group NV		944'534	2,28
Total - Niederlande				944'534	2,28
Schweiz					
39'396	USD	Novartis AG ADR		3'380'571	8,15
Total - Schweiz				3'380'571	8,15
Vereinigte Staaten					
17'199	USD	Abbott Laboratories		1'244'004	3,00
25'627	USD	Aerie Pharmaceuticals Inc		925'135	2,23
13'500	USD	Alnylam Pharmaceuticals Inc		984'285	2,37
110'962	USD	Amicus Therapeutics Inc		1'063'016	2,56
38'690	USD	Apellis Pharmaceuticals Inc		510'321	1,23
59'271	USD	ARRAY BIOPHARMA INC.		844'612	2,04
16'300	USD	ATRICURE INC		498'780	1,20
14'207	USD	BioMarin Pharmaceutical Inc		1'209'726	2,92
37'600	USD	Boston Scientific Corp		1'328'784	3,21
45'298	USD	Bristol-Myers Squibb Co		2'354'589	5,68
25'412	USD	Celgene Corp		1'628'655	3,93
10'898	USD	CIGNA CORPORATION		2'069'748	4,99
35'309	USD	Collegium Pharmaceutical Inc		606'256	1,46
17'501	USD	Eli Lilly & Co		2'025'216	4,89
23'700	USD	Evolent Health Inc		472'815	1,14
29'050	USD	Gilead Sciences Inc		1'817'078	4,38
5'500	USD	HILL-ROM HOLDINGS INC		487'025	1,17
54'102	USD	IMMUNOMEDICS INC.		772'036	1,86
55'318	USD	La Jolla Pharmaceutical Co		521'649	1,26
77'075	USD	Pfizer Inc		3'364'323	8,11
53'033	USD	R1 RCM INC		421'612	1,02
25'000	USD	Ra Pharmaceuticals Inc		455'000	1,10
8'400	USD	SEATTLE GENETICS INC		475'944	1,15
27'146	USD	Teladoc Inc		1'345'627	3,25
6'501	USD	UnitedHealth Group Inc		1'619'529	3,91
73'503	USD	ViewRay Inc		446'163	1,08
11'400	USD	VOCERA COMMUNICATIONS INC		448'590	1,08
3'599	USD	WELLCARE HEALTH PLANS INC		849'688	2,05
Total - Vereinigte Staaten				30'790'206	74,27
Total - Aktien				37'369'040	90,14
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				37'369'040	90,14

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Nicht notierte Wertpapiere					
Investmentfonds					
Luxemburg					
225'810	USD	Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund		1'996'160	4,82
Total - Luxemburg				1'996'160	4,82
Total - Investmentfonds				1'996'160	4,82
Total - Nicht notierte Wertpapiere				1'996'160	4,82
Total - Anlagen				39'365'200	94,96

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Pharma/wHealth

	Erläuterungen		Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung				
per 31. Dezember 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	99'116'211	98'038'483
		Bankguthaben		1'384'646
		Forderungen aus Devisen		14'380
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		163
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		38'478
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		20'725
		Sonstige Aktiva		2'135
		Total Aktiva		99'499'010
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		101'748
		Verbindlichkeiten aus Devisen		14'399
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		3'829
	(6)	Service Fee		10'494
	(5)	„Taxe d'abonnement“		11'959
	(3)	Management Fee		88'484
		Sonstige Verbindlichkeiten		136'363
		Total Passiva		367'276
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		99'131'734
Veränderung des Nettovermögens				
vom 31. August 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
bis zum 31. Dezember 2018		Nettoanlageverlust		-288'984
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-30'023'228
		Devisentermingeschäften		38'445
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		4'411'444
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-343'517
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-25'894
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-26'231'734
		Anteilszeichnungen		132'512'356
		Anteilsrücknahmen		-7'148'888
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		99'131'734
Erfolgsrechnung				
vom 31. August 2018		Erträge		
bis zum 31. Dezember 2018		Zinsen aus Bankguthaben		29'856
		Nettodividenden		185'548
		Total Erträge		215'404
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		391'215
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		12'752
	(5)	„Taxe d'abonnement“		21'261
		Bankzinsen		-2'183
	(6)	Service Fee		51'074
		Kapitalertragsteuer		16'518
	(9)	Sonstige Aufwendungen		13'751
		Total Aufwendungen		504'388
		Nettoanlageverlust		-288'984

Variopartner SICAV – Pharma/wHealth

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Bermuda					
130'974	HKD	China Animal Healthcare Ltd**		0	0,00
26'200	HKD	LUYE PHARMA GROUP LTD		18'238	0,02
780'000	HKD	MINGYUAN MEDICARE DEVELOPMENT		0	0,00
5'945	USD	MYOVANT SCIENCES LTD		97'557	0,10
Total - Bermuda				115'795	0,12
Britische Jungferninseln					
3'900	USD	BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HLDG		144'222	0,15
Total - Britische Jungferninseln				144'222	0,15
Cayman-Inseln					
568'099	HKD	3SBio Inc		728'507	0,73
305'100	HKD	ASCLETIS PHARMA INC.		248'232	0,25
56'400	HKD	ESSEX BIO-TECHNOLOGY LTD		32'200	0,03
71'900	HKD	Lee's Pharmaceutical Holdings Ltd		50'509	0,05
845'300	HKD	LFTECH SCI		161'949	0,16
1'075'569	HKD	Microport Scientific Corp		1'057'803	1,07
949'845	HKD	UTD LABORATORIES INTL HLDS		504'687	0,51
10'199	HKD	WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC.		65'329	0,07
9'027	USD	BEIGENE LTD /ADR		1'266'127	1,28
31'628	USD	HUTCHISON /SADR		730'291	0,74
11'513	USD	IKANG HEAL /SADR		234'635	0,24
12'589	USD	Zai Lab Ltd ADR		292'317	0,29
Total - Cayman-Inseln				5'372'586	5,42
China					
1'804'350	HKD	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd		1'461'120	1,47
167'120	HKD	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd		490'944	0,50
367'000	HKD	Sinopharm Group Co Ltd		1'542'190	1,55
Total - China				3'494'254	3,52
Deutschland					
2'200	EUR	MERCK KGAA		226'293	0,23
5'390	EUR	MORPHOSYS		548'073	0,55
Total - Deutschland				774'366	0,78
Frankreich					
1'000	EUR	CARMAT		25'664	0,03
30'982	EUR	NICOX SA		177'439	0,17
29'527	EUR	VALNEVA SE		107'000	0,11
3'300	USD	CELLECTIS SA /SADR		54'945	0,06
Total - Frankreich				365'048	0,37
Hongkong					
1'433'194	HKD	CHINA TRADITIONAL CHINESE MED		834'729	0,85
339'258	HKD	CSPC Pharmaceutical Group Ltd		489'649	0,49
Total - Hongkong				1'324'378	1,34
Indien					
1'943	USD	Dr Reddy's Laboratories Ltd ADR		73'251	0,07
Total - Indien				73'251	0,07

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Irland					
10'734	GBP	UDG Healthcare PLC		81'615	0,08
21'350	USD	Medtronic PLC		1'941'996	1,96
38'255	USD	NABRIVA THERAPEUTICS PLC		55'852	0,06
Total - Irland				2'079'463	2,10
Israel					
198'297	USD	BIOLINE RX R 10 SHS /SADR		86'715	0,09
69'600	USD	INTEC PHARMA LTD		524'784	0,53
Total - Israel				611'499	0,62
Japan					
11'005	JPY	Chugai Pharmaceutical Co Ltd		639'948	0,64
4'590	JPY	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD		86'893	0,09
17'940	JPY	ONO PHARMACEUTICAL CO		367'090	0,37
3'560	JPY	Shionogi & Co Ltd		203'479	0,21
3'910	JPY	Takeda Pharmaceutical Co Ltd		132'038	0,13
Total - Japan				1'429'448	1,44
Jersey					
17'649	USD	QUOTIENT LTD		108'012	0,11
Total - Jersey				108'012	0,11
Malaysia					
199'400	MYR	HARTALEGA HOLDINGS BHD		296'265	0,30
376'700	MYR	IHH Healthcare Bhd		491'327	0,49
Total - Malaysia				787'592	0,79
Niederlande					
5'381	EUR	ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2		190'259	0,19
56'000	USD	Wright Medical Group NV		1'524'320	1,54
Total - Niederlande				1'714'579	1,73
Schweden					
28'666	SEK	BIOARCTIC AB		265'130	0,27
Total - Schweden				265'130	0,27
Schweiz					
20'900	CHF	ADDEX PHARMACEUTICALS LTD		47'702	0,05
6'973	CHF	Novartis AG		594'453	0,60
1'047	CHF	Tecan Group AG		202'645	0,20
942	CHF	ZUR ROSE GROUP AG		85'715	0,09
28'800	USD	Novartis AG ADR		2'471'329	2,49
26'541	USD	ObsEva SA		336'009	0,34
Total - Schweiz				3'737'853	3,77
Südafrika					
127'964	ZAR	ADCOCK INGRAM HOLDINGS LTD		555'090	0,56
61'325	ZAR	Aspen Pharmacare Holdings Ltd		574'755	0,58
143'282	ZAR	DIS-CHEM PHARMACIES LIMITED		288'756	0,29
191'510	ZAR	Life Healthcare Group Holdings Ltd		351'469	0,35
176'181	ZAR	NETCARE LTD		323'703	0,33
Total - Südafrika				2'093'773	2,11

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 12.

Variopartner SICAV – Pharma/wHealth

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Thailand					
996'900	THB	Bangkok Chain Hospital PCL		511'317	0,51
582'700	THB	Bangkok Dusit Medical Services PCL		443'832	0,45
7'318'000	THB	Chularat Hospital PCL		431'535	0,44
Total - Thailand				1'386'684	1,40
Ungarn					
3'100	HUF	Richter Gedeon Nyrt		59'983	0,06
Total - Ungarn				59'983	0,06
Vereinigte Staaten					
16'199	USD	ABBOTT LABORATORIES INC		1'171'674	1,18
12'681	USD	ABEONA THERAPEUTICS INC		90'542	0,09
1'626	USD	ABIOMED Inc		528'515	0,53
12'000	USD	Acceleron Pharma Inc		522'600	0,53
73'778	USD	ACELRX PHARMA SHS		170'427	0,17
72'799	USD	ADAMAS PHARMACEUTICALS INC		621'703	0,63
12'954	USD	AEGLEA BIOTHERAPEUTICS INC		97'025	0,10
58'672	USD	Aerie Pharmaceuticals Inc		2'118'059	2,14
16'775	USD	Albireo Pharma Inc		411'491	0,42
5'188	USD	ALLENA PHARMACEUTICALS INC		28'275	0,03
30'291	USD	Alnylam Pharmaceuticals Inc		2'208'517	2,23
264'704	USD	Amicus Therapeutics Inc		2'535'864	2,55
9'040	USD	AMNEAL PHARMACEUTICALS INC -A-		122'311	0,12
47'280	USD	ANTARES PHARMA INC		128'602	0,13
3'331	USD	ANTHEM INC		874'821	0,88
80'191	USD	Apellis Pharmaceuticals Inc		1'057'719	1,07
5'900	USD	ARCUS BIOSCIENCES INC		63'543	0,06
152'952	USD	ARRAY BIOPHARMA INC.		2'179'566	2,20
22'400	USD	ASSEMBLY BIOSCIENCES INC		506'688	0,51
41'429	USD	ATRICURE INC		1'267'727	1,28
3'015	USD	Becton Dickinson and Co		679'340	0,69
933	USD	BIO TECHNE CORP		135'024	0,14
23'158	USD	BioMarin Pharmaceutical Inc		1'971'904	1,99
4'184	USD	BLUEPRINT MEDICINES CORP		225'559	0,23
64'376	USD	Boston Scientific Corp		2'275'048	2,29
4'010	USD	CALITHERA BIOSCIENCES INC		16'080	0,02
4'962	USD	CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC		141'367	0,14
44'909	USD	CATT - BRISTOL MYERS SQUIBB CO		2'334'370	2,35
31'200	USD	Celgene Corp		1'999'608	2,02
2'000	USD	CENTENE CORP. DE		230'600	0,23
60'576	USD	CERUS CORP		307'120	0,31
17'811	USD	CHEMOCENTRYX INC		194'318	0,20
25'447	USD	CIDARA THERAPEUTICS INC		59'800	0,06
14'507	USD	CIGNA CORPORATION		2'755'169	2,77
25'959	USD	CLEARSIDE BIOMEDICAL INC		27'776	0,03
27'987	USD	Coherus Biosciences Inc		253'282	0,26
89'323	USD	Collegium Pharmaceutical Inc		1'533'676	1,55
12'594	USD	Corvus Pharmaceuticals Inc		46'220	0,05
15'582	USD	CYTOKINETICS INC COM NEW		98'478	0,10
10'058	USD	CYTOMX THERAPEUTICS INC		151'876	0,15
41'902	USD	DERMIRA INC		301'275	0,30
21'865	USD	Eli Lilly & Co		2'530'218	2,54
54'200	USD	Evolent Health Inc		1'081'290	1,09
8'466	USD	EVOLUS INC		100'745	0,10
3'857	USD	G1 THERAPEUTICS INC		73'862	0,07

