

Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Geprüfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

R.C.S. Luxemburg Nr. B87256

Variopartner SICAV

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

Variopartner SICAV – Tareno Waterfund, (ab dem 31. Juli 2018: Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solution Fund),
Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund,
Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund,
Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund,
Variopartner SICAV – Vontobel Conservative EUR, (ab dem 31. August 2018: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR),
Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (CHF), (ab dem 31. August 2018: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF),
Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (EUR), (ab dem 31. August 2018: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR),
Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (USD), (ab dem 31. August 2018: 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 – Vontobel WM Efficient Index Switzerland, (ab dem 31. Juli 2018: Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland),
Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index Europe, (ab dem 31. Juli 2018: Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe),
Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index USA, (ab dem 31. Juli 2018: Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA)
Variopartner SICAV – Vontobel WM Global Quality Achievers (ab dem 31. Juli 2018: 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.

Gepürfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 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 Anteilsinhaberregister 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	7
Variopartner SICAV – Helvetia European Equity	12
Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)	15
Variopartner SICAV – Tareno Waterfund	18
Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund	20
Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund	23
Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund	25
Variopartner SICAV – Vontobel Conservative EUR	27
Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (CHF)	30
Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (EUR)	32
Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (USD)	34
Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	36
Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund	39
Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund	41
Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund	43
Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index Switzerland	45
Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index Europe	47
Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index USA	50
Variopartner SICAV – Vontobel WM Global Quality Achievers	54
Übersicht Anteilsanzahl	56
Übersicht Fondsvermögen	57
Bericht des Verwaltungsrates	58
Erläuterungen zum Jahresabschluss	59
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	70
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	77

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	Bank Vontobel AG, Zürich
Dominic Gaillard	
Mitglieder	
Philippe Hoss	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxemburg
Dorothee Wetzell	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 WM Active Portfolio III (CHF), Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (EUR), Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (USD) und Variopartner SICAV – Vontobel Conservative EUR) Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich</p> <p>Seit dem 03. Januar 2018, Vontobel Asset Management S.A., handelnd durch ihre Niederlassung in München, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 München, Deutschland, für: Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index Switzerland Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index Europe Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index USA Variopartner SICAV – Vontobel WM Global Quality Achievers</p> <p>Tareno AG (für Variopartner SICAV – Tareno Waterfund, 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) Feldeggstrasse 55 CH-8008 Zürich</p> <p>Sectoral Asset Management Inc. (für Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund, Variopartner SICAV – Global Healthcare Fund und Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund) 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610 Montreal, QC H3A 2R7 Kanada</p> <p>Seit dem 15. März 2018, Essencia Capital LLP (für Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund) 48 Dover Street, London, W1S 4FF, Vereinigtes Königreich,</p>
Unteranlageverwalter	Seit dem 03. Januar 2018, Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz, für: Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index Switzerland Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index Europe Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index USA Variopartner SICAV – Vontobel WM Global Quality Achievers
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
Réviseur d'entreprises agréé	Ernst & Young S.A. 35E Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg

Organisation

Rechtsberater in Luxemburg	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme 2, Place Winston Churchill L-1340 Luxemburg
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax. +41 58 283 76 50
Vertreter in der Schweiz	Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77, Fax. +41 58 283 53 05
Zahl- und Informationsstelle in Deutschland	B. Metzler seel. Sohn & Co KGaA Untermainanlage 1 D-60329 Frankfurt am Main Tel. +49 69 210 40, Fax. +49 69 281 429
Zahl- und Informationsstelle in Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139
Zahlstelle in Italien	RBC Investor Services Bank, Milan Branch Via Vittor Pisani, 26 I-20124 Milano Seit dem 15. Mai 2018: 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	Bis zum 31. März 2018: Bank Vontobel (Liechtenstein) AG Pflugstrasse 20 FL-9490 Vaduz Tel. +423 236 41 11 Seit dem 1. April 2018: 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 30. Juni 2018	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	1'827'521'180
			Bankguthaben	85'325'719
			Forderungen aus Devisen	8'571'911
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	12'218'347
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	2'909'334
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2'858'191
	(2)		Gründungskosten	41'667
	(10)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	31'838
	(10)		Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	93'800
			Sonstige Aktiva	416'961
			Total Aktiva	2'398'435'874
			Passiva	
			Kontokorrentkredit	152'422
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	6'703'369
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	38'260'044
			Verbindlichkeiten aus Devisen	8'578'037
	(10)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	901'072
		Revisions- und Veröffentlichungskosten	304'176	
(6)		Service Fee	214'202	
(5)		„Taxe d'abonnement“	215'998	
(3)		Management Fee	1'444'913	
		Sonstige Verbindlichkeiten	97'784	
		Total Passiva	56'872'017	
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2'341'563'857	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1'701'930'261
			Umrechnungsdifferenz	-66'763'535
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	831'685
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	126'029'036
			Termingeschäften	-26'010
			Devisentermingeschäften	-4'739'514
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	86'459'353
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	607'153
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-321'639
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-336'945
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference	-6'583
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	208'496'536
		Anteilszeichnungen	871'486'545	
		Anteilsrücknahmen	-365'311'895	
(13)		Ausbezahlte Dividende	-8'274'055	
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2'341'563'857	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	287'537
	(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	6'288'230
			Nettodividenden	14'730'586
			Sonstige Erträge	34'339
			Total Erträge	21'340'692
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	14'855'750
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	534'224
	(5)		„Taxe d'abonnement“	711'135
			Bankzinsen	150'646
	(6)		Service Fee	2'568'999
(9)		Sonstige Aufwendungen	1'688'253	
		Total Aufwendungen	20'509'007	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	831'685	

Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung				
per 30. Juni 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	276'992'519	271'056'039
		Bankguthaben		18'569'202
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'962'407
		Total Aktiva		291'587'648
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		994'370
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		482'119
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		50'212
	(6)	Service Fee		32'200
	(5)	„Taxe d'abonnement“		7'171
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'777
		Total Passiva		1'567'849
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		290'019'799
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		244'925'233
		Nettoerträge aus Anlagen		5'371'133
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-4'637'485
		Devisentermingeschäften		-4'385'787
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-3'416'243
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		3'302'618
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		80'433
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-3'685'331
		Anteilszeichnungen		53'428'800
	(13)	Ausbezahlte Dividende		-4'648'903
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		290'019'799
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Erträge		
		Zinsen aus Bankguthaben		37'599
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		5'872'743
		Total Erträge		5'910'342
		Aufwendungen		
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		37'993
	(5)	„Taxe d'abonnement“		28'234
		Bankzinsen		60'731
	(6)	Service Fee		395'970
	(9)	Sonstige Aufwendungen		16'281
		Total Aufwendungen		539'209
		Nettoerträge aus Anlagen		5'371'133

Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Obligationen			
Brasilien			
1'500'000	EUR BRF SA 15	2,750 03.06.22	1'441'830 0,50
Total - Brasilien			1'441'830 0,50
Dänemark			
2'000'000	EUR Carlsberg Breweries A/S 17 EMTN	0,500 06.09.23	1'979'140 0,68
Total - Dänemark			1'979'140 0,68
Deutschland			
1'000'000	EUR HeidelbergCement AG 16 EMTN	1,500 07.02.25	1'015'210 0,35
Total - Deutschland			1'015'210 0,35
Finnland			
1'000'000	EUR Sampo Oyj 1.250% 17 EMTN	1,250 30.05.25	999'450 0,34
Total - Finnland			999'450 0,34
Frankreich			
1'100'000	EUR Carrefour SA 0.875% 12.06.2023 EMTN	0,875 12.06.23	1'103'619 0,38
1'000'000	EUR CAP GEM 0.5% 16	0,500 09.11.21	1'008'970 0,35
1'000'000	EUR Kering 1.50% 17 EMTN	1,500 05.04.27	1'028'820 0,35
1'000'000	EUR Valeo SA 1.50% 18.06.2025 EMTN	1,500 18.06.25	1'008'370 0,35
1'000'000	EUR Capgemini SE 1.0% 18.10.2024	1,000 18.10.24	996'690 0,34
2'000'000	EUR Schneider Electric SE 1.375% 21.06.2027 EMTN	1,375 21.06.27	2'021'500 0,71
800'000	EUR Capgemini SA 15	2,500 01.07.23	867'288 0,30
1'000'000	EUR Gecina SA 16 EMTN	1,000 30.01.29	927'660 0,32
1'000'000	EUR Kering 15 EMTN	0,875 28.03.22	1'021'690 0,35
1'000'000	USD PERNOD-RICA 3.25% 16	3,250 08.06.26	824'667 0,28
Total - Frankreich			10'809'274 3,73
Indien			
1'000'000	USD State Bank of India/London 3.250% 17 EMTN	3,250 24.01.22	834'928 0,29
Total - Indien			834'928 0,29
Irland			
2'000'000	EUR EATON CAPIT 0.75% 16	0,750 20.09.24	1'983'180 0,68
1'500'000	EUR CRH FIN 1.375% 16	1,375 18.10.28	1'442'430 0,50
1'000'000	EUR Fresenius Finance Ireland PLC 0.875% 17	0,875 31.01.22	1'015'550 0,35
1'500'000	EUR Johnson Controls International plc 1.0% 17	1,000 15.09.23	1'508'445 0,52
2'000'000	EUR Ryanair Ltd 15 EMTN	1,125 10.03.23	2'029'739 0,69
500'000	USD SHIRE ACQ I 2.875% 16	2,875 23.09.23	403'422 0,14
500'000	USD SHIRE ACQ I 3.2% 16	3,200 23.09.26	392'960 0,14
2'000'000	USD Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd 16 FRN	5,625 24.06.46	1'731'438 0,60
Total - Irland			10'507'164 3,62
Italien			
1'000'000	EUR ACEA SpA 0.042% 08.02.2023 FRN EMTN	0,042 08.02.23	981'800 0,34

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
2'200'000	EUR Ferrovie dello Stato Italiane SpA 1.50% 17 EMTN	1,500 27.06.25	2'171'136 0,75
Total - Italien			3'152'936 1,09
Japan			
2'000'000	EUR Mizuho Financial Group Inc 17 EMTN	0,956 16.10.24	2'000'600 0,69
Total - Japan			2'000'600 0,69
Jersey			
1'000'000	EUR DELPHI AUTO 1.5% 15	1,500 10.03.25	1'000'130 0,34
Total - Jersey			1'000'130 0,34
Kanada			
1'750'000	EUR Magna International Inc 15	1,900 24.11.23	1'869'350 0,65
500'000	USD Rogers Communications Inc 4.30% 15.02.2048	4,300 15.02.48	409'494 0,14
1'000'000	USD TransCanada PipeLines Ltd 4.750% 15.05.2038	4,750 15.05.38	867'372 0,30
2'000'000	USD TELUS 2.8% 16	2,800 16.02.27	1'570'759 0,54
Total - Kanada			4'716'975 1,63
Luxemburg			
500'000	EUR HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 0.50% 17 EMTN	0,500 18.01.21	504'515 0,17
1'000'000	EUR HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.750% 24.04.2028 EMTN	1,750 24.04.28	989'450 0,35
Total - Luxemburg			1'493'965 0,52
Mexiko			
3'000'000	EUR MEXICO 1.375% 16	1,375 15.01.25	2'928'990 1,01
1'000'000	USD GRUPO BIMBO 3.875% 14	3,875 27.06.24	838'123 0,29
1'000'000	USD Mexico City Airport Trust 17	3,875 30.04.28	774'202 0,27
Total - Mexiko			4'541'315 1,57
Niederlande			
1'000'000	EUR Deutsche Telekom International Finance BV 0.029% 01.12.2022 FRN EMTN	0,029 01.12.22	997'030 0,34
1'000'000	EUR Vonovia Finance BV 0.875% 03.07.2023 EMTN	0,875 03.07.23	994'470 0,34
1'500'000	EUR TEVA PHARM 1.125% 16	1,125 15.10.24	1'273'905 0,44
1'500'000	EUR HEINEKEN 1.375% 16	1,375 29.01.27	1'525'110 0,53
1'500'000	EUR Evonik Finance BV 0.750% 16 EMTN	0,750 07.09.28	1'393'365 0,48
1'000'000	EUR ADECCO INT 1% 16 REGS	1,000 02.12.24	1'011'390 0,35
1'000'000	EUR Volkswagen International Finance NV 1.125% 17	1,125 02.10.23	1'001'440 0,35
1'000'000	EUR RELX Finance BV 1.0% 17	1,000 22.03.24	1'009'730 0,35
2'000'000	EUR Repsol International Finance BV 0.50% 17 EMTN	0,500 23.05.22	2'011'060 0,69
1'500'000	EUR Deutsche Telekom International Finance BV 0.875% 17 EMTN	0,875 30.01.24	1'513'035 0,52
500'000	EUR Volkswagen International Finance NV 0.019% 17 FRN	0,019 30.03.19	500'565 0,17

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

Wertpapierbestand per 30. Juni 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*
5'000'000	EUR Koninklijke Ahold Delhaize NV 1.125% 19.03.2026	1,125 19.03.26	4'958'300 1,71	500'000	USD Telefonica Emisiones SAU 4.665% 06.03.2038	4,665 06.03.38	403'409 0,14
1'000'000	EUR EDP Finance BV 1.50% 22.11.2027 EMTN	1,500 22.11.27	957'020 0,33	Total - Spanien 3'319'329 1,14			
1'000'000	EUR innogy Finance BV 0.750% 30.11.2022 EMTN	0,750 30.11.22	1'012'660 0,35	Vereinigte Staaten			
1'000'000	EUR Adecco International Financial Services BV 15 EMTN	1,500 22.11.22	1'043'400 0,36	1'600'000	EUR Ford Motor Credit Co LLC 0.098% 07.12.2022 FRN EMTN	0,098 07.12.22	1'577'024 0,54
500'000	EUR Allianz Finance II BV 17 FRN EMTN	0,172 07.12.20	505'110 0,17	1'000'000	EUR PerkinElmer Inc 0.60% 09.04.2021	0,600 09.04.21	1'007'350 0,35
2'500'000	EUR Coca-Cola HBC Finance BV 16 EMTN	1,875 11.11.24	2'681'075 0,92	1'000'000	EUR Kellogg Co 1.250% 10.03.2025	1,250 10.03.25	1'007'950 0,35
1'000'000	EUR Enel Finance International NV 18 EMTN	1,125 16.09.26	948'550 0,33	1'000'000	EUR MOR ST 1% 16	1,000 02.12.22	1'015'650 0,35
1'000'000	EUR Iberdrola International BV 14 EMTN	1,875 08.10.24	1'059'970 0,37	1'500'000	EUR EASTMAN CHE 1.5% 16	1,500 26.05.23	1'563'735 0,54
1'000'000	EUR Iberdrola International BV 15 EMTN	1,125 27.01.23	1'027'460 0,35	1'000'000	EUR ECOLAB INC 1% 16	1,000 15.01.24	1'015'220 0,35
2'000'000	EUR RELX Finance BV 16	1,375 12.05.26	2'012'280 0,69	1'000'000	EUR Kellogg Co 1.0% 16	1,000 17.05.24	1'004'970 0,35
2'000'000	EUR REPSM FRN 16	06.07.18	2'000'200 0,69	2'500'000	EUR PERKINELMER 1.875% 16	1,875 19.07.26	2'539'975 0,88
1'000'000	EUR Volkswagen International Finance NV 15 EMTN	0,875 16.01.23	1'003'680 0,35	1'000'000	EUR MOR ST 1.375% 16	1,375 27.10.26	984'260 0,34
2'000'000	EUR Wolters Kluwer NV 14	2,500 13.05.24	2'197'580 0,76	1'000'000	EUR BECTON DICK 1.9% 16	1,900 15.12.26	996'970 0,34
2'000'000	USD Deutsche Telekom International Finance BV 3.60% 17	3,600 19.01.27	1'622'217 0,56	1'000'000	EUR McKesson Corp 0.625% 17	0,625 17.08.21	1'011'690 0,35
1'000'000	USD Enel Finance International NV 3.625% 17	3,625 25.05.27	789'397 0,27	1'000'000	EUR Becton Dickinson and Co 1.401% 24.05.2023	1,401 24.05.23	1'010'170 0,35
1'000'000	USD Adecco International Financial Services BV 2.625% 21.11.2021 EMTN	2,625 21.11.21	834'517 0,29	1'000'000	EUR Avery Dennison Corp 17	1,250 03.03.25	992'380 0,34
Total - Niederlande			37'884'516 13,06	1'500'000	EUR Bank of America Corp 16 EMTN	0,750 26.07.23	1'495'500 0,52
Norwegen				200'000	EUR BAT Capital Corp 17 EMTN	1,125 16.11.23	202'134 0,07
2'000'000	USD Yara International ASA 16	3,800 06.06.26	1'628'098 0,56	3'000'000	EUR BorgWarner Inc 15	1,800 07.11.22	3'152'429 1,09
Total - Norwegen			1'628'098 0,56	2'000'000	EUR Ecolab Inc 15	2,625 08.07.25	2'222'460 0,77
Österreich				1'500'000	EUR FedEx Corp 16	1,000 11.01.23	1'531'170 0,53
1'500'000	EUR TELEKOM FIN 1.5% 16	1,500 07.12.26	1'525'275 0,53	1'000'000	EUR JPMorgan Chase & Co 15 EMTN	1,500 27.01.25	1'029'010 0,35
2'000'000	EUR OMV AG 17 EMTN	1,000 14.12.26	1'983'640 0,68	1'500'000	EUR McKesson Corp 12.02.2020 FRN	12,02.20	1'504'170 0,52
1'500'000	USD BRF GmbH 16	4,350 29.09.26	1'072'078 0,37	500'000	EUR Mondelez International Inc 15	2,375 06.03.35	505'035 0,17
Total - Österreich			4'580'993 1,58	1'500'000	EUR National Grid North America Inc 17 EMTN	1,000 12.07.24	1'512'075 0,52
Panama				1'500'000	EUR Thermo Fisher Scientific Inc 15	2,150 21.07.22	1'602'450 0,55
2'500'000	EUR Carnival Corp 15	1,875 07.11.22	2'647'000 0,91	2'500'000	EUR Time Warner Inc 15	1,950 15.09.23	2'639'799 0,91
Total - Panama			2'647'000 0,91	1'000'000	EUR United Technologies Corp 18.05.2020 FRN	18,05.20	1'002'940 0,35
Schweden				1'000'000	EUR Verizon Communications Inc 17	1,375 27.10.26	991'060 0,34
3'000'000	EUR Securitas AB 1.250% 06.03.2025 EMTN	1,250 06.03.25	3'013'050 1,03	1'000'000	EUR Verizon Communications Inc 17	2,875 15.01.38	986'860 0,34
2'000'000	EUR SWED MATCH 0.875% 16	0,875 23.09.24	1'968'340 0,68	1'250'000	USD Sempra Energy 3.80% 01.02.2038	3,800 01.02.38	975'665 0,34
1'500'000	EUR Essity AB 1.125% 17 EMTN	1,125 27.03.24	1'526'505 0,53	1'200'000	USD Anthem Inc 4.550% 01.03.2048	4,550 01.03.48	987'319 0,34
2'500'000	EUR Svenska Cellulosa AB SCA 15 EMTN	1,125 05.03.25	2'513'800 0,87	500'000	USD CRH America Finance Inc 4.50% 04.04.2048	4,500 04.04.48	401'728 0,14
Total - Schweden			9'021'695 3,11	1'000'000	USD CVS Health Corp 2.957% 09.03.2020 FRN	2,957 09.03.20	859'843 0,30
Spanien				500'000	USD Express Scripts Holding Co 3.50% 14	3,500 15.06.24	410'852 0,14
1'000'000	EUR Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.375% 14.05.2025 EMTN	1,375 14.05.25	977'960 0,34	1'000'000	USD Verizon Communications Inc 4.272% 15.01.2036	4,272 15.01.36	790'836 0,27
2'000'000	EUR Telefonica Emisiones SAU 18 EMTN	1,447 22.01.27	1'937'960 0,66	1'000'000	USD Darden Restaurants Inc 4.550% 15.02.2048	4,550 15.02.48	792'180 0,27
				1'000'000	USD Constellation Brands Inc 4.10% 15.02.2048	4,100 15.02.48	770'168 0,27
				1'000'000	USD Enterprise Products Operating LLC 4.250% 15.02.2048	4,250 15.02.48	794'947 0,27

