

# Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Ungeprüfter Halbjahresbericht  
für die Berichtsperiode vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022

R.C.S. Luxembourg N° B87256

# Variopartner SICAV

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

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

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

## Ungeprüfter Halbjahresbericht

**für die Berichtsperiode vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022**

Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen. Zeichnungen von Anteilen der Teilfonds der Variopartner SICAV, einer luxemburgischen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV), erfolgen nur auf der Grundlage des Verkaufsprospektes, des Basisinformationsblatts (KID), der Satzung sowie des Jahres- und 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 der Berichtsperiode 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 Kontakt- und Informationsstelle in Österreich, bei PwC Société coopérative - GFD, 2, rue Gerhard Mercator, L-1014 Luxembourg als Einrichtung für Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen, am Sitz des Fonds, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, oder auf <https://am.vontobel.com/en/white-label-funds> erhältlich.

**Die Anteilinhaber sind damit einverstanden, dass Vontobel Fonds Services AG, Zürich, die Einträge des Anteilregisters konsultiert, um den Anteilinhabern Dienstleistungen anzubieten.**

# Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) Luxemburg, R.C.S. Luxemburg Nr. B38170

Organisation	4
Kombinierter Umbrella Fonds	7
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund	9
Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund	12
Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund	16
Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund	19
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR	21
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF	23
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR	26
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD	28
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	30
Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund	33
Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund	36
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe	39
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA	43
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers	51
Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation	54
Übersicht Anteilsanzahl	59
Übersicht Fondsvermögen	61
Erläuterungen zum Abschluss	63
Allgemeine Informationen	76

# Organisation

<b>Eingetragener Sitz</b>	Variopartner SICAV 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Luxemburg Tel. +352 2605 9950, Fax +352 2460 9913
<b>Verwaltungsrat</b> <b>Vorsitzender des Verwaltungsrates</b>	
Dominic Gaillard	Bank Vontobel AG, Zürich
<b>Verwaltungsratsmitglieder</b>	
Philippe Hoss Dorothee Wetzel Ruth Bültmann	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxemburg Vontobel Asset Management AG, Zürich Independent Director, Luxemburg
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Vontobel Asset Management S.A. 18, rue Erasme L-1468 Luxemburg
<b>Verwahrstelle, Administrator, Transfer-, Register- und Domizilstelle</b>	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Tel. +352 2605-1, Fax +352 2460 9500
<b>Anlageverwalter</b>	<p>Bis zum 20. Oktober 2022 Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz Seit dem 21. Oktober 2022 Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz für: Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers</p> <p>Tareno AG, St. Jakobs-Strasse 18, CH-4052 Basel, für: Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund</p> <p>MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, für: Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund</p> <p>Sectoral Asset Management Inc., 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610, Montreal, QC H3A 2R7, Kanada, für: Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund</p> <p>Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung Mailand, Piazza degli Affari, 2, I-20123 Mailand, Italien, für: Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation</p>
<b>Unteranlageverwalter</b>	<p>Seit dem 21. Oktober 2022 Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz ist Anlageverwalter Vontobel Asset Management S.A., handelnd durch ihre Niederlassung in München, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 München, Deutschland, für: Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers</p>

# Organisation

<b>Rechtsberater in Luxemburg</b>	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme 2, Place Winston Churchill L-2014 Luxemburg
<b>Réviseur d'entreprises agréé</b>	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
<b>Vertreter für die Schweiz</b>	Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77, Fax +41 58 283 53 05
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50
<b>Einrichtung für Deutschland</b>	PwC Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Email: <a href="mailto:lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com">lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com</a>
	Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.
	Weitere Informationen finden Sie hier: <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de</a>
<b>Kontakt- und Informationsstelle in Österreich</b>	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139
<b>Zahlstellen in Italien</b>	Allfunds Bank S.A.U. Niederlassung Mailand Via Bocchetto 6 I-20123 Mailand
	Banca Sella Holding S.p.A. Piazza Gaudenzio Sella, 1 I-13900 Biella
<b>Informationsstelle in Liechtenstein</b>	LLB Fund Services AG Äulestrasse 80 FL-9490 Vaduz
<b>Finanz- und Zentralstelle in Frankreich</b>	Bis zum 30. September 2022 BNP Paribas Securities Services S.C.A. 3, Rue d'Antin F-75002 Paris
	Seit dem 1. Oktober 2022 BNP Paribas S.A. 16, Boulevard des Italiens F-75009 Paris
<b>Facilities Agent für Grossbritannien</b>	Carne Financial Services (UK) LLP 85 Gresham Street London EC2V 7NQ