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
32'240	USD	Gilead Sciences Inc		2'016'612	2,03
17'847	USD	Global Blood Therapeutics Inc		732'619	0,74
5'286	USD	HCA HEALTHCARE INC		657'843	0,66
11'700	USD	HILL-ROM HOLDINGS INC		1'036'035	1,05
12'307	USD	HMS HOLDINGS CORP		346'196	0,35
1'774	USD	HUMANA INC.		508'216	0,51
135'313	USD	IMMUNOGEN INC.		649'502	0,66
126'416	USD	IMMUNOMEDICS INC.		1'803'956	1,82
1'851	USD	Insulet Corp		146'821	0,15
17'799	USD	Johnson & Johnson		2'296'961	2,32
9'917	USD	KALA PHARMACEUTICALS INC		48'494	0,05
17'551	USD	KALVISTA PHARMACEUTICALS INC		346'632	0,35
11'800	USD	KURA ONCOLOGY INC		165'672	0,17
74'869	USD	La Jolla Pharmaceutical Co		706'015	0,71
16'800	USD	MARINUS PHARMACEUTICALS INC		48'216	0,05
44'539	USD	MEI PHARMA INC		117'583	0,12
4'051	USD	MYOKARDIA INC		197'932	0,20
2'975	USD	NuVasive Inc		147'441	0,15
55'301	USD	Pfizer Inc		2'413'889	2,44
51'968	USD	Portola Pharmaceuticals Inc		1'014'415	1,02
11'400	USD	PROTAGONIST THERAPEUTICS INC		76'722	0,08
99'667	USD	PROTALIX BIO THERAPEUTICS INC		30'996	0,03
233'900	USD	Proteostasis Therapeutics Inc		757'836	0,76
15'269	USD	PTC Therapeutics Inc		524'032	0,53
42'217	USD	R1 RCM INC		335'625	0,34
77'943	USD	Ra Pharmaceuticals Inc		1'418'563	1,43
5'292	USD	RADIUS HEALTH INC		87'265	0,09
11'234	USD	REVANCE THERAPEUTICS INC		226'140	0,23
4'156	USD	RHYTHM PHARMACEUTICALS INC		111'713	0,11
16'530	USD	SEATTLE GENETICS INC		936'590	0,94
3'554	USD	Spark Therapeutics Inc		139'104	0,14
38'838	USD	STEMLINE THERAPEUTICS SHS		368'961	0,37
2'066	USD	Stryker Corp		323'846	0,33
4'841	USD	SYNEOS HEALTH INC -A-		190'493	0,19
42'967	USD	TANDEM DIABETES CARE INC		1'631'457	1,65
64'415	USD	Teladoc Inc		3'193'053	3,21
39'821	USD	TETRAPHASE PHARMACEUTICALS SHS		44'998	0,05
4'549	USD	Thermo Fisher Scientific Inc		1'018'021	1,03
9'047	USD	ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC		393'364	0,40
12'318	USD	UnitedHealth Group Inc		3'068'661	3,09
2'811	USD	UNIV.HEALTH SERV.INC B		327'650	0,33
2'946	USD	Vertex Pharmaceuticals Inc		488'182	0,49
61'881	USD	ViewRay Inc		375'618	0,38
31'099	USD	VOCERA COMMUNICATIONS INC		1'223'746	1,23
1'881	USD	WELLCARE HEALTH PLANS INC		444'085	0,45
3'600	USD	XENCOR INC		130'176	0,13
2'099	USD	Zimmer Biomet Holdings Inc		217'708	0,22
3'400	USD	ZOGENIX INC		123'964	0,13
Total - Vereinigte Staaten				69'839'293	70,44
Vereinigtes Königreich					
15'466	GBP	Al Noor Hospitals Group PLC		63'524	0,06
30'664	GBP	GEORGIA HEALTHCARE GROUP PLC		79'669	0,08
46'443	GBP	Hikma Pharmaceuticals PLC		1'015'011	1,03

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Pharma/wHealth

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
500	GBP NMC Health PLC		17'423 0,02	7'650	USD SCYNEXIS 24.06.21 CW		0 0,00
Total - Vereinigtes Königreich				Total - Vereinigte Staaten			
Total - Aktien				Total - Optionsscheine			
Optionsscheine				Total - Nicht notierte Wertpapiere			
Österreich							
155'821	EUR RIGHTS INTERCELL AG 2013		0 0,00	Total - Anlagen			
Total - Österreich							
Total - Optionsscheine							
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind							
Nicht notierte Wertpapiere							
Aktien							
Brasilien							
19'101	BRL CMN SO		0 0,00				
Total - Brasilien							
Vereinigte Staaten							
73'213	USD ADOLOR CORPORATION ESCROW		0 0,00				
67'000	USD INNOVIVE PHARMACEUTICALS ESCROW		0 0,00				
Total - Vereinigte Staaten							
Total - Aktien							
Investmentfonds							
Luxemburg							
120'000	USD Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund		1'060'800 1,07				
Total - Luxemburg							
Total - Investmentfonds							
Optionsscheine							
Israel							
10'613	USD REWALK ROBO 01.11.21 CW		0 0,00				
Total - Israel							
Schweiz							
9'405	CHF ADDEX THER 28.03.25 CW		0 0,00				
Total - Schweiz							
Vereinigte Staaten							
11'256	USD ACTINIUM 02.03.19 CW /ATNM		2'195 0,00				
33'770	USD ACTINIUM 02.03.20 CW /ATNM		18'573 0,03				
45'027	USD ACTINIUM PH 02.08.22 CW		0 0,00				
4'049	USD BIOAMBER 17-27.01.21 CW (REST)		0 0,00				
6'944	USD CONTRAFECT 25.07.22 CW		35 0,00				
536	USD IMMUNE PH 14-14.03.19 CW(REST)		0 0,00				
521	USD IMMUNE PH 14-14.3.19 CW (REST)		0 0,00				
80'877	USD RIGHTS LIGAND PHARMA 2010		4'044 0,00				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung				
per 31. Dezember 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	862'565	748'199
		Bankguthaben		40'431
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		95
	(2)	Gründungskosten		28'813
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference		7
		Sonstige Aktiva		3'971
		Total Aktiva		821'516
		Passiva		
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		83
	(6)	Service Fee		114
	(5)	„Taxe d'abonnement“		93
	(3)	Management Fee		386
		Sonstige Verbindlichkeiten		4'653
		Total Passiva		5'329
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		816'187
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		992'599
bis zum 31. Dezember 2018		Nettoanlageverlust		-25'947
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-136'083
		Contracts for Difference		7
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-625
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		339
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		-14'103
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-176'412
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		816'187
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2018		Erträge		
bis zum 31. Dezember 2018		Zinsen aus Bankguthaben		341
		Nettodividenden		3'372
		Total Erträge		3'713
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		2'594
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		1'945
	(5)	„Taxe d'abonnement“		206
		Bankzinsen		7
	(6)	Service Fee		10'076
	(9)	Sonstige Aufwendungen		14'832
		Total Aufwendungen		29'660
		Nettoanlageverlust		-25'947

Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Irland			
120	USD	Accenture PLC	16'921 2,07
Total - Irland			16'921 2,07

Vereinigte Staaten			
140	USD	Abbott Laboratories	10'126 1,24
50	USD	ABIOMED Inc	16'252 1,99
125	USD	Adobe Systems Inc	28'280 3,46
850	USD	ADVANCED MICRO DEVICES INC	15'691 1,92
65	USD	Align Technology Inc	13'613 1,67
17	USD	Amazon.com Inc	25'533 3,13
120	USD	Amgen Inc	23'360 2,86
80	USD	ANTHEM INC	21'010 2,57
115	USD	Apple Inc	18'140 2,22
130	USD	AUTOMATIC DATA PROCES.	17'046 2,09
540	USD	CF Industries Holdings Inc	23'495 2,88
500	USD	Cisco Systems Inc	21'665 2,65
130	USD	Costco Wholesale Corp	26'482 3,24
290	USD	CSX Corp	18'018 2,21
130	USD	Facebook Inc	17'042 2,09
213	USD	HCA HEALTHCARE INC	26'508 3,25
60	USD	HUMANA INC.	17'189 2,11
270	USD	IROBOT CORP	22'610 2,77
180	USD	Lowe's Cos Inc	16'625 2,04
175	USD	Mastercard Inc	33'014 4,04
560	USD	MATCH GROUP INC	23'951 2,93
200	USD	Microsoft Corp	20'314 2,49
80	USD	NETFLIX INC	21'413 2,62
400	USD	Pfizer Inc	17'460 2,14
250	USD	SALESFORCE COM INC	34'243 4,21
439	USD	SQUARE INC	24'624 3,02
266	USD	TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE	27'382 3,35
400	USD	Target Corp	26'436 3,24
300	USD	TWILIO INC -A-	26'790 3,28
130	USD	Union Pacific Corp	17'970 2,20
150	USD	UnitedHealth Group Inc	37'367 4,59
240	USD	Visa Inc	31'666 3,88
Total - Vereinigte Staaten			721'315 88,38

Total - Aktien	738'236	90,45
-----------------------	----------------	--------------

Obligationen			
Vereinigte Staaten			
10'000	USD	United States Treasury Bill 18	28.02.19 9'963 1,22
Total - Vereinigte Staaten			9'963 1,22
Total - Obligationen			9'963 1,22

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	748'199	91,67
--	----------------	--------------

Total - Anlagen	748'199	91,67
------------------------	----------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland

	Erläuterungen		Einstandswert	CHF
Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.				
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva		
per 31. Dezember 2018		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	44'521'159	40'057'087
		Bankguthaben		105'402
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		947'159
		Sonstige Aktiva		517
		Total Aktiva		41'110'165
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		122'127
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		756'925
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		836
	(6)	Service Fee		3'404
	(5)	„Taxe d'abonnement“		4'812
	(3)	Management Fee		10'241
		Sonstige Verbindlichkeiten		139
		Total Passiva		898'484
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		40'211'681
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		38'378'230
vom 1. Juli 2018		Nettoanlageverlust		-68'440
bis zum 31. Dezember 2018		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-3'778'035
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-182'172
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-34
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-4'028'681
		Anteilszeichnungen		17'339'225
		Anteilsrücknahmen		-11'477'093
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		40'211'681
Erfolgsrechnung		Erträge		
vom 1. Juli 2018		Nettodividenden		39'409
bis zum 31. Dezember 2018		Sonstige Erträge		2'640
		Total Erträge		42'049
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		65'135
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'357
	(5)	„Taxe d'abonnement“		10'610
		Bankzinsen		793
	(6)	Service Fee		23'086
	(9)	Sonstige Aufwendungen		6'508
		Total Aufwendungen		110'489
		Nettoanlageverlust		-68'440

Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Schweiz			
45'762	CHF ABB Ltd	855'521	2,13
11'353	CHF Adecco SA	521'443	1,30
4'601	CHF Baloise Holding AG	622'975	1,55
914	CHF Banque Cantonale Vaudoise	677'274	1,68
354	CHF BARRY CALLEBAUT AG /NAM.	541'974	1,35
1'071	CHF Bucher Industries AG	283'172	0,70
41	CHF Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	250'100	0,62
5	CHF Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	366'500	0,91
12'709	CHF Cie Financiere Richemont SA	800'667	1,99
27'852	CHF Clariant AG	503'843	1,25
59'258	CHF Credit Suisse Group AG	639'986	1,59
6'577	CHF DKSH Holding AG	446'249	1,11
4'793	CHF Dufry AG	446'324	1,11
1'909	CHF EMS-Chemie Holding AG	891'503	2,22
2'386	CHF Flughafen Zuerich AG	387'725	0,96
242	CHF Forbo Holding AG	334'202	0,83
2'513	CHF Geberit AG	960'720	2,39
498	CHF Georg Fischer AG	391'677	0,97
359	CHF Givaudan SA	817'084	2,03
1'213	CHF Helvetia Holding AG	696'869	1,73
14'474	CHF Holcim Ltd	586'197	1,46
16'846	CHF IDORSIA LTD	273'242	0,68
13'684	CHF JULIUS BAER GRP	479'077	1,19
477	CHF KABA HOLDING AG RUEMLANG	282'861	0,70
7'957	CHF Kuehne + Nagel International AG	1'005'367	2,50
12'664	CHF Logitech International SA	391'571	0,97
2'162	CHF Lonza Group AG	550'661	1,37
47'568	CHF Nestle SA	3'795'926	9,45
45'365	CHF Novartis AG	3'812'474	9,49
29'694	CHF OC Oerlikon Corp AG	327'822	0,82
3'055	CHF Panalpina Welttransport Holding AG	400'205	1,00
845	CHF Partners Group Holding AG	503'620	1,25
10'250	CHF PSP Swiss Property AG	992'713	2,47
12'670	CHF Roche Holding AG	3'083'878	7,67
1'740	CHF SCHINDLER HLD SA /NOM.	331'644	0,82
1'056	CHF Schindler Holding AG	205'603	0,51
208	CHF SGS SA	459'680	1,14
3'917	CHF SIKA LTD	488'058	1,21
3'923	CHF Sonova Holding AG	630'034	1,57
948	CHF Straumann Holding AG	585'864	1,46
3'387	CHF Sulzer AG	264'355	0,66
4'817	CHF Sunrise Communications Group AG	416'430	1,04
9'986	CHF Swatch Group AG/The	567'205	1,41
2'205	CHF Swatch Group AG/The	632'174	1,57
2'442	CHF Swiss Life Holding AG	924'541	2,30
13'325	CHF SWISS PRIME SITE AG /NOM.	1'060'004	2,64
9'827	CHF Swiss Re AG	885'609	2,20
1'604	CHF Swisscom AG	753'399	1,87
4'383	CHF Temenos Group AG	516'756	1,29
79'268	CHF UBS Group AG	969'844	2,41
3'542	CHF VAT Group AG	305'675	0,76
4'144	CHF Vifor Pharma AG	442'994	1,10
8'111	CHF VONTOBEL HOLDING AG /NAM.	408'794	1,02