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

Wertpapierbestand per 30. Juni 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	USD FedEx Corp 4.050% 15.02.2048	4,050 15.02.48	773'346 0,27	3'500'000	USD Celgene Corp 4.550% 20.02.2048	4,550 20.02.48	2'742'592 0,95
500'000	USD Sysco Corp 4.450% 15.03.2048	4,450 15.03.48	415'318 0,14	500'000	USD CVS Health Corp 4.780% 25.03.2038	4,780 25.03.38	425'095 0,15
1'000'000	USD CH Robinson Worldwide Inc 4.20% 15.04.2028	4,200 15.04.28	846'825 0,29	1'000'000	USD Phillips 66 2.918% 26.02.2021 FRN	2,918 26.02.21	857'668 0,30
1'000'000	USD Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.375% 15.04.2038	4,375 15.04.38	835'553 0,29	1'000'000	USD ZF North America Capital Inc 4.750% 29.04.2025	4,750 29.04.25	865'410 0,30
500'000	USD Dollar Tree Inc 3.70% 15.05.2023	3,700 15.05.23	424'954 0,15	1'000'000	USD Amcor Finance USA Inc 16	3,630 28.04.26	812'590 0,28
1'000'000	USD Dollar Tree Inc 4.0% 15.05.2025	4,000 15.05.25	838'911 0,29	1'000'000	USD Anthem Inc 17	3,650 01.12.27	811'837 0,28
2'000'000	USD Amcor Finance USA Inc 4.50% 15.05.2028	4,500 15.05.28	1'717'391 0,59	1'300'000	USD AT&T Inc 16	3,600 17.02.23	1'098'433 0,38
1'000'000	USD Zimmer Biomet Holdings Inc 4.250% 15.08.2035	4,250 15.08.35	822'629 0,28	500'000	USD Avnet Inc 16	4,625 15.04.26	424'145 0,15
1'000'000	USD BAT Capital Corp 4.390% 15.08.2037	4,390 15.08.37	804'462 0,28	1'000'000	USD BAT Capital Corp 17	3,557 15.08.27	797'559 0,28
1'000'000	USD ABBOTT LAB 2.9% 16	2,900 30.11.21	843'587 0,29	1'000'000	USD Carlisle Cos Inc 17	3,500 01.12.24	825'575 0,28
1'000'000	USD ABBOTT LAB 3.4% 16	3,400 30.11.23	845'891 0,29	1'600'000	USD Carlisle Cos Inc 17	3,750 01.12.27	1'303'790 0,45
1'500'000	USD KELLOGG CO 2.65% 16	2,650 01.12.23	1'222'483 0,42	1'000'000	USD Enterprise Products Operating LLC 13	3,350 15.03.23	845'617 0,29
1'000'000	USD ANALOG DEV 3.125% 16	3,125 05.12.23	832'187 0,29	1'900'000	USD Express Scripts Holding Co 17 FRN	30.11.20	1'628'353 0,56
2'000'000	USD AutoZone Inc 3.125% 16	3,125 21.04.26	1'596'540 0,55	1'000'000	USD Humana Inc 12	3,150 01.12.22	833'698 0,29
1'000'000	USD VERIZON COM 2.625% 16	2,625 15.08.26	762'537 0,26	3'000'000	USD JM Smucker Co/The 17	3,375 15.12.27	2'390'185 0,82
2'000'000	USD DR PEPPER 2.55% 16	2,550 15.09.26	1'497'906 0,52	1'500'000	USD Kroger Co/The 16	2,650 15.10.26	1'142'122 0,39
1'500'000	USD VALERO EGY 3.4% 16	3,400 15.09.26	1'222'033 0,42	1'500'000	USD Laboratory Corp of America Holdings 17	3,250 01.09.24	1'239'467 0,43
2'000'000	USD NVIDIA CORP 3.2% 16	3,200 16.09.26	1'651'201 0,57	1'500'000	USD Laboratory Corp of America Holdings 17	3,600 01.09.27	1'223'781 0,42
2'000'000	USD INGREDION 3.2% 16	3,200 01.10.26	1'598'887 0,55	5'000'000	USD Leggett & Platt Inc 17	3,500 15.11.27	4'034'730 1,38
1'000'000	USD VENTAS REALTY 3.25% 16	3,250 15.10.26	793'011 0,27	1'000'000	USD Magellan Midstream Partners LP 16	5,000 01.03.26	903'893 0,31
2'000'000	USD XYLEM 3.25% 16	3,250 01.11.26	1'619'066 0,56	2'000'000	USD Markel Corp 17	3,500 01.11.27	1'603'683 0,55
1'000'000	USD CSX CORP 2.6% 16	2,600 01.11.26	773'500 0,27	2'000'000	USD McCormick & Co Inc/MD 17	3,400 15.08.27	1'622'646 0,56
1'000'000	USD STHW AIREL 3% 16	3,000 15.11.26	790'322 0,27	1'000'000	USD McKesson Corp 13	2,850 15.03.23	821'429 0,28
2'000'000	USD 21ST CENT 3.375% 16	3,375 15.11.26	1'644'075 0,57	500'000	USD Michael Kors USA Inc 17	4,000 01.11.24	416'976 0,14
1'000'000	USD ROPER IND 3.8% 16	3,800 15.12.26	833'275 0,29	1'000'000	USD Norfolk Southern Corp 16	2,900 15.06.26	800'934 0,28
1'500'000	USD CBS 2.9% 16	2,900 15.01.27	1'144'743 0,39	500'000	USD Northrop Grumman Corp 17	3,250 15.01.28	403'045 0,14
3'000'000	USD INTL PAPER 3% 16	3,000 15.02.27	2'331'677 0,80	1'000'000	USD Omnicom Group Inc 14	3,650 01.11.24	833'309 0,29
1'500'000	USD RELX Capital Inc 3.50% 16.03.2023	3,500 16.03.23	1'275'954 0,44	1'000'000	USD Packaging Corp of America 17	3,400 15.12.27	810'415 0,28
1'500'000	USD Rockwell Collins Inc 3.20% 17	3,200 15.03.24	1'240'521 0,43	1'500'000	USD Quest Diagnostics Inc 16	3,450 01.06.26	1'221'829 0,42
1'000'000	USD Sherwin-Williams Co/The 3.125% 17	3,125 01.06.24	819'708 0,28	1'500'000	USD Republic Services Inc 16	2,900 01.07.26	1'191'225 0,41
2'000'000	USD General Mills Inc 3.20% 17	3,200 10.02.27	1'572'661 0,54	500'000	USD Southwest Airlines Co 17	3,450 16.11.27	405'559 0,14
1'000'000	USD Rockwell Collins Inc 3.50% 17	3,500 15.03.27	816'993 0,28	1'000'000	USD Zoetis Inc 17	3,000 12.09.27	790'596 0,27
500'000	USD Humana Inc 3.950% 17	3,950 15.03.27	422'209 0,15	Total - Vereinigte Staaten		126'946'958	43,78
2'000'000	USD RPM International Inc 3.750% 17	3,750 15.03.27	1'639'227 0,57	Vereinigtes Königreich			
2'000'000	USD CA Inc 4.70% 17	4,700 15.03.27	1'731'952 0,60	1'000'000	EUR Imperial Brands Finance PLC 0.50% 17	0,500 27.07.21	1'005'580 0,35
1'500'000	USD Sherwin-Williams Co/The 3.450% 17	3,450 01.06.27	1'217'241 0,42	1'000'000	EUR Imperial Brands Finance PLC 1.375% 17	1,375 27.01.25	997'470 0,34
2'000'000	USD Tyson Foods Inc 3.550% 17	3,550 02.06.27	1'621'584 0,56	1'500'000	EUR BP Capital Markets PLC 1.077% 17 EMTN	1,077 26.06.25	1'504'710 0,52
1'000'000	USD Simon Property Group LP 3.375% 17	3,375 15.06.27	821'764 0,28	500'000	EUR Smiths Group PLC 2.0% 17 EMTN	2,000 23.02.27	508'315 0,18
2'000'000	USD Cardinal Health Inc 3.410% 17	3,410 15.06.27	1'580'009 0,54	3'500'000	EUR Mondi Finance PLC 1.625% 27.04.2026 EMTN	1,625 27.04.26	3'515'750 1,20
1'000'000	USD Sysco Corp 3.250% 17	3,250 15.07.27	803'657 0,28	2'000'000	EUR Barclays PLC 17 FRN EMTN	0,625 14.11.23	1'939'960 0,67
1'000'000	USD CBS Corp 3.375% 17	3,375 15.02.28	776'858 0,27	1'000'000	EUR BAT International Finance PLC 17 EMTN	2,250 16.01.30	999'050 0,34
1'000'000	USD Amgen Inc 1.632% 17 FRN	1,632 11.05.20	861'171 0,30	1'500'000	EUR Brambles Finance PLC 17	1,500 04.10.27	1'505'160 0,52
1'000'000	USD General Mills Inc 4.550% 17.04.2038	4,550 17.04.38	821'113 0,28	3'000'000	EUR British Telecommunications PLC 16 EMTN	1,130 10.03.23	3'057'000 1,05
500'000	USD Zimmer Biomet Holdings Inc 3.70% 19.03.2023	3,700 19.03.23	425'866 0,15				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
1'000'000	EUR Diageo Finance PLC 17 EMTN	0,500 19.06.24	991'810 0,34
1'500'000	EUR Mondi Finance PLC 16 EMTN	1,500 15.04.24	1'534'920 0,53
3'000'000	EUR Rentokil Initial PLC 17 EMTN	0,950 22.11.24	2'974'350 1,03
2'000'000	EUR Royal Mail PLC 14	2,375 29.07.24	2'142'860 0,74
1'000'000	EUR Vodafone Group PLC 17 EMTN	1,500 24.07.27	990'250 0,34
1'000'000	EUR Vodafone Group PLC 17 EMTN	1,875 20.11.29	991'490 0,34
1'000'000	USD Anglo American Capital PLC 17	4,000 11.09.27	800'797 0,28
1'000'000	USD BP Capital Markets PLC 17	3,279 19.09.27	826'654 0,29
2'000'000	USD Prudential PLC 16 EMTN	5,250 31.12.99	1'570'245 0,54
2'500'000	USD Standard Life Aberdeen PLC 17 FRN	4,250 30.06.48	2'025'673 0,70
Total - Vereinigtes Königreich			29'882'044 10,30
Total - Obligationen			260'403'550 89,79
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			260'403'550 89,79
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Obligationen			
Japan			
2'000'000	EUR Mitsubishi UFJ Financial Group Inc .680% 26.01.2023 EMTN	0,680 26.01.23	2'003'640 0,69
Total - Japan			2'003'640 0,69
Kanada			
2'000'000	USD Nutrien Ltd 3.375% 15.03.2025	3,375 15.03.25	1'612'436 0,56
Total - Kanada			1'612'436 0,56
Niederlande			
2'000'000	EUR Koninklijke KPN NV	0,625 09.04.25	1'924'280 0,66
Total - Niederlande			1'924'280 0,66
Vereinigte Staaten			
1'000'000	USD Tyson Foods Inc 1.760% 17 FRN	02.06.20	858'259 0,30
1'000'000	USD Zimmer Biomet Holdings Inc 3.076% 19.03.2021 FRN	3,076 19.03.21	857'985 0,30
2'000'000	USD Becton Dickinson and Co 3.209% 29.12.2020 FRN	3,209 29.12.20	1'716'706 0,58
1'000'000	USD EMD Finance LLC 15	2,950 19.03.22	839'116 0,29
Total - Vereinigte Staaten			4'272'066 1,47

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Vereinigtes Königreich			
1'000'000	USD Standard Chartered PLC 3.885% 15.03.2024 FRN	3,885 15.03.24	840'067 0,29
Total - Vereinigtes Königreich			840'067 0,29
Total - Obligationen			10'652'489 3,67
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			10'652'489 3,67
Total - Anlagen			271'056'039 93,46

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* 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 30. Juni 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	61'067'066	80'834'377
		Bankguthaben		301'869
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		1'000'000
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		15'667
		Sonstige Aktiva		144'245
		Total Aktiva		82'296'158
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'164'103
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		13'992
	(6)	Service Fee		12'826
	(5)	„Taxe d'abonnement“		2'005
		Total Passiva		1'192'926
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		81'103'232
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		81'443'093
		Nettoerträge aus Anlagen		2'282'448
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-636'787
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'044'138
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		20
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		2'689'819
		Anteilszeichnungen		15'262'129
		Anteilsrücknahmen		-16'087'304
	(13)	Ausbezahlte Dividende		-2'204'505
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		81'103'232
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Erträge		
		Nettodividenden		2'476'736
		Total Erträge		2'476'736
		Aufwendungen		
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		14'333
	(5)	„Taxe d'abonnement“		8'496
		Bankzinsen		5'102
	(6)	Service Fee		160'522
	(9)	Sonstige Aufwendungen		5'835
		Total Aufwendungen		194'288
		Nettoerträge aus Anlagen		2'282'448

Variopartner SICAV – Helvetia European Equity

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Belgien					
18'000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV		1'557'000	1,92
8'000	EUR	KBC Group NV		528'960	0,65
Total - Belgien				2'085'960	2,57
Deutschland					
5'000	EUR	Adidas AG		934'750	1,15
11'000	EUR	Allianz SE		1'947'220	2,40
23'000	EUR	BASF SE		1'883'930	2,32
23'913	EUR	Bayer AG		2'256'192	2,78
10'000	EUR	Bayerische Motoren Werke AG		776'300	0,96
3'000	EUR	Continental AG		586'650	0,72
25'000	EUR	Daimler AG		1'378'250	1,70
60'000	EUR	Deutsche Bank AG		553'320	0,68
5'000	EUR	Deutsche Boerse AG		570'750	0,70
25'000	EUR	Deutsche Post AG		699'250	0,86
80'000	EUR	Deutsche Telekom AG		1'061'600	1,31
12'000	EUR	Deutsche Wohnen SE		496'800	0,61
50'000	EUR	E.ON SE		457'700	0,56
6'000	EUR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA		518'280	0,64
12'000	EUR	Fresenius SE & Co KGaA		825'600	1,02
5'000	EUR	Henkel AG & Co KGaA		547'500	0,68
40'000	EUR	Infineon Technologies AG		873'200	1,08
5'000	EUR	Linde AG		1'022'000	1,26
4'000	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		724'200	0,89
27'000	EUR	SAP AG		2'671'650	3,30
22'000	EUR	Siemens AG		2'490'840	3,08
5'000	EUR	Volkswagen AG		711'100	0,88
15'000	EUR	Vonovia SE		611'400	0,75
Total - Deutschland				24'598'482	30,33
Finnland					
10'000	EUR	Kone OYJ		436'600	0,54
160'000	EUR	Nokia OYJ		788'800	0,97
15'000	EUR	Sampo Oyj		627'000	0,77
18'000	EUR	UPM-Kymmene OYJ		551'160	0,68
Total - Finnland				2'403'560	2,96
Frankreich					
11'000	EUR	Air Liquide SA		1'184'700	1,46
50'000	EUR	AXA SA		1'050'750	1,30
30'000	EUR	BNP Paribas SA		1'595'700	1,97
5'000	EUR	Cap Gemini SA		576'000	0,71
15'000	EUR	Cie de Saint-Gobain		574'050	0,71
6'000	EUR	Cie Generale des Etablissements Michelin		625'800	0,77
16'000	EUR	Danone SA		1'005'920	1,24
5'000	EUR	Dassault Systemes SE		600'000	0,74
4'000	EUR	Essilor International SA		483'600	0,60
40'000	EUR	GDF Suez		525'200	0,65
2'000	EUR	Kering		967'200	1,19
7'000	EUR	L'Oreal SA		1'480'500	1,83
9'000	EUR	Legrand SA		566'100	0,70
7'000	EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		1'996'400	2,46

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
70'000	EUR	Orange SA		1'004'150	1,24
6'000	EUR	Pernod Ricard SA		839'400	1,03
6'000	EUR	Renault SA		436'980	0,54
12'000	EUR	Safran SA		1'248'600	1,54
30'000	EUR	Sanofi		2'059'500	2,54
15'000	EUR	Schneider Electric SA		1'071'300	1,32
20'000	EUR	Societe Generale SA		722'300	0,89
4'000	EUR	THALES		441'400	0,54
65'000	EUR	TOTAL SA		3'393'650	4,18
15'000	EUR	Vinci SA		1'235'400	1,52
30'000	EUR	Vivendi SA		630'000	0,78
Total - Frankreich				26'314'600	32,45
Irland					
25'000	EUR	CRH PLC		758'750	0,94
Total - Irland				758'750	0,94
Italien					
40'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA		574'800	0,71
200'000	EUR	Enel SpA		951'400	1,17
60'000	EUR	Eni SpA		954'360	1,18
400'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA		994'600	1,23
9'000	EUR	Luxottica Group SpA		497'340	0,61
60'000	EUR	UniCredit SpA		857'760	1,06
Total - Italien				4'830'260	5,96
Luxemburg					
25'000	EUR	ArcelorMittal		627'750	0,77
Total - Luxemburg				627'750	0,77
Niederlande					
15'000	EUR	Airbus Group SE		1'503'900	1,85
8'000	EUR	Akzo Nobel NV		586'560	0,72
12'000	EUR	ASML Holding NV		2'036'400	2,51
30'000	EUR	Fiat Chrysler Automobiles NV		490'020	0,60
6'000	EUR	Heineken NV		516'120	0,64
110'000	EUR	ING Groep NV		1'356'080	1,67
30'000	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize NV		615'150	0,76
8'000	EUR	Koninklijke DSM NV		688'960	0,85
25'000	EUR	Koninklijke Philips NV		910'625	1,12
30'000	EUR	RELX NV		547'950	0,68
40'000	EUR	Unilever NV		1'911'400	2,36
10'000	EUR	Wolters Kluwer NV		482'600	0,60
Total - Niederlande				11'645'765	14,36
Spanien					
15'000	EUR	Amadeus IT Holding SA		1'014'000	1,25
150'000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		911'100	1,12
400'000	EUR	Banco Santander SA		1'836'800	2,26
150'000	EUR	Iberdrola SA		993'600	1,23
25'000	EUR	Industria de Diseno Textil SA		731'500	0,90
40'000	EUR	Repsol SA		670'600	0,83
100'000	EUR	Telefonica SA		727'900	0,90
Total - Spanien				6'885'500	8,49

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Helvetia European Equity

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Vereinigtes Königreich				
25'000	EUR TechnipFMC PLC		683'750	0,84
Total - Vereinigtes Königreich			683'750	0,84
Total - Aktien			80'834'377	99,67
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			80'834'377	99,67
Total - Anlagen			80'834'377	99,67

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* 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 30. Juni 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	45'033'847	81'780'933
		Bankguthaben		130'162
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		45'801
		Sonstige Aktiva		284
		Total Aktiva		81'957'180
		Passiva		
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		13'911
	(6)	Service Fee		12'466
	(5)	„Taxe d'abonnement“		2'026
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'495
		Total Passiva		29'898
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		81'927'282
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		78'830'584
		Nettoerträge aus Anlagen		1'239'563
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		3'189'057
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		4'239'405
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-30'091
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		8'637'934
		Anteilszeichnungen		25'654'519
		Anteilsrücknahmen		-30'106'427
	(13)	Ausbezahlte Dividende		-1'089'328
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		81'927'282
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Erträge		
		Zinsen aus Bankguthaben		3'024
		Nettodividenden		1'419'387
		Sonstige Erträge		819
		Total Erträge		1'423'231
		Aufwendungen		
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		14'668
	(5)	„Taxe d'abonnement“		8'203
		Bankzinsen		1'249
	(6)	Service Fee		153'112
	(9)	Sonstige Aufwendungen		6'435
		Total Aufwendungen		183'667
		Nettoerträge aus Anlagen		1'239'563

Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Cayman-Inseln			
500	USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	79'453 0,10
Total - Cayman-Inseln			79'453 0,10

Curaçao			
10'300	USD	Schlumberger Ltd	591'331 0,72
Total - Curaçao			591'331 0,72

Irland			
3'500	USD	Accenture PLC	490'399 0,60
2'300	USD	Allergan plc	328'428 0,40
8'800	USD	Medtronic PLC	645'255 0,79
Total - Irland			1'464'082 1,79

Vereinigte Staaten			
3'700	USD	3M Co	623'411 0,76
11'580	USD	Abbott Laboratories	604'911 0,74
9'580	USD	AbbVie Inc	760'213 0,93
1'500	USD	Allstate Corp/The	117'258 0,14
1'986	USD	Alphabet Inc	1'897'718 2,32
1'910	USD	Alphabet Inc	1'847'247 2,25
12'400	USD	Altria Group Inc	603'140 0,74
2'730	USD	Amazon.com Inc	3'974'522 4,85
3'800	USD	American Express Co	318'959 0,39
4'200	USD	American International Group Inc	190'728 0,23
4'100	USD	Amgen Inc	648'211 0,79
32'300	USD	Apple Inc	5'121'024 6,26
41'590	USD	AT&T Inc	1'143'810 1,40
58'800	USD	Bank of America Corp	1'419'701 1,73
5'600	USD	Bank of New York Mellon Corp/The	258'668 0,32
3'500	USD	Bank of the Ozarks	135'018 0,16
700	USD	Becton Dickinson and Co	143'627 0,18
12'800	USD	Berkshire Hathaway Inc	2'046'268 2,50
1'350	USD	Biogen Inc	335'595 0,41
600	USD	BlackRock Inc	256'455 0,31
3'800	USD	Boeing Co/The	1'091'977 1,33
350	USD	BOOKING HOLDINGS INC	607'667 0,74
10'550	USD	Bristol-Myers Squibb Co	500'053 0,61
3'500	USD	Capital One Financial Corp	275'491 0,34
4'400	USD	Caterpillar Inc	511'283 0,62
5'300	USD	Celgene Corp	360'521 0,44
1'400	USD	Charter Communications Inc	351'586 0,43
12'500	USD	Chevron Corp	1'353'582 1,65
33'600	USD	Cisco Systems Inc	1'238'326 1,51
17'000	USD	Citigroup Inc	974'382 1,19
25'100	USD	Coca-Cola Co/The	942'903 1,15
6'500	USD	Colgate-Palmolive Co	360'811 0,44
27'880	USD	Comcast Corp	783'472 0,96
6'200	USD	ConocoPhillips	369'701 0,45
2'900	USD	Costco Wholesale Corp	519'072 0,63
7'600	USD	CVS Caremark Corp	418'877 0,51
4'000	USD	Danaher Corp	338'075 0,41
14'281	USD	DowDuPont Inc	806'307 0,98
5'000	USD	Duke Energy Corp	338'658 0,41
6'600	USD	Eli Lilly & Co	482'359 0,59

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
2'800	USD	Emerson Electric Co	165'810 0,20
2'800	USD	Exelon Corp	102'163 0,12
26'200	USD	Exxon Mobil Corp	1'856'474 2,27
15'900	USD	Facebook Inc	2'646'299 3,23
1'000	USD	FedEx Corp	194'476 0,24
5'000	USD	Fluor Corp	208'899 0,25
31'300	USD	Ford Motor Co	296'768 0,36
2'610	USD	General Dynamics Corp	416'710 0,51
57'000	USD	General Electric Co	664'443 0,81
6'300	USD	General Motors Co	212'599 0,26
6'700	USD	Gilead Sciences Inc	406'516 0,50
1'700	USD	Goldman Sachs Group Inc/The	321'159 0,39
5'100	USD	Halliburton Co	196'828 0,24
7'600	USD	Home Depot Inc/The	1'269'976 1,55
5'300	USD	Honeywell International Inc	653'903 0,80
29'560	USD	Intel Corp	1'258'556 1,54
5'100	USD	International Business Machines Corp	610'227 0,74
17'700	USD	Johnson & Johnson	1'839'508 2,25
22'340	USD	JPMorgan Chase & Co	1'993'772 2,43
12'800	USD	Kinder Morgan Inc/DE	193'718 0,24
4'000	USD	Kraft Heinz Co/The	215'220 0,26
1'519	USD	Leidos Holdings Inc	76'760 0,09
1'615	USD	Lockheed Martin Corp	408'650 0,50
6'200	USD	Lowe's Cos Inc	507'502 0,62
5'900	USD	Mastercard Inc	993'078 1,21
5'300	USD	McDonald's Corp	711'282 0,87
15'700	USD	Merck & Co Inc	816'231 1,00
8'000	USD	MetLife Inc	298'745 0,36
50'400	USD	Microsoft Corp	4'256'728 5,21
6'200	USD	Mondelez International Inc	217'721 0,27
6'700	USD	Morgan Stanley	272'005 0,33
2'950	USD	NETFLIX INC	989'010 1,21
3'200	USD	NextEra Energy Inc	457'793 0,56
7'600	USD	NIKE Inc	518'666 0,63
2'800	USD	NVIDIA Corp	568'130 0,69
3'900	USD	Occidental Petroleum Corp	279'519 0,34
22'000	USD	Oracle Corp	830'217 1,01
6'400	USD	PayPal Holdings Inc	456'450 0,56
8'250	USD	PepsiCo Inc	769'284 0,94
36'843	USD	Pfizer Inc	1'144'845 1,40
10'250	USD	Philip Morris International Inc	708'822 0,87
900	USD	Pioneer Natural Resources Co	145'875 0,18
16'000	USD	Procter & Gamble Co/The	1'069'727 1,31
10'500	USD	QUALCOMM Inc	504'698 0,62
2'300	USD	Raytheon Co	380'552 0,46
1'300	USD	SALESFORCE COM INC	151'874 0,19
2'300	USD	Simon Property Group Inc	335'264 0,41
6'400	USD	Southern Co/The	253'851 0,31
9'300	USD	Starbucks Corp	389'110 0,47
1'770	USD	Target Corp	115'398 0,14
6'500	USD	Texas Instruments Inc	613'785 0,75
750	USD	Thermo Fisher Scientific Inc	133'061 0,16
2'000	USD	THOR INDUSTRIES INC.	166'828 0,20
7'700	USD	Twenty-First Century Fox Inc	327'706 0,40
5'300	USD	Union Pacific Corp	643'145 0,79
2'200	USD	United Parcel Service Inc	200'168 0,24

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
4'850	USD	United Technologies Corp		519'374	0,63
6'400	USD	UnitedHealth Group Inc		1'344'847	1,64
10'390	USD	US Bancorp		445'127	0,54
26'650	USD	Verizon Communications Inc		1'148'355	1,40
12'800	USD	Visa Inc		1'452'066	1,77
9'300	USD	Wal-Mart Stores Inc		682'236	0,83
5'500	USD	Walgreens Boots Alliance Inc		282'714	0,35
8'900	USD	Walt Disney Co/The		798'946	0,98
29'900	USD	Wells Fargo & Co		1'419'773	1,73
Total - Vereinigte Staaten				79'601'529	97,16
Total - Aktien				81'736'395	99,77
Investmentfonds					
Irland					
1'000	USD	VANG S&P 500 PTF -USD- /DIS		44'538	0,05
Total - Irland				44'538	0,05
Total - Investmentfonds				44'538	0,05
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				81'780'933	99,82
Total - Anlagen				81'780'933	99,82

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Tareno Waterfund

		Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	
			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2018	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	75'321'459
			Bankguthaben	1'800'959
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	288'318
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	215'103
			Sonstige Aktiva	38'297
			Total Aktiva	89'272'425
			Passiva	
	(10)		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	207'426
			Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	154'286
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	3'794
	(6)		Service Fee	20'788
	(5)		„Taxe d'abonnement“	10'978
	(3)		Management Fee	90'157
		Sonstige Verbindlichkeiten	17'071	
		Total Passiva	504'500	
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	88'767'925	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	114'166'258
			Nettoanlageverlust	-279'093
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-3'249'091
			Devisentermingeschäften	-91'835
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	8'021'201
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-1'893'567
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-163'876
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	2'343'739
			Anteilszeichnungen	20'583'118
		Anteilsrücknahmen	-48'325'190	
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	88'767'925	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Erträge		
			Zinsen aus Bankguthaben	7'621
			Nettodividenden	1'506'165
			Sonstige Erträge	14'743
			Total Erträge	1'528'529
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	1'299'007
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	23'507
	(5)		„Taxe d'abonnement“	48'733
			Bankzinsen	4'934
	(6)		Service Fee	326'995
(9)		Sonstige Aufwendungen	104'446	
		Total Aufwendungen	1'807'622	
		Nettoanlageverlust	-279'093	