# Organisation

---

Europäische Einrichtung für Finnland, Frankreich, Italien, Deutschland, die Niederlande, Norwegen, Spanien und Schweden

PwC Société coopérative - GFD  
2, Rue Gerhard Mercator B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg  
Luxemburg  
Email: [lu\\_pwc.gfd.facsvs@pwc.com](mailto:lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com)

Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website:

Finnland <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fi>

Frankreich <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fr>

Deutschland <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de>

Italien <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-it>

Niederlande <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-nl>

Norwegen <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-no>

Spanien <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-es>

Schweden <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-sv>

Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.

---

# Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Konsolidierte</b>	<b>Aktiva</b>	<b>3'825'131'103</b>	
<b>Nettovermögensaufstellung</b>			
per 31. Dezember 2022	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	3'924'168'687	
	Bankguthaben	32'811'631	
	Forderungen aus Anteilszeichnungen	780'958	
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3'435'815	
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen	3'250'196	
	2.h Gründungskosten	3'563'501	
	2.e, 11.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1'414'499	
	Sonstige Aktiva	669'053	
	<b>Total Aktiva</b>	<b>3'970'094'340</b>	
	<b>Passiva</b>		
	Kontokorrentkredit	789	
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	6'430'741	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	831'931	
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden	252	
	2.e, 11.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	128'312	
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	262'491	
	6 Service Fee	306'057	
	5 „Taxe d'abonnement“	421'259	
	3 Management Fee	2'897'927	
	4 Performance Fee	2'530	
	Sonstige Verbindlichkeiten	209'063	
	<b>Total Passiva</b>	<b>11'491'352</b>	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'958'602'988</b>	
<b>Konsolidierte Veränderung des</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'079'143'743	
<b>Nettovermögens</b>	Umrechnungsdifferenz	24'757'555	
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen	-8'761'615	
bis zum 31. Dezember 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren	70'667'881	
	Devisentermingeschäften	1'988'783	
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-8'080'994	
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-881'251	
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-667'055	
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>	<b>54'265'749</b>	
	Anteilszeichnungen	218'139'065	
	Anteilsrücknahmen	-417'384'696	
	13 Ausbezahlte Dividende	-318'428	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'958'602'988</b>	

# Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
<b>Konsolidierte Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>	
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben	252'893
bis zum 31. Dezember 2022	2.d Zinsen aus Obligationen, netto	1'190'305
	2.d Nettodividenden	13'959'471
	Sonstige Erträge	7'595
	<b>Total Erträge</b>	<b>15'410'264</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	3 Management Fee	18'971'084
	4 Performance Fee	2'531
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	211'793
	5 „Taxe d'abonnement“	802'020
	Bankzinsen	40'259
	6 Service Fee	1'972'913
	10 Sonstige Aufwendungen	2'171'279
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>24'171'879</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>	<b>-8'761'615</b>



# Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	155'167'990	
per 31. Dezember 2022	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		154'908'343
	Bankguthaben		3'455'612
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		24'044
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		205'808
	Sonstige Aktiva		54'272
	<b>Total Aktiva</b>		<b>158'648'079</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		32'656
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		444'334
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		54
	2.e, 11.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		128'281
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		15'475
	6 Service Fee		33'253
	5 „Taxe d'abonnement“		18'137
	3 Management Fee		167'005
	Sonstige Verbindlichkeiten		18'960
	<b>Total Passiva</b>		<b>858'155</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>157'789'924</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		151'659'987
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-154'525
bis zum 31. Dezember 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		7'860'445
	Devisentermingeschäften		-463'439
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		4'147'833
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		913'205
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		122'539
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>12'426'058</b>
	Anteilszeichnungen		15'376'675
	Anteilsrücknahmen		-21'672'796
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>157'789'924</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		17'126
bis zum 31. Dezember 2022	2.d Nettodividenden		1'060'865
	Sonstige Erträge		345
	<b>Total Erträge</b>		<b>1'078'336</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		911'553
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		17'513
	5 „Taxe d'abonnement“		31'566
	Bankzinsen		3'488
	6 Service Fee		193'570
	10 Sonstige Aufwendungen		75'171
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>1'232'861</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-154'525</b>

# Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>Jersey</b>					
<b>Aktien</b>						<b>34'500</b> GBP Ferguson Newco 4'059'597 2.57					
<b>Bermuda</b>						<b>Total - Jersey</b> 4'059'597 2.57					
1'440'000	HKD	China Water Affairs		1'115'030	0.71	<b>Kanada</b>					
<b>Total - Bermuda</b> 1'115'030 0.71						<b>75'000</b> CAD Stantec 3'364'983 2.13					
<b>Brasilien</b>						<b>Total - Kanada</b> 3'364'983 2.13					
443'000	USD	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo		4'424'811	2.80	<b>Niederlande</b>					
<b>Total - Brasilien</b> 4'424'811 2.80						<b>84'600</b> EUR Aalberts 3'065'058 1.94					
<b>Deutschland</b>						<b>95'000</b> EUR Arcadis 3'486'500 2.21					
98'300	EUR	GEA Group		3'755'060	2.38	<b>Total - Niederlande</b> 6'551'588 4.15					
<b>Total - Deutschland</b> 3'755'060 2.38						<b>Österreich</b>					
<b>Frankreich</b>						<b>55'000</b> EUR Andritz 2'945'250 1.87					
190'000	EUR	Veolia Environnement		4'560'000	2.89	<b>220'000</b> EUR EVN 3'718'000 2.36					
<b>Total - Frankreich</b> 4'560'000 2.89						<b>205'000</b> EUR Wienerberger 4'624'800 2.93					
<b>Hongkong</b>						<b>Total - Österreich</b> 11'288'050 7.16					
5'668'000	HKD	Guangdong Investment		5'436'770	3.45	<b>Schweiz</b>					
<b>Total - Hongkong</b> 5'436'770 3.45						<b>5'400</b> CHF Geberit 2'381'661 1.51					
<b>Irland</b>						<b>48'000</b> CHF Georg Fischer 2'751'413 1.74					
108'800	USD	Pentair		4'585'452	2.91	<b>15'800</b> CHF Sika 3'547'487 2.25					
<b>Total - Irland</b> 4'585'452 2.91						<b>Total - Schweiz</b> 8'680'561 5.50					
<b>Italien</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>					
1'400'000	EUR	A2A		1'743'000	1.10	<b>87'500</b> USD A.O. Smith 4'692'902 2.97					
1'215'000	EUR	Hera		3'060'585	1.94	<b>38'000</b> USD Advanced Drainage Systems 2'918'585 1.85					
<b>Total - Italien</b> 4'803'585 3.04						<b>51'500</b> USD AGCO 6'692'468 4.25					
<b>Japan</b>						<b>23'000</b> USD Agilent Technologies 3'225'064 2.04					
40'800	JPY	Ebara		1'367'550	0.87	<b>41'500</b> USD American States Water 3'598'805 2.28					
232'000	JPY	Kubota		2'993'533	1.90	<b>20'400</b> USD American Water Works 2'913'439 1.85					
41'000	JPY	Nitto Denko		2'227'340	1.41	<b>41'100</b> USD Badger Meter 4'198'766 2.66					
470'000	JPY	Toray Industries		2'458'503	1.56	<b>16'900</b> USD Danaher 4'202'950 2.66					
<b>Total - Japan</b> 9'046'926 5.74						<b>16'000</b> USD Deere & Co 6'427'885 4.07					
						<b>102'300</b> USD Essential Utilities 4'575'103 2.90					
						<b>18'600</b> USD Franklin Electric 1'389'881 0.88					
						<b>51'000</b> USD Hawkins 1'844'554 1.17					
						<b>34'400</b> USD Lindsay 5'249'042 3.33					
						<b>98'500</b> USD Mueller Industries 5'445'303 3.45					
						<b>29'000</b> USD Tetra Tech 3'945'196 2.50					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
6'100	USD	Thermo Fisher Scientific		3'147'537	1.99
15'600	USD	Valmont Industries		4'833'405	3.06
11'900	USD	Watts Water Technologies		1'630'487	1.03
47'200	USD	Xylem		4'890'048	3.10
24'455	USD	York Water		1'030'673	0.65
182'300	USD	Zurn Water Solutions		3'612'692	2.29
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>80'464'785</b>	<b>50.98</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
248'000	GBP	United Utilities Group		2'771'175	1.76
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>2'771'175</b>	<b>1.76</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>154'908'343</b>	<b>98.17</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>154'908'343</b>	<b>98.17</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Singapur</b>					
900'000	HKD	Sound Global **		0	0.00
<b>Total - Singapur</b>				<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>154'908'343</b>	<b>98.17</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