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
4'391	CHF Zurich Insurance Group AG	1'287'002	3,20
Total - Schweiz		40'057'087	99,62
Total - Aktien		40'057'087	99,62
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		40'057'087	99,62
Total - Anlagen		40'057'087	99,62

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	Einstandswert	EUR
Nettvermögensaufstellung per 31. Dezember 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	63'443'005	57'671'627
		Bankguthaben		47'015
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		871'737
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		20'077
		Sonstige Aktiva		31'494
		Total Aktiva		58'641'950
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		12'001
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		811'793
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		2'989
	(6)	Service Fee		4'928
	(5)	„Taxe d'abonnement“		6'836
	(3)	Management Fee		14'861
		Total Passiva		853'408
		Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode		57'788'542
Veränderung des Nettvermögens vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018		Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode		48'647'462
		Nettoerträge aus Anlagen		105'927
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-4'353'266
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-5'127'178
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		4
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens		-9'374'513
		Anteilszeichnungen		34'615'906
		Anteilsrücknahmen		-16'100'313
		Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode		57'788'542
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018		Erträge		
		Nettodividenden		361'587
		Sonstige Erträge		2'212
		Total Erträge		363'799
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		93'734
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'293
	(5)	„Taxe d'abonnement“		15'684
		Bankzinsen		572
	(6)	Service Fee		32'502
	(9)	Sonstige Aufwendungen		108'087
		Total Aufwendungen		257'872
		Nettoerträge aus Anlagen		105'927

Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Belgien			
13'237	EUR Ageas		514'125 0,89
13'273	EUR KBC Group NV		748'597 1,30
Total - Belgien			1'262'722 2,19
Deutschland			
2'353	EUR Adidas AG		429'187 0,74
1'152	EUR Allianz SE		201'761 0,35
2'537	EUR BASF SE		153'235 0,27
61'197	EUR Commerzbank AG		353'902 0,61
5'304	EUR Continental AG		640'458 1,11
15'379	EUR Daimler AG		706'050 1,22
26'293	EUR DEUTSCHE LUFTHANSA/NAM.		517'972 0,90
12'849	EUR Deutsche Post AG		307'220 0,53
58'220	EUR Deutsche Telekom AG		862'820 1,49
35'937	EUR E.ON SE		310'029 0,54
54'183	EUR Evonik Industries AG		1'181'190 2,04
16'938	EUR Fresenius SE & Co KGaA		717'832 1,24
17'150	EUR Hannover Rueck SE		2'018'556 3,49
5'166	EUR HeidelbergCement AG		275'761 0,48
1'251	EUR Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		238'378 0,41
18'476	EUR Porsche Automobil Holding SE		954'101 1,65
38'332	EUR RWE AG		726'966 1,26
12'797	EUR SAP AG		1'112'443 1,93
10'793	EUR Siemens AG		1'051'022 1,82
Total - Deutschland			12'758'883 22,08
Finnland			
140'572	EUR Nokia OYJ		707'077 1,22
19'414	EUR STORA ENSO AB /-R-		195'790 0,34
12'977	EUR UPM-Kymmene OYJ		287'441 0,50
Total - Finnland			1'190'308 2,06
Frankreich			
25'334	EUR Accor SA		923'171 1,60
12'936	EUR Air Liquide SA		1'374'450 2,38
6'361	EUR AXA SA		119'460 0,21
341'176	EUR BOLLORE SA		1'170'916 2,03
9'813	EUR Bouygues SA		304'105 0,53
47'780	EUR Carrefour SA		708'339 1,23
46'737	EUR CNP Assurances		855'754 1,48
68'438	EUR Credit Agricole SA		643'728 1,11
9'901	EUR Danone SA		600'694 1,04
8'194	EUR Dassault Systemes SE		834'559 1,44
21'482	EUR EIFFAGE SA		1'549'282 2,68
42'073	EUR EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS		727'863 1,26
18'031	EUR GDF Suez		221'331 0,38
2'887	EUR Hermes International		1'376'522 2,38
3'231	EUR Kering		1'284'323 2,22
8'745	EUR L'Oreal SA		1'732'384 3,00
111'026	EUR Orange SA		1'563'245 2,71
30'672	EUR Peugeot SA		560'071 0,97
10'301	EUR Publicis Groupe SA		507'324 0,88
12'619	EUR Sanofi		949'201 1,64

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
5'504	EUR Schneider Electric SA		326'497 0,56
12'358	EUR SCOR SE		478'255 0,83
29'127	EUR Societe Generale SA		809'585 1,40
49'526	EUR Suez		568'558 0,98
12'829	EUR TOTAL SA		591'224 1,02
11'747	EUR Veolia Environnement SA		208'744 0,36
15'742	EUR Vinci SA		1'132'794 1,96
15'566	EUR Vivendi SA		327'197 0,57
Total - Frankreich			22'449'576 38,85
Irland			
28'695	EUR SMURFIT KAPPA GROUP PLC		660'559 1,14
Total - Irland			660'559 1,14
Italien			
73'587	EUR Assicurazioni Generali SpA		1'074'371 1,86
144'390	EUR Enel SpA		728'303 1,26
44'908	EUR Eni SpA		617'395 1,07
103'294	EUR Intesa Sanpaolo SpA		200'370 0,35
30'105	EUR Mediobanca SpA		222'054 0,38
36'861	EUR POSTE ITALIANE SPA		257'437 0,45
47'120	EUR Snam SpA		179'951 0,31
98'009	EUR Terna Rete Elettrica Nazionale SpA		485'439 0,84
Total - Italien			3'765'320 6,52
Luxemburg			
20'562	EUR SES SA		340'301 0,59
42'792	EUR TENARIS SA		403'957 0,70
Total - Luxemburg			744'258 1,29
Niederlande			
22'393	EUR ABN AMRO Group NV		456'145 0,79
53'175	EUR Aegon NV		215'412 0,37
2'579	EUR ASML Holding NV		352'343 0,61
60'315	EUR CNH INDUSTRIAL REG SHS		473'352 0,82
10'207	EUR EXOR N.V.		482'383 0,83
12'709	EUR Fiat Chrysler Automobiles NV		161'176 0,28
55'146	EUR ING Groep NV		516'056 0,89
19'390	EUR Koninklijke Ahold Delhaize NV		427'840 0,74
10'016	EUR Koninklijke DSM NV		700'119 1,22
13'774	EUR Koninklijke Philips NV		422'793 0,73
8'279	EUR NN GROUP N.V.		284'798 0,49
52'568	EUR STMicroelectronics NV		643'169 1,11
12'763	EUR Unilever NV		598'393 1,04
Total - Niederlande			5'733'979 9,92
Österreich			
15'987	EUR ERSTE GROUP BANK AG		464'422 0,79
4'762	EUR OMV AG		182'147 0,32
20'440	EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG		453'768 0,79
Total - Österreich			1'100'337 1,90
Portugal			
380'683	EUR EDP - Energias de Portugal SA		1'134'055 1,96

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
22'080	EUR	Galp Energia SGPS SA		301'723	0,52
Total - Portugal				1'435'778	2,48
Spanien					
13'819	EUR	ACS		453'954	0,79
4'413	EUR	Amadeus IT Holding SA		270'252	0,47
86'306	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		400'546	0,69
220'796	EUR	Banco Santander SA		871'040	1,51
73'495	EUR	Bankinter SA		504'470	0,87
59'262	EUR	CaixaBank SA		185'727	0,32
12'978	EUR	Enagas SA		303'426	0,53
15'341	EUR	Endesa SA		305'669	0,53
27'678	EUR	Iberdrola SA		191'366	0,33
26'868	EUR	Industria de Diseno Textil SA		601'575	1,04
75'121	EUR	INT AIR GROUP		514'729	0,89
30'322	EUR	NATURGY ENERGY /SPLIT ISSUE		667'387	1,15
87'571	EUR	Repsol SA		1'240'443	2,15
3'281	EUR	Telefonica SA		24'207	0,04
Total - Spanien				6'534'791	11,31
Total - Aktien				57'636'511	99,74
Optionsscheine					
Spanien					
87'571	EUR	RIGHT REPSOL S.A 09.01.19		35'116	0,06
Total - Spanien				35'116	0,06
Total - Optionsscheine				35'116	0,06
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				57'671'627	99,80
Total - Anlagen				57'671'627	99,80

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

	Erläuterungen		Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung					
per 31. Dezember 2018	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	121'028'103	114'008'055
			Bankguthaben		488'344
			Forderungen aus Anteilszeichnungen		795'794
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		97'474
			Sonstige Aktiva		3'788
			Total Aktiva		115'393'455
		Passiva	Kontokorrentkredit		4
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2'607
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		829'593
			Revisions- und Veröffentlichungskosten		4'541
	(6)		Service Fee		9'053
	(5)		„Taxe d'abonnement“		14'091
	(3)		Management Fee		26'990
			Total Passiva		886'879
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		114'506'576
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		69'844'717
vom 1. Juli 2018			Nettoerträge aus Anlagen		591'971
bis zum 31. Dezember 2018			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
			Wertpapieren		-5'784'671
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-4'966'689
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-26
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-10'159'415
			Anteilszeichnungen		64'119'787
			Anteilsrücknahmen		-9'298'513
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		114'506'576
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		3'417
vom 1. Juli 2018			Nettodividenden		703'426
bis zum 31. Dezember 2018			Sonstige Erträge		137'110
			Total Erträge		843'953
	(3)	Aufwendungen	Management Fee		140'283
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		10'868
	(5)		„Taxe d'abonnement“		26'531
	(6)		Service Fee		47'984
	(9)		Sonstige Aufwendungen		26'316
			Total Aufwendungen		251'982
			Nettoerträge aus Anlagen		591'971

Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Bermuda					
2'624	USD	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd		111'231	0,10
Total - Bermuda				111'231	0,10
Britische Jungferninseln					
9'305	USD	Michael Kors Holdings Ltd		352'846	0,31
Total - Britische Jungferninseln				352'846	0,31
Curaçao					
20'851	USD	Schlumberger Ltd		752'304	0,66
Total - Curaçao				752'304	0,66
Irland					
6'619	USD	Accenture PLC		933'345	0,82
3'799	USD	Ingersoll-Rand PLC		346'583	0,30
11'001	USD	Medtronic PLC		1'000'651	0,87
7'810	USD	SEAGATE TECHNOLOGIE PLC		301'388	0,26
3'102	USD	WILLIS TOWERS WATS NPV		471'070	0,41
Total - Irland				3'053'037	2,66
Jersey					
13'342	USD	APTIV PLC		821'467	0,72
Total - Jersey				821'467	0,72
Panama					
3'886	USD	CARNIVAL CORP		191'580	0,17
Total - Panama				191'580	0,17
Schweiz					
1'689	USD	CHUBB LTD		218'185	0,19
3'461	USD	GARMIN		219'151	0,19
Total - Schweiz				437'336	0,38
Vereinigte Staaten					
4'825	USD	AbbVie Inc		444'817	0,39
3'840	USD	Adobe Systems Inc		868'762	0,76
9'907	USD	AES CORP.		143'255	0,13
3'192	USD	AFLAC INC.		145'428	0,13
3'195	USD	ALLIANT ENERGY CORP		134'989	0,12
1'045	USD	Allstate Corp/The		86'348	0,08
19'038	USD	ALLY FINANCIAL INC		431'401	0,38
1'917	USD	Alphabet Inc		2'003'188	1,75
1'552	USD	Amazon.com Inc		2'331'057	2,04
2'774	USD	Ameren Corp		180'948	0,16
5'656	USD	American Electric Power Co Inc		422'729	0,37
919	USD	American Financial Group Inc/OH		83'197	0,07
6'549	USD	AmerisourceBergen Corp		487'246	0,43
2'235	USD	ANALOG DEVICES INC		191'830	0,17
489	USD	ANTHEM INC		128'426	0,11
15'951	USD	Apple Inc		2'516'111	2,20
17'407	USD	Arthur J Gallagher & Co		1'282'896	1,12
28'843	USD	AT&T Inc		823'179	0,72
1'231	USD	ATMOS ENERGY CORP		114'138	0,10
8'631	USD	AUTOLIV INC		606'155	0,53