Variopartner SICAV – Tareno Waterfund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Brasilien				
228'000	BRL DURATEX		441'582	0,50
Total - Brasilien			441'582	0,50
Dänemark				
23'000	DKK Novozymes A/S		999'246	1,13
27'400	DKK PER AARSLEFF HL -B- SHS -B-		829'276	0,93
Total - Dänemark			1'828'522	2,06
Deutschland				
12'800	EUR Brenntag AG		610'816	0,69
57'500	EUR Norma Group SE		3'378'125	3,80
Total - Deutschland			3'988'941	4,49
Frankreich				
72'100	EUR Veolia Environnement SA		1'321'593	1,49
Total - Frankreich			1'321'593	1,49
Hongkong				
1'390'000	HKD China Everbright International Ltd		1'538'714	1,73
1'684'000	HKD Guangdong Investment Ltd		2'290'685	2,58
Total - Hongkong			3'829'399	4,31
Irland				
63'800	EUR Kingspan Group PLC		2'735'744	3,08
Total - Irland			2'735'744	3,08
Italien				
342'000	EUR A2A SpA		507'870	0,57
1'239'500	EUR Hera SpA		3'309'465	3,73
Total - Italien			3'817'335	4,30
Japan				
113'000	JPY ASAHI KASEI CORP		1'230'277	1,39
82'800	JPY Miura Co Ltd		1'724'203	1,94
19'600	JPY Nitto Denko Corp		1'270'508	1,43
15'600	JPY RINNAI CORP.		1'178'531	1,33
Total - Japan			5'403'519	6,09
Jersey				
38'347	GBP FERGUSON PLC		2'666'781	3,00
Total - Jersey			2'666'781	3,00
Niederlande				
29'300	EUR Aalberts Industries NV		1'201'886	1,35
Total - Niederlande			1'201'886	1,35
Schweden				
77'000	SEK Alfa Laval AB		1'567'294	1,77
145'300	SEK HEXPOL AB		1'296'516	1,46
173'800	SEK NIBE INDUSTRIER AB		1'599'743	1,80
63'400	SEK SWECO AB -B-		1'281'975	1,44
Total - Schweden			5'745'528	6,47

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Schweiz				
2'770	CHF Georg Fischer AG		3'036'843	3,42
20'400	CHF SIKA LTD		2'417'765	2,72
Total - Schweiz			5'454'608	6,14
Vereinigte Staaten				
30'000	USD American States Water Co		1'468'717	1,65
12'000	USD ANSYS Inc		1'790'210	2,02
49'200	USD AO Smith Corp		2'492'553	2,81
15'000	USD Aqua America Inc		451'972	0,51
15'000	USD CANTEL MEDICAL CORP		1'263'672	1,42
36'000	USD Danaher Corp		3'042'679	3,43
27'100	USD Ecolab Inc		3'257'199	3,67
21'800	USD Emerson Electric Co		1'290'953	1,45
49'600	USD Franklin Electric Co Inc		1'915'944	2,16
20'400	USD ICF International Inc		1'241'420	1,40
10'000	USD IDEXX LABORATORIES INC.		1'866'644	2,10
32'100	USD PerkinElmer Inc		2'013'347	2,27
11'000	USD POOL CORP		1'427'348	1,61
51'000	USD Rexnord Corp		1'269'376	1,43
4'200	USD Roper Technologies Inc		992'525	1,12
22'000	USD SiteOne Landscape Supply Inc		1'582'236	1,78
86'200	USD Tetra Tech Inc		4'319'044	4,88
18'450	USD Thermo Fisher Scientific Inc		3'273'293	3,69
4'500	USD Waters Corp		746'139	0,84
59'600	USD Xylem Inc/NY		3'439'551	3,87
Total - Vereinigte Staaten			39'144'822	44,11
Vereinigtes Königreich				
129'609	GBP Halma PLC		2'007'874	2,26
190'100	GBP IMI PLC		2'433'377	2,74
123'000	GBP Polypipe Group plc		535'484	0,60
144'344	GBP ROTORK PLC		546'305	0,62
51'900	GBP Spirax-Sarco Engineering PLC		3'826'448	4,32
Total - Vereinigtes Königreich			9'349'488	10,54
Total - Aktien			86'929'748	97,93
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			86'929'748	97,93
Total - Anlagen			86'929'748	97,93

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* 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 30. Juni 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	32'926'885	32'673'794
		Bankguthaben		1'187'245
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		186'910
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		93'800
		Total Aktiva		34'141'749
		Passiva		
		Kontokorrentkredit		102'510
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		108'726
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		3'106
	(6)	Service Fee		4'147
	(5)	„Taxe d'abonnement“		4'204
	(3)	Management Fee		5'432
		Total Passiva		228'125
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		33'913'624
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		25'967'328
		Nettoerträge aus Anlagen		265'084
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-183'227
		Termingeschäften		-14'700
		Devisentermingeschäften		-79'002
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		10'720
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-758'247
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		2'822
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-278'551
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-1'035'101
		Anteilszeichnungen		12'889'954
		Anteilsrücknahmen		-3'577'238
	(13)	Ausbezahlte Dividende		-331'319
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		33'913'624
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Erträge		
		Zinsen aus Bankguthaben		72
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		329'741
		Nettodividenden		109'610
		Total Erträge		439'423
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		59'990
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		14'278
	(5)	„Taxe d'abonnement“		14'006
		Bankzinsen		4'787
	(6)	Service Fee		61'292
	(9)	Sonstige Aufwendungen		19'986
		Total Aufwendungen		174'339
		Nettoerträge aus Anlagen		265'084

Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 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	394'472 1,16
Total - Australien			394'472 1,16
Belgien			
300'000	EUR KBC 0.75% 16	0,750 18.10.23	296'268 0,87
Total - Belgien			296'268 0,87
Cayman-Inseln			
500'000	EUR CKH FIN 16 0.875% 16	0,875 03.10.24	496'040 1,46
400'000	EUR CK Hutchison Finance 16 Ltd 16	1,250 06.04.23	409'088 1,21
Total - Cayman-Inseln			905'128 2,67
China			
200'000	EUR Export-Import Bank of China/The 0.750% 17 EMTN	0,750 08.06.22	201'720 0,59
Total - China			201'720 0,59
Deutschland			
200'000	EUR METRO AG 1.125% 06.03.2023 EMTN	1,125 06.03.23	198'880 0,59
500'000	EUR ALLIANZ SE 3.375% 14 PERP	3,375 31.12.99	522'800 1,54
500'000	EUR VW LEAS 1.375% 17 REGS	1,375 20.01.25	495'350 1,46
1'000'000	EUR Sixt SE 1.50% 21.02.2024	1,500 21.02.24	1'011'010 2,98
800'000	EUR TLG Immobilien AG 17	1,375 27.11.24	800'920 2,36
Total - Deutschland			3'028'960 8,93
Estland			
100'000	EUR Elering AS 0.875% 03.05.2023	0,875 03.05.23	101'282 0,30
Total - Estland			101'282 0,30
Frankreich			
800'000	EUR Engie SA 1.375% FRN	1,375 31.12.99	750'984 2,21
700'000	EUR BURVER 1.25% 16	1,250 07.09.23	707'994 2,09
500'000	EUR Ubisoft Entertainment SA 1.289% 30.01.2023	1,289 30.01.23	501'810 1,48
600'000	EUR Ingenico Group SA 17	1,625 13.09.24	592'566 1,75
Total - Frankreich			2'553'354 7,53
Irland			
200'000	EUR EATON CAPIT 0.75% 16	0,750 20.09.24	198'318 0,58
500'000	EUR PARTNERRE 1.25% 16	1,250 15.09.26	473'095 1,40
Total - Irland			671'413 1,98
Italien			
500'000	EUR CR PARMA 0.25% 16	0,250 30.09.24	479'165 1,41
500'000	EUR Pirelli & C SpA 1.375% 25.01.2023 EMTN	1,375 25.01.23	485'210 1,44
500'000	EUR UniCredit SpA 18 EMTN	1,000 18.01.23	476'395 1,40
Total - Italien			1'440'770 4,25

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Japan			
300'000	EUR Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The 15 EMTN	0,875 11.03.22	304'812 0,90
300'000	EUR Sumitomo Mitsui Banking Corp 15	1,000 19.01.22	306'516 0,90
Total - Japan			611'328 1,80
Luxemburg			
600'000	EUR Eurofins Scientific SE 17	2,125 25.07.24	592'128 1,75
400'000	EUR Glencore Finance Europe SA 16 EMTN	1,875 13.09.23	409'724 1,21
400'000	EUR Grand City Properties SA 16 FRN	2,750 31.12.99	398'024 1,17
Total - Luxemburg			1'399'876 4,13
Mexiko			
550'000	EUR Petroleos Mexicanos 2.50% 24.11.2022	2,500 24.11.22	546'392 1,61
Total - Mexiko			546'392 1,61
Niederlande			
600'000	EUR Alliander NV 1.625% FRN	1,625 31.12.99	589'128 1,74
500'000	EUR SHELL INT F 0.375% 16	0,375 15.02.25	490'730 1,45
300'000	EUR CITYCON TR 1.25% 16	1,250 08.09.26	281'943 0,83
200'000	EUR Arountown SA 17 EMTN	1,875 19.01.26	198'614 0,59
500'000	EUR Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 15 FRN	5,500 31.12.99	535'120 1,58
400'000	EUR Enexis Holding NV 16 EMTN	0,875 28.04.26	398'644 1,18
700'000	EUR Ferrari NV 16	1,500 16.03.23	706'895 2,08
200'000	EUR Shell International Finance BV 16 EMTN	0,750 12.05.24	202'726 0,60
700'000	EUR Volkswagen International Finance NV 15 FRN	2,500 31.12.99	690'984 2,04
200'000	USD Demeter Investments BV for Swiss Re Ltd 4.625% 17 PERP	4,625 31.12.99	163'854 0,48
Total - Niederlande			4'258'638 12,57
Norwegen			
200'000	EUR Statoil ASA 15 EMTN	0,875 17.02.23	204'954 0,60
Total - Norwegen			204'954 0,60
Österreich			
800'000	EUR voestalpine AG 17 EMTN	1,375 27.09.24	804'928 2,37
Total - Österreich			804'928 2,37
Schweden			
200'000	EUR Securitas AB 1.250% 06.03.2025 EMTN	1,250 06.03.25	200'870 0,59
500'000	EUR SWED MATCH 0.875% 16	0,875 23.09.24	492'085 1,45
200'000	EUR Nordea Bank AB 17 FRN EMTN	3,500 31.12.99	182'994 0,54
Total - Schweden			875'949 2,58
Schweiz			
300'000	EUR Credit Suisse Group AG 17 FRN EMTN	1,250 17.07.25	296'466 0,87
Total - Schweiz			296'466 0,87

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Vereinigte Staaten			
200'000	EUR Iberdrola International BV 2.625% FRN EMTN	2,625 31.12.99	196'262 0,58
100'000	EUR Ford Motor Credit Co LLC 1.355% 07.02.2025 EMTN	1,355 07.02.25	98'134 0,29
100'000	EUR VF CORP 0.625% 16	0,625 20.09.23	99'888 0,29
200'000	EUR THERMO FISH 0.75% 16	0,750 12.09.24	197'176 0,58
500'000	EUR WELLS FARGO 1% 16	1,000 02.02.27	479'510 1,41
200'000	EUR Apple Inc 0.875% 17	0,875 24.05.25	202'428 0,60
400'000	EUR Berkshire Hathaway Inc 15	0,750 16.03.23	405'288 1,20
200'000	EUR Eli Lilly & Co 15	1,000 02.06.22	206'000 0,61
200'000	EUR International Business Machines Corp 14	1,250 26.05.23	207'656 0,61
Total - Vereinigte Staaten			2'092'342 6,17
Vereinigtes Königreich			
400'000	EUR SANTANDER 1.125% 16	1,125 08.09.23	400'784 1,18
500'000	EUR VODAFONE 0.5% 16	0,500 30.01.24	490'540 1,45
800'000	EUR HSBC HLDG 0.875% 16	0,875 06.09.24	791'592 2,34
500'000	EUR BPCM 0.83% 16	0,830 19.09.24	499'235 1,47
400'000	EUR British Telecommunications PLC 1.0% 17 EMTN	1,000 23.06.24	398'732 1,18
600'000	EUR BP Capital Markets PLC 1.077% 17 EMTN	1,077 26.06.25	601'884 1,78
400'000	EUR Annington Funding PLC 17 EMTN	1,650 12.07.24	400'284 1,18
200'000	EUR AstraZeneca PLC 16 EMTN	0,750 12.05.24	199'612 0,59
300'000	EUR BAT International Finance PLC 15 EMTN	0,875 13.10.23	299'889 0,88
500'000	EUR HSBC Holdings PLC 14 FRN	5,250 31.12.99	526'500 1,55
200'000	EUR HSBC Holdings PLC 16 EMTN	1,500 15.03.22	206'666 0,61
400'000	EUR National Grid Gas Finance PLC 16 EMTN	0,625 22.09.24	391'080 1,15
500'000	EUR Nationwide Building Society 15 EMTN	1,250 03.03.25	512'675 1,51
500'000	EUR Vodafone Group PLC 17 EMTN	1,125 20.11.25	494'120 1,46
Total - Vereinigtes Königreich			6'213'593 18,33
Zypern			
500'000	EUR AROUNDTOWN 1.5% 16	1,500 15.07.24	500'815 1,48
Total - Zypern			500'815 1,48
Total - Obligationen			27'398'648 80,79
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			27'398'648 80,79
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Obligationen			
Österreich			
100'000	EUR OMV AG 2.875% FRN	2,875 31.12.99	98'918 0,29
Total - Österreich			98'918 0,29
Schweden			
100'000	EUR ATLAS COPCO 0.625% 16	0,625 30.08.26	97'371 0,29
Total - Schweden			97'371 0,29

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Vereinigte Staaten			
500'000	EUR ABBVIE 1.375% 16	1,375 17.05.24	508'360 1,50
Total - Vereinigte Staaten			508'360 1,50
Total - Obligationen			704'649 2,08
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			704'649 2,08
Nicht notierte Wertpapiere			
Investmentfonds			
Luxemburg			
8'200	EUR AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	818'032	2,41
121'000	EUR Jupiter JGF - Dynamic Bond	1'173'700	3,46
Total - Luxemburg			1'991'732 5,87
Total - Investmentfonds			1'991'732 5,87
Total - Nicht notierte Wertpapiere			1'991'732 5,87
Investmentfonds			
Irland			
10'320	EUR iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	1'333'963	3,93
Total - Irland			1'333'963 3,93
Luxemburg			
11'990	EUR Pictet - EUR Short Term High Yield	1'244'802	3,67
Total - Luxemburg			1'244'802 3,67
Total - Investmentfonds			2'578'765 7,60
Total - Anlagen			32'673'794 96,34

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung				
per 30. Juni 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	10'902'464	11'785'417
		Bankguthaben		1'420'543
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		7'701
		Sonstige Aktiva		2'878
		Total Aktiva		13'216'539
		Passiva		
		Kontokorrentkredit		35
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		155'941
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		322
	(6)	Service Fee		1'599
	(5)	„Taxe d'abonnement“		1'501
	(3)	Management Fee		3'916
		Total Passiva		163'314
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		13'053'225
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		16'857'236
		Nettoerträge aus Anlagen		97'656
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		142'022
		Termingeschäften		-11'310
		Devisentermingeschäften		-214'727
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		386'699
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		273'880
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-54'339
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-58'395
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		561'486
		Anteilszeichnungen		2'464'378
		Anteilsrücknahmen		-6'829'875
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		13'053'225
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Erträge		
		Zinsen aus Bankguthaben		640
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		30'116
		Nettodividenden		193'963
		Total Erträge		224'719
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		56'116
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		11'716
	(5)	„Taxe d'abonnement“		5'990
		Bankzinsen		2'918
	(6)	Service Fee		29'266
	(9)	Sonstige Aufwendungen		21'057
		Total Aufwendungen		127'063
		Nettoerträge aus Anlagen		97'656

Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Deutschland					
1'340	EUR	Adidas AG		250'513	1,92
1'470	EUR	Continental AG		287'459	2,20
820	EUR	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen		148'461	1,14
4'400	EUR	SAP AG		435'380	3,33
3'600	EUR	SIEMENS HEALTHINEERS AG		127'278	0,98
Total - Deutschland				1'249'091	9,57
Frankreich					
6'160	EUR	AXA SA		129'452	0,99
3'000	EUR	Cap Gemini SA		345'600	2,65
3'486	EUR	Ingenico Group SA		268'422	2,06
7'150	EUR	Korian SA		206'778	1,58
1'800	EUR	L'Oreal SA		380'700	2,92
Total - Frankreich				1'330'952	10,20
Luxemburg					
4'800	EUR	ArcelorMittal		120'528	0,92
Total - Luxemburg				120'528	0,92
Niederlande					
6'300	EUR	STMicroelectronics NV		120'393	0,92
Total - Niederlande				120'393	0,92
Schweiz					
2'150	CHF	Baloise Holding AG		267'610	2,05
6'150	CHF	Nestle SA		407'943	3,12
5'600	CHF	Novartis AG		363'634	2,79
1'900	CHF	Roche Holding AG		361'458	2,77
4'500	CHF	SENSIRION HOLDING LTD.		194'079	1,49
870	CHF	Swatch Group AG/The		353'533	2,71
1'950	CHF	VAT Group AG		223'036	1,71
1'680	CHF	Ypsomed Holding AG		209'399	1,60
Total - Schweiz				2'380'692	18,24
Spanien					
22'700	EUR	Repsol SA		380'566	2,92
Total - Spanien				380'566	2,92
Vereinigte Staaten					
175	USD	Alphabet Inc		169'250	1,30
5'400	USD	FORTINET		288'744	2,21
11'950	USD	Freepport-McMoRan Inc		176'658	1,35
1'100	USD	SPLUNK INC		93'376	0,72
2'600	USD	STEEL DYNAMICS INC.		102'325	0,78
3'300	USD	Xylem Inc/NY		190'445	1,46
5'100	USD	ZIONS BANCORP		230'156	1,76
Total - Vereinigte Staaten				1'250'954	9,58

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Vereinigtes Königreich					
14'711	EUR	Royal Dutch Shell PLC		437'946	3,36
Total - Vereinigtes Königreich				437'946	3,36
Total - Aktien					
7'271'122 55,71					
Optionsscheine					
Spanien					
22'700	EUR	REPSOL SA		11'034	0,08
Total - Spanien				11'034	0,08
Total - Optionsscheine					
11'034 0,08					
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				7'282'156	55,79
Nicht notierte Wertpapiere					
Optionsscheine					
Vereinigte Arabische Emirate					
10'130	CHF	Vontobel Financial Products Ltd 07		1'170'003	8,96
Total - Vereinigte Arabische Emirate				1'170'003	8,96
Total - Optionsscheine					
1'170'003 8,96					
Total - Nicht notierte Wertpapiere					
1'170'003 8,96					
Investmentfonds					
Frankreich					
3'470	EUR	Lyxor UCITS ETF MSCI World EURO		622'761	4,77
Total - Frankreich				622'761	4,77
Irland					
1'600	USD	iShares Core S&P 500 UCITS ETF		364'072	2,79
11'200	USD	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF		547'361	4,19
Total - Irland				911'433	6,98
Luxemburg					
26	EUR	Mandarine Funds - Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe		391'915	3,00
4'590	EUR	UBS ETF MSCI EMU UCITS ETF		569'894	4,37
4'180	EUR	Variopartner SICAV - Tareno Waterfund		837'255	6,42
Total - Luxemburg				1'799'064	13,79
Total - Investmentfonds					
3'333'258 25,54					
Total - Anlagen					
11'785'417 90,29					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* 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 30. Juni 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	900'120'119	1'328'662'982
		Bankguthaben		46'286'210
		Forderungen aus Devisen		9'102'919
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		10'048'831
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		353'537
		Sonstige Aktiva		144'306
		Total Aktiva		1'394'598'785
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		7'208'661
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		37'115'194
		Verbindlichkeiten aus Devisen		9'110'100
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		178'668
	(6)	Service Fee		81'294
	(5)	„Taxe d'abonnement“		165'751
	(3)	Management Fee		1'104'550
		Sonstige Verbindlichkeiten		38
		Total Passiva		54'964'256
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1'339'634'529
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		989'722'458
		Nettoanlageverlust		-6'445'459
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		144'684'005
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		63'131'865
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		157'945
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		201'528'356
		Anteilszeichnungen		335'143'002
		Anteilsrücknahmen		-186'759'287
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1'339'634'529
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Erträge		
		Zinsen aus Bankguthaben		116'905
		Nettodividenden		7'060'573
		Total Erträge		7'177'478
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		11'544'602
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		299'221
	(5)	„Taxe d'abonnement“		578'161
		Bankzinsen		44'576
	(6)	Service Fee		963'159
	(9)	Sonstige Aufwendungen		193'218
		Total Aufwendungen		13'622'937
		Nettoanlageverlust		-6'445'459

Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Dänemark			
900'000	DKK GN Store Nord A/S	40'723'175	3,04
Total - Dänemark		40'723'175	3,04

Deutschland			
322'000	EUR Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	32'245'716	2,41
Total - Deutschland		32'245'716	2,41

Irland			
1'303'000	USD Medtronic PLC	110'763'410	8,27
Total - Irland		110'763'410	8,27

Niederlande			
1'225'000	EUR Koninklijke Philips NV	51'729'538	3,86
680'000	USD Wright Medical Group NV	17'528'349	1,31
Total - Niederlande		69'257'887	5,17

Schweiz			
36'500	CHF Straumann Holding AG	27'557'500	2,06
Total - Schweiz		27'557'500	2,06

Vereinigte Staaten			
1'870'000	USD Abbott Laboratories	113'247'244	8,44
93'000	USD Align Technology Inc	31'594'698	2,36
874'000	USD Baxter International Inc	64'081'184	4,78
412'000	USD Becton Dickinson and Co	98'002'898	7,32
3'551'000	USD Boston Scientific Corp	115'299'076	8,60
180'000	USD CANTEL MEDICAL CORP	17'579'982	1,31
138'000	USD Cooper Cos Inc/The	32'263'032	2,41
273'000	USD Danaher Corp	26'749'717	2,00
360'000	USD DaVita HealthCare Partners Inc	24'822'163	1,85
426'000	USD Edwards Lifesciences Corp	61'575'633	4,60
250'000	USD Glaukos Corp	10'088'373	0,75
484'000	USD Globus Medical Inc	24'250'462	1,81
560'000	USD Henry Schein Inc	40'391'620	3,02
402'000	USD Hologic Inc	15'866'845	1,18
315'000	USD Integra LifeSciences Holdings Corp	20'146'113	1,50
373'000	USD Intersect ENT Inc	13'870'370	1,04
87'000	USD Intuitive Surgical Inc	41'334'287	3,09
206'000	USD Nevro Corp	16'333'135	1,22
436'000	USD NuVasive Inc	22'564'115	1,68
430'000	USD NxStage Medical Inc	11'912'422	0,89
400'000	USD Stryker Corp	67'067'817	5,01
188'000	USD Teleflex Inc	50'067'997	3,74
262'000	USD Thermo Fisher Scientific Inc	53'888'075	4,02
287'000	USD Zimmer Biomet Holdings Inc	31'757'800	2,37
Total - Vereinigte Staaten		1'004'755'058	74,99

Vereinigtes Königreich			
3'820'000	GBP ConvaTec Group PLC	10'636'564	0,79
64'000	USD LivaNova PLC	6'343'442	0,47

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

253'000	USD STERIS PLC	26'380'230	1,98
Total - Vereinigtes Königreich		43'360'236	3,24

Total - Aktien		1'328'662'982	99,18
-----------------------	--	----------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		1'328'662'982	99,18
--	--	----------------------	--------------

Total - Anlagen		1'328'662'982	99,18
------------------------	--	----------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conservative EUR