\*\* Siehe Erläuterung 12

# Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	28'612'385	
per 31. Dezember 2022	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		25'625'948
	Bankguthaben		1'146'853
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		112'911
	2.e, 11.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		18'116
	Sonstige Aktiva		37
	<b>Total Aktiva</b>		<b>26'903'865</b>
	<b>Passiva</b>		
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		3'586
	6 Service Fee		4'777
	5 „Taxe d'abonnement“		3'369
	3 Management Fee		4'462
	Sonstige Verbindlichkeiten		3'624
	<b>Total Passiva</b>		<b>19'818</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>26'884'047</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		30'487'681
vom 1. Juli 2022	Nettoerträge aus Anlagen		94'387
bis zum 31. Dezember 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-194'253
	Devisentermingeschäften		219'934
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-42'872
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-100'446
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-10'338
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>-33'588</b>
	Anteilszeichnungen		656'706
	Anteilsrücknahmen		-3'936'876
	13 Ausbezahlte Dividende		-289'876
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>26'884'047</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		3'654
bis zum 31. Dezember 2022	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		124'577
	2.d Nettodividenden		57'414
	<b>Total Erträge</b>		<b>185'645</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		29'171
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		6'941
	5 „Taxe d'abonnement“		5'167
	Bankzinsen		4'977
	6 Service Fee		27'531
	10 Sonstige Aufwendungen		17'471
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>91'258</b>
	<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>		<b>94'387</b>

# Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>Irland</b>						
<b>Obligationen</b>						500'000 CHF Glencore Finance Europe 0.500% 07.09.28 439'529 1.63						
<b>Belgien</b>						500'000 EUR Partnerre 1.250% 15.09.26 449'825 1.67						
100'000	EUR	Sofina	1.000%	23.09.28	78'048	0.29	<b>Total - Irland</b>					
<b>Total - Belgien</b>					<b>78'048</b>	<b>0.29</b>	<b>889'354 3.30</b>					
<b>Chile</b>						<b>Italien</b>						
500'000	EUR	Chile	0.100%	26.01.27	429'310	1.60	300'000 EUR Unicredit 1.625% 03.07.25 288'186 1.07					
<b>Total - Chile</b>					<b>429'310</b>	<b>1.60</b>	<b>Total - Italien</b>					
<b>Dänemark</b>						<b>Japan</b>						
300'000	EUR	Orsted	1.500%	18.02.21	224'487	0.84	500'000 EUR Mizuho Financial Group 0.470% 06.09.29 402'285 1.50					
<b>Total - Dänemark</b>					<b>224'487</b>	<b>0.84</b>	200'000 EUR Mizuho Financial Group 0.797% 15.04.30 158'776 0.59					
<b>Deutschland</b>						<b>Total - Japan</b>						
700'000	EUR	Deutsche Bahn Finance	0.950%	31.12.99	638'806	2.38	<b>561'061 2.09</b>					
200'000	EUR	EnBW	1.625%	05.08.79	160'878	0.60	<b>Jersey</b>					
200'000	EUR	Fresenius	1.875%	24.05.25	189'104	0.70	400'000 EUR Glencore Finance Europe 1.500% 15.10.26 358'772 1.33					
600'000	EUR	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg	2.200%	09.05.29	489'876	1.82	<b>Total - Jersey</b>					
<b>Total - Deutschland</b>					<b>2'691'184</b>	<b>10.01</b>	<b>358'772 1.33</b>					
<b>Estland</b>						<b>Kanada</b>						
100'000	EUR	Luminor	0.539%	23.09.26	87'168	0.32	750'000 EUR Bank of Nova Scotia 0.250% 01.11.28 598'913 2.23					
<b>Total - Estland</b>					<b>87'168</b>	<b>0.32</b>	<b>Total - Kanada</b>					
<b>Frankreich</b>						<b>Luxemburg</b>						
300'000	EUR	Axa	FRN	31.12.99	293'856	1.09	300'000 EUR CBRE 0.500% 27.01.28 231'873 0.86					
100'000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport	0.625%	16.09.28	78'239	0.29	400'000 EUR Grand City Properties 2.750% 31.12.99 232'020 0.86					
<b>Total - Frankreich</b>					<b>372'095</b>	<b>1.38</b>	<b>Total - Luxemburg</b>					
<b>Mexiko</b>						400'000 CHF Pemex 1.750% 04.12.23 399'141 1.48						
<b>Total - Mexiko</b>					<b>399'141 1.48</b>							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
<b>Niederlande</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>							
300'000	EUR	Citycon Treasury	1.250%	08.09.26	236'064	0.88	400'000	EUR	Athene Global Funding	1.125%	02.09.25	363'052	1.35
500'000	EUR	Ferrari	1.500%	27.05.25	473'260	1.76	800'000	EUR	Athene Global Funding	0.366%	10.09.26	675'240	2.51
<b>Total - Niederlande</b>													
						<b>Österreich</b>							
300'000	EUR	OMV	2.500%	31.12.99	267'987	1.00	500'000	EUR	Ford Motor Credit EMTN	1.355%	07.02.25	465'840	1.73
400'000	EUR	Voestalpine EMTN	1.375%	27.09.24	382'716	1.42	200'000	EUR	General Motors Financial	0.600%	20.05.27	169'266	0.63
<b>Total - Österreich</b>													
						<b>Schweden</b>							
300'000	EUR	Heimstaden Bostad	3.000%	31.12.99	172'176	0.64	500'000	EUR	New York Life Global Funding	0.250%	23.01.27	436'305	1.62
500'000	EUR	Swedish Match	0.875%	23.09.24	472'790	1.76	500'000	EUR	Wells Fargo & Co	1.000%	02.02.27	438'415	1.63
100'000	EUR	Swedish Match	0.875%	26.02.27	87'952	0.33	<b>Total - Vereinigte Staaten</b>						
<b>Total - Schweden</b>												<b>2'548'118</b>	<b>9.47</b>
						<b>Vereinigtes Königreich</b>							
						<b>Schweiz</b>							
750'000	CHF	Amag	0.500%	12.11.25	719'679	2.68	500'000	EUR	ANZ New Zealand International	0.669%	05.05.31	426'320	1.59
500'000	CHF	Autoneum	1.125%	08.12.25	487'381	1.81	500'000	EUR	Banco Santander	0.603%	13.09.29	388'240	1.44
750'000	CHF	Clariant	2.125%	17.10.24	755'378	2.81	500'000	EUR	BAT International Finance	1.250%	13.03.27	443'775	1.65
600'000	CHF	Idorsia	0.750%	17.07.24	531'689	1.98	500'000	EUR	Standard Chartered	0.850%	27.01.28	426'590	1.59
500'000	CHF	Orior	0.625%	26.09.23	498'926	1.86	<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>						
1'000'000	CHF	Tecan Group	