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
7'264	USD	AVERY DENNISON CORP		652'525	0,57
44'111	USD	Bank of America Corp		1'086'895	0,95
409	USD	Becton Dickinson and Co		92'156	0,08
8'363	USD	BEST BUY CO INC.		442'904	0,39
1'236	USD	Biogen Inc		371'937	0,32
3'682	USD	BlackRock Inc		1'446'363	1,26
5'226	USD	BLOCK INC. H+R		132'584	0,12
15'057	USD	Bristol-Myers Squibb Co		782'663	0,68
10'225	USD	C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC		859'820	0,75
687	USD	Caterpillar Inc		87'297	0,08
2'134	USD	CBRE GROUP -A-		85'445	0,07
9'603	USD	CDW CORP		778'323	0,68
379	USD	Celgene Corp		24'290	0,02
1'221	USD	CENTENE CORP. DE		140'781	0,12
25'790	USD	CENTERPOINT ENERGY INC		728'052	0,64
11'684	USD	CF Industries Holdings Inc		508'371	0,44
11'300	USD	Charles Schwab Corp/The		469'289	0,41
2'774	USD	Charter Communications Inc		790'507	0,69
18'156	USD	Chevron Corp		1'975'191	1,72
1'225	USD	CIGNA CORPORATION		232'652	0,20
19'865	USD	CINCINNATI FINANCIAL CORP		1'537'948	1,34
31'108	USD	Cisco Systems Inc		1'347'910	1,18
3'250	USD	Citigroup Inc		169'195	0,15
5'694	USD	CME Group Inc/IL		1'071'155	0,94
5'883	USD	CMS ENERGY CORP.		292'091	0,26
41'627	USD	Coca-Cola Co/The		1'971'038	1,72
16'973	USD	Colgate-Palmolive Co		1'010'233	0,88
8'007	USD	Comcast Corp		272'638	0,24
3'852	USD	Consolidated Edison Inc		294'524	0,26
2'229	USD	Costco Wholesale Corp		454'070	0,40
10'963	USD	CSX Corp		681'131	0,59
6'466	USD	Cummins Inc		864'116	0,75
6'807	USD	CVS Caremark Corp		445'995	0,39
2'322	USD	Danaher Corp		239'445	0,21
3'529	USD	Darden Restaurants Inc		352'406	0,31
5'834	USD	DEERE & CO.		870'258	0,76
2'959	USD	DELTA AIR LINES		147'654	0,13
25'450	USD	Discover Financial Services		1'501'041	1,31
840	USD	DOLLAR GENERAL CORPORATION		90'787	0,08
2'677	USD	Dollar Tree Inc		241'787	0,21
4'357	USD	Dominion Resources Inc/VA		311'351	0,27
1'782	USD	Dover Corp		126'433	0,11
6'632	USD	DowDuPont Inc		354'679	0,31
38'761	USD	DR HORTON INC		1'343'456	1,17
2'678	USD	DTE ENERGY COMPANY		295'383	0,26
4'923	USD	Duke Energy Corp		424'855	0,37
9'015	USD	DXC TECHNOLOGY COMPANY		479'328	0,42
8'697	USD	Emerson Electric Co		519'646	0,45
12'766	USD	EOG Resources Inc		1'113'323	0,97
11'498	USD	EVERSOURCE ENERGY		747'830	0,65
37'952	USD	Exxon Mobil Corp		2'587'947	2,26
11'047	USD	Facebook Inc		1'448'151	1,26
408	USD	FedEx Corp		65'823	0,06
8'057	USD	FID NAT FIN-A- FNF GROUP		253'312	0,22
24'402	USD	FIRST DATA CORP		412'638	0,36
4'851	USD	FirstEnergy Corp		182'155	0,16

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettovermögens*
Liberia				
11'261	USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		1'101'213	0,96
Total - Liberia			1'101'213	0,96
Total - Aktien			114'008'055	99,56
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			114'008'055	99,56
Total - Anlagen			114'008'055	99,56

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2018	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	63'702'149
			Bankguthaben	449'409
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	396'654
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	215'902
			Sonstige Aktiva	667
			Total Aktiva	61'854'219
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	556'474
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	2'165
	(6)		Service Fee	5'165
	(5)		„Taxe d'abonnement“	7'555
	(3)		Management Fee	23'506
			Sonstige Verbindlichkeiten	599
			Total Passiva	595'464
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	61'258'755
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	46'196'831
			Nettoerträge aus Anlagen	305'620
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-1'930'659
			Devisentermingeschäften	-152
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-5'736'983
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-8'088
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	17'581
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-7'352'681
			Anteilszeichnungen	31'695'923
			Anteilsrücknahmen	-9'281'318
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	61'258'755
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	1'871
			Nettodividenden	557'032
			Sonstige Erträge	2'595
			Total Erträge	561'498
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	130'769
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	6'238
	(5)		„Taxe d'abonnement“	15'182
			Bankzinsen	370
	(6)		Service Fee	30'052
	(9)		Sonstige Aufwendungen	73'267
			Total Aufwendungen	255'878
			Nettoerträge aus Anlagen	305'620

Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Australien					
20'308	AUD	MACQUARIE GROUP LTD		1'553'351	2,54
Total - Australien				1'553'351	2,54
Deutschland					
7'409	EUR	Allianz SE		1'483'365	2,42
91'202	EUR	Deutsche Telekom AG		1'545'098	2,52
Total - Deutschland				3'028'463	4,94
Finnland					
58'451	EUR	UPM-Kymmene OYJ		1'480'024	2,42
Total - Finnland				1'480'024	2,42
Frankreich					
3'314	EUR	Kering		1'559'305	2,54
29'074	EUR	TOTAL SA		1'534'836	2,51
Total - Frankreich				3'094'141	5,05
Hongkong					
1'008'000	HKD	CNOOC LTD		1'557'836	2,54
Total - Hongkong				1'557'836	2,54
Irland					
16'320	USD	Ingersoll-Rand PLC		1'488'874	2,43
Total - Irland				1'488'874	2,43
Japan					
5'400	JPY	NINTENDO CO.LTD		1'441'361	2,35
37'400	JPY	Nippon Telegraph & Telephone Corp		1'527'838	2,49
35'200	JPY	Seven & i Holdings Co Ltd		1'534'535	2,52
30'200	JPY	Sony Corp		1'466'027	2,39
Total - Japan				5'969'761	9,75
Kanada					
29'732	CAD	Toronto-Dominion Bank/The		1'477'240	2,41
Total - Kanada				1'477'240	2,41
Panama					
31'439	USD	CARNIVAL CORP		1'549'943	2,53
Total - Panama				1'549'943	2,53
Schweiz					
1'944	CHF	Georg Fischer AG		1'550'981	2,53
6'378	CHF	Roche Holding AG		1'574'767	2,57
Total - Schweiz				3'125'748	5,10
Vereinigte Staaten					
8'045	USD	Amgen Inc		1'566'120	2,56
35'250	USD	Archer-Daniels-Midland Co		1'444'193	2,36
7'726	USD	Berkshire Hathaway Inc		1'577'495	2,58
4'784	USD	Boeing Co/The		1'542'840	2,52
5'942	USD	BROADCOM INC		1'510'932	2,47
18'116	USD	Celanese Corp		1'629'896	2,66
36'963	USD	CF Industries Holdings Inc		1'608'260	2,63

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
42'230	USD	Comcast Corp		1'437'932	2,35
23'642	USD	CSX Corp		1'468'877	2,40
11'633	USD	Cummins Inc		1'554'634	2,54
21'632	USD	CVS Caremark Corp		1'417'329	2,31
26'207	USD	EVERGY INC		1'487'771	2,43
13'078	USD	EXPEDIA GROUP INC		1'473'237	2,40
12'420	USD	HCA HEALTHCARE INC		1'545'669	2,52
20'020	USD	INTERCONT EXCH		1'508'107	2,46
11'186	USD	Lam Research Corp		1'523'198	2,49
8'658	USD	Palo Alto Networks Inc		1'630'733	2,65
17'810	USD	PHILLIPS 66		1'534'332	2,50
16'798	USD	T ROWE PRICE GROUP INC.		1'550'791	2,53
14'964	USD	TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE		1'540'394	2,51
28'598	USD	Tyson Foods Inc		1'527'133	2,49
20'933	USD	VF Corp		1'493'360	2,44
11'637	USD	Visa Inc		1'535'386	2,51
9'900	USD	VMWARE INC		1'357'587	2,22
Total - Vereinigte Staaten				36'466'206	59,53
Total - Aktien				60'791'587	99,24
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				60'791'587	99,24
Total - Anlagen				60'791'587	99,24

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –	ISIN-Code			Anteile				
				Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode	
Helvetia International Bond	EUR	C1	LU0141230325	EUR	2'335'121,973	-	170'000,000	2'165'121,973
Helvetia European Equity	EUR	C1	LU0141237338	EUR	528'341,005	-	9'068,923	519'272,082
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	C1	LU0141238146	EUR	352'260,421	84'000,000	100'135,793	336'124,628
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	R1	LU0319773478	EUR	137'301,140	1'846,496	4'827,505	134'320,131
		R1 H	LU0866520306	CHF	29'101,000	780,000	4'040,000	25'841,000
		R1 H	LU1143080999	USD	4'281,722	43,000	194,000	4'130,722
		W	LU0319773635	EUR	164'985,583	8'125,000	15'010,784	158'099,799
		W H	LU0866532574	CHF	163'020,793	7'935,942	47'420,000	123'536,735
		W H	LU1143081534	USD	36'854,035	16'929,000	2'378,880	51'404,155
Tareno Fixed Income Fund	EUR	T	LU1299722972	EUR	128'315,000	3'020,000	2'920,000	128'415,000
		TH	LU1299723277	CHF	195'275,000	42'598,569	19'190,000	218'683,569
		TH	LU1299723194	USD	42'397,486	1'210,000	928,517	42'678,969
Tareno Global Equity Fund	EUR	T	LU1299721909	EUR	47'259,000	1'845,000	2'000,000	47'104,000
		TH	LU1299722113	CHF	58'063,000	22'520,000	13'315,000	67'268,000
		TH	LU1299722030	USD	24'185,958	3'929,000	2'470,000	25'644,958
MIV Global Medtech Fund	CHF	I1	LU0329631377	CHF	248'597,704	18'546,004	14'539,860	252'603,848
		I2	LU0329631708	EUR	74'381,842	36'131,184	11'104,652	99'408,374
		I3	LU0969575645	USD	68'168,199	26'402,175	12'203,301	82'367,073
		N1	LU1769944791	CHF	1'901,782	48'674,972	873,539	49'703,215
		N2	LU1769944874	EUR	1'004,000	19'230,947	621,527	19'613,420
		N3	LU1050446076	USD	13'185,874	31'974,442	1'417,161	43'743,155
		P1	LU0329630999	CHF	122'399,799	20'681,365	13'397,644	129'683,520
		P2	LU0329630130	EUR	47'621,394	22'874,059	8'225,405	62'270,048
		P3	LU0969575561	USD	107'874,008	63'410,759	27'131,315	144'153,452
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	F	LU1821894992	EUR	25'580,090	102'074,536	1'712,000	125'942,626
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	F	LU1821895882	CHF	600,000	35'950,000	-	36'550,000
		R1	LU0907850522	CHF	17'491,448	-	979,829	16'511,619
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	F	LU1821896260	EUR	2'320,000	97'292,000	895,000	98'717,000
		R1	LU0907852734	EUR	26'284,520	106,000	2'095,370	24'295,150
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	R2	LU1569888719	USD	23'551,194	1'481,000	1'995,500	23'036,694
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	I	LU1033754018	USD	1'255'841,195	359'815,915	393'660,690	1'221'996,420
		N	LU1200930375	GBP	100,000	-	-	100,000
		N	LU1033754109	USD	100,000	-	-	100,000
		P	LU1033753986	USD	583'940,194	105'287,055	46'079,200	643'148,049
		Z	LU1231115673	USD	443'408,678	-	41'000,000	402'408,678
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	I	LU1176837026	EUR	4'440'661,811	843'892,466	2'465'174,689	2'819'379,588
		I	LU1176839154	USD	22'358'246,826	3'881'133,929	4'095'305,710	22'144'075,045
		I H	LU1711916616	CHF	186'893,053	157'779,000	1'800,000	342'872,053
		I H	LU1769944528	EUR	426'160,000	148'436,525	27'400,000	547'196,525
		P	LU1176838347	EUR	590'136,907	63'754,706	156'728,936	497'162,677
		P	LU1176840327	USD	2'167'287,858	92'046,361	310'315,588	1'949'018,631
		Z	LU1184014501	USD	100,000	-	-	100,000
Sectoral Global Healthcare Fund	USD	I	LU1561670537	USD	956'941,957	80'149,831	184'371,013	852'720,775
		P	LU1561670370	USD	1'293'077,955	8'914,000	99'272,439	1'202'719,516
Pharma/wHealth	USD	I	LU1849504649	EUR	-	1'881,000	80,000	1'801,000
		I	LU1849504565	USD	-	56'023,459	1'248,000	54'775,459
		N	LU1886620050	EUR	-	10,000	-	10,000
		P	LU1849504995	EUR	-	4'809,314	115,512	4'693,802
		P	LU1849504722	USD	-	129'442,953	9'817,329	119'625,624
		P H	LU1849505026	EUR	-	45'903,822	3'348,554	42'555,268
Essencia Puro Long Short Equity Fund	USD	I	LU1504224426	USD	1'000,000	-	-	1'000,000
		P	LU1504224343	USD	1'000,000	-	-	1'000,000
		X	LU1512939304	USD	8'000,000	-	-	8'000,000
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	CHF	G	LU1743052265	CHF	397'609,000	181'476,143	124'713,485	454'371,658
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	G	LU1743051887	EUR	500'137,877	360'718,466	179'417,410	681'438,933
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	G	LU1743052851	USD	708'449,241	647'282,988	93'001,779	1'262'730,450
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	G	LU1743053230	USD	470'275,167	310'072,098	96'441,798	683'905,467
		N	LU1831179806	USD	-	18'980,000	-	18'980,000