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR
Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.				
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva		
per 30. Juni 2018		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2'312'732	2'297'510
		Bankguthaben		341'048
		Total Aktiva		2'638'558
		Passiva		
		Kontokorrentkredit		49'874
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		48'317
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		14
	(6)	Service Fee		157
	(5)	„Taxe d'abonnement“		314
	(3)	Management Fee		844
		Total Passiva		99'520
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		2'539'038
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
vom 15. Juni 2018 bis 30. Juni 2018		Nettoanlageverlust		-1'330
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-15'222
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		431
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		159
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-15'962
		Anteilszeichnungen		2'555'000
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		2'539'038
Erfolgsrechnung		Erträge		
vom 15. Juni 2018 bis 30. Juni 2018		Nettodividenden		87
		Total Erträge		87
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		844
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		14
	(5)	„Taxe d'abonnement“		314
		Bankzinsen		88
	(6)	Service Fee		157
		Total Aufwendungen		1'417
		Nettoanlageverlust		-1'330

Variopartner SICAV – Vontobel Conservative EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Belgien			
39	EUR Ageas		1'685 0,07
16	EUR KBC Group NV		1'058 0,04
Total - Belgien			2'743 0,11
Bermuda			
125	USD MARVELL TECHNOLOGY GROUP		2'295 0,09
Total - Bermuda			2'295 0,09
Cayman-Inseln			
500	HKD CK ASSET HLDGS		3'400 0,14
11	USD NetEase Inc ADR		2'381 0,09
Total - Cayman-Inseln			5'781 0,23
Deutschland			
25	EUR BASF SE		2'048 0,08
59	EUR Bayerische Motoren Werke AG		4'580 0,18
47	EUR BMW AG /VORZUG.		3'210 0,13
7	EUR Continental AG		1'369 0,05
35	EUR Deutsche Post AG		979 0,04
122	EUR Deutsche Wohnen SE		5'050 0,20
21	EUR Fresenius SE & Co KGaA		1'445 0,06
12	EUR Hannover Rueck SE		1'282 0,05
21	EUR Henkel AG & Co KGaA		2'300 0,09
87	EUR MAN SE		8'434 0,33
25	EUR Porsche Automobil Holding SE		1'364 0,05
19	EUR SAP AG		1'880 0,07
39	EUR Siemens AG		4'416 0,17
Total - Deutschland			38'357 1,50
Finnland			
42	EUR Elisa OYJ		1'666 0,07
Total - Finnland			1'666 0,07
Frankreich			
89	EUR Accor SA		3'740 0,15
13	EUR Arkema SA		1'318 0,05
21	EUR ATOS ACT.		2'456 0,10
20	EUR BNP Paribas SA		1'064 0,04
1'071	EUR BOLLORE SA		4'267 0,17
47	EUR Bouygues SA		1'735 0,07
10	EUR Cie Generale des Etablissements Michelin		1'043 0,04
98	EUR Credit Agricole SA		1'121 0,04
70	EUR Danone SA		4'400 0,17
8	EUR Dassault Systemes SE		960 0,04
353	EUR GDF Suez		4'634 0,18
9	EUR Hermes International		4'713 0,18
22	EUR Imerys SA		1'524 0,06
2	EUR Kering		967 0,04
17	EUR L'Oreal SA		3'596 0,14
155	EUR LAGARDERE SCA /NOM.		3'505 0,14
510	EUR NATIXIS		3'100 0,12
108	EUR Orange SA		1'549 0,06
85	EUR Peugeot SA		1'663 0,07

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
17	EUR Sanofi		1'167 0,05
12	EUR Sodexo SA		1'027 0,04
31	EUR TOTAL SA		1'619 0,06
Total - Frankreich			51'168 2,01
Irland			
72	EUR CRH PLC		2'185 0,09
Total - Irland			2'185 0,09
Italien			
72	EUR Assicurazioni Generali SpA		1'035 0,04
345	EUR Enel SpA		1'641 0,06
236	EUR Eni SpA		3'753 0,15
1'064	EUR INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV		2'764 0,11
770	EUR Intesa Sanpaolo SpA		1'915 0,08
42	EUR Luxottica Group SpA		2'321 0,09
999	EUR UNIPOLSAI - SAI NPV SHS		1'891 0,07
Total - Italien			15'320 0,60
Japan			
100	JPY Nippon Telegraph & Telephone Corp		3'894 0,15
200	JPY NTT DOCOMO Inc		4'365 0,18
Total - Japan			8'259 0,33
Kanada			
66	CAD NORBORD INC		2'323 0,09
116	CAD POWER CORP.CANADA		2'224 0,09
Total - Kanada			4'547 0,18
Luxemburg			
44	EUR ArcelorMittal		1'105 0,04
Total - Luxemburg			1'105 0,04
Niederlande			
122	EUR ABN AMRO Group NV		2'711 0,11
239	EUR Aegon NV		1'228 0,05
23	EUR ASML Holding NV		3'903 0,15
118	EUR CNH INDUSTRIAL REG SHS		1'073 0,04
354	EUR ING Groep NV		4'364 0,17
14	EUR Koninklijke DSM NV		1'206 0,05
116	EUR NN GROUP N.V.		4'041 0,16
89	EUR Randstad Holding NV		4'488 0,17
25	EUR Unilever NV		1'195 0,05
40	EUR Wolters Kluwer NV		1'930 0,08
40	USD AERCAP HOLDINGS NV		1'855 0,07
Total - Niederlande			27'994 1,10
Österreich			
66	CHF ams AG		4'200 0,17
Total - Österreich			4'200 0,17
Republik Korea			
71	USD POSCO /SADR		4'507 0,18
Total - Republik Korea			4'507 0,18

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conservative EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Schweiz					
18	CHF	Kuehne + Nagel International AG		2'317	0,09
18	CHF	Zurich Insurance Group AG		4'566	0,18
Total - Schweiz				6'883	0,27
Spanien					
1'116	EUR	BANKIA S.A.		3'579	0,14
55	EUR	Endesa SA		1'039	0,04
261	EUR	Ferrovial SA		4'587	0,19
112	EUR	Repsol SA		1'878	0,07
Total - Spanien				11'083	0,44
Vereinigte Staaten					
22	USD	Adobe Systems Inc		4'594	0,18
35	USD	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC		4'457	0,18
15	USD	Alphabet Inc		14'507	0,56
48	USD	Altria Group Inc		2'335	0,09
7	USD	Amazon.com Inc		10'191	0,40
207	USD	American Electric Power Co Inc		12'278	0,48
36	USD	AMERIPRISE FINANC. /WH.I		4'313	0,17
29	USD	Amgen Inc		4'585	0,18
89	USD	Apple Inc		14'111	0,56
5	USD	BlackRock Inc		2'137	0,08
16	USD	Boeing Co/The		4'598	0,18
80	USD	CHENIERE ENERGY		4'467	0,18
233	USD	Cisco Systems Inc		8'587	0,34
41	USD	Citigroup Inc		2'350	0,09
347	USD	Coca-Cola Co/The		13'035	0,51
49	USD	DELTA AIR LINES		2'079	0,08
23	USD	Diamondback Energy Inc		2'592	0,10
33	USD	EXPRESS SCRIPTS HLD		2'182	0,09
14	USD	Facebook Inc		2'330	0,09
218	USD	GENTEX CORP		4'298	0,17
38	USD	Gilead Sciences Inc		2'306	0,09
33	USD	HILTON INC		2'237	0,09
139	USD	JPMorgan Chase & Co		12'405	0,49
15	USD	Lam Research Corp		2'221	0,09
139	USD	Microsoft Corp		11'740	0,46
28	USD	PRUDENTIAL FINANCIAL INC		2'243	0,09
22	USD	T ROWE PRICE GROUP INC.		2'187	0,09
29	USD	TJX Cos Inc/The		2'364	0,09
37	USD	Tractor Supply Co		2'424	0,10
Total - Vereinigte Staaten				160'153	6,30
Vereinigtes Königreich					
103	GBP	British American Tobacco PLC		4'461	0,18
Total - Vereinigtes Königreich				4'461	0,18
Total - Aktien				352'707	13,89
Investmentfonds					
Irland					
83'986	EUR	ISHS CO EUR COR/ACC SH EUR/CAP		419'174	16,51

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
4'179	EUR	ISHS GL CO EUR/ETF		421'578	16,61
Total - Irland				840'752	33,12
Luxemburg					
241	EUR	BNPP E FEN EC UEQDD DIST		63'226	2,49
1'549	EUR	XTR2 GGBU-1C-EUR/CAP		305'556	12,03
Total - Luxemburg				368'782	14,52
Total - Investmentfonds				1'209'534	47,64
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				1'562'241	61,53
Nicht notierte Wertpapiere					
Investmentfonds					
Irland					
22'805	EUR	Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund		38'014	1,50
16'600	EUR	PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund		305'938	12,04
3'910	EUR	PIMCO Funds: Global Investors Series plc - PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy		38'474	1,52
Total - Irland				382'426	15,06
Luxemburg					
225	EUR	BELLEV L BB GM -I- CAP		38'187	1,50
3'651	EUR	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund		75'977	3,00
364	EUR	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund		38'158	1,50
442	USD	DNB Fund - Technology		74'679	2,94
174	USD	RWC GLOB EM MAR -B- CAP		24'770	0,98
Total - Luxemburg				251'771	9,92
Total - Investmentfonds				634'197	24,98
Total - Nicht notierte Wertpapiere				634'197	24,98
Investmentfonds					
Irland					
876	EUR	UBS ETFs plc - CMCI Composite SF UCITS ETF		51'282	2,02
Total - Irland				51'282	2,02
Luxemburg					
1'174	USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap		25'057	0,99
192	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders		24'733	0,97
Total - Luxemburg				49'790	1,96
Total - Investmentfonds				101'072	3,98
Total - Anlagen				2'297'510	90,49

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (CHF)

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung				
per 30. Juni 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	15'000'031	15'917'619
		Bankguthaben		2'765'499
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		-2'120
		Total Aktiva		18'680'998
		Passiva		
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		903
	(6)	Service Fee		2'983
	(5)	„Taxe d'abonnement“		2'193
	(3)	Management Fee		21'333
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'699
		Total Passiva		30'111
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		18'650'887
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		20'440'393
		Nettoanlageverlust		-329'040
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-69'120
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		899'086
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-21'210
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		479'716
		Anteilszeichnungen		1'087'376
		Anteilsrücknahmen		-3'356'598
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		18'650'887
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Erträge		
		Nettodividenden		72'177
		Total Erträge		72'177
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		294'518
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		9'378
	(5)	„Taxe d'abonnement“		5'144
		Bankzinsen		15'625
	(6)	Service Fee		50'015
	(9)	Sonstige Aufwendungen		26'537
		Total Aufwendungen		401'217
		Nettoanlageverlust		-329'040

Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (CHF)

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Schweiz			
13'000	CHF	ABB Ltd	282'230 1,51
12'000	CHF	Clariant AG	285'840 1,53
680	CHF	Geberit AG	289'612 1,55
150	CHF	Givaudan SA	337'800 1,81
6'350	CHF	Nestle SA	488'315 2,63
4'500	CHF	Novartis AG	338'760 1,82
1'550	CHF	Roche Holding AG	341'853 1,83
95	CHF	SGS SA	250'990 1,35
750	CHF	Swatch Group AG/The	353'325 1,90
750	CHF	Swiss Life Holding AG	258'750 1,39
16'000	CHF	UBS Group AG	245'200 1,31
920	CHF	Zurich Insurance Group AG	270'572 1,45
Total - Schweiz			3'743'247 20,08

Total - Aktien 3'743'247 20,08

Investmentfonds			
Frankreich			
52'500	USD	B E SP500 U E C USD 3DEC	517'811 2,78
Total - Frankreich			517'811 2,78

Irland			
55'500	CHF	PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Low Duration Real Return Fund	535'575 2,87
5'500	USD	ISHVII TRE 7-10 ETF USD	748'843 4,01
Total - Irland			1'284'418 6,88

Luxemburg			
550	CHF	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Japan	665'940 3,57
1'800	USD	MUL LY W TEL S --- SHS -C-USD	200'608 1,08
Total - Luxemburg			866'548 4,65

Total - Investmentfonds 2'668'777 14,31

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind 6'412'024 34,39

Nicht notierte Wertpapiere

Investmentfonds			
Irland			
29'000	CHF	Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	311'837 1,67
62'000	CHF	PIMCO Funds: Global Investors Series plc - PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy	600'160 3,22
Total - Irland			911'997 4,89

Luxemburg			
40'000	CHF	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	962'799 5,16
40'000	CHF	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	440'000 2,36
5'600	CHF	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund	587'888 3,15

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

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

4'800	CHF	VAR V WM I SW -G CHF- CAP	456'864 2,45
14'000	EUR	BGF EUR M SHS -D2RF- CAP	527'815 2,83
16'000	USD	BlackRock Global Funds - World Financials Fund	471'850 2,53
3'200	USD	DNB Fund - Technology	626'802 3,36
2'300	USD	RWC GLOB EM MAR -B- CAP	379'576 2,04
4'000	USD	VONTOBEL WM Global QLTQ ACHV -G-	388'800 2,08
Total - Luxemburg			4'842'394 25,96

Total - Investmentfonds 5'754'391 30,85

Total - Nicht notierte Wertpapiere 5'754'391 30,85

Investmentfonds			
Irland			
9'800	CHF	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - A CHF	1'040'564 5,58
9'000	CHF	UBS ETFs plc - CMCI Composite SF UCITS ETF	518'310 2,78
Total - Irland			1'558'874 8,36

Luxemburg			
8'450	CHF	Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	942'936 5,06
2'500	CHF	Vontobel Fund - High Yield Bond	280'275 1,50
28'000	USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	692'841 3,71
1'850	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders	276'278 1,48
Total - Luxemburg			2'192'330 11,75

Total - Investmentfonds 3'751'204 20,11

Total - Anlagen 15'917'619 85,35

Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (EUR)

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2018	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	24'497'101
			Bankguthaben	3'886'727
			Sonstige Aktiva	2'256
			Total Aktiva	29'754'502
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	8'988
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	9'800
	(6)		Service Fee	4'773
	(5)		„Taxe d'abonnement“	4'677
	(3)		Management Fee	34'480
			Sonstige Verbindlichkeiten	6'487
		Total Passiva	69'205	
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	29'685'297	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	26'660'641
			Nettoanlageverlust	-612'714
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-284'285
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	1'331'100
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-63'262
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	370'839
			Anteilszeichnungen	12'465'627
			Anteilsrücknahmen	-9'811'810
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	29'685'297
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Erträge	Nettodividenden	87'177
			Sonstige Erträge	3'537
			Total Erträge	90'714
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	512'738
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	20'784
	(5)		„Taxe d'abonnement“	9'069
			Bankzinsen	16'008
	(6)		Service Fee	84'983
	(9)		Sonstige Aufwendungen	59'846
			Total Aufwendungen	703'428
		Nettoanlageverlust	-612'714	

Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (EUR)

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Deutschland			
17'900	EUR Deutsche Post AG		500'663 1,69
6'300	EUR SAP AG		623'385 2,10
Total - Deutschland			1'124'048 3,79
Frankreich			
8'800	EUR BNP Paribas SA		468'072 1,58
Total - Frankreich			468'072 1,58
Niederlande			
20'000	EUR Koninklijke Ahold Delhaize NV		410'100 1,38
Total - Niederlande			410'100 1,38
Vereinigtes Königreich			
15'000	EUR Royal Dutch Shell PLC		446'550 1,50
Total - Vereinigtes Königreich			446'550 1,50
Total - Aktien			2'448'770 8,25

Investmentfonds

Frankreich			
135'000	USD B E SP500 U E C USD 3DEC		1'148'532 3,87
Total - Frankreich			1'148'532 3,87
Irland			
9'000	USD ISHVII TRE 7-10 ETF USD		1'056'983 3,56
Total - Irland			1'056'983 3,56
Luxemburg			
44'000	EUR BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund		722'480 2,43
140'000	EUR State Street Global Advisors SICAV - State Street EMU Index Equity Fund		1'739'555 5,86
3'700	USD MUL LY W TEL S --- SHS -C-USD		355'692 1,20
Total - Luxemburg			2'817'727 9,49
Total - Investmentfonds			5'023'242 16,92
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			7'472'012 25,17

Nicht notierte Wertpapiere

Investmentfonds			
Irland			
335'000	EUR Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund		558'412 1,88
80'000	EUR PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund		1'474'400 4,97
100'000	EUR PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Low Duration Real Return Fund		986'000 3,32
89'000	EUR PIMCO Funds: Global Investors Series plc - PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy		875'760 2,95
Total - Irland			3'894'572 13,12

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

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

Luxemburg

750	EUR Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Japan		1'097'438 3,70
70'000	EUR BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund		1'456'700 4,90
10'200	EUR BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund		1'069'266 3,60
3'500	EUR DNB Fund - Technology		833'636 2,81
7'200	EUR VAR V WM I EU -G EUR- CAP		694'872 2,34
24'000	USD BlackRock Global Funds - World Financials Fund		610'509 2,06
4'800	USD RWC GLOB EM MAR -B- CAP		683'297 2,30
4'400	USD VONTOBEL WM Global QLTQ ACHV -G-		368'906 1,24
Total - Luxemburg			6'814'624 22,95
Total - Investmentfonds			10'709'196 36,07
Total - Nicht notierte Wertpapiere			10'709'196 36,07

Investmentfonds

Irland			
10'800	EUR Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - EUR A Acc		1'732'752 5,84
17'000	EUR UBS ETFs plc - CMCI Composite SF UCITS ETF		995'180 3,35
Total - Irland			2'727'932 9,19
Luxemburg			
21'700	EUR JPMorgan Funds - Euroland Dynamic		3'074'022 10,36
3'700	EUR Vontobel Fund - High Yield Bond - I EUR		500'832 1,69
43'000	USD JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap		917'785 3,09
3'600	USD Vontobel Fund - mbx Sustainable Emerging Markets Leaders		463'740 1,56
Total - Luxemburg			4'956'379 16,70
Total - Investmentfonds			7'684'311 25,89
Total - Anlagen			25'865'519 87,13

Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (USD)

	Erläuterungen		Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2018	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	22'282'409
			Bankguthaben	1'584'263
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	30'379
			Total Aktiva	24'919'334
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	13'668
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	4'403
	(6)		Service Fee	3'986
	(5)		„Taxe d'abonnement“	3'059
	(3)		Management Fee	23'915
			Sonstige Verbindlichkeiten	5'822
		Total Passiva	54'853	
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	24'864'481	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	14'321'770
			Nettoanlageverlust	-211'073
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	735'059
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	33'261
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	594
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-958
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	556'883
			Anteilszeichnungen	11'726'224
			Anteilsrücknahmen	-1'740'396
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	24'864'481	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	11'377
	(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	64'950
			Nettodividenden	76'747
			Total Erträge	153'074
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	266'494
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	8'341
	(5)		„Taxe d'abonnement“	9'370
			Bankzinsen	154
	(6)		Service Fee	52'197
	(9)		Sonstige Aufwendungen	27'591
		Total Aufwendungen	364'147	
		Nettoanlageverlust	-211'073	

Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (USD)

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Obligationen			
Vereinigte Staaten			
3'420'000	USD	United States Treasury Note/Bond 2.250% 17	13,12
360'000	USD	United States Treasury Bill 17	1,44
Total - Vereinigte Staaten			14,56

Total - Obligationen			14,56
-----------------------------	--	--	--------------

Investmentfonds			
Irland			
2'950	EUR	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR Acc	1,46
37'000	GBP	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP Dist	1,49
14'300	JPY	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc	2,45
4'400	USD	BAR GLOB HY BD --ACCUM TRANCHE B	2,01
43'400	USD	iShares Core MSCI World UCITS ETF	9,53
17'900	USD	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	7,90
105'000	USD	PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund	7,85
18'700	USD	UBS ETFs plc - CICI Composite SF UCITS ETF A acc USD	5,05
Total - Irland			37,74

Luxemburg			
5'150	EUR	Vontobel Fund - European Equity	3,94
Total - Luxemburg			3,94

Total - Investmentfonds			41,68
--------------------------------	--	--	--------------

Optionsscheine			
Irland			
47'100	USD	iShares Physical Gold ETC	4,66
Total - Irland			4,66

Total - Optionsscheine			4,66
-------------------------------	--	--	-------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			60,90
--	--	--	--------------

Nicht notierte Wertpapiere

Investmentfonds			
Irland			
210'000	USD	HERM GLB CRED -F- USD/CAP	1,98
Total - Irland			1,98

Luxemburg			
4'950	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	2,48

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

2'890	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	2,23
Total - Luxemburg			4,71

Total - Investmentfonds			6,69
--------------------------------	--	--	-------------

Total - Nicht notierte Wertpapiere			6,69
---	--	--	-------------

Investmentfonds

Irland			
20'700	USD	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	2,34
12'500	USD	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	13,35
Total - Irland			15,69

Luxemburg			
23'500	USD	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	2,29
8'000	USD	Vontobel Fund - US Equity	8,16
Total - Luxemburg			10,45

Total - Investmentfonds			26,14
--------------------------------	--	--	--------------

Total - Anlagen			93,73
------------------------	--	--	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

		Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2018	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	25'126'677	24'844'328
			Bankguthaben		1'163'137
			Forderungen aus Devisen		204'421
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		26'494
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen		21'847
	(2)		Gründungskosten		5'689
			Sonstige Aktiva		11'106
			Total Aktiva		26'277'022
			Passiva		
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		590'387
			Verbindlichkeiten aus Devisen		204'504
			Revisions- und Veröffentlichungskosten		5'283
	(6)		Service Fee		2'736
	(5)		„Taxe d'abonnement“		1'235
	(3)		Management Fee		22'628
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'997	
		Total Passiva		828'770	
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		25'448'252	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		36'188'905
			Nettoanlageverlust		-519'691
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
			Wertpapieren		-245'406
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		4'093'314
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-111'426
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		3'216'791
			Anteilszeichnungen		3'504'578
			Anteilsrücknahmen		-17'462'022
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		25'448'252
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		5'789
			Nettodividenden		206'444
			Total Erträge		212'233
	(3)	Aufwendungen	Management Fee		333'275
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		20'366
	(5)		„Taxe d'abonnement“		5'936
			Bankzinsen		1'655
	(6)		Service Fee		68'645
	(9)		Sonstige Aufwendungen		302'047
			Total Aufwendungen		731'924
		Nettoanlageverlust		-519'691	

Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 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			
64'100	BRL Hypermarcas SA	459'999	1,81
41'900	BRL ODONTOPREV S.A.	142'339	0,56
37'300	BRL QUALICORP SA	178'967	0,70
Total - Brasilien			781'305 3,07
Cayman-Inseln			
774'200	HKD 3SBio Inc	1'758'498	6,91
170'000	HKD GENSCRIPT BIOTECH CORP	470'207	1,85
509'716	HKD Lee's Pharmaceutical Holdings Ltd	665'287	2,61
44'279	USD Zai Lab Ltd ADR	1'029'487	4,05
Total - Cayman-Inseln			3'923'479 15,42
China			
121'852	CNH HZ TIGER	1'137'911	4,47
73'320	CNH JIANGSU HENDRUI MEDICINE CO-A-	838'413	3,29
696'900	HKD Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	492'997	1,94
225'780	HKD Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	1'238'908	4,87
Total - China			3'708'229 14,57
Hongkong			
748'007	HKD CSPC Pharmaceutical Group Ltd	2'259'617	8,88
621'300	HKD Sino Biopharmaceutical Ltd	953'473	3,75
Total - Hongkong			3'213'090 12,63
Indien			
44'700	INR Aurobindo Pharma Ltd	396'070	1,56
34'600	INR CADILA HEALTHCARE LTD	190'582	0,75
58'700	INR Cipla Ltd/India	528'300	2,08
24'600	INR Glenmark Pharmaceuticals Ltd	209'337	0,82
29'100	INR Lupin Ltd	383'857	1,51
162'700	INR Sun Pharmaceutical Industries Ltd	1'339'278	5,25
19'654	USD Dr Reddy's Laboratories Ltd ADR	632'859	2,49
Total - Indien			3'680'283 14,46
Indonesien			
4'013'100	IDR Kalbe Farma Tbk PT	341'642	1,34
1'222'300	IDR SILOAM INT	445'651	1,75
Total - Indonesien			787'293 3,09
Malaysia			
220'000	MYR HARTALEGA HOLDINGS BHD	326'228	1,28
522'084	MYR IHH Healthcare Bhd	788'391	3,10
Total - Malaysia			1'114'619 4,38
Republik Korea			
15'900	KRW SEEGENE	397'918	1,56

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
4'568	KRW Yuhan Corp	891'206	3,51
Total - Republik Korea			1'289'124 5,07
Südafrika			
66'430	ZAR Aspen Pharmacare Holdings Ltd	1'251'506	4,91
224'400	ZAR Life Healthcare Group Holdings Ltd	407'335	1,60
170'000	ZAR NETCARE LTD	342'572	1,35
Total - Südafrika			2'001'413 7,86
Taiwan			
138'000	TWD SENHWA BIOSCIENCES INC	365'269	1,44
Total - Taiwan			365'269 1,44
Thailand			
313'900	THB BGK D MEDIC	236'869	0,93
59'800	THB BUMRUNDGRAD HOSPITAL /FOR.	300'533	1,18
8'146'500	THB Chularat Hospital PCL	511'459	2,01
Total - Thailand			1'048'861 4,12
Ungarn			
24'331	HUF Richter Gedeon Nyrt	444'511	1,75
Total - Ungarn			444'511 1,75
Vereinigtes Königreich			
16'026	GBP NMC Health PLC	757'891	2,98
Total - Vereinigtes Königreich			757'891 2,98
Total - Aktien			23'115'367 90,84
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			23'115'367 90,84
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Aktien			
Cayman-Inseln			
523'500	TWD ASLAN PHARMACEUTICALS LIMITED	697'972	2,74
Total - Cayman-Inseln			697'972 2,74
Republik Korea			
1'699	KRW Hugel Inc	734'721	2,89
Total - Republik Korea			734'721 2,89
Taiwan			
24'900	TWD TAIMED BIOLOGICS INC	254'809	1,00
Total - Taiwan			254'809 1,00
Total - Aktien			1'687'502 6,63
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			1'687'502 6,63

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 12.

Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Indien				
12'500	INR SOLARA ACTI		41'459	0,16
Total - Indien			41'459	0,16
Total - Aktien			41'459	0,16
Total - Nicht notierte Wertpapiere			41'459	0,16
Total - Anlagen			24'844'328	97,63

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* 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 30. Juni 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	288'023'733	315'572'321
		Bankguthaben		12'851'097
		Forderungen aus Devisen		584'664
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		251'060
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		20'627
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2'704'591
	(2)	Gründungskosten		9'984
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		37'020
		Total Aktiva		332'031'364
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		155'738
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'147'367
		Verbindlichkeiten aus Devisen		584'577
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		31'285
	(6)	Service Fee		33'443
	(5)	„Taxe d'abonnement“		10'890
	(3)	Management Fee		252'943
		Sonstige Verbindlichkeiten		5'292
		Total Passiva		2'221'535
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		329'809'829
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		98'412'691
		Nettoanlageverlust		-2'620'884
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		12'513'463
		Devisentermingeschäften		37'020
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		16'934'111
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-388'686
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-125'929
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		26'349'095
		Anteilszeichnungen		265'490'419
		Anteilsrücknahmen		-60'442'376
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		329'809'829
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018		Erträge		
		Zinsen aus Bankguthaben		125'430
		Nettodividenden		194'306
		Total Erträge		319'736
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		1'822'527
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		91'944
	(5)	„Taxe d'abonnement“		31'044
		Bankzinsen		189
	(6)	Service Fee		296'255
	(9)	Sonstige Aufwendungen		698'661
		Total Aufwendungen		2'940'620
		Nettoanlageverlust		-2'620'884

Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 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

375'000	USD	MEIRAGTX HOLDINGS PLC	4'297'500	1,30
---------	-----	-----------------------	-----------	------

Total - Cayman-Inseln			4'297'500	1,30
------------------------------	--	--	------------------	-------------

Israel

890'386	USD	INTEC PHARMA LTD	3'917'698	1,19
---------	-----	------------------	-----------	------

Total - Israel			3'917'698	1,19
-----------------------	--	--	------------------	-------------

Kanada

112'213	USD	Clementia Pharmaceuticals Inc	1'476'723	0,45
---------	-----	-------------------------------	-----------	------

Total - Kanada			1'476'723	0,45
-----------------------	--	--	------------------	-------------

Schweden

193'599	SEK	Hansa Medical AB	4'375'787	1,33
---------	-----	------------------	-----------	------

155'402	SEK	Infant Bacterial Therapeutics AB	2'640'414	0,80
---------	-----	----------------------------------	-----------	------

Total - Schweden			7'016'201	2,13
-------------------------	--	--	------------------	-------------

Schweiz

538'151	USD	ObsEva SA	8'147'606	2,47
---------	-----	-----------	-----------	------

Total - Schweiz			8'147'606	2,47
------------------------	--	--	------------------	-------------

Vereinigte Staaten

180'529	USD	Acceleron Pharma Inc	8'759'267	2,66
---------	-----	----------------------	-----------	------

535'520	USD	ADAMAS PHARMACEUTICALS INC	13'832'482	4,19
---------	-----	----------------------------	------------	------

293'587	USD	Aerie Pharmaceuticals Inc	19'831'802	6,01
---------	-----	---------------------------	------------	------

85'014	USD	Albireo Pharma Inc	3'017'997	0,92
--------	-----	--------------------	-----------	------

541'500	USD	Alder Biopharmaceuticals Inc	8'555'700	2,59
---------	-----	------------------------------	-----------	------

109'300	USD	Alexion Pharmaceuticals Inc	13'569'595	4,11
---------	-----	-----------------------------	------------	------

206'600	USD	Alnylam Pharmaceuticals Inc	20'348'033	6,17
---------	-----	-----------------------------	------------	------

1'427'092	USD	Amicus Therapeutics Inc	22'291'176	6,77
-----------	-----	-------------------------	------------	------

34'100	USD	ANAPTYSBIO INC	2'422'464	0,73
--------	-----	----------------	-----------	------

380'760	USD	Apellis Pharmaceuticals Inc	8'376'720	2,54
---------	-----	-----------------------------	-----------	------

649'530	USD	ARRAY BIOPHARMA INC.	10'899'113	3,30
---------	-----	----------------------	------------	------

144'075	USD	BioMarin Pharmaceutical Inc	13'571'865	4,12
---------	-----	-----------------------------	------------	------

139'100	USD	Clovis Oncology Inc	6'324'877	1,92
---------	-----	---------------------	-----------	------

335'921	USD	Collegium Pharmaceutical Inc	8'011'716	2,43
---------	-----	------------------------------	-----------	------

114'368	USD	Esperion Therapeutics Inc	4'482'082	1,36
---------	-----	---------------------------	-----------	------

250'000	USD	EVELO BIOSCIENCES INC	2'950'000	0,89
---------	-----	-----------------------	-----------	------

120'750	USD	Exact Sciences Corp	7'219'643	2,19
---------	-----	---------------------	-----------	------

264'200	USD	Gilead Sciences Inc	18'715'928	5,67
---------	-----	---------------------	------------	------

121'741	USD	Global Blood Therapeutics Inc	5'502'693	1,67
---------	-----	-------------------------------	-----------	------

269'940	USD	IMMUNOMEDICS INC.	6'389'480	1,94
---------	-----	-------------------	-----------	------

79'245	USD	Incyte Corp	5'309'415	1,61
--------	-----	-------------	-----------	------

567'962	USD	La Jolla Pharmaceutical Co	16'567'452	5,02
---------	-----	----------------------------	------------	------

16'863	USD	Madrigal Pharmaceuticals Inc	4'716'412	1,43
--------	-----	------------------------------	-----------	------

73'614	USD	Nektar Therapeutics	3'594'572	1,09
--------	-----	---------------------	-----------	------

419'497	USD	Portola Pharmaceuticals Inc	15'844'402	4,80
---------	-----	-----------------------------	------------	------

51'526	USD	PTC Therapeutics Inc	1'737'972	0,53
--------	-----	----------------------	-----------	------

237'158	USD	ROCKET PHARMACEUTICALS INC	4'655'412	1,41
---------	-----	----------------------------	-----------	------

37'100	USD	Sage Therapeutics Inc	5'807'263	1,76
--------	-----	-----------------------	-----------	------

111'599	USD	Sarepta Therapeutics Inc	14'751'156	4,47
---------	-----	--------------------------	------------	------

331'500	USD	Savara Inc	3'752'580	1,14
---------	-----	------------	-----------	------

131'656	USD	Spring Bank Pharmaceuticals Inc	1'560'124	0,47
---------	-----	---------------------------------	-----------	------

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

512'000	USD	UNUM THERAPEUTICS INC	7'347'200	2,23
---------	-----	-----------------------	-----------	------

Total - Vereinigte Staaten			290'716'593	88,14
-----------------------------------	--	--	--------------------	--------------

Total - Aktien			315'572'321	95,68
-----------------------	--	--	--------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			315'572'321	95,68
--	--	--	--------------------	--------------

Total - Anlagen			315'572'321	95,68
------------------------	--	--	--------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund

	Erläuterungen		Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung					
per 30. Juni 2018		(2)	Aktiva		
			Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	42'585'005	46'666'189
			Bankguthaben		1'692'350
		(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'269
			Sonstige Aktiva		91'172
			Total Aktiva		48'451'980
			Passiva		
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		82'550
			Revisions- und Veröffentlichungskosten		8'647
		(6)	Service Fee		5'082
		(5)	„Taxe d'abonnement“		3'659
		(3)	Management Fee		43'409
			Sonstige Verbindlichkeiten		9'298
			Total Passiva		152'645
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		48'299'335
Veränderung des Nettovermögens					
vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		55'368'934
			Nettoanlageverlust		-436'332
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
			Wertpapieren		-333'427
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		2'745'250
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		1'452
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'976'943
			Anteilszeichnungen		1'964'084
			Anteilsrücknahmen		-11'010'626
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		48'299'335
Erfolgsrechnung					
vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018			Erträge		
			Zinsen aus Bankguthaben		15'784
			Nettodividenden		383'961
			Sonstige Erträge		17'792
			Total Erträge		417'537
		(3)	Aufwendungen		
			Management Fee		547'876
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		17'979
		(5)	„Taxe d'abonnement“		14'875
			Bankzinsen		184
		(6)	Service Fee		85'180
		(9)	Sonstige Aufwendungen		187'775
			Total Aufwendungen		853'869
			Nettoanlageverlust		-436'332

Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Irland				
26'600	USD Medtronic PLC		2'277'226	4,71
Total - Irland			2'277'226	4,71
Jersey				
3'100	USD Shire PLC ADR		523'280	1,08
Total - Jersey			523'280	1,08
Schweiz				
41'596	USD Novartis AG ADR		3'142'162	6,51
Total - Schweiz			3'142'162	6,51
Vereinigte Staaten				
15'999	USD Abbott Laboratories		975'779	2,02
2'337	USD ABIOMED Inc		955'950	1,98
7'727	USD Aerie Pharmaceuticals Inc		521'959	1,08
14'200	USD Alexion Pharmaceuticals Inc		1'762'930	3,65
4'900	USD Alnylam Pharmaceuticals Inc		482'601	1,00
88'062	USD Amicus Therapeutics Inc		1'375'528	2,85
22'717	USD Apellis Pharmaceuticals Inc		499'774	1,03
35'071	USD ARRAY BIOPHARMA INC.		588'491	1,22
23'507	USD BioMarin Pharmaceutical Inc		2'214'359	4,58
32'300	USD Boston Scientific Corp		1'056'210	2,19
35'199	USD Bristol-Myers Squibb Co		1'947'913	4,03
16'012	USD Celgene Corp		1'271'673	2,63
8'498	USD Cigna Corp		1'444'235	2,99
10'200	USD Clovis Oncology Inc		463'794	0,96
53'708	USD Collegium Pharmaceutical Inc		1'280'936	2,65
6'760	USD Edwards Lifesciences Corp		984'053	2,04
22'400	USD Eli Lilly & Co		1'911'392	3,96
31'000	USD Evolent Health Inc		652'550	1,35
10'899	USD Exact Sciences Corp		651'651	1,35
20'403	USD IMMUNOMEDICS INC.		482'939	1,00
27'552	USD Johnson & Johnson		3'343'160	6,92
63'033	USD K2M Group Holdings Inc		1'418'243	2,94
46'819	USD La Jolla Pharmaceutical Co		1'365'710	2,83
11'100	USD Molina Healthcare Inc		1'087'134	2,25
94'775	USD Pfizer Inc		3'438'437	7,12
14'444	USD Portola Pharmaceuticals Inc		545'550	1,13
8'300	USD PRA HEALTH SCIENCES INC		774'888	1,60
27'343	USD Teladoc Inc		1'587'261	3,29
10'900	USD UnitedHealth Group Inc		2'674'206	5,54
61'903	USD ViewRay Inc		428'369	0,89
Total - Vereinigte Staaten			38'187'675	79,07
Total - Aktien			44'130'343	91,37
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			44'130'343	91,37

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		2'535'846	5,25
Total - Luxemburg			2'535'846	5,25
Total - Investmentfonds			2'535'846	5,25
Total - Nicht notierte Wertpapiere			2'535'846	5,25
Total - Anlagen			46'666'189	96,62

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund

	Erläuterungen		Einstandswert	USD
Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.				
Nettovermögensaufstellung				
per 30. Juni 2018	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	819'140	840'856
		Bankguthaben		184'232
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		183
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		62'745
	(2)	Gründungskosten		32'975
		Total Aktiva		1'120'991
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		90'889
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		50
	(6)	Service Fee		129
	(5)	„Taxe d'abonnement“		114
	(3)	Management Fee		443
		Sonstige Verbindlichkeiten		36'767
		Total Passiva		128'392
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		992'599
Veränderung des Nettovermögens				
vom 15. März 2018 bis 30. Juni 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
		Nettoanlageverlust		-8'365
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		21'716
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-13'064
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-2
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		-7'686
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-7'401
		Anteilszeichnungen		1'000'000
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		992'599
Erfolgsrechnung				
vom 15. März 2018 bis 30. Juni 2018		Erträge		
		Zinsen aus Bankguthaben		175
		Nettodividenden		595
		Total Erträge		770
	(3)	Aufwendungen		
		Management Fee		1'551
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		150
	(5)	„Taxe d'abonnement“		219
	(6)	Service Fee		452
	(9)	Sonstige Aufwendungen		6'763
		Total Aufwendungen		9'135
		Nettoanlageverlust		-8'365

Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Aktien				
Vereinigte Staaten				
175	USD Adobe Systems Inc		42'667	4,30
30	USD Amazon.com Inc		50'994	5,14
250	USD AUTOMATIC DATA PROCES.		33'535	3,38
145	USD Costco Wholesale Corp		30'302	3,05
190	USD ELECTRONIC ARTS		26'794	2,70
175	USD Mastercard Inc		34'391	3,46
310	USD Microsoft Corp		30'569	3,08
130	USD NETFLIX INC		50'886	5,13
640	USD SQUARE INC		39'450	3,97
1'300	USD TWITTER INC		56'770	5,72
1'875	USD UNDER ARMOUR INC /-A-		42'150	4,25
240	USD Visa Inc		31'788	3,20
350	USD WEIGHT WATCHERS INTL INC		35'385	3,56
Total - Vereinigte Staaten			505'681	50,94
Total - Aktien			505'681	50,94
Obligationen				
Vereinigte Staaten				
340'000	USD USA 0% 18-28.02.19 TB	28.02.19	335'175	33,77
Total - Vereinigte Staaten			335'175	33,77
Total - Obligationen			335'175	33,77
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			840'856	84,71
Total - Anlagen			840'856	84,71

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index Switzerland

		Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung					
per 30. Juni 2018		(2)	Aktiva		
			Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	38'984'269	38'298'232
			Bankguthaben		90'593
			Forderungen aus Anteilszeichnungen		136'964
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen		175'464
			Total Aktiva		38'701'253
			Passiva		
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		298'560
			Revisions- und Veröffentlichungskosten		2'682
		(6)	Service Fee		2'965
		(5)	„Taxe d'abonnement“		4'661
		(3)	Management Fee		8'868
			Sonstige Verbindlichkeiten		5'287
			Total Passiva		323'023
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		38'378'230
Veränderung des Nettovermögens					
vom 3. Januar 2018 bis 30. Juni 2018			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
			Nettoerträge aus Anlagen		376'270
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
			Wertpapieren		-686'037
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-120'366
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-20
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-430'153
			Anteilszeichnungen		39'952'046
			Anteilsrücknahmen		-1'143'663
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		38'378'230
Erfolgsrechnung					
vom 3. Januar 2018 bis 30. Juni 2018			Erträge		
			Nettodividenden		458'649
			Total Erträge		458'649
		(3)	Aufwendungen		
			Management Fee		38'552
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		2'761
		(5)	„Taxe d'abonnement“		7'321
			Bankzinsen		381
		(6)	Service Fee		13'194
		(9)	Sonstige Aufwendungen		20'170
			Total Aufwendungen		82'379
			Nettoerträge aus Anlagen		376'270

Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index Switzerland

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Schweiz			
33'720	CHF ABB Ltd	732'061	1,91
8'182	CHF Adecco SA	480'774	1,25
3'858	CHF Baloise Holding AG	556'709	1,45
595	CHF Banque Cantonale Vaudoise	453'390	1,18
348	CHF BARRY CALLEBAUT AG /NAM.	619'440	1,61
994	CHF Bucher Industries AG	330'406	0,86
91	CHF Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	585'130	1,52
11	CHF Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	829'400	2,16
9'600	CHF Cie Financiere Richemont SA	807'552	2,10
18'494	CHF Clariant AG	440'527	1,15
42'102	CHF Credit Suisse Group AG	629'425	1,64
6'843	CHF DKSH Holding AG	477'984	1,25
3'771	CHF Dufry AG	476'654	1,24
680	CHF Emmi AG	574'600	1,50
979	CHF EMS-Chemie Holding AG	623'134	1,62
1'980	CHF Flughafen Zuerich AG	400'752	1,04
1'689	CHF Geberit AG	719'345	1,87
313	CHF Georg Fischer AG	397'823	1,04
390	CHF Givaudan SA	878'280	2,29
2'366	CHF Helvetia Holding AG	1'340'339	3,49
11'202	CHF Holcim Ltd	541'953	1,41
9'261	CHF JULIUS BAER GRP *OPR*	539'731	1,41
489	CHF KABA HOLDING AG RUEMLANG	339'611	0,88
6'229	CHF Kuehne + Nagel International AG	929'367	2,42
10'836	CHF Logitech International SA	473'208	1,23
1'731	CHF Lonza Group AG	456'119	1,19
39'735	CHF Nestle SA	3'055'621	7,97
30'070	CHF Novartis AG	2'263'670	5,90
25'511	CHF OC Oerlikon Corp AG	387'512	1,01
631	CHF Partners Group Holding AG	459'053	1,20
16'376	CHF PSP Swiss Property AG	1'506'592	3,93
10'364	CHF Roche Holding AG	2'285'779	5,97
1'506	CHF SCHINDLER HLD SA /NOM.	314'453	0,82
917	CHF Schindler Holding AG	195'871	0,51
3'540	CHF SFS Group AG	370'992	0,97
255	CHF SGS SA	673'710	1,76
3'353	CHF SIKA LTD	460'702	1,20
2'939	CHF Sonova Holding AG	522'701	1,36
753	CHF Straumann Holding AG	568'515	1,48
3'214	CHF Sulzer AG	387'608	1,01
6'705	CHF Sunrise Communications Group AG	541'764	1,41
2'618	CHF Swatch Group AG/The	224'755	0,59
652	CHF Swatch Group AG/The	307'157	0,80
2'452	CHF Swiss Life Holding AG	845'940	2,20
14'461	CHF SWISS PRIME SITE AG /NOM.	1'318'120	3,43
12'125	CHF Swiss Re AG	1'039'113	2,71
2'274	CHF Swisscom AG	1'007'837	2,63
3'535	CHF Temenos Group AG	530'250	1,38
54'965	CHF UBS Group AG	842'339	2,19
2'577	CHF VAT Group AG	341'710	0,89
3'219	CHF Vifor Pharma AG	510'694	1,33
6'190	CHF VONTOBEL HOLDING AG /NAM.	445'371	1,16

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
4'273	CHF Zurich Insurance Group AG	1'256'689	3,27
Total - Schweiz		38'298'232	99,79
Total - Aktien		38'298'232	99,79
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		38'298'232	99,79
Total - Anlagen		38'298'232	99,79

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index Europe

		Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	
			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2018	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	49'922'094
			Bankguthaben	111'549
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	642'756
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	39'292
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	195'813
			Sonstige Aktiva	15'785
			Total Aktiva	49'509'177
			Passiva	
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	14'380
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	818'930
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	3'288
	(6)		Service Fee	3'709
	(5)		„Taxe d'abonnement“	5'889
	(3)		Management Fee	11'069
			Sonstige Verbindlichkeiten	4'450
		Total Passiva	861'715	
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	48'647'462	
Veränderung des Nettovermögens vom 3. Januar 2018 bis 30. Juni 2018			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0
			Nettoerträge aus Anlagen	680'338
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-1'418'112
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-584'249
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	17
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-1'322'006
			Anteilszeichnungen	52'296'997
			Anteilsrücknahmen	-2'327'529
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	48'647'462
Erfolgsrechnung vom 3. Januar 2018 bis 30. Juni 2018		Erträge	Nettodividenden	866'667
			Total Erträge	866'667
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	45'685
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	3'379
	(5)		„Taxe d'abonnement“	9'087
			Bankzinsen	321
	(6)		Service Fee	15'824
	(9)		Sonstige Aufwendungen	112'033
			Total Aufwendungen	186'329
			Nettoerträge aus Anlagen	680'338

Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index Europe

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Belgien			
15'271	EUR Ageas		659'860 1,36
3'703	EUR Groupe Bruxelles Lambert SA		334'455 0,69
6'509	EUR KBC Group NV		430'375 0,88
2'305	EUR Solvay SA		249'286 0,51
4'341	EUR UCB		292'323 0,60
Total - Belgien			1'966'299 4,04
Deutschland			
989	EUR Adidas AG		184'894 0,38
2'187	EUR Allianz SE		387'143 0,80
9'965	EUR BASF SE		816'232 1,68
6'089	EUR Bayerische Motoren Werke AG		472'689 0,97
10'256	EUR BMW AG /VORZUG.		700'485 1,44
2'903	EUR Continental AG		567'682 1,17
4'042	EUR Covestro AG		308'890 0,63
2'941	EUR Daimler AG		162'137 0,33
12'994	EUR DEUTSCHE LUFTHANSA/NAM.		267'676 0,55
14'389	EUR Deutsche Post AG		402'460 0,83
18'821	EUR Deutsche Telekom AG		249'755 0,51
19'549	EUR Deutsche Wohnen SE		809'329 1,66
40'419	EUR E.ON SE		369'996 0,76
8'491	EUR Fresenius SE & Co KGaA		584'181 1,20
4'670	EUR Hannover Rueck SE		498'756 1,03
2'639	EUR HOCHTIEF A.G.		408'517 0,84
13'880	EUR MAN SE		1'345'665 2,76
9'794	EUR Porsche Automobil Holding SE		534'361 1,10
16'748	EUR RWE AG		327'005 0,67
7'749	EUR SAP AG		766'764 1,58
7'348	EUR Siemens AG		831'940 1,71
6'270	EUR Vonovia SE		255'565 0,53
Total - Deutschland			11'252'122 23,13
Finnland			
16'708	EUR Elisa OYJ		662'807 1,37
30'669	EUR Nokia OYJ		151'198 0,31
11'039	EUR UPM-Kymmene OYJ		338'014 0,69
Total - Finnland			1'152'019 2,37
Frankreich			
15'934	EUR Accor SA		669'547 1,38
5'876	EUR Arkema SA		595'826 1,22
4'070	EUR ATOS ACT.		475'987 0,98
17'794	EUR AXA SA		373'941 0,77
9'388	EUR BNP Paribas SA		499'348 1,03
193'850	EUR BOLLORE SA		772'298 1,59
21'775	EUR Bouygues SA		803'715 1,65
4'767	EUR Cie Generale des Etablissements Michelin		497'198 1,02
19'659	EUR CNP Assurances		383'154 0,79
45'173	EUR Credit Agricole SA		516'553 1,06
16'268	EUR Danone SA		1'022'768 2,10
4'046	EUR Dassault Systemes SE		485'520 1,00
3'163	EUR IFFRAGE SA		294'728 0,61
19'501	EUR GDF Suez		256'048 0,53