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –		Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil				
		30.06.2017	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2017	30.06.2018	31.12.2018		
Helvetia International Bond	EUR	244'925'233	290'019'799	265'544'855	C1	EUR	127,86	124,20	122,65
Helvetia European Equity	EUR	81'443'093	81'103'232	68'277'396	C1	EUR	152,95	153,51	131,49
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	78'830'584	81'927'282	74'042'836	C1	EUR	213,38	232,58	220,28
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	114'166'258	88'767'925	76'950'080	R1	EUR	177,09	183,88	170,01
					R1 H	CHF	149,34	153,89	141,81
					R1 H	USD	102,51	108,63	101,73
					W	EUR	191,81	200,76	186,37
					W H	CHF	154,82	160,82	148,79
					W H	USD	104,50	111,62	104,94
Tareno Fixed Income Fund	EUR	25'967'328	33'913'624	35'704'519	T	EUR	103,76	102,21	99,65
					TH	CHF	102,66	100,47	97,75
					TH	USD	105,98	106,75	105,55
Tareno Global Equity Fund	EUR	16'857'236	13'053'225	12'808'686	T	EUR	104,10	110,54	99,01
					TH	CHF	103,11	108,84	97,28
					TH	USD	105,84	114,81	104,23
MIV Global Medtech Fund	CHF	989'722'458	1'339'634'529	1'647'870'518	I1	CHF	1'683,83	2'005,51	1'916,48
					I2	EUR	1'541,62	1'729,91	1'700,65
					I3	USD	1'758,38	2'019,86	1'944,21
					N1	CHF	-	1'965,25	1'876,34
					N2	EUR	-	1'695,15	1'664,98
					N3	USD	1'725,91	1'978,61	1'902,56
					P1	CHF	1'591,42	1'884,15	1'795,04
					P2	EUR	1'457,12	1'625,34	1'592,99
					P3	USD	1'661,43	1'897,11	1'820,50
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	-	2'539'038	12'018'243	F	EUR	-	99,26	95,43
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	20'440'393	18'650'887	19'807'927	F	CHF	-	98,63	92,45
					R1	CHF	1'040,25	1'062,90	994,98
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	26'660'641	29'685'297	34'197'136	F	EUR	-	97,93	90,86
					R1	EUR	1'111,30	1'120,74	1'038,38
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	14'321'770	24'864'481	22'955'709	R2	USD	1'021,09	1'055,76	996,48
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	36'188'905	25'448'252	19'581'704	I	USD	10,53	11,51	8,92
					N	GBP	10,89	11,70	9,40
					N	USD	10,57	11,56	8,96
					P	USD	10,18	11,01	8,49
					Z	USD	9,33	10,30	8,02
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	98'412'691	329'809'829	220'675'913	I	EUR	8,92	10,31	7,56
					I	USD	9,06	10,73	7,70
					I H	CHF	-	10,68	7,61
					I H	EUR	-	10,07	7,16
					P	EUR	8,73	10,00	7,30
					P	USD	8,88	10,41	7,44
					Z	USD	9,25	11,06	7,97
Sectoral Global Healthcare Fund	USD	55'368'934	48'299'335	41'454'388	I	USD	21,18	22,17	20,88
					P	USD	20,16	20,95	19,66
Pharma/wHealth	USD	-	-	99'131'734	I	EUR	-	-	256,61
					I	USD	-	-	532,73
					N	EUR	-	-	8,89
					P	EUR	-	-	230,35
					P	USD	-	-	495,92
					P H	EUR	-	-	182,16
Essencia Puro Long Short Equity Fund	USD	-	992'599	816'187	I	USD	-	99,02	81,05
					P	USD	-	98,85	80,70
					X	USD	-	99,34	81,80
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	CHF	-	38'378'230	40'211'681	G	CHF	-	96,52	88,50
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	-	48'647'462	57'788'542	G	EUR	-	97,27	84,80
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	-	69'844'717	114'506'576	G	USD	-	98,59	90,68
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	-	46'196'831	61'258'755	G	USD	-	98,23	87,13
					N	USD	-	-	88,04

Erläuterungen zum Abschluss

1 Darstellung des Abschlusses

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

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

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

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

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

Per 31. Dezember 2018 verfügt der Fonds über die folgenden aktiven Teilfonds und Anteilsklassen bzw. Anteilsategorien:

Variopartner SICAV –	Währung	Anteilsklassen bzw. Anteilsategorien
Helvetia International Bond	EUR	Ausschüttungsanteile: C1
Helvetia European Equity	EUR	Ausschüttungsanteile: C1
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	Ausschüttungsanteile: C1
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	Thesaurierungsanteile: R1, R1 H (CHF), R1 H (USD), W, W H (CHF), W H (USD)
Tareno Fixed Income Fund	EUR	Ausschüttungsanteile: T, TH (CHF), TH (USD)
Tareno Global Equity Fund	EUR	Thesaurierungsanteile: T, TH (CHF), TH (USD)
MIV Global Medtech Fund	CHF	Thesaurierungsanteile: I1 (CHF), I2 (EUR), I3 (USD), N1 (CHF), N2 (EUR), N3 (USD), P1 (CHF), P2 (EUR), P3 (USD)
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	Thesaurierungsanteile: F
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	Thesaurierungsanteile: F, R1
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	Thesaurierungsanteile: F, R1
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	Thesaurierungsanteile: R2
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	Thesaurierungsanteile: I, N, N (GBP), P, Z
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	Thesaurierungsanteile: I, I (EUR), I H (CHF), I H (EUR), P, P (EUR), Z
Sectoral Global Healthcare Fund	USD	Thesaurierungsanteile: I, P
Pharma/wHealth	USD	Thesaurierungsanteile: I, I (EUR), N (EUR), P, P (EUR), P H (EUR)
Essencia Puro Long Short Equity Fund	USD	Thesaurierungsanteile: I, P, X
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	CHF	Thesaurierungsanteile: G
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	Thesaurierungsanteile: G
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	Thesaurierungsanteile: G
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	Thesaurierungsanteile: G, N

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.
- 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.

Erläuterungen zum Abschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

- v. Bei festverzinslichen bzw. variabelverzinslichen Geldmarktpapieren und Wertpapieren mit einer Restlaufzeit von weniger als 3 Monaten wird, ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite, der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Der so berechnete Bewertungskurs kann daher vom tatsächlichen Marktkurs abweichen, insofern sichergestellt wird, dass sich keine wesentliche Abweichung zwischen dem tatsächlichen Wert des Wertpapiers und dem angeglichenen Bewertungskurs ergibt. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Marktrenditen.
- vi. Der Wert der Anteile oder Aktien an anderen OGAW/OGA basiert auf dem letzten verfügbaren Nettoinventarwert.
- vii. Für den Fall, dass die oben genannten Bewertungsmethoden unangemessen oder irreführend sind, kann der Verwaltungsrat den Wert der Anlagen anpassen oder die Verwendung einer anderen Bewertungsmethode für die Vermögenswerte des Fonds erlauben. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, zeitweilig andere von ihm nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsprinzipien einheitlich für das Vermögen des Fonds resp. die Vermögen eines Teilfonds anzuwenden, falls die obenerwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen, oder dies im Interesse des Fonds bzw. eines Teilfonds oder/und der Anteilhaber dies liegt (z.B. zur Vermeidung von Market Timing), um eine sachgerechte Bewertung des Fonds resp. des jeweiligen Teilfonds zu erreichen.

c) Realisierte Gewinne und Verluste beim Verkauf von Wertpapieranlagen

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

d) Erträge

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

e) Bewertung der Termingeschäfte

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

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

f) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

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

g) Bewertung von Contracts for Difference

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

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

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

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

h) Referenzwährungen

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

Erläuterungen zum Abschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

i) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

j) Gründungskosten

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

k) Besteuerung

Der Fonds unterliegt keinen lokalen Steuern, mit Ausnahme der unter Punkt 4 genannten. 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.

3 Management Fee

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG, St. Gallen als Anlageverwalter der Teilfonds Variopartner SICAV – Helvetia International Bond, Variopartner SICAV – Helvetia European Equity und Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe) (zusammen die „HELVETIA Teilfonds“) bestellt.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat Bank Vontobel AG, Zürich als 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 Niederlassung in München, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 München, Deutschland, zu Unteranlageverwaltern bestellt wurden:

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative CHF
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative USD
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Flexible CHF
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Flexible EUR
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Flexible USD

Die Verwaltungsgesellschaft handelt durch ihre Niederlassung in München, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 München, Deutschland, als Anlageverwalter der folgenden Teilfonds, wobei Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz, zum Unteranlageverwalter bestellt wurde:

Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers

Die Verwaltungsgesellschaft hat, gemäss einer Vereinbarung vom 14. März 2014 (ergänzt zum 31. März 2017 sowie zum 31. August 2018), Sectoral Asset Management Inc., 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610, Montreal, QC H3A 2R7, Kanada, als Anlageverwalter der Teilfonds Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund, Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund, Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund und Variopartner SICAV – Pharma/wHealth bestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat, gemäss einer Vereinbarung vom 1. Oktober 2017, Essencia Capital LLP, 48 Dover Street, London, W1S 4FF, Vereinigtes Königreich als Anlageverwalter des Teilfonds Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund bestellt.

Erläuterungen zum Abschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Die per 31. Dezember 2018 gültigen Gebührensätze per annum und per Anteilsklasse sind die folgenden:

Variopartner SICAV –	C1	F	G	I (EUR)	I (USD)	I1, I2, I3	I H (CHF, EUR)	N (EUR)	N (GBP)	N (USD)	N1, N2, N3	P (EUR), P H (USD)	P (USD)	P1, P2, P3	R1	R2	R1 H (CHF, USD)	T, TH (CHF, USD)	W, WH (CHF, USD)	X	Z (USD)
Helvetia International Bond	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia European Equity	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia International Equity (Ex Europe)	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tareno Global Water Solutions Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,80%	-	1,80%	-	1,00%	-	-
Tareno Fixed Income Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,20%	-	-	-
Tareno Global Equity Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,40%	-	-	-
MIV Global Medtech Fund	-	-	-	-	-	0,80%	-	-	-	-	1,00%	-	-	1,40%	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel Conviction Conservative EUR	-	1,20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel Conviction Balanced CHF	-	1,20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,20%	-	-	-	-	-	-
Vontobel Conviction Balanced EUR	-	1,20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,20%	-	-	-	-	-	-
Vontobel Conviction Balanced USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,20%	-	-	-	-	-
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	-	-	-	-	1,00%	-	-	-	1,00%	1,00%	-	-	2,00%	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Sectoral Biotech Opportunities Fund	-	-	-	0,90%	0,90%	-	0,90%	-	-	-	-	-	1,80%	1,80%	-	-	-	-	-	-	0,00%
Sectoral Global Healthcare Fund	-	-	-	-	0,75%	-	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-	-	-	-	-	-	-
Pharma/wHealth	-	-	-	0,60%	0,60%	-	-	0,60%	-	-	-	-	1,20%	1,20%	-	-	-	-	-	-	-
Essencia Puro Long Short Equity Fund	-	-	-	-	1,50%	-	-	-	-	-	-	-	2,00%	-	-	-	-	-	-	0,25%	-
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	-	-	0,30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	-	-	0,30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-Alpha Diversifier Equities USA	-	-	0,30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-Alpha Global Quality Achievers	-	-	0,45%	-	-	-	-	-	-	0,65%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Zum 31. Dezember 2018 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben:

Teilfonds	Jährliche Verwaltungsgebühr
Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund	
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds I (Hedged) EUR	0,250%
Goldman Sachs F. SICAV - Emerging Markets Corporate Bond PF - Class I Shares	0,700%
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dy	0,450%
Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund	
Mandarine Unique - Small&Mid Caps Europe G	0,900%
T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund - Q USD	0,950%
VARIOPARTNER SICAV - TARENO GLOBAL WATER SOLUTIONS FUND W EUR	1,000%
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR	
Barings Global High Yield Bond B EUR Acc	0,400%
BelleVue Funds (Lux) - BB Global Macro - I	0,800%
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund D2 (EUR)	0,500%
BlackRock ISF - iShares Japan Index Fund (IE) - Inst Acc	0,150%
BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund D2 EUR Hedged	1,000%
Hermes Investment Funds Plc - Hermes Global HY Credit - F	0,650%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund C - USD	0,850%
Merian GIS Plc - Merian Gl. Equity Absolute Return Fund - I EUR	0,750%
Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - A - EUR	0,450%
PIMCO Funds GIS plc - Global Investment Grade Credit - Inst - EUR	0,490%
PIMCO Funds GIS plc - Mortgage Opportunities - INST EUR Hedged Accumulation	0,690%
RWC Funds SICAV - RWC Global Emerging Markets Fund - B	0,900%
SSgA Lux. SICAV - EMU Index Equity Fund - I	0,200%
VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DEBT HI EUR	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield - HG (hedged) EUR	0,300%
VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS I USD	0,830%

Erläuterungen zum Abschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Teilfonds	Jährliche Verwaltungsgebühr
Vontobel Fund - TwentyFour Monument Europ. Asset Backed Sec. - I EUR	0,500%
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF	
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund C - USD	0,850%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt - HI (hedged)	0,550%
RWC Funds SICAV - RWC Global Emerging Markets Fund - B	0,900%
BlackRock ISF - iShares Japan Index Fund (IE) - Inst Acc	0,150%
Bellevue Funds (Lux) - BB Global Macro - HI	0,800%
BlackRock BGF - Emerging Markets Local Currency Bond Fund - D2	0,500%
PIMCO Funds GIS plc - Mortgage Opportunities - INST CHF Hedged Accumulation	0,690%
Merian GIS Plc - Merian Gl. Equity Absolute Return Fund - I (CHF) Hedged	0,750%
Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - A	0,450%
PIMCO Funds GIS plc - Global Investment Grade Credit - INST CHF Hedged Accumulation	0,490%
Hermes Global High Yield Credit Fund Class F CHF Accumulating Hedged	0,400%
Barings Global High Yield Bond B CHF Acc	0,400%
BlackRock BSF - Global Event Driven - D2 Hedged	1,000%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument Europ. Asset Backed Sec. - HI (hedged) CHF	0,500%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders - I	0,825%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG (hedged)	0,300%
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR	
Barings Global High Yield Bond B EUR Acc	0,400%
Bellevue Funds (Lux) - BB Global Macro - I	0,800%
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund D2 (EUR)	0,500%
BlackRock ISF - iShares Japan Index Fund (IE) - Inst Acc	0,150%
BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund D2 EUR Hedged	1,000%
Hermes Investment Funds Plc - Hermes Global HY Credit - F	0,650%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund C - USD	0,850%
Merian GIS Plc - Merian Gl. Equity Absolute Return Fund - I EUR	0,750%
Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - A - EUR	0,450%
PIMCO Funds GIS plc - Global Investment Grade Credit - Inst - EUR	0,490%
PIMCO Funds GIS plc - Mortgage Opportunities - INST EUR Hedged Accumulation	0,690%
RWC Funds SICAV - RWC Global Emerging Markets Fund - B	0,900%
SSgA Lux. SICAV - EMU Index Equity Fund - I	0,200%
VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DEBT HI EUR	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield - HG (hedged) EUR	0,300%
VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS I USD	0,830%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument Europ. Asset Backed Sec. - I EUR	0,500%
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD	
Barings Umbrella Fund - Global High Yield Bond - B USD Acc	0,400%
Bellevue Funds (Lux) - BB Global Macro - HI USD	0,800%
BlackRock BSF - Global Event Driven - D2 USD	1,000%
BlackRock GF - Emerging Markets Local Currency Bond Fund - I2	0,500%
BlackRock ISF - iShares Japan Index Fund (IE) - Inst Acc	0,150%
BlackRock ISF - iShares UK Index Fund (IE) - Inst Acc	0,150%
Hermes Investment Funds Plc - Hermes Global HY Credit - F	0,650%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund C - USD	0,850%
Merian GIS Plc - Merian Gl. Equity Absolute Return Fund - I USD	0,750%
Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - A - USD	0,450%
PIMCO Funds GIS plc - Global Investment Grade Credit - Inst Acc USD	2,500%
PIMCO Funds GIS plc - Mortgage Opportunities - INST Accumulation USD	0,690%
RWC Funds SICAV - RWC Global Emerging Markets Fund - B	0,900%
VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DEBT I USD	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield - G USD	0,300%
VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS I USD	0,830%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument Europ. Asset Backed Sec. - HI (hedged) USD	0,500%
Variopartner SICAV – Pharma/wHealth	
Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD	1,000%

4 Performance Fee

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

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

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

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

Für den Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund wird die Performance Fee ausschliesslich nach dem HWM-Prinzip berechnet.

Erläuterungen zum Abschluss

5 „Taxe d'Abonnement“

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

6 Service Fee

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

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

7 Gebühren bei Zeichnung und Rückkauf von Zielfonds

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

Zielfonds	Marktwert in EUR
Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Health Care Fund I USD	927'962
Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund W EUR	886'560

8 Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss ist in Euro erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögensaufstellungen und die konsolidierte Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2018 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Teilfonds umgerechnet in Euro zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung der Fremdwährungen und den konsolidierten Abschluss per 31. Dezember 2018 verwendet:

1 EUR = 1,623793	AUD	1 EUR = 8,950088	HKD	1 EUR = 37,220395	THB
1 EUR = 4,430556	BRL	1 EUR = 320,799564	HUF	1 EUR = 35,137087	TWD
1 EUR = 1,561313	CAD	1 EUR = 79,806618	INR	1 EUR = 1,143150	USD
1 EUR = 1,126917	CHF	1 EUR = 125,420757	JPY	1 EUR = 16,444179	ZAR
1 EUR = 7,853840	CNH	1 EUR = 1275,837054	KRW		
1 EUR = 7,462448	DKK	1 EUR = 4,724073	MYR		
1 EUR = 0,897574	GBP	1 EUR = 10,135027	SEK		

9 Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstige Aufwendungen“ in der Erfolgsrechnung am 31. Dezember 2018 beinhalten:

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Variopartner SICAV – Helvetia International Bond	Rechtskosten	526
	Sonstige Kosten	3'315
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'500
	Total	8'341
Variopartner SICAV – Helvetia European Equity	Rechtskosten	221
	Sonstige Kosten	1'524
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'501
	Total	6'246
Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)	Rechtskosten	237
	Sonstige Kosten	1'611
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'357
	Total	6'205
Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund	Rechtskosten	4'523
	Sonstige Kosten	34'558
	Allgemeine steuerliche Beratung	11'763
	Total	50'844
Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund	Rechtskosten	1'783
	Brokerage Fees	1'025
	Sonstige Kosten	2'025
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'244
Total	13'077	
Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund	Rechtskosten	476
	Brokerage Fees	7'103
	Sonstige Kosten	1'565
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'244
Total	17'388	

Erläuterungen zum Abschluss

9 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund	Rechtskosten	14'053
	Sonstige Kosten	221'351
	Allgemeine steuerliche Beratung	17'012
	Total	252'416
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR	Rechtskosten	1'934
	Sonstige Kosten	240
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'520
	Total	4'694
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF	Rechtskosten	873
	Brokerage Fees	5'028
	Sonstige Kosten	2'052
	Allgemeine steuerliche Beratung	7'545
	Total	15'498
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR	Rechtskosten	1'401
	Brokerage Fees	14'390
	Sonstige Kosten	2'617
	Allgemeine steuerliche Beratung	13'830
	Total	32'238
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD	Rechtskosten	675
	Brokerage Fees	9'000
	Sonstige Kosten	1'367
	Allgemeine steuerliche Beratung	7'792
	Total	18'834
Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	Rechtskosten	5'482
	Brokerage Fees	98'650
	Sonstige Kosten	14'240
	Allgemeine steuerliche Beratung	13'790
	Gründungskosten	4'048
	Total	136'210
Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund	Rechtskosten	14'873
	Brokerage Fees	333'053
	Sonstige Kosten	63'328
	Allgemeine steuerliche Beratung	15'764
	Gründungskosten	3'038
	Total	430'056
Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund	Rechtskosten	5'347
	Brokerage Fees	57'999
	Sonstige Kosten	18'968
	Allgemeine steuerliche Beratung	16'618
	Total	98'932
Variopartner SICAV – Pharma/wHealth	Rechtskosten	9'193
	Sonstige Kosten	2'257
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'301
	Total	13'751
Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund	Rechtskosten	552
	Brokerage Fees	5'408
	Sonstige Kosten	2'522
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'920
	Gründungskosten	3'430
	Total	14'832
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	Rechtskosten	1'898
	Brokerage Fees	2'926
	Sonstige Kosten	1'684
	Total	6'508
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe	Rechtskosten	1'721
	Brokerage Fees	104'464
	Sonstige Kosten	1'902
	Total	108'087
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA	Rechtskosten	1'984
	Brokerage Fees	21'483
	Sonstige Kosten	2'849
	Total	26'316
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers	Rechtskosten	1'953
	Brokerage Fees	69'089
	Sonstige Kosten	2'225
	Total	73'267

Erläuterungen zum Abschluss

10 Bilanzunwirksame Transaktionen

a) Devisentermingeschäfte

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

Die folgenden Devisenterminkontrakte waren per 31. Dezember 2018 offenstehend:

Variopartner SICAV –	Fälligkeit	Kontrahent		Kauf		Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Helvetia International Bond	28.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	43'601'064	USD	50'000'000	-29'330
Helvetia International Bond	14.03.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	65'698'418	USD	75'000'000	497'702
							EUR 468'372
Tareno Global Water Solutions Fund	31.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	22'499'329	EUR	19'951'551	19'130
Tareno Global Water Solutions Fund	31.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	657'466	CHF	741'860	-1'017
Tareno Global Water Solutions Fund	31.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	163'916	USD	187'546	305
Tareno Global Water Solutions Fund	31.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	5'922'049	EUR	5'179'741	-13'466
							EUR 4'952
Tareno Fixed Income Fund	31.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	21'327'375	EUR	18'910'969	19'471
Tareno Fixed Income Fund	31.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	4'520'710	EUR	3'954'335	-10'559
							EUR 8'912
Tareno Global Equity Fund	11.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	1'400'000	EUR	1'243'895	-1'424
Tareno Global Equity Fund	11.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	3'794'580	CHF	4'400'000	-110'316
Tareno Global Equity Fund	11.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	3'288'224	USD	3'900'000	-120'318
Tareno Global Equity Fund	31.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	6'598'361	EUR	5'850'868	5'918
Tareno Global Equity Fund	31.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	79'025	CHF	89'147	-103
Tareno Global Equity Fund	31.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	31'652	USD	36'193	79
Tareno Global Equity Fund	31.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	2'694'272	EUR	2'356'648	-6'220
							EUR -232'384
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	2'595'814	USD	2'632'098	9'042
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	3'898'861	USD	4'458'701	10'525
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	74'051	CHF	73'014	-237
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	126'668	EUR	110'659	-179
							USD 19'151
Pharma/wHealth	02.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	33'549	USD	38'273	81
Pharma/wHealth	31.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	7'874'711	USD	9'005'394	21'309
Pharma/wHealth	31.01.2019	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	331'071	EUR	289'401	-665
							USD 20'725

Erläuterungen zum Abschluss

10 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

b) Termingeschäfte

Die folgenden Termingeschäfte waren per 31. Dezember 2018 offenstehend:

Teilfonds	Kontrakt	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
Tareno Fixed Income Fund	EURO BUND 07/03/2019	EUR	-35	-5'723'900	EUR	-49'160
					EUR	-49'160

c) Contracts for Difference

Der Kontrahent der unten aufgezählten CFD ist Morgan Stanley.

Die folgenden Contracts for Difference waren per 31. Dezember 2018 offenstehend:

Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund – Short Positionen

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten
						Form
CENTURY COMMUNITIES INC	MSCI LDN	USD	31.12.2018	6'300	7	Cash*
DR HORTON INC	MSCI LDN	USD	31.12.2018	11'784	0	Cash*
KB HOME	MSCI LDN	USD	31.12.2018	11'937	0	Cash*
LENNAR CORP. -A-	MSCI LDN	USD	31.12.2018	6'851	0	Cash*
TOLL BROTHERS	MSCI LDN	USD	31.12.2018	7'903	0	Cash*
					Total USD 7	

*Der Gesamtbetrag der hinterlegten Sicherheiten beläuft sich zum 31. Dezember 2018 auf USD 0 (Morgan Stanley).

11 Nettoinventarwert

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

12 Bewertung von Wertpapieren

Mit dem Fair Value-Ansatz bewertete Wertpapiere

Der Handel mit dem in der folgenden Aufstellung aufgeführten Wertpapier war im März 2015 an der Börse von Hongkong eingestellt worden. Von März 2015 bis November 2015 wurde die Position im Portfolio mit dem letzten Preis bewertet, der von der Börse von Hongkong gestellt worden war, wobei die Verwaltungsgesellschaft regelmässig überwachte, ob der Preis marktgerecht war. Am 6. November 2015 beschloss die Verwaltungsgesellschaft, für die Bewertung dieses Wertpapiers ab dem für den 6. November 2015 berechneten Nettoinventarwert einen anderen Wert anzuwenden, da sie zum Schluss gekommen war, dass der von der Börse von Hongkong gestellte Preis für diese Position nicht mehr marktgerecht (fair value) war. Auf das Wertpapier wurde ein Abschlag von 20% angewendet.