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

1'495	EUR Hermes International		783'081 1,61
10'252	EUR Imerys SA		709'951 1,46
1'144	EUR Kering		553'238 1,14
3'783	EUR L'Oreal SA		800'105 1,64
36'394	EUR LAGARDERE SCA /NOM.		822'868 1,69
91'959	EUR NATIXIS		558'927 1,15
50'274	EUR Orange SA		721'181 1,48
40'170	EUR Peugeot SA		785'725 1,62
5'604	EUR Publicis Groupe SA		330'300 0,68
8'028	EUR Sanofi		551'122 1,13
5'831	EUR Schneider Electric SA		416'450 0,86
8'120	EUR Societe Generale SA		293'254 0,60
5'874	EUR Sodexo SA		502'932 1,03
14'313	EUR TOTAL SA		747'282 1,54
5'329	EUR Valeo SA		249'504 0,51
2'228	EUR Vinci SA		183'498 0,38
Total - Frankreich			16'656'049 34,25

Italien			
29'379	EUR Assicurazioni Generali SpA		422'176 0,87
138'176	EUR Enel SpA		657'303 1,35
45'476	EUR Eni SpA		723'341 1,49
174'900	EUR INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV		454'390 0,93
301'674	EUR Intesa Sanpaolo SpA		750'113 1,54
47'635	EUR Mediobanca SpA		379'270 0,78
26'859	EUR Snam SpA		96'048 0,20
390'791	EUR UNIPOLSAI - SAI NPV SHS		739'572 1,52
Total - Italien			4'222'213 8,68

Luxemburg			
17'797	EUR ArcelorMittal		446'883 0,92
Total - Luxemburg			446'883 0,92

Niederlande			
19'459	EUR ABN AMRO Group NV		432'379 0,89
93'269	EUR Aegon NV		479'030 0,98
3'422	EUR ASML Holding NV		580'713 1,19
47'359	EUR CNH INDUSTRIAL REG SHS		430'777 0,89
5'792	EUR EXOR N.V.		334'198 0,69
10'789	EUR Fiat Chrysler Automobiles NV		176'228 0,36
69'415	EUR ING Groep NV		855'748 1,75
5'572	EUR Koninklijke DSM NV		479'861 0,99
6'760	EUR Koninklijke Philips NV		246'233 0,51
18'107	EUR NN GROUP N.V.		630'848 1,30
9'982	EUR Unilever NV		476'990 0,98
15'843	EUR Wolters Kluwer NV		764'583 1,57
Total - Niederlande			5'887'588 12,10

Österreich			
8'825	EUR ERSTE GROUP BANK AG		315'494 0,65
5'988	EUR OMV AG		290'837 0,60
11'338	EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG		298'076 0,61
4'622	EUR VOESTALPINE AG		182'338 0,37
Total - Österreich			1'086'745 2,23

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index Europe

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Portugal			
100'730	EUR EDP - Energias de Portugal SA	342'482	0,70
25'787	EUR Galp Energia SGPS SA	421'231	0,87
Total - Portugal		763'713	1,57
Spanien			
5'137	EUR ACS	178'254	0,37
3'091	EUR Amadeus IT Holding SA	208'952	0,43
50'586	EUR Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	307'259	0,63
173'981	EUR BANKIA S.A.	557'957	1,15
42'296	EUR Bankinter SA	352'833	0,73
43'615	EUR CaixaBank SA	161'637	0,33
22'581	EUR Endesa SA	426'668	0,88
40'718	EUR Ferrovial SA	715'619	1,47
14'495	EUR GAS NATURAL SDG /SPLIT ISSUE	328'747	0,68
12'040	EUR Industria de Diseno Textil SA	352'290	0,72
42'207	EUR INT AIR GROUP	317'481	0,65
87'134	EUR MAPFRE SA	225'241	0,46
45'073	EUR Repsol SA	755'649	1,55
24'971	EUR Telefonica SA	181'764	0,37
Total - Spanien		5'070'351	10,42
Total - Aktien		48'503'982	99,71
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		48'503'982	99,71
Total - Anlagen		48'503'982	99,71

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index USA

		Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung					
per 30. Juni 2018		(2)	Aktiva		
			Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	70'967'600	69'732'223
			Bankguthaben		64'815
			Forderungen aus Anteilszeichnungen		481'267
		(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		48'345
			Sonstige Aktiva		650
			Total Aktiva		70'327'300
			Passiva		
			Kontokorrentkredit		3
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		7'789
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		437'599
			Revisions- und Veröffentlichungskosten		3'777
		(6)	Service Fee		5'097
		(5)	„Taxe d'abonnement“		8'576
		(3)	Management Fee		14'546
			Sonstige Verbindlichkeiten		5'196
			Total Passiva		482'583
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		69'844'717
Veränderung des Nettovermögens					
vom 3. Januar 2018 bis 30. Juni 2018			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
			Nettoerträge aus Anlagen		438'559
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
			Wertpapieren		-1'235'377
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		116'773
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		136
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-679'909
			Anteilszeichnungen		74'064'984
			Anteilsrücknahmen		-3'540'358
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		69'844'717
Erfolgsrechnung					
vom 3. Januar 2018 bis 30. Juni 2018			Erträge		
			Zinsen aus Bankguthaben		878
			Nettodividenden		531'401
			Total Erträge		532'279
		(3)	Aufwendungen		
			Management Fee		36'422
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		3'842
		(5)	„Taxe d'abonnement“		10'632
			Bankzinsen		12
		(6)	Service Fee		13'053
		(9)	Sonstige Aufwendungen		29'759
			Total Aufwendungen		93'720
			Nettoerträge aus Anlagen		438'559

Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Bermuda					
29'556	USD	Arch Capital Group Ltd		782'052	1,12
4'412	USD	Axis Capital Holdings Ltd		245'395	0,35
914	USD	Everest Re Group Ltd		210'659	0,30
11'869	USD	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd		560'810	0,80
3'323	USD	XL GROUP LTD		185'922	0,27
Total - Bermuda				1'984'838	2,84
Curaçao					
7'366	USD	Schlumberger Ltd		493'743	0,71
Total - Curaçao				493'743	0,71
Irland					
4'226	USD	Accenture PLC		691'331	0,99
1'036	USD	Ingersoll-Rand PLC		92'960	0,13
747	USD	Medtronic PLC		63'951	0,09
5'819	USD	SEAGATE TECHNOLOGIE PLC		328'599	0,47
1'545	USD	WILLIS TOWERS WATS NPV		234'222	0,34
Total - Irland				1'411'063	2,02
Niederlande					
3'601	USD	LyondellBasell Industries NV		395'570	0,57
Total - Niederlande				395'570	0,57
Panama					
4'858	USD	CARNIVAL CORP		278'412	0,40
Total - Panama				278'412	0,40
Schweiz					
6'044	USD	GARMIN		368'684	0,53
7'800	USD	TE CONNECTIVITY /REG SHS		702'468	1,00
Total - Schweiz				1'071'152	1,53
Vereinigte Staaten					
7'279	USD	21ST CENTURY -B-		358'636	0,51
8'024	USD	Abbott Laboratories		489'384	0,70
2'158	USD	AbbVie Inc		199'939	0,29
8'238	USD	ACTIVISION BLIZZARD INC		628'724	0,90
3'753	USD	AETNA INC		688'676	0,99
10'656	USD	AFLAC INC.		458'421	0,66
1'956	USD	AGCO CORP.		118'768	0,17
4'083	USD	ALLIANT ENERGY CORP		172'793	0,25
989	USD	Allstate Corp/The		90'266	0,13
7'597	USD	ALLY FINANCIAL INC		199'573	0,29
1'383	USD	Alphabet Inc		1'561'669	2,25
709	USD	Amazon.com Inc		1'205'158	1,73
1'535	USD	Ameren Corp		93'405	0,13
2'309	USD	AMERICAN AIRLINES GROUP INC		87'650	0,13
21'436	USD	American Electric Power Co Inc		1'484'442	2,14
1'660	USD	American Financial Group Inc/OH		178'168	0,26
652	USD	AMERIPRISE FINANC. /WH.I		91'202	0,13
518	USD	Amgen Inc		95'618	0,14
2'401	USD	ANDEAVOR		314'963	0,45
1'027	USD	ANTHEM INC		244'457	0,35

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
8'620	USD	Apple Inc		1'595'647	2,29
1'610	USD	Applied Materials Inc		74'366	0,11
4'914	USD	ARAMARK		182'309	0,26
2'190	USD	Arthur J Gallagher & Co		142'963	0,20
18'843	USD	AT&T Inc		605'049	0,87
2'416	USD	ATMOS ENERGY CORP		217'778	0,31
1'067	USD	AUTOLIV INC		152'816	0,22
1'093	USD	AVERY DENNISON CORP		111'595	0,16
5'715	USD	Bank of America Corp		161'106	0,23
3'111	USD	Bank of New York Mellon Corp/The		167'776	0,24
8'894	USD	BB&T CORPORATION		448'613	0,64
1'568	USD	Becton Dickinson and Co		375'630	0,54
1'380	USD	BEST BUY CO INC.		102'920	0,15
399	USD	Biogen Inc		115'806	0,17
170	USD	BlackRock Inc		84'837	0,12
9'463	USD	BLOCK INC. H+R		215'567	0,31
7'633	USD	BorgWarner Inc		329'440	0,47
3'660	USD	Bristol-Myers Squibb Co		202'544	0,29
1'497	USD	C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC		125'239	0,18
962	USD	Capital One Financial Corp		88'408	0,13
4'267	USD	CARMAX /WHEN ISSUED		310'936	0,45
14'693	USD	CBRE GROUP -A-		701'444	1,00
4'499	USD	CDW CORP		363'474	0,52
1'126	USD	Celgene Corp		89'427	0,13
2'049	USD	CENTENE CORP. DE		252'457	0,36
3'458	USD	CENTERPOINT ENERGY INC		95'821	0,14
6'881	USD	CF Industries Holdings Inc		305'516	0,44
1'009	USD	Charles Schwab Corp/The		51'560	0,07
383	USD	Charter Communications Inc		112'299	0,16
1'240	USD	Chevron Corp		156'773	0,22
1'200	USD	Cigna Corp		203'940	0,29
22'614	USD	Cisco Systems Inc		973'080	1,39
9'459	USD	CIT GROUP INC		476'828	0,68
3'802	USD	Citigroup Inc		254'430	0,36
2'212	USD	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC		86'047	0,12
1'961	USD	CME Group Inc/IL		321'447	0,46
5'025	USD	CMS ENERGY CORP.		237'582	0,34
33'627	USD	Coca-Cola Co/The		1'474'879	2,11
6'568	USD	Colgate-Palmolive Co		425'672	0,61
606	USD	Comcast Corp		19'883	0,03
1'320	USD	COMERICA INC.		120'014	0,17
6'124	USD	Corning Inc		168'471	0,24
2'920	USD	Costco Wholesale Corp		610'222	0,87
1'397	USD	CSX Corp		89'101	0,13
490	USD	CVS Caremark Corp		31'532	0,05
4'979	USD	Danaher Corp		491'328	0,70
3'812	USD	Darden Restaurants Inc		408'113	0,58
3'030	USD	DEERE & CO.		423'594	0,61
6'442	USD	DELTA AIR LINES		319'137	0,46
8'495	USD	Discover Financial Services		598'133	0,86
2'860	USD	Dover Corp		209'352	0,30
16'655	USD	DR HORTON INC		682'855	0,98
3'401	USD	DTE ENERGY COMPANY		352'446	0,50
1'636	USD	DXC TECHNOLOGY COMPANY		131'878	0,19
13'446	USD	EATON VANCE CORP/N.VOT.		701'747	1,00
2'605	USD	Emerson Electric Co		180'110	0,26

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 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*	
6'793	USD	EOG Resources Inc		845'253	1,21	3'264	USD	ONEOK INC (NEW)	227'925	0,33
7'668	USD	Exxon Mobil Corp		634'374	0,91	10'013	USD	Oracle Corp	441'173	0,63
4'351	USD	Facebook Inc		845'486	1,21	7'354	USD	PACCAR INC.	455'654	0,65
374	USD	FedEx Corp		84'920	0,12	772	USD	PACKAGING CORP OF AMERICA	86'302	0,12
5'764	USD	FID NAT FIN-A- FNF GROUP		216'842	0,31	741	USD	PARKER-HANNIFIN	115'485	0,17
10'650	USD	FIFTH THIRD BANCORP		305'655	0,44	4'610	USD	PayPal Holdings Inc	383'875	0,55
6'416	USD	FIRST DATA CORP		134'287	0,19	5'923	USD	Pfizer Inc	214'886	0,31
3'236	USD	FirstEnergy Corp		116'205	0,17	1'974	USD	PHILLIPS 66	221'700	0,32
17'994	USD	GAP INC.		582'826	0,83	4'209	USD	PNC Financial Services Group Inc/The	568'636	0,81
13'549	USD	General Electric Co		184'402	0,26	2'511	USD	POLARIS INDUSTRIES INC	306'794	0,44
2'809	USD	General Motors Co		110'675	0,16	9'155	USD	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	484'757	0,69
4'788	USD	Gilead Sciences Inc		339'182	0,49	106	USD	Procter & Gamble Co/The	8'274	0,01
400	USD	Goldman Sachs Group Inc/The		88'228	0,13	3'706	USD	Progressive Corp/The	219'210	0,31
1'782	USD	HARTFORD FIN.SERV.GROUP		91'114	0,13	2'993	USD	PULTEGROUP INC	86'049	0,12
5'730	USD	HCA HEALTHCARE INC		587'898	0,84	1'154	USD	PVH Corp	172'777	0,25
12'094	USD	HEWLETT PACKARD ENT CO		176'693	0,25	3'205	USD	QUALCOMM Inc	179'865	0,26
1'416	USD	HOLLYFRONTIER CORP ***		96'897	0,14	6'314	USD	QUEST DIAGNOSTICS INC.	694'161	0,99
510	USD	Home Depot Inc/The		99'501	0,14	936	USD	RAYMOND JAMES FIN.INC	83'632	0,12
4'118	USD	HP Inc		93'437	0,13	8'729	USD	REGIONS FINANCIAL CORP	155'202	0,22
844	USD	HUMANA INC.		251'200	0,36	2'085	USD	REINSURANCE GRP AMERICA INC	278'306	0,40
12'892	USD	HUNTINGTON BANCSHARES INC		190'286	0,27	3'362	USD	Republic Services Inc	229'826	0,33
7'362	USD	Intel Corp		365'965	0,52	1'419	USD	ROBERT HALF INTL INC.	92'377	0,13
2'982	USD	INTERCONT EXCH		219'326	0,31	2'628	USD	Rockwell Automation Inc	436'852	0,63
2'173	USD	International Business Machines Corp		303'568	0,43	1'977	USD	S&P Global Inc	403'091	0,58
1'689	USD	INTERNATIONAL PAPER CO		87'963	0,13	3'309	USD	SALESFORCE COM INC	451'348	0,65
992	USD	INTUIT		202'671	0,29	4'398	USD	Southwest Airlines Co	223'770	0,32
1'025	USD	Intuitive Surgical Inc		490'442	0,70	35'716	USD	SPRINT	194'295	0,28
1'340	USD	Jones Lang LaSalle Inc		222'427	0,32	2'205	USD	Starbucks Corp	107'714	0,15
13'973	USD	JPMorgan Chase & Co		1'455'986	2,08	940	USD	State Street Corp	87'505	0,13
8'297	USD	KEYCORP		162'123	0,23	2'525	USD	STEEL DYNAMICS INC.	116'024	0,17
1'422	USD	KOHL S CORP.		103'664	0,15	8'943	USD	SUNTRUST BANKS INC.	590'417	0,85
13'269	USD	Kraft Heinz Co/The		833'559	1,19	5'523	USD	SYNCHRONY FINANCIAL	184'358	0,26
2'031	USD	LABORATORY CORP OF AMER.HLD		364'625	0,52	1'876	USD	SYSCO CORP.	128'112	0,18
3'060	USD	LEAR CORP		568'579	0,81	1'772	USD	T-MOBILE US INC	105'877	0,15
1'363	USD	LINCOLN NATIONAL CORP.		84'847	0,12	12'247	USD	TARGA RESOURCES	606'104	0,87
4'448	USD	Lowe's Cos Inc		425'095	0,61	2'139	USD	Thermo Fisher Scientific Inc	443'072	0,63
1'364	USD	M&T Bank Corp		232'085	0,33	7'726	USD	TJX Cos Inc/The	735'361	1,05
1'144	USD	Marathon Petroleum Corp		80'263	0,11	4'726	USD	TOLL BROTHERS	174'815	0,25
3'430	USD	McDonald's Corp		537'447	0,77	8'183	USD	TORCHMARK CORP.	666'178	0,95
9'751	USD	Merck & Co Inc		591'886	0,85	2'980	USD	Twenty-First Century Fox Inc	148'076	0,21
5'678	USD	Microchip Technology Inc		516'414	0,74	4'413	USD	UGI CORP ***	229'785	0,33
3'318	USD	MICRON TECHNOLOGY INC		173'996	0,25	854	USD	Union Pacific Corp	120'995	0,17
13'856	USD	Microsoft Corp		1'366'339	1,96	3'086	USD	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	215'187	0,31
6'920	USD	Morgan Stanley		328'008	0,47	1'155	USD	United Parcel Service Inc	122'696	0,18
2'463	USD	NASDAQ INC		224'798	0,32	1'614	USD	UNITED RENTALS INC.	238'259	0,34
988	USD	NETFLIX INC		386'733	0,55	2'122	USD	UnitedHealth Group Inc	520'611	0,75
24'528	USD	NEWS CORPORATION /-A- WHEN ISS		380'184	0,54	763	USD	US Bancorp	38'165	0,05
2'181	USD	NextEra Energy Inc		364'292	0,52	915	USD	Valero Energy Corp	101'409	0,15
965	USD	NIKE Inc		76'891	0,11	3'434	USD	Verizon Communications Inc	172'765	0,25
3'971	USD	NORDSTROM INC		205'618	0,29	6'968	USD	Visa Inc	922'912	1,32
3'973	USD	Norfolk Southern Corp		599'407	0,86	8'031	USD	VOYA FINANCIAL	377'457	0,54
884	USD	NORTHERN TRUST CORP		90'955	0,13	3'078	USD	Walgreens Boots Alliance Inc	184'726	0,26
1'820	USD	NVIDIA Corp		431'158	0,62	2'923	USD	Walt Disney Co/The	306'360	0,44
502	USD	O'Reilly Automotive Inc		137'332	0,20	1'960	USD	Waste Management Inc	159'426	0,23
5'540	USD	Occidental Petroleum Corp		463'587	0,66	2'833	USD	WESTERN DIGITAL CORP.	219'303	0,31
2'580	USD	OGE ENERGY CORP		90'842	0,13	10'140	USD	WESTROCK CO	578'183	0,83

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
8'009	USD Williams Cos Inc	217'124	0,31
2'844	USD WR BERKLEY CORP.	205'934	0,29
10'558	USD Xcel Energy Inc	482'289	0,69
3'425	USD Zimmer Biomet Holdings Inc	381'682	0,55
5'347	USD ZIONS BANCORP	281'733	0,40
Total - Vereinigte Staaten		63'525'121	90,95
Liberia			
978	USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	101'321	0,15
Total - Liberia		101'321	0,15
Total - Aktien		69'261'220	99,17
REITs			
Vereinigte Staaten			
4'719	USD EXTRA SPACE STORAGE INC	471'003	0,67
Total - Vereinigte Staaten		471'003	0,67
Total - REITs		471'003	0,67
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		69'732'223	99,84
Total - Anlagen		69'732'223	99,84

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Vontobel WM Global Quality Achievers

	Erläuterungen		Einstandswert	USD
Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.				
Nettovermögensaufstellung				
per 30. Juni 2018	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	47'056'352
			Bankguthaben	192'273
			Forderungen aus Devisen	51'505
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	1'020'472
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	27'372
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	142'566
	(10)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	152
			Sonstige Aktiva	683
			Total Aktiva	47'511'472
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	37'473
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1'192'220
			Verbindlichkeiten aus Devisen	51'430
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	3'216
	(6)		Service Fee	3'566
	(5)		„Taxe d'abonnement“	5'566
	(3)		Management Fee	15'974
			Sonstige Verbindlichkeiten	5'196
			Total Passiva	1'314'641
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46'196'831
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0
vom 3. Januar 2018 bis 30. Juni 2018			Nettoerträge aus Anlagen	214'217
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-979'903
			Devisentermingeschäften	152
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-209'643
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	16'857
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-10'151
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-968'471
			Anteilszeichnungen	50'192'406
			Anteilsrücknahmen	-3'027'104
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46'196'831
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	1'388
vom 3. Januar 2018 bis 30. Juni 2018			Nettodividenden	384'309
			Total Erträge	385'697
	(3)	Aufwendungen	Management Fee	69'503
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	3'300
	(5)		„Taxe d'abonnement“	9'119
			Bankzinsen	435
	(6)		Service Fee	16'107
	(9)		Sonstige Aufwendungen	73'016
			Total Aufwendungen	171'480
			Nettoerträge aus Anlagen	214'217

Variopartner SICAV – Vontobel WM Global Quality Achievers

Wertpapierbestand per 30. Juni 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Bermuda					
56'652	USD	MARVELL TECHNOLOGY GROUP		1'214'619	2,63
Total - Bermuda				1'214'619	2,63
Cayman-Inseln					
143'500	HKD	CK ASSET HLDGS		1'139'517	2,47
4'693	USD	NetEase Inc ADR		1'185'780	2,56
Total - Cayman-Inseln				2'325'297	5,03
Dänemark					
11'821	DKK	Coloplast A/S		1'181'452	2,56
Total - Dänemark				1'181'452	2,56
Deutschland					
9'119	EUR	Henkel AG & Co KGaA		1'165'834	2,52
Total - Deutschland				1'165'834	2,52
Frankreich					
74'574	EUR	GDF Suez		1'143'214	2,47
Total - Frankreich				1'143'214	2,47
Irland					
31'369	EUR	CRH PLC		1'111'565	2,41
Total - Irland				1'111'565	2,41
Italien					
17'996	EUR	Luxottica Group SpA		1'161'081	2,51
Total - Italien				1'161'081	2,51
Japan					
24'500	JPY	Nippon Telegraph & Telephone Corp		1'113'908	2,41
44'200	JPY	NTT DOCOMO Inc		1'126'299	2,44
6'600	JPY	TOKYO ELECTRON CO LTD		1'133'317	2,46
Total - Japan				3'373'524	7,31
Kanada					
27'887	CAD	NORBORD INC		1'146'050	2,48
52'310	CAD	POWER CORP.CANADA		1'170'706	2,53
Total - Kanada				2'316'756	5,01
Niederlande					
20'099	EUR	Randstad Holding NV		1'183'185	2,56
Total - Niederlande				1'183'185	2,56
Österreich					
14'509	CHF	ams AG		1'078'074	2,33
Total - Österreich				1'078'074	2,33
Republik Korea					
15'521	USD	POSCO /SADR		1'150'417	2,49
Total - Republik Korea				1'150'417	2,49