Mit Beschluss vom 28. Januar 2016 wurde der Abschlag auf China Animal Healthcare Ltd aufgrund negativer Aussichten auf 60% erhöht. Mit Beschluss vom 14. Dezember 2016 (NAV Datum 15. Dezember 2016) wurde der Abschlag aufgrund weiterhin negativer Aussichten auf 80% erhöht. Der daraus resultierende Fair Value von HKD 1,04 wurde durch einen weiteren Beschluss zum NAV Datum 10. November 2017 nochmals um 43% auf den neuen Fair Value von HKD 0,59 reduziert, was einem Gesamtabschlag von 88,6% entsprach.

Der von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem ordnungsgemäss ausgeübten Ermessen in der Bewertung der Position geschätzte, marktgerechte Preis (fair value) wurde vom Verwaltungsrat bestätigt und lautete zum 31. Dezember 2018 wie folgt:

Variopartner SICAV –	Wertpapier	Währung	ISIN Code	Ausgesetzt seit	Letzter Fair Value	Abschlag	Neuer Fair Value
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	China Animal Healthcare Ltd	HKD	BMG211151037	30.03.2015	0,59	-100%	0,00

Des Weiteren werden folgende Wertpapiere mit 0 bewertet:

Variopartner SICAV –	Währung	ISIN Code	Wertpapier
PHARMA/wHEALTH	HKD	BMG211151037	China Animal Healthcare Ltd
PHARMA/wHEALTH	BRL	BRCMNSACNOR1	CMN SO
PHARMA/wHEALTH	USD	US007ESC9992	ADOLOR CORPORATION ESCROW
PHARMA/wHEALTH	USD	US45774F9985	INNOVIVE PHARMACEUTICALS ESCROW
PHARMA/wHEALTH	HKD	BMG6179J1036	MINGYUAN MEDICARE DEVELOPMENT

Erläuterungen zum Abschluss

13 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat am 10. September 2018 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden auf der Generalversammlung der Aktionäre am 16. Oktober 2018 bestätigt.

Variopartner SICAV –	Anteils- kategorie	Stichtag	Ex- Dividententag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Helvetia International Bond	C1	14.09.2018	17.09.2018	21.09.2018	EUR	0,84
Helvetia European Equity	C1	14.09.2018	17.09.2018	21.09.2018	EUR	4,04
Helvetia International Equity (Ex Europe)	C1	14.09.2018	17.09.2018	21.09.2018	EUR	3,22
Tareno Fixed Income Fund	T	14.09.2018	17.09.2018	21.09.2018	EUR	0,95
Tareno Fixed Income Fund	TH (USD)	14.09.2018	17.09.2018	21.09.2018	USD	0,91
Tareno Fixed Income Fund	TH (CHF)	14.09.2018	17.09.2018	21.09.2018	CHF	0,87

14 Ereignisse während des Berichtszeitraums

Per 31. Juli 2018 wurden die folgenden Teilfonds umbenannt:

Bisher: Variopartner SICAV –	Neu: Variopartner SICAV –
Vontobel WM Active Portfolio III (EUR)	Vontobel Balanced (EUR)
Vontobel WM Active Portfolio III (CHF)	Vontobel Balanced (CHF)
Vontobel WM Active Portfolio III (USD)	Vontobel Balanced (USD)
Vontobel WM Efficient Index Switzerland	3-Alpha Diversifier Equities Switzerland
Vontobel WM Efficient Index Europe	3-Alpha Diversifier Equities Europe
Vontobel WM Efficient Index USA	3-Alpha Diversifier Equities USA
Vontobel WM Global Quality Achievers	3-Alpha Global Quality Achievers
Tareno Waterfund	Tareno Global Water Solutions Fund

Per 31. August 2018 wurden die folgenden Teilfonds umbenannt:

Bisher: Variopartner SICAV –	Neu: Variopartner SICAV –
Vontobel Balanced (EUR)	Vontobel Conviction Balanced EUR
Vontobel Balanced (CHF)	Vontobel Conviction Balanced CHF
Vontobel Balanced (USD)	Vontobel Conviction Balanced USD
Vontobel Conservative EUR	Vontobel Conviction Conservative EUR

Per 31. August wurden zudem Vontobel Asset Management S.A., handelnd durch ihre Niederlassung München, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 München, Deutschland, und Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz, als Untereinlageverwalter dieser Teilfonds ernannt, um Bank Vontobel AG bei der Anlageverwaltung dieser Teilfonds zu unterstützen.

Am 31. August 2018 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Pharma/wHealth aufgelegt.

Per 31. August 2018 wurde der Teilfonds PHARMA/wHEALTH – Sub-fund One in den Teilfonds Variopartner SICAV – Pharma/wHealth verschmolzen.

Erläuterungen zum Abschluss

15 TER (Total Expense Ratio)

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

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

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

Variopartner SICAV –	C1	F	F	G	G	G	HI	I	I	I1	I2	I3	I H	N	N	N	N1	N2	N3	
			CHF		CHF	USD		EUR	USD	CHF	EUR	USD	CHF	EUR	GBP	USD	CHF	EUR	USD	
Helvetia International Bond	0,17%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia European Equity	0,22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia International Equity (Ex Europe)	0,22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tareno Global Water Solutions Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tareno Fixed Income Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tareno Global Equity Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MIV Global Medtech Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,98%	0,98%	0,98%	-	-	-	-	1,18%	1,18%	1,18%	-
Vontobel Conviction Conservative EUR	-	2,05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel Conviction Balanced CHF	-	-	2,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel Conviction Balanced EUR	-	2,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel Conviction Balanced USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	1,51%	-	-	-	-	-	1,56%	1,56%	-	-	-	-
Sectoral Biotech Opportunities Fund	-	-	-	-	-	-	1,19%	1,14%	1,14%	-	-	-	1,19%	-	-	-	-	-	-	-
Sectoral Global Healthcare Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	1,10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pharma/wHealth	-	-	-	-	-	-	-	0,78%	0,78%	-	-	-	-	0,83%	-	-	-	-	-	-
Essencia Puro Long Short Equity Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	1,54%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	-	-	-	-	0,52%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-Alpha Diversifier Equities Europe	-	-	-	0,51%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-Alpha Diversifier Equities USA	-	-	-	-	-	0,51%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-Alpha Global Quality Achievers	-	-	-	-	-	0,66%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,87%	-	-	-	-

Variopartner SICAV –	P	P	P1	P2	P3	P H	R1	R1	R1 H	R1 H	R2	T	TH	TH	W	W H	W H	X	Z	
	EUR	USD	CHF	EUR	USD	EUR		CHF	CHF	USD	USD	EUR	CHF	USD		CHF	USD	USD	USD	
Helvetia International Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia European Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia International Equity (Ex Europe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tareno Global Water Solutions Fund	-	-	-	-	-	-	2,31%	-	2,36%	2,36%	-	-	-	-	1,51%	1,57%	1,57%	-	-	
Tareno Fixed Income Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,57%	0,63%	0,63%	-	-	-	-	-	
Tareno Global Equity Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,97%	1,03%	1,03%	-	-	-	-	-	
MIV Global Medtech Fund	-	-	1,58%	1,58%	1,58%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Vontobel Conviction Conservative EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Vontobel Conviction Balanced CHF	-	-	-	-	-	-	-	2,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Vontobel Conviction Balanced EUR	-	-	-	-	-	-	2,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Vontobel Conviction Balanced USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	-	2,55%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,52%	
Sectoral Biotech Opportunities Fund	2,07%	2,07%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,23%	
Sectoral Global Healthcare Fund	-	1,88%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pharma/wHealth	1,42%	1,43%	-	-	-	1,42%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Essencia Puro Long Short Equity Fund	-	2,33%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,58%	-	
3-Alpha Diversifier Equities Switzerland	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3-Alpha Diversifier Equities Europe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3-Alpha Diversifier Equities USA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3-Alpha Global Quality Achievers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Allgemeine Informationen

Wertentwicklung

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

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

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

Name des Teilfonds/ Indexbezeichnung	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2016 – 30.06.2017	30.06.2017 – 30.06.2018	30.06.2018– 31.12.2018	Seit Lancierung
Helvetia International Bond – C1 Anteil	LU0141230325	EUR	22.07.2002	0,18%	-1,05%	-0,58%	87,99%
Lehman Aggregate Ex BBB		EUR		0,48%	-1,27%	-0,32%	89,80%
Helvetia European Equity – C1 Anteil	LU0141237338	EUR	22.07.2002	23,46%	3,09%	-12,01%	77,49%
DJ Euro Stoxx large (Price Index)		EUR		20,48%	-0,14%	-12,69%	31,75%
Helvetia International Equity (Ex Europe) – C1 Anteil	LU0141238146	EUR	30.09.2004	13,95%	10,53%	-4,05%	145,22%
S&P 100 (Price Index)		EUR		12,05%	9,29%	-4,76%	126,26%
Tareno Global Water Solutions Fund – R1 Anteil	LU0319773478	EUR	10.09.2007	3,28%	3,83%	-7,54%	70,01%
MSCI World Index Net.TR Euro		EUR		15,13%	8,52%	-7,16%	87,25%
Tareno Global Water Solutions Fund – R1 H Anteil	LU0866520306	CHF	03.01.2013	2,57%	3,05%	-7,85%	41,81%
Tareno Global Water Solutions Fund – R1 H Anteil	LU1143080999	USD	19.12.2014	4,38%	5,97%	-6,35%	1,73%
Tareno Global Water Solutions Fund – W Anteil	LU0319773635	EUR	03.01.2008	4,11%	4,67%	-7,17%	96,97%
MSCI World Index Net.TR Euro		EUR		15,13%	8,52%	-7,16%	98,46%
Tareno Global Water Solutions Fund – W H Anteil	LU0866532574	CHF	03.01.2013	3,41%	3,88%	-7,48%	48,79%
Tareno Global Water Solutions Fund – W H Anteil	LU1143081534	USD	19.12.2014	5,18%	6,81%	-5,98%	4,94%
Tareno Fixed Income Fund – T Anteil	LU1299722972	EUR	06.11.2015	1,80%	-0,31%	-1,59%	2,62%
5% ECCOTRO1 Index + 30% 3-5 Yrs EMU Govt AAA-AA (EG62 Index) + 65% 3-5Yrs Euro Corp AAA-A (ER72 Index)		EUR		0,15%	0,87%	-0,13%	2,99%
Tareno Fixed Income Fund – TH (CHF) Anteil	LU1299723277	CHF	06.11.2015	1,21%	-0,94%	-1,86%	0,60%
5% ECCOTRO1 Index + 30% 3-5 Yrs EMU Govt AAA-AA (EG62 Index) + 65% 3-5Yrs Euro Corp AAA-A (ER72 Index)		EUR		0,15%	0,87%	-0,13%	2,99%
Tareno Fixed Income Fund – TH (USD) Anteil	LU1299723194	USD	06.11.2015	3,35%	1,99%	-0,28%	8,62%
5% ECCOTRO1 Index + 30% 3-5 Yrs EMU Govt AAA-AA (EG62 Index) + 65% 3-5Yrs Euro Corp AAA-A (ER72 Index)		EUR		0,15%	0,87%	-0,13%	2,99%
Tareno Global Equity Fund – T Anteil	LU1299721909	EUR	06.11.2015	10,92%	6,19%	-10,43%	-0,99%
95% MSDEWIN Index + 5% ECCOTRO1 Index		EUR		14,32%	8,07%	-6,80%	9,86%

Allgemeine Informationen

Wertentwicklung (Fortsetzung)

Name des Teilfonds/ Indexbezeichnung	ISIN	Wahrung	Lancierungs- datum	30.06.2016 – 30.06.2017	30.06.2017 – 30.06.2018	30.06.2018 – 31.12.2018	Seit Lancierung
Tareno Global Equity Fund – TH (CHF) Anteil 95% MSDEWIN Index + 5% ECCOTR01 Index	LU1299722113	CHF	06.11.2015	10,31%	5,56%	-10,62%	-2,72%
		EUR		14,32%	8,07%	-6,80%	9,86%
Tareno Global Equity Fund – TH (USD) Anteil 95% MSDEWIN Index + 5% ECCOTR01 Index	LU1299722030	USD	06.11.2015	12,43%	8,48%	-9,22%	4,23%
		EUR		14,32%	8,07%	-6,80%	9,86%
MIV Global Medtech Fund – I1 Anteil MSCI Healthcare Equipment & Supplies	LU0329631377	CHF	11.03.2008	17,70%	19,10%	-4,44%	214,87%
		CHF		14,63%	21,68%	-2,88%	156,58%
MIV Global Medtech Fund – I2 Anteil MSCI Healthcare Equipment & Supplies	LU0329631708	EUR	16.06.2010	16,63%	12,21%	-1,69%	250,84%
		EUR		13,58%	14,64%	-0,08%	229,82%
MIV Global Medtech Fund – I3 Anteil MSCI Healthcare Equipment & Supplies	LU0969575645	USD	04.11.2013	19,74%	14,87%	-3,75%	88,88%
		USD		16,61%	17,35%	-2,17%	97,40%
MIV Global Medtech Fund – N1 Anteil	LU1769944791	CHF	06.03.2018	-	-	-4,52%	8,78%
MIV Global Medtech Fund – N2 Anteil	LU1769944874	EUR	06.03.2018	-	-	-1,78%	12,40%
MIV Global Medtech Fund – N3 Anteil MSCI World Healthcare Equipment & Supplies	LU1050446076	USD	03.04.2014	19,50%	14,64%	-3,84%	70,06%
		USD		16,61%	17,35%	-2,17%	80,34%
MIV Global Medtech Fund – P1 Anteil MSCI World Healthcare Equipment & Supplies	LU0329630999	CHF	11.03.2008	17,00%	18,39%	-4,73%	194,92%
		CHF		14,63%	21,68%	-2,88%	156,58%
MIV Global Medtech Fund – P2 Anteil MSCI World Healthcare Equipment & Supplies	LU0329630130	EUR	13.01.2010	15,93%	11,54%	-1,99%	281,35%
		EUR		13,58%	14,64%	-0,08%	247,20%
MIV Global Medtech Fund – P3 Anteil MSCI World Healthcare Equipment & Supplies	LU0969575561	USD	21.10.2013	19,02%	14,19%	-4,04%	84,47%
		USD		16,61%	17,35%	-2,17%	97,01%
Vontobel Conviction Conservative EUR – F Anteil	LU1821894992	EUR	15.06.2018	-	-0,74%*	-3,86%	-4,57%
Vontobel Conviction Balanced CHF – F Anteil	LU1821895882	CHF	15.06.2018	-	-1,37%**	-6,27%	-7,55%
Vontobel Conviction Balanced CHF – R1 Anteil	LU0907850522	CHF	01.07.2013	6,13%	2,18%	-6,39%	-0,50%
Vontobel Conviction Balanced EUR – F Anteil	LU1821896260	EUR	15.06.2018	-	-2,07%**	-7,22%	-9,14%
Vontobel Conviction Balanced EUR – R1 Anteil	LU0907852734	EUR	01.07.2013	8,37%	0,85%	-7,35%	3,84%
Vontobel Conviction Balanced USD – R2 Anteil	LU1569888719	USD	07.04.2017	2,11%*	3,40%	-5,61%	-0,35%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – I Anteil MSCI Emerging Markets Health Care Index	LU1033754018	USD	14.03.2014	3,64%	9,31%	-22,50%	-10,80%
		USD		1,92%	22,42%	-22,16%	10,48%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

** Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilklasse

Allgemeine Informationen

Wertentwicklung (Fortsetzung)

Name des Teilfonds/ Indexbezeichnung	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2016 – 30.06.2017	30.06.2017 – 30.06.2018	30.06.2018 – 31.12.2018	Seit Lancierung
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – N Anteil	LU1033754109	USD	14.03.2014	3,83%	9,37%	-22,49%	-10,40%
MSCI Emerging Markets Health Care Index		USD		1,92%	22,42%	-22,16%	10,48%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – N Anteil	LU1200930375	GBP	13.03.2015	6,66%	7,44%	-19,66%	-6,00%
MSCI Emerging Markets Health Care Index in GBP		GBP		4,89%	20,45%	-19,31%	3,26%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – P Anteil	LU1033753986	USD	14.03.2014	2,62%	8,15%	-22,89%	-15,10%
MSCI Emerging Markets Health Care Index		USD		1,92%	22,42%	-22,16%	10,48%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – Z Anteil	LU1231115673	USD	13.05.2015	4,71%	10,40%	-22,14%	-19,80%
MSCI Emerging Markets Health Care Index		USD		1,92%	22,42%	-22,16%	-15,19%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – I Anteil	LU1176839154	USD	27.02.2015	36,24%	18,43%	-28,24%	5,62%
Nasdaq Biotech Index		USD		20,50%	6,40%	-11,87%	4,10%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – I Anteil	LU1176837026	EUR	27.02.2015	32,94%	15,58%	-26,67%	2,86%
Nasdaq Biotech Index		EUR		17,37%	3,94%	-9,99%	1,38%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – I H Anteil	LU1711916616	CHF	17.11.2017	-	6,80%**	-28,75%	-23,90%
Nasdaq Biotech Index		EUR		-	5,99%**	-11,87%	-6,59%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – IH Anteil	LU1769944528	EUR	16.02.2018	-	0,70%**	-28,90%	-28,40%
Nasdaq Biotech Index		EUR		-	-	-11,87%	-12,29%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – P Anteil	LU1176840327	USD	27.02.2015	34,95%	17,23%	-28,53%	3,19%
Nasdaq Biotech Index		USD		20,50%	6,40%	-11,87%	4,10%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – P Anteil	LU1176838347	EUR	27.02.2015	31,48%	14,55%	-27,00%	0,41%
Nasdaq Biotech Index		EUR		17,37%	3,94%	-9,99%	1,38%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – Z Anteil	LU1184014501	USD	27.02.2015	37,44%	19,57%	-27,94%	8,14%
Nasdaq Biotech Index		USD		20,50%	6,40%	-11,87%	4,10%
Sectoral Global Healthcare Fund – I Anteil	LU1561670537	USD	31.03.2017	7,51%*	4,67%	-5,82%	5,99%
MSCI TR World Net Health Care USD Index		USD		-	4,88%	0,98%	13,25%
Sectoral Global Healthcare Fund – P Anteil	LU1561670370	USD	31.03.2017	7,29%*	3,92%	-6,16%	4,63%
MSCI TR World Net Health Care USD Index		USD		-	4,88%	0,98%	13,25%
Pharma/wHealth – I Anteil	LU1849504565	USD	31.08.2018	-	-	-15,64%*	155,83%***
MSCI TR World Net Health Care USD Index		USD		-	-	0,98%	196,95%
Pharma/wHealth – I Anteil	LU1849504649	EUR	31.08.2018	-	-	-14,52%*	156,61%***
MSCI TR World Net Health Care USD Index		EUR		-	-	3,14%	181,13%
Pharma/wHealth – N Anteil	LU1886620050	EUR	15.10.2018	-	-	-11,10%**	-11,10%
MSCI TR World Net Health Care USD Index		EUR		-	-	-3,38%	-3,38%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

** Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse

*** Per 31. August 2018 wurde der Teilfonds PHARMA/wHEALTH – Sub-fund One in den Teilfonds Variopartner SICAV – Pharma/wHealth verschmolzen. Die ausgewiesene Wertentwicklung seit Lancierung umfasst auch die Periode seit der Auflegung der ursprünglichen PHARMA/wHEALTH – Sub-fund One Anteilsklasse bis zur Verschmelzung der beiden Teilfonds.

Allgemeine Informationen

Wertentwicklung (Fortsetzung)

Name des Teilfonds/ Indexbezeichnung	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2016 – 30.06.2017	30.06.2017 – 30.06.2018	30.06.2018 – 31.12.2018	Seit Lancierung
Pharma/wHealth – P Anteil MSCI TR World Net Health Care USD Index	LU1849504722	USD	31.08.2018	-	-	-15,90%*	891,84%***
Pharma/wHealth – P Anteil MSCI TR World Net Health Care USD Index	LU1849504995	EUR	31.08.2018	-	-	-14,79%*	130,35%***
Pharma/wHealth – P H Anteil MSCI TR World Net Health Care USD Index	LU1849505026	EUR	31.08.2018	-	-	-16,85%*	82,16%***
Essencia Puro Long Short Equity Fund – I Anteil	LU1504224426	USD	15.03.2018	-	-0,98%*	-18,15%	-18,95%
Essencia Puro Long Short Equity Fund – P Anteil	LU1504224343	USD	15.03.2018	-	-1,15%*	-18,36%	-19,30%
Essencia Puro Long Short Equity Fund – X Anteil	LU1512939304	USD	15.03.2018	-	-0,66%*	-17,66%	-18,20%
3-Alpha Diversifier Equities Schweiz – G Anteil Swiss Performance Index (SPI)	LU1743052265	CHF	03.01.2018	-	-3,48%*	-8,31%	-11,50%
3-Alpha Diversifier Equities Europe – G Anteil MSCI EMU Net Return Index	LU1743051887	EUR	03.01.2018	-	-2,73%*	-12,82%	-15,20%
3-Alpha Diversifier Equities USA – G Anteil MSCI USA Net Return Index	LU1743052851	USD	03.01.2018	-	-1,41%*	-8,02%	-9,32%
3-Alpha Global Quality Achievers – G Anteil MSCI World Net Return Index	LU1743053230	USD	03.01.2018	-	-1,77%*	-11,30%	-12,87%
3-Alpha Global Quality Achievers – N Anteil MSCI World Net Return Index	LU1831179806	USD	06.07.2018	-	-	-11,96%**	-11,96%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

** Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse

*** Per 31. August 2018 wurde der Teilfonds PHARMA/wHEALTH – Sub-fund One in den Teilfonds Variopartner SICAV – Pharma/wHealth verschmolzen. Die erzielte Wertentwicklung seit Lancierung umfasst auch die Periode vor der Verschmelzung der jeweiligen Klasse.

Informationen über die Vergütung (in EUR) der Mitarbeiter der Vontobel Asset Management S.A. für das am 31.12.2018 beendete Geschäftsjahr.

Anzahl der Mitarbeiter am 31.12.2018: 62

Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2018	11'716'473
davon variable Vergütungszahlungen in 2018	4'197'691

Identifizierte Mitarbeiterkategorien*	
Fixgehälter p.a. Stand 31.12.2018	942'270
Variable Gehaltszahlungen in 2018	337'156

* 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 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.

Allgemeine Informationen

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

- ein Pensionsgeschäft oder umgekehrtes Pensionsgeschäft;
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft;
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufsgeschäft;
- 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 geht der Fonds durch CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein, die für die am 31. Dezember 2018 endende Berichtsperiode folgende Merkmale aufwiesen:

a) Allgemeine Angaben

Betrag der für Contracts for Difference eingesetzten Vermögenswerte

Die folgende Tabelle zeigt den Gesamtwert der in CFD eingesetzten Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Betrag und als Anteil am Nettoinventarwert der Teilfonds zum 31. Dezember 2018:

Name des Teilfonds	Nicht realisierter Bruttogewinn und Verlust (in der Währung des Teilfonds UND als absoluter Wert)	% des gesamten Nettoinventarwerts	Nicht realisierter Nettogewinn und Verlust (in der Währung des Teilfonds UND als absoluter Wert)	% des gesamten Nettoinventarwerts
Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund	USD 7,3	0%	USD 7,3	0%

b) Angaben zur Konzentration

Von CFD Gegenparteien in Form von Wertpapieren erhaltene Sicherheiten: die zehn wichtigsten Emittenten von Wertpapiersicherheiten

Zum 31. Dezember 2018 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden. Die Offenlegung der zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten entfällt daher.

Die zehn wichtigsten CFD Gegenparteien nach Nominalwert der ausstehenden Geschäfte

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den zehn wichtigsten Gegenparteien je Teilfonds (basierend auf dem Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen) in Bezug auf die Geschäfte mit CFD per 31. Dezember 2018.

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gründungsland der Gegenpartei	Bruttovolumen ausstehender CFD Transaktionen	Nicht realisierte Gewinne und Verluste (in der Währung des Teilfonds UND als absoluter Wert)
Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund	MORGAN STANLEY	UK	USD 44'776,25	USD 0

c) Aggregierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält detaillierte Angaben zu den Sicherheiten, die die einzelnen Teilfonds für CFD Transaktionen per 31. Dezember 2018 erhalten haben. Per 31. Dezember 2018 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden.

Name des Teilfonds	Art	Qualität	Marktwert der Sicherheiten (in der Währung des Teilfonds)
Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund	N/A	N/A	N/A

Laufzeit der Sicherheiten

Per 31. Dezember 2018 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden. Die Offenlegung der Laufzeit der Sicherheiten entfällt daher.

Währung der Sicherheiten

Per 31. Dezember 2018 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden.

Laufzeit der Geschäfte mit Contracts for Difference

Bei allen Teilfonds weisen die Geschäfte mit CFD keine feste Laufzeit auf.

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind

Das Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind, ist vorstehend im Abschnitt „Zehn wichtigste Gegenparteien“ angegeben.

Abwicklung und Clearing

Alle per 31. Dezember 2018 offenen Geschäfte wurden bilateral abgewickelt.

Allgemeine Informationen

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

d) Weiterverwendung von Sicherheiten

Per 31. Dezember 2018 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden. Per 31. Dezember 2018 wurden die für CFD Transaktionen erhaltenen Barsicherheiten nicht weiterverwendet.

e) Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

Per 31. Dezember 2018 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden. Die von den einzelnen Teilfonds erhaltenen Sicherheiten sind im Abschnitt „Art und Qualität der Sicherheiten“ angegeben.

Gestellte Sicherheiten

Die den Gegenparteien gestellten Barsicherheiten werden auf ein separates Geldkonto bei der jeweiligen Gegenpartei eingezahlt. Die folgende Tabelle enthält einen Überblick über die vom Teilfonds für die CFD Gegenparteien im Zusammenhang mit den CFD Transaktionen per 31. Dezember 2018 gestellten Sicherheiten.

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Art	Marktwert der gestellten Sicherheiten (in der Währung des Teilfonds)
Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund	MORGAN STANLEY	Bar	USD 24'139,49

Rendite und Kosten

Rendite und Kosten der CFD Transaktionen per 31. Dezember 2018 sind unter „Konsolidierte Veränderung des Nettovermögens“ unter den Überschriften „Zinsen aus Contracts for Difference, netto“, „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference“ und „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus Contracts for Difference“ ausgewiesen.