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Schweiz					
7'743	CHF	Kuehne + Nagel International AG		1'163'458	2,52
3'839	CHF	Zurich Insurance Group AG		1'137'066	2,46
Total - Schweiz				2'300'524	4,98
Vereinigte Staaten					
4'808	USD	Adobe Systems Inc		1'172'238	2,54
7'549	USD	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC		1'122'310	2,43
20'316	USD	Altria Group Inc		1'153'746	2,50
8'267	USD	AMERIPRISE FINANC. /WH.I		1'156'388	2,50
6'204	USD	Amgen Inc		1'145'196	2,48
2'271	USD	BlackRock Inc		1'133'320	2,45
3'489	USD	Boeing Co/The		1'170'594	2,53
17'421	USD	CHENIERE ENERGY		1'135'675	2,46
17'579	USD	Citigroup Inc		1'176'388	2,55
22'847	USD	DELTA AIR LINES		1'131'840	2,45
8'900	USD	Diamondback Energy Inc		1'170'973	2,53
14'394	USD	EXPRESS SCRIPTS HLD		1'111'361	2,41
5'782	USD	Facebook Inc		1'123'558	2,43
49'403	USD	GENTEX CORP		1'137'257	2,46
16'764	USD	Gilead Sciences Inc		1'187'563	2,58
14'703	USD	HILTON INC		1'163'889	2,52
6'777	USD	Lam Research Corp		1'171'404	2,54
12'344	USD	PRUDENTIAL FINANCIAL INC		1'154'287	2,50
9'885	USD	T ROWE PRICE GROUP INC.		1'147'550	2,48
12'214	USD	TJX Cos Inc/The		1'162'529	2,52
15'149	USD	Tractor Supply Co		1'158'747	2,51
Total - Vereinigte Staaten				24'186'813	52,37
Vereinigtes Königreich					
23'417	GBP	British American Tobacco PLC		1'184'094	2,56
Total - Vereinigtes Königreich				1'184'094	2,56
Total - Aktien				46'076'449	99,74
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				46'076'449	99,74
Total - Anlagen				46'076'449	99,74

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –	ISIN-Code			Anteile				
				Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres	
Helvetia International Bond	EUR	C1	LU0141230325	EUR	1'915'564,112	419'557,861	-	2'335'121,973
Helvetia European Equity	EUR	C1	LU0141237338	EUR	532'489,162	99'599,389	103'747,546	528'341,005
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	C1	LU0141238146	EUR	369'443,368	117'187,852	134'370,799	352'260,421
Tareno Waterfund	EUR	R1	LU0319773478	EUR	244'535,975	4'636,908	111'871,743	137'301,140
		R1 H	LU0866520306	CHF	50'860,377	1'408,000	23'167,377	29'101,000
		R1 H	LU1143080999	USD	5'617,478	1'804,000	3'139,756	4'281,722
		W	LU0319773635	EUR	184'200,582	43'641,344	62'856,343	164'985,583
		W H	LU0866532574	CHF	147'399,395	63'655,973	48'034,575	163'020,793
Tareno Fixed Income Fund	EUR	W H	LU1143081534	USD	78'353,577	21'251,671	62'751,213	36'854,035
		T	LU1299722972	EUR	88'335,000	50'920,000	10'940,000	128'315,000
		TH	LU1299723277	CHF	137'370,000	73'665,000	15'760,000	195'275,000
Tareno Global Equity Fund	EUR	TH	LU1299723194	USD	41'865,000	11'992,486	11'460,000	42'397,486
		T	LU1299721909	EUR	90'235,000	7'604,000	50'580,000	47'259,000
		TH	LU1299722113	CHF	56'880,000	10'633,000	9'450,000	58'063,000
MIV Global Medtech Fund	CHF	TH	LU1299722030	USD	22'570,000	7'230,958	5'615,000	24'185,958
		I1	LU0329631377	CHF	252'910,783	27'519,270	31'832,349	248'597,704
		I2	LU0329631708	EUR	69'022,702	14'312,816	8'953,676	74'381,842
		I3	LU0969575645	USD	55'534,158	29'346,019	16'711,978	68'168,199
		N1	LU1769944791	CHF	-	1'905,075	3,293	1'901,782
		N2	LU1769944874	EUR	-	1'004,000	-	1'004,000
		N3	LU1050446076	USD	13'311,002	3'053,868	3'178,996	13'185,874
		P1	LU0329630999	CHF	122'830,629	20'147,241	20'578,071	122'399,799
		P2	LU0329630130	EUR	46'131,232	10'853,498	9'363,336	47'621,394
		P3	LU0969575561	USD	39'741,589	83'740,076	15'607,657	107'874,008
		Vontobel Conservative EUR	EUR	F	LU1821894992	EUR	-	25'580,090
Vontobel WM Active Portfolio III (CHF)	CHF	F	LU1821895882	CHF	-	600,000	-	600,000
		R1	LU0907850522	CHF	19'649,576	960,000	3'118,128	17'491,448
Vontobel WM Active Portfolio III (EUR)	EUR	F	LU1821896260	EUR	-	2'320,000	-	2'320,000
		R1	LU0907852734	EUR	23'990,557	10'955,821	8'661,858	26'284,520
Vontobel WM Active Portfolio III (USD)	USD	R2	LU1569888719	USD	14'026,000	11'165,194	1'640,000	23'551,194
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	I	LU1033754018	USD	2'078'706,727	213'592,598	1'036'458,130	1'255'841,195
		N	LU1200930375	GBP	100,000	-	-	100,000
		N	LU1033754109	USD	100,000	-	-	100,000
		P	LU1033753986	USD	763'637,566	92'168,232	271'865,604	583'940,194
		Z	LU1231115673	USD	698'408,678	-	255'000,000	443'408,678
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	I	LU1176837026	EUR	1'401'810,539	4'064'883,157	1'026'031,885	4'440'661,811
		I	LU1176839154	USD	7'368'125,958	18'991'001,836	4'000'880,968	22'358'246,826
		I H	LU1711916616	CHF	-	186'893,053	-	186'893,053
		I H	LU1769944528	EUR	-	429'660,000	3'500,000	426'160,000
		P	LU1176838347	EUR	237'950,658	606'941,361	254'755,112	590'136,907
		P	LU1176840327	USD	1'510'081,739	988'738,939	331'532,820	2'167'287,858
		Z	LU1184014501	USD	173'388,705	-	173'288,705	100,000
Sectoral Global Healthcare Fund	USD	I	LU1561670537	USD	1'181'353,933	43'706,414	268'118,390	956'941,957
		P	LU1561670370	USD	1'505'273,939	50'900,088	263'096,072	1'293'077,955
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
Vontobel WM Efficient Index Switzerland	CHF	G	LU1743052265	CHF	-	409'339,000	11'730,000	397'609,000
Vontobel WM Efficient Index Europe	EUR	G	LU1743051887	EUR	-	523'487,000	23'349,123	500'137,877
Vontobel WM Efficient Index USA	USD	G	LU1743052851	USD	-	744'227,229	35'777,988	708'449,241
Vontobel WM Global Quality Achievers	USD	G	LU1743053230	USD	-	500'919,167	30'644,000	470'275,167

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –		Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil				
		30.06.2016	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2018		
Helvetia International Bond	EUR	164'240'147	244'925'233	290'019'799	C1	EUR	129,31	127,86	124,20
Helvetia European Equity	EUR	80'137'018	81'443'093	81'103'232	C1	EUR	127,19	152,95	153,51
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	73'324'130	78'830'584	81'927'282	C1	EUR	189,84	213,38	232,58
Tareno Waterfund	EUR	123'842'317	114'166'258	88'767'925	R1	EUR	171,47	177,09	183,88
					R1 H	CHF	145,60	149,34	153,89
					R1 H	USD	98,21	102,51	108,63
					W	EUR	184,23	191,81	200,76
					W H	CHF	149,72	154,82	160,82
					W H	USD	99,35	104,50	111,62
Tareno Fixed Income Fund	EUR	22'846'943	25'967'328	33'913'624	T	EUR	102,75	103,76	102,21
					TH	CHF	102,24	102,66	100,47
					TH	USD	103,34	105,98	106,75
Tareno Global Equity Fund	EUR	13'325'249	16'857'236	13'053'225	T	EUR	93,85	104,10	110,54
					TH	CHF	93,47	103,11	108,84
					TH	USD	94,14	105,84	114,81
MIV Global Medtech Fund	CHF	695'890'112	989'722'458	1'339'634'529	I1	CHF	1'430,57	1'683,83	2'005,51
					I2	EUR	1'321,81	1'541,62	1'729,91
					I3	USD	1'468,51	1'758,38	2'019,86
					N1	CHF	-	-	1'965,25
					N2	EUR	-	-	1'695,15
					N3	USD	1'444,30	1'725,91	1'978,61
					P1	CHF	1'360,20	1'591,42	1'884,15
					P2	EUR	1'256,87	1'457,12	1'625,34
					P3	USD	1'395,91	1'661,43	1'897,11
Vontobel Conservative EUR	EUR	-	-	2'539'038	F	EUR	-	-	99,26
Vontobel WM Active Portfolio III (CHF)	CHF	20'248'857	20'440'393	18'650'887	F	CHF	-	-	98,63
					R1	CHF	980,18	1'040,25	1'062,90
Vontobel WM Active Portfolio III (EUR)	EUR	30'120'424	26'660'641	29'685'297	F	EUR	-	-	97,93
					R1	EUR	1'025,49	1'111,30	1'120,74
Vontobel WM Active Portfolio III (USD)	USD	-	14'321'770	24'864'481	R2	USD	-	1'021,09	1'055,76
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	46'009'548	36'188'905	25'448'252	I	USD	10,16	10,53	11,51
					N	GBP	10,21	10,89	11,70
					N	USD	10,18	10,57	11,56
					P	USD	9,92	10,18	11,01
					Z	USD	8,91	9,33	10,30
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	53'482'462	98'412'691	329'809'829	I	EUR	6,71	8,92	10,31
					I	USD	6,65	9,06	10,73
					I H	CHF	-	-	10,68
					I H	EUR	-	-	10,07
					P	EUR	6,64	8,73	10,00
					P	USD	6,58	8,88	10,41
					Z	USD	6,73	9,25	11,06
Sectoral Global Healthcare Fund	USD	-	55'368'934	48'299'335	I	USD	-	21,18	22,17
					P	USD	-	20,16	20,95
Essencia Puro Long Short Equity Fund	USD	-	-	992'599	I	USD	-	-	99,02
					P	USD	-	-	98,85
					X	USD	-	-	99,34
Vontobel WM Efficient Index Switzerland	CHF	-	-	38'378'230	G	CHF	-	-	96,52
Vontobel WM Efficient Index Europe	EUR	-	-	48'647'462	G	EUR	-	-	97,27
Vontobel WM Efficient Index USA	USD	-	-	69'844'717	G	USD	-	-	98,59
Vontobel WM Global Quality Achievers	USD	-	-	46'196'831	G	USD	-	-	98,23

Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

Sehr geehrte Anlegerinnen,

Sehr geehrte Anleger,

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

Der Umbrella Fonds startete mit 3 Teilfonds: Variopartner SICAV – Helvetia International Bond, Variopartner SICAV – Helvetia European Equity und Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe).

Am 10. September 2007 wurden der Variopartner SICAV – Tareno Waterfund und am 11. März 2008 der Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund lanciert.

Am 1. Juli 2013 wurden die drei Teilfonds Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (CHF), Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (EUR) und Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio IV (EUR) lanciert.

Am 28. Februar 2014 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund lanciert.

Am 15. Juli 2014 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds lanciert.

Am 27. Februar 2015 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Sectoral Generics Fund lanciert, welcher am 31. Mai 2016 in Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund umbenannt und neu ausgerichtet wurde.

Am 6. November 2015 wurden die beiden Teilfonds Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund und Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund aufgelegt.

Am 24. Februar 2017 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds in Liquidation gesetzt.

Am 31. März 2017 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund aufgelegt.

Per 31. März 2017 wurde der Teilfonds State Street Global Advisors Luxembourg – SSGA Sectoral Healthcare Equity in den Teilfonds Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund verschmolzen.

Am 7. April 2017 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (USD) aufgelegt.

Per 3. Juli 2017, basierend auf dem NAV vom 30. Juni 2017, wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio IV (EUR) in den Teilfonds Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (EUR) verschmolzen.

Am 3. Januar 2018 wurden die Teilfonds Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index Europe, Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index Switzerland, Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index USA und Variopartner SICAV – Vontobel WM Global Quality Achievers aufgelegt.

Am 15. März 2018 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity aufgelegt.

Am 15. Juni 2018 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Vontobel Conservative EUR aufgelegt.

Weitere Ereignisse während und nach Ende des Geschäftsjahres können Sie den Erläuterungen zum Jahresabschluss unter Punkt 14 und 15 entnehmen.

Im Laufe des Geschäftsjahres stieg das Vermögen des Fonds von EUR 1'701'930'261 auf EUR 2'341'563'857, was einem Wertzuwachs des Vermögens von 37,58% entspricht.

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Darstellung des Abschlusses

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

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

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

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

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

Per 30. Juni 2018 verfügt der Fonds über die folgenden aktiven Teilfonds und Anteilklassen bzw. Anteilkategorien:

Variopartner SICAV –	Währung	Anteilklassen bzw. Anteilkategorien
Helvetia International Bond	EUR	Ausschüttungsanteile: C1
Helvetia European Equity	EUR	Ausschüttungsanteile: C1
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	Ausschüttungsanteile: C1
Tareno Waterfund	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 Conservative EUR	EUR	Thesaurierungsanteile: F
Vontobel WM Active Portfolio III (CHF)	CHF	Thesaurierungsanteile: F, R1
Vontobel WM Active Portfolio III (EUR)	EUR	Thesaurierungsanteile: F, R1
Vontobel WM Active Portfolio III (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
Essencia Puro Long Short Equity Fund	USD	Thesaurierungsanteile: I, P, X
Vontobel WM Efficient Index Switzerland	CHF	Thesaurierungsanteile: G
Vontobel WM Efficient Index Europe	EUR	Thesaurierungsanteile: G
Vontobel WM Efficient Index USA	USD	Thesaurierungsanteile: G
Vontobel WM Global Quality Achievers	USD	Thesaurierungsanteile: G

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 vorenwähnt 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 Jahresabschluss

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 Anteilinhaber 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 Jahresabschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

i) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

j) Gründungskosten

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

k) Besteuerung

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conservative CHF
Variopartner SICAV – Vontobel Conservative EUR
Variopartner SICAV – Vontobel Conservative USD
Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (CHF)
Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (EUR)
Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (USD)
Variopartner SICAV – Vontobel Flexible CHF
Variopartner SICAV – Vontobel Flexible EUR
Variopartner SICAV – Vontobel 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 – Vontobel WM Efficient Index Switzerland
Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index Europe
Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index USA
Variopartner SICAV – Vontobel WM Global Quality Achievers

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

3 Management Fee (Fortsetzung)

Die per 30. Juni 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 (GBP)	N (USD)	N1, N2, N3	P (EUR)	P (USD)	P1, P2, P3	R1	R2	R1 H (CHF, USD)	S	T, TH (CHF), TH (USD)	W, WH (CHF), WH (USD)	X	Z (USD)
Helvetia International Bond	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia European Equity	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia International Equity (Ex Europe)	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tareno Waterfund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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 Conservative EUR	-	1,20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Active Portfolio III (CHF)	-	1,20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Active Portfolio III (EUR)	-	1,20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Active Portfolio III (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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Essencia Puro Long Short Equity Fund	-	-	1,00%	-	1,50%	-	-	-	-	-	-	2,00%	-	-	-	-	1,00%	-	-	0,25%	-
Vontobel WM Efficient Index Switzerland	-	-	0,30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Efficient Index Europe	-	-	0,30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Efficient Index USA	-	-	0,30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Global Quality Achievers	-	-	0,45%	-	-	-	-	-	0,75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Zum 30. Juni 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%
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dy	0.450%
The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond - D - EUR	0.500%
Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund	
Mandarine Unique - Small&Mid Caps Europe G	0.900%
VARIOPARTNER SICAV - TARENO WATERFUND W EUR	1.000%
Variopartner SICAV – Vontobel Conservative EUR	
Bellevue Funds (Lux) - BB Global Macro - I	0.800%
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund D2 (EUR)	0.500%
BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund D2 EUR Hedged	1.000%
DNB Fund - Technology - A USD INST	1.500%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund C - USD	0.850%
Old Mutual GIS Plc - Old Mutual GL. Equity Abs. Return Fund - I	0.750%
PIMCO Funds GIS plc - Global Investment Grade Credit - Inst - EUR	0.490%
PIMCO Funds GIS plc - Trends Managed Futures Strategy - Inst - EUR	1.400%
RWC Funds SICAV - RWC Global Emerging Markets Fund - B	0.900%
VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS I USD	0.830%
Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (CHF)	
AMUNDI IS SICAV - INDEX MSCI JAPAN - IHC	0.150%
BlackRock BGF - Euro Short Duration Bond - D2 H CHF	0.400%
BlackRock BGF - Euro-Markets - D2	0.750%
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund D2 (CHF)	0.500%
BlackRock Global Funds - World Financials Fund D2RF	0.750%
BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund D2 CHF Hedged	1.000%
DNB Fund - Technology - A USD INST	1.500%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund C - USD	0.850%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Teilfonds	Jährliche Verwaltungsgebühr
Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - A - CHF	0.450%
Old Mutual GIS Plc - Old Mutual GL Equity Abs. Return Fund - I (CHF) Hedged	0.750%
PIMCO Funds GIS plc - Global Low Duration Real Return Fund Instl Acc CHF	0.490%
PIMCO Funds GIS plc - Trends Managed Futures Strategy - Inst - CHF	1.150%
RWC Funds SICAV - RWC Global Emerging Markets Fund - B	0.900%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Switzerland - G	0.300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers - G	0.450%
VONTOBEL FUND - EUR CORP BOND MID YIELD HI CHF	0.550%
VONTOBEL FUND - HIGH YIELD BOND HI CHF	0.550%
VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS I USD	0.830%
Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (EUR)	
AMUNDI IS SICAV - INDEX MSCI JAPAN - IHE	0.100%
BlackRock BGF - Euro Short Duration Bond - I2	0.400%
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund D2 (EUR)	0.500%
BlackRock Global Funds - World Financials Fund D2RF	0.750%
BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund D2 EUR Hedged	1.000%
DNB Fund - Technology - A EUR INST	1.500%
JPM EUROLAND DYNAMIC FUND C (ACC) - EUR	0.750%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund C - USD	0.850%
Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - A - EUR	0.450%
Old Mutual GIS Plc - Old Mutual GL Equity Abs. Return Fund - I	0.750%
PIMCO Funds GIS plc - Global Investment Grade Credit - Inst - EUR	0.490%
PIMCO Funds GIS plc - Global Low Duration Real Return Fund Instl Acc EUR	0.490%
PIMCO Funds GIS plc - Trends Managed Futures Strategy - Inst - EUR	1.400%
RWC Funds SICAV - RWC Global Emerging Markets Fund - B	0.900%
SSqA Lux. SICAV - EMU Index Equity Fund - I	0.200%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe - G	0.300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers - G	0.450%
VONTOBEL FUND - HIGH YIELD BOND I EUR	0.550%
VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS I USD	0.830%
Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (USD)	
Barings Umbrella Fund - Global High Yield Bond - B USD Acc	0.400%
BlackRock GF - Emerging Markets Local Currency Bond Fund - I2	0.500%
Hermes Investment Funds Plc - Hermes Global HY Credit - F	0.650%
PIMCO Funds GIS plc - Global Investment Grade Credit - Inst Acc USD	2.500%
VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DEBT I USD	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity I	0.825%
Vontobel Fund - European Equity I EUR	0.825%
Vontobel Fund - US Equity I	0.825%
Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund	
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.

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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

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	2'171'938
Variopartner SICAV - Tareno Waterfund W EUR	837'254
Variopartner SICAV - Vontobel WM Global Quality Achievers G USD	704'275
Variopartner SICAV - Vontobel WM Efficient Index Europe G EUR	694'872
Variopartner SICAV - Vontobel WM Efficient Index Switzerland G CHF	394'080

8 Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss ist in Euro erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögensaufstellungen und die konsolidierte Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens zum 30. Juni 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 30. Juni 2018 verwendet:

1 EUR = 4,492028	BRL	1 EUR = 329,124665	HUF	1 EUR = 10,444884	SEK
1 EUR = 1,535854	CAD	1 EUR = 16'731,871596	IDR	1 EUR = 38,681089	THB
1 EUR = 1,159319	CHF	1 EUR = 79,996574	INR	1 EUR = 35,597122	TWD
1 EUR = 7,738269	CNH	1 EUR = 129,323713	JPY	1 EUR = 1,167550	USD
1 EUR = 7,450719	DKK	1 EUR = 1'301,616499	KRW	1 EUR = 16,002824	ZAR
1 EUR = 0,884340	GBP	1 EUR = 22,948935	MXN		
1 EUR = 9,159985	HKD	1 EUR = 4,716326	MYR		

9 Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstige Aufwendungen“ in der Erfolgsrechnung am 30. Juni 2018 beinhalten:

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Variopartner SICAV – Helvetia International Bond	Rechtskosten	7'874
	Sonstige Kosten	7'082
	Allgemeine steuerliche Beratung	1'325
	Total	16'281
Variopartner SICAV – Helvetia European Equity	Rechtskosten	2'941
	Sonstige Kosten	2'106
	Allgemeine steuerliche Beratung	788
	Total	5'835
Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)	Rechtskosten	3'679
	Sonstige Kosten	1'981
	Allgemeine steuerliche Beratung	775
	Total	6'435
Variopartner SICAV – Tareno Waterfund	Rechtskosten	36'275
	Brokerage Fees	232
	Sonstige Kosten	65'055
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'884
	Total	104'446
Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund	Rechtskosten	2'169
	Brokerage Fees	14'204
	Sonstige Kosten	2'570
	Allgemeine steuerliche Beratung	1'043
	Total	19'986

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund	Rechtskosten	1'715
	Brokerage Fees	15'796
	Sonstige Kosten	2'558
	Allgemeine steuerliche Beratung	988
	Total	21'057
Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund	Rechtskosten	135'095
	Sonstige Kosten	27'249
	Allgemeine steuerliche Beratung	30'874
	Total	193'218
Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (CHF)	Rechtskosten	3'841
	Brokerage Fees	17'795
	Sonstige Kosten	3'497
	Allgemeine steuerliche Beratung	1'404
	Total	26'537
Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (EUR)	Rechtskosten	6'649
	Brokerage Fees	42'103
	Sonstige Kosten	9'113
	Allgemeine steuerliche Beratung	1'981
	Total	59'846
Variopartner SICAV – Vontobel WM Active Portfolio III (USD)	Rechtskosten	8'271
	Brokerage Fees	11'108
	Sonstige Kosten	2'332
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'880
	Total	27'591
Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	Rechtskosten	21'865
	Brokerage Fees	247'016
	Sonstige Kosten	16'400
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'801
	Gründungskosten	7'965
	Total	302'047
Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund	Rechtskosten	64'706
	Brokerage Fees	610'487
	Sonstige Kosten	14'900
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'591
	Gründungskosten	5'977
	Total	698'661
Variopartner SICAV – Sectoral Global Healthcare Fund	Rechtskosten	27'849
	Brokerage Fees	141'218
	Sonstige Kosten	18'316
	Allgemeine steuerliche Beratung	392
	Total	187'775
Variopartner SICAV – Essencia Puro Long Short Equity Fund	Rechtskosten	13
	Brokerage Fees	2'420
	Sonstige Kosten	539
	Allgemeine steuerliche Beratung	1'740
	Gründungskosten	2'051
	Total	6'763
Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index Switzerland	Rechtskosten	3'467
	Brokerage Fees	5'302
	Sonstige Kosten	6'242
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'159
	Total	20'170
Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index Europe	Rechtskosten	3'112
	Brokerage Fees	99'249
	Sonstige Kosten	5'222
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'450
	Total	112'033
Variopartner SICAV – Vontobel WM Efficient Index USA	Rechtskosten	3'517
	Brokerage Fees	14'705
	Sonstige Kosten	6'341
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'196
	Total	29'759
Variopartner SICAV – Vontobel WM Global Quality Achievers	Rechtskosten	3'533
	Brokerage Fees	57'945
	Sonstige Kosten	6'342
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'196
	Total	73'016

Der Teilfonds Variopartner SICAV – Vontobel Conservative EUR hat keine Sonstige Aufwendungen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

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 30. Juni 2018 offenstehend:

Variopartner SICAV –	Fälligkeit	Kontrahent		Kauf		Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Helvetia International Bond	11.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	63'274'693	USD	75'000'000	-907'594
Helvetia International Bond	23.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	43'075'078	USD	50'000'000	327'246
Helvetia International Bond	31.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	17'186'811	USD	20'000'000	98'229
							EUR -482'119
Tareno Waterfund	31.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	26'092'093	EUR	22'623'032	-108'479
Tareno Waterfund	31.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	4'457'322	EUR	3'864'701	-18'532
Tareno Waterfund	31.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	462'777	EUR	398'166	-2750
Tareno Waterfund	31.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	4'126'744	EUR	3'550'584	-24'525
							EUR -154'286
Tareno Fixed Income Fund	31.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	19'651'282	EUR	17'038'556	-81,701
Tareno Fixed Income Fund	31.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	4'547'483	EUR	3'912'581	-27'025
							EUR -108'726
Tareno Global Equity Fund	13.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	1'450'000	EUR	1'213'928	37'001
Tareno Global Equity Fund	13.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	4'870'488	CHF	5'700'000	-46'948
Tareno Global Equity Fund	13.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1'811'370	USD	2'200'000	-71'071
Tareno Global Equity Fund	13.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	498'166	USD	620'000	-32'352
Tareno Global Equity Fund	31.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	6'272'439	EUR	5'438'490	-26'078
Tareno Global Equity Fund	31.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	2'775'233	EUR	2'387'766	-16'493
							EUR -155'941
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	2'017'820	USD	2'033'517	4'252
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	4'339'980	USD	5'044'845	34'477
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	154'783	EUR	133'418	-1'360
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	62'256	CHF	61'993	-349
							USD 37'020
Vontobel WM Global Quality Achievers	02.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	82'000	USD	82'589	7
Vontobel WM Global Quality Achievers	02.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	46'000	USD	53'568	148
Vontobel WM Global Quality Achievers	03.07.2018	RBC Investor Services Bank S.A.	HKD	216'000	USD	27'535	-3
							USD 152

Erläuterungen zum Jahresabschluss

10 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

b) Termingeschäfte

Die folgenden Termingeschäfte waren per 30. Juni 2018 offenstehend:

Teilfonds	Kontrakt	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
Tareno Fixed Income Fund	EURO BUND 06/09/2018	EUR	-70	-11'378'500	EUR	93'800
					EUR	93'800

c) Contracts for Difference

Der Kontrahent der unten aufgezählten CFD ist Morgan Stanley.

Die folgenden Contracts for Difference waren per 30. Juni 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
DANA HOLDING CORP	MSCI LDN	USD	31.12.2099	28'872	0	Cash*
GENERAL ELECTRIC CO	MSCI LDN	USD	31.12.2099	42'191	0	Cash*
NETEASE INC/ADR	MSCI LDN	USD	31.12.2099	30'320	0	Cash*
SINA CORPORATION	MSCI LDN	USD	31.12.2099	30'912	0	Cash*
UNIVERSAL DISPLAY CORP.	MSCI LDN	USD	31.12.2099	30'960	0	Cash*
XEROX CORP.	MSCI LDN	USD	31.12.2099	30'480	0	Cash*
Total USD 0						

*Der Gesamtbetrag der hinterlegten Sicherheiten beläuft sich zum 30. Juni 2018 auf USD 37'258 (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 30. Juni 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

13 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat am 6. September 2017 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden auf der Generalversammlung der Aktionäre am 31. Oktober 2017 bestätigt.

Variopartner SICAV –	Anteils-kategorie	Stichtag	Ex-Dividendtag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Helvetia International Bond	C1	15.09.2017	18.09.2017	22.09.2017	EUR	2,36
Helvetia European Equity	C1	15.09.2017	18.09.2017	22.09.2017	EUR	4,14
Helvetia International Equity (Ex Europe)	C1	15.09.2017	18.09.2017	22.09.2017	EUR	2,93
Tareno Fixed Income Fund	T	15.09.2017	18.09.2017	22.09.2017	EUR	1,24
Tareno Fixed Income Fund	TH (USD)	15.09.2017	18.09.2017	22.09.2017	USD	1,32
Tareno Fixed Income Fund	TH (CHF)	15.09.2017	18.09.2017	22.09.2017	CHF	1,24

Erläuterungen zum Jahresabschluss

14 Ereignisse während des Geschäftsjahres

Per 3. Juli 2017, basierend auf dem NAV vom 30. Juni 2017, wurde der Teilfonds Variopartner SICAV - Private Banking Active Portfolio IV (EUR) in den Teilfonds Variopartner SICAV - Private Banking Active Portfolio III (EUR) verschmolzen.

Per 2. Januar 2018 wurden die folgenden Teilfonds umbenannt:

Bisher: Variopartner SICAV -	Neu: Variopartner SICAV -
Private Banking Active Portfolio III (EUR)	Vontobel WM Active Portfolio III (EUR)
Private Banking Active Portfolio III (CHF)	Vontobel WM Active Portfolio III (CHF)
Private Banking Active Portfolio III (USD)	Vontobel WM Active Portfolio III (USD)

Am 3. Januar 2018 wurden die folgenden Teilfonds aufgelegt:

- Variopartner SICAV - Vontobel WM Efficient Index Switzerland
- Variopartner SICAV - Vontobel WM Efficient Index Europe
- Variopartner SICAV - Vontobel WM Efficient Index USA
- Variopartner SICAV - Vontobel WM Global Quality Achievers

Am 15. März 2018 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV - Essencia Puro Long Short Equity Fund aufgelegt.

Am 15. Juni 2018 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV - Vontobel Conservative EUR aufgelegt.

15 Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

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.

16 Transaktionskosten

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

Variopartner SICAV	Währung	Betrag
Helvetia International Bond	EUR	6
Helvetia European Equity	EUR	56'136
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	11'406
Tareno Waterfund	EUR	404'892
Tareno Fixed Income Fund	EUR	12'553
Tareno Global Equity Fund	EUR	15'521
MIV Global Medtech Fund	CHF	523'149
Vontobel Conservative EUR	EUR	574
Vontobel WM Active Portfolio III (CHF)	CHF	17'803
Vontobel WM Active Portfolio III (EUR)	EUR	42'158
Vontobel WM Active Portfolio III (USD)	USD	11'109
Sectoral Emerging Markets Health Care Fund	USD	240'570
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	607'783
Sectoral Global Healthcare Fund	USD	141'214
Essencia Puro Long Short Equity Fund	USD	2'420

Erläuterungen zum Jahresabschluss

16 Transaktionskosten (Fortsetzung)

Variopartner SICAV	Währung	Betrag
Vontobel WM Efficient Index Switzerland	CHF	5'012
Vontobel WM Efficient Index Europe	EUR	99'250
Vontobel WM Efficient Index USA	USD	14'705
Vontobel WM Global Quality Achievers	USD	58'133

17 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 CHF	G	G CHF	G USD	HI	I	I EUR	I USD	I1	I2	I3	IH	N	N GBP	N USD	N1	N2	N3
Helvetia International Bond	0,17%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia European Equity	0,22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia International Equity (Ex Europe)	0,22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tareno Waterfund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 Conservative EUR	-	1,77%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Active Portfolio III (CHF)	-	-	2,03%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Active Portfolio III (EUR)	-	2,11%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Active Portfolio III (USD)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	1,45%	-	-	-	-	-	1,55%	1,50%	-	-	-	-
Sectoral Global Healthcare Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sectoral Biotech Opportunities Fund	-	-	-	-	-	-	1,23%	1,18%	1,17%	-	-	-	-	1,21%	-	-	-	-	-	-
Essencia Puro Long Short Equity Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	2,13%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Efficient Index Switzerland	-	-	-	-	0,52%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Efficient Index Europe	-	-	-	0,50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Efficient Index USA	-	-	-	-	-	0,53%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Global Quality Achievers	-	-	-	-	-	0,66%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Variopartner SICAV –	P EUR	P USD	P1 CHF	P2 EUR	P3 USD	R1	R1 CHF	R1 H CHF	R1 H USD	R2 USD	T	TH CHF	TH USD	W	WH CHF	WH USD	X	X USD	Z
Helvetia International Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia European Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia International Equity (Ex Europe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tareno Waterfund	-	-	-	-	-	2,29%	-	2,34%	2,34%	-	-	-	-	1,49%	1,55%	1,55%	-	-	-
Tareno Fixed Income Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,57%	0,63%	0,63%	-	-	-	-	-	-
Tareno Global Equity Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,91%	0,97%	0,97%	-	-	-	-	-	-
MIV Global Medtech Fund	-	-	1,58%	1,58%	1,58%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel Conservative EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Active Portfolio III (CHF)	-	-	-	-	-	-	2,33%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Active Portfolio III (EUR)	-	-	-	-	-	2,41%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Active Portfolio III (USD)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,91%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	-	2,50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,46%
Sectoral Global Healthcare Fund	-	1,85%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sectoral Biotech Opportunities Fund	2,12%	2,12%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,28%
Essencia Puro Long Short Equity Fund	-	2,67%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,92%	-
Vontobel WM Efficient Index Switzerland	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Efficient Index Europe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Efficient Index USA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vontobel WM Global Quality Achievers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Wertentwicklung

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

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

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

Name des Teilfonds/ Indexbezeichnung	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2015 – 30.06.2016	30.06.2016 – 30.06.2017	30.06.2017– 30.06.2018	Seit Lancierung
Helvetia International Bond – C1 Anteil	LU0141230325	EUR	22.07.2002	5,26%	0,18%	-1,05%	89,08%
Lehman Aggregate Ex BBB		EUR		6,21%	0,48%	-1,27%	90,40%
Helvetia European Equity – C1 Anteil	LU0141237338	EUR	22.07.2002	-13,12%	23,46%	3,09%	101,72%
DJ Euro Stoxx large (Price Index)		EUR		-14,46%	20,48%	-0,14%	50,90%
Helvetia International Equity (Ex Europe) – C1 Anteil	LU0141238146	EUR	30.09.2004	2,45%	13,95%	10,53%	155,57%
S&P 100 (Price Index)		EUR		2,49%	12,05%	9,29%	137,57%
Tareno Waterfund – R1 Anteil	LU0319773478	EUR	10.09.2007	-0,06%	3,28%	3,83%	83,88%
MSCI World Index Standard Core (Net) EUR		EUR		-2,49%	15,13%	8,52%	101,70%
Tareno Waterfund – R1 H Anteil	LU0866520306	CHF	03.01.2013	-1,01%	2,57%	3,05%	53,89%
Tareno Waterfund – R1 H Anteil	LU1143080999	USD	19.12.2014	-1,89%	4,38%	5,97%	8,63%
Tareno Waterfund – W Anteil	LU0319773635	EUR	03.01.2008	0,74%	4,11%	4,67%	112,18%
MSCI World Index Standard Core (Net) EUR		EUR		-2,49%	15,13%	8,52%	113,77%
Tareno Waterfund – W H Anteil	LU0866532574	CHF	03.01.2013	-0,21%	3,41%	3,88%	60,82%
Tareno Waterfund – W H Anteil	LU1143081534	USD	19.12.2014	-1,16%	5,18%	6,81%	11,62%
Tareno Fixed Income Fund – T Anteil	LU1299722972	EUR	06.11.2015	2,75%*	1,80%	-0,31%	4,28%
5% ECCOTR01 Index + 30% 3-5 Yrs EMU Govt AAA-AA (EG62 Index) + 65% 3-5Yrs Euro Corp AAA-A (ER72 Index)		EUR		2,08%*	0,15%	0,87%	3,13%
Tareno Fixed Income Fund – TH (CHF) Anteil	LU1299723277	CHF	06.11.2015	2,24%*	1,21%	-0,94%	2,50%
5% ECCOTR01 Index + 30% 3-5 Yrs EMU Govt AAA-AA (EG62 Index) + 65% 3-5Yrs Euro Corp AAA-A (ER72 Index)		EUR		2,08%*	0,15%	0,87%	3,13%
Tareno Fixed Income Fund – TH (USD) Anteil	LU1299723194	USD	06.11.2015	3,34%*	3,35%	1,99%	8,93%
5% ECCOTR01 Index + 30% 3-5 Yrs EMU Govt AAA-AA (EG62 Index) + 65% 3-5Yrs Euro Corp AAA-A (ER72 Index)		EUR		2,08%*	0,15%	0,87%	3,13%
Tareno Global Equity Fund – T Anteil	LU1299721909	EUR	06.11.2015	-6,15%*	10,92%	6,19%	10,54%
95% MSDEWIN Index + 5% ECCOTR01 Index		EUR		-4,59%*	14,32%	8,07%	17,88%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Wertentwicklung (Fortsetzung)

Name des Teilfonds/ Indexbezeichnung	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2015 - 30.06.2016	30.06.2016 - 30.06.2017	30.06.2017 - 30.06.2018	Seit Lancierung
Tareno Global Equity Fund – TH (CHF) Anteil	LU1299722113	CHF	06.11.2015	-6,53%*	10,31%	5,56%	8,84%
95% MSDEWIN Index + 5% ECCOTR01 Index		EUR		-4,59%*	14,32%	8,07%	17,88%
Tareno Global Equity Fund – TH (USD) Anteil	LU1299722030	USD	06.11.2015	-5,86%*	12,43%	8,48%	14,81%
95% MSDEWIN Index + 5% ECCOTR01 Index		EUR		-4,59%*	14,32%	8,07%	17,88%
MIV Global Medtech Fund – I1 Anteil	LU0329631377	CHF	11.03.2008	16,73%	17,70%	19,10%	229,50%
MSCI Healthcare Equipment & Supplies		CHF		17,47%	14,63%	21,68%	164,18%
MIV Global Medtech Fund – I2 Anteil	LU0329631708	EUR	16.06.2010	12,31%	16,63%	12,21%	256,11%
MSCI Healthcare Equipment & Supplies		EUR		13,02%	13,58%	14,64%	230,10%
MIV Global Medtech Fund – I3 Anteil	LU0969575645	USD	04.11.2013	11,98%	19,74%	14,87%	101,99%
MSCI Healthcare Equipment & Supplies		USD		12,69%	16,61%	17,35%	101,78%
MIV Global Medtech Fund – N1 Anteil	LU1769944791	CHF	06.03.2018	-	-	13,93%**	13,93%
MIV Global Medtech Fund – N2 Anteil	LU1769944874	EUR	06.03.2018	-	-	14,44%**	14,44%
MIV Global Medtech Fund – N3 Anteil	LU1050446076	USD	03.04.2014	11,76%	19,50%	14,64%	76,85%
MSCI World Healthcare Equipment & Supplies		USD		12,69%	16,61%	17,35%	84,35%
MIV Global Medtech Fund – P1 Anteil	LU0329630999	CHF	11.03.2008	16,03%	17,00%	18,39%	209,56%
MSCI World Healthcare Equipment & Supplies		CHF		17,47%	14,63%	21,68%	164,18%
MIV Global Medtech Fund – P2 Anteil	LU0329630130	EUR	13.01.2010	11,63%	15,93%	11,54%	289,10%
MSCI World Healthcare Equipment & Supplies		EUR		13,02%	13,58%	14,64%	247,49%
MIV Global Medtech Fund – P3 Anteil	LU0969575561	USD	21.10.2013	11,31%	19,02%	14,19%	92,23%
MSCI World Healthcare Equipment & Supplies		USD		12,69%	16,61%	17,35%	101,38%
Vontobel WM Active Portfolio III (CHF) – F Anteil	LU1821895882	CHF	15.06.2018	-	-	-1,37%**	-1,37%
Vontobel WM Active Portfolio III (CHF) – R1 Anteil	LU0907850522	CHF	01.07.2013	-4,97%	6,13%	2,18%	6,29%
Vontobel WM Active Portfolio III (EUR) – F Anteil	LU1821896260	EUR	15.06.2018	-	-	-2,07%**	-2,07%
Vontobel WM Active Portfolio III (EUR) – R1 Anteil	LU0907852734	EUR	01.07.2013	-8,63%	8,37%	0,85%	12,07%
Vontobel WM Active Portfolio III (USD) – R2 Anteil	LU1569888719	USD	07.04.2017	-	2,11%*	3,40%	5,58%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – I Anteil	LU1033754018	USD	14.03.2014	-10,56%	3,64%	9,31%	15,10%
MSCI Emerging Markets Health Care Index		USD		-7,54%	1,92%	22,42%	41,94%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

** Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilklasse

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Wertentwicklung (Fortsetzung)

Name des Teilfonds/ Indexbezeichnung	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2015 – 30.06.2016	30.06.2016 – 30.06.2017	30.06.2017 – 30.06.2018	Seit Lancierung
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – N Anteil	LU1033754109	USD	14.03.2014	-10,47%	3,83%	9,37%	15,60%
MSCI Emerging Markets Health Care Index		USD		-7,54%	1,92%	22,42%	41,94%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – N Anteil	LU1200930375	GBP	13.03.2015	5,04%	6,66%	7,44%	17,00%
MSCI Emerging Markets Health Care Index		GBP		8,77%	4,89%	20,45%	27,97%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – P Anteil	LU1033753986	USD	14.03.2014	-11,51%	2,62%	8,15%	10,10%
MSCI Emerging Markets Health Care Index		USD		-7,54%	1,92%	22,42%	41,94%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – Z Anteil	LU1231115673	USD	13.05.2015	-9,63%	4,71%	10,40%	3,00%
MSCI Emerging Markets Health Care Index		USD		-7,54%	1,92%	22,42%	8,95%
Sectoral Global Healthcare Fund – I Anteil	LU1561670537	USD	31.03.2017	-	7,51%*	4,67%	12,54%
MSCI TR World Net Health Care USD Index		USD		-	-	4,88%	12,15%
Sectoral Global Healthcare Fund – P Anteil	LU1561670370	USD	31.03.2017	-	7,29%*	3,92%	11,50%
MSCI TR World Net Health Care USD Index		USD		-	-	4,88%	12,15%
Sectoral Generics Fund – I Anteil	LU1176839154	USD	27.02.2015	-30,97%**	n/a	n/a	n/a
MSCI World Pharmaceuticals net dividend reinvested USD		USD		-5,60%**			
Sectoral Generics Fund – I Anteil	LU1176837026	EUR	27.02.2015	-30,86%**	n/a	n/a	n/a
MSCI World Pharmaceuticals net dividend reinvested EUR		EUR		-5,51%**			
Sectoral Generics Fund – P Anteil	LU1176840327	USD	27.02.2015	-31,53%**	n/a	n/a	n/a
MSCI World Pharmaceuticals net dividend reinvested USD		USD		-5,60%**			
Sectoral Generics Fund – P Anteil	LU1176838347	EUR	27.02.2015	-31,42%**	n/a	n/a	n/a
MSCI World Pharmaceuticals net dividend reinvested EUR		EUR		-5,51%**			
Sectoral Generics Fund – Z Anteil	LU1184014501	USD	27.02.2015	-30,41%**	n/a	n/a	n/a
MSCI World Pharmaceuticals net dividend reinvested USD		USD		-5,60%**			
Sectoral Biotech Opportunities Fund – IH Anteil	LU1769944528	EUR	16.02.2018	-	-	0,70%****	0,70%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – I Anteil	LU1176839154	USD	27.02.2015	-8,78%***	36,24%	18,43%	47,19%
Nasdaq Biotech Index		USD		-7,88%***	20,50%	6,40%	18,12%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – I Anteil	LU1176837026	EUR	27.02.2015	-8,78%***	32,94%	15,58%	40,27%
Nasdaq Biotech Index		EUR		-7,69%***	17,37%	3,94%	12,62%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – I H Anteil	LU1711916616	CHF	17.11.2017	-	-	6,80%****	6,80%
Nasdaq Biotech Index		EUR		-	-	5,99%****	5,99%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – P Anteil	LU1176840327	USD	27.02.2015	-8,74%***	34,95%	17,23%	44,38%
Nasdaq Biotech Index		USD		-7,88%***	20,50%	6,40%	18,12%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

** Wertentwicklung bis zur Umbenennung und Neuausrichtung des Teilfonds am 31. Mai 2016

*** Wertentwicklung seit der Umbenennung und Neuausrichtung des Teilfonds am 31. Mai 2016

**** Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Wertentwicklung (Fortsetzung)

Name des Teilfonds/ Indexbezeichnung	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2015 – 30.06.2016	30.06.2016 – 30.06.2017	30.06.2017 – 30.06.2018	Seit Lancierung
Sectoral Biotech Opportunities Fund – P Anteil	LU1176838347	EUR	27.02.2015	-8,67%***	31,48%	14,55%	37,55%
Nasdaq Biotech Index		EUR		-7,69%***	17,37%	3,94%	12,62%
Sectoral Biotech Opportunities Fund – Z Anteil	LU1184014501	USD	27.02.2015	-8,68%***	37,44%	19,57%	50,07%
Nasdaq Biotech Index		USD		-7,88%***	20,50%	6,40%	18,12%
Vontobel Conservative EUR – F Anteil	LU1821894992	EUR	15.06.2018	-	-	-0,74%*	-0,74%
Essencia Puro Long Short Equity Fund – I Anteil	LU1504224426	USD	15.03.2018	-	-	-0,98%*	-0,98%
Essencia Puro Long Short Equity Fund – P Anteil	LU1504224343	USD	15.03.2018	-	-	-1,15%*	-1,15%
Essencia Puro Long Short Equity Fund – X Anteil	LU1512939304	USD	15.03.2018	-	-	-0,66%*	-0,66%
Vontobel WM Efficient Index Switzerland – G Anteil	LU1743052265	CHF	03.01.2018	-	-	-3,48%*	-3,48%
Vontobel WM Efficient Index Europe – G Anteil	LU1743051887	EUR	03.01.2018	-	-	-2,73%*	-2,73%
Vontobel WM Efficient Index USA – G Anteil	LU1743052851	USD	03.01.2018	-	-	-1,41%*	-1,41%
Vontobel WM Global Quality Achievers – G Anteil	LU1743053230	USD	03.01.2018	-	-	-1,77%*	-1,77%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

** Wertentwicklung bis zur Umbenennung und Neuausrichtung des Teilfonds am 31. Mai 2016

*** Wertentwicklung seit der Umbenennung und Neuausrichtung des Teilfonds am 31. Mai 2016

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Informationen über die Vergütung (in EUR) der Mitarbeiter der Vontobel Asset Management S.A. für das am 31.12.2017 beendete Geschäftsjahr.

Anzahl der Mitarbeiter am 31.12.2017: 59

Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2017	13'020'582
davon variable Vergütungszahlungen in 2017	3'219'021

Identifizierte Mitarbeiterkategorien*	
Fixgehälter p.a. Stand 31.12.2017	849'209
Variable Gehaltszahlungen in 2017	298'126

* 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.

Bei der jährlichen Überarbeitung der Vergütungspolitik wurden insbesondere Anpassungen im Hinblick auf das Inkrafttreten von MiFID II vorgenommen. Das Ergebnis der jährlichen Prüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik war positiv.

Global Exposure

Für alle Teilfonds der Gesellschaft, ausgenommen für den Variopartner SICAV - Essencia Puro Long Short Equity Fund, wird das Global Exposure anhand des Commitment Approach berechnet. Nachfolgend die Angaben zum Global Exposure für das am 30. Juni 2018 endende Geschäftsjahr.

Variopartner SICAV -	Berechnung des Global Exposure	Modelltyp	Referenzportfolio	VaR Limit	Niedrigste VaR im Zeitraum	Höchste VaR im Zeitraum	Durchschnittliche VaR im Zeitraum	Mittleres Leverage-Niveau
Essencia Puro Long Short Equity Fund	Absolute VaR	Monte Carlo	-	20%	4,24%	9,24%	7,51%	23,62%

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

- ein Pensionsgeschäft oder umgekehrtes Pensionsgeschäft;
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft;
- ein Kauf-/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 das am 30. Juni 2018 endende Geschäftsjahr 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 30. Juni 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 0		USD 0	USD 0

b) Angaben zur Konzentration

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

Zum 30. Juni 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 30. Juni 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 193'734.95	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 30. Juni 2018 erhalten haben. Per 30. Juni 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 30. Juni 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 30. Juni 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 30. Juni 2018 offenen Geschäfte wurden bilateral abgewickelt.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

d) Weiterverwendung von Sicherheiten

Per 30. Juni 2018 waren für die CFD Transaktionen keine Sicherheiten von CFD Gegenparteien erhalten worden. Per 30. Juni 2018 wurden die für CFD Transaktionen erhaltenen Barsicherheiten nicht weiterverwendet.

e) Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

Per 30. Juni 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 30. Juni 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 43'500.72

Rendite und Kosten

Rendite und Kosten der CFD Transaktionen per 30. Juni 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.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

An die Anteilhaber der Variopartner SICAV

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Variopartner SICAV ("der Fonds") geprüft, – bestehend aus der Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettosvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Variopartner SICAV zum 30. Juni 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Ernst & Young

Société Anonyme

Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

Luxemburg, 8. October 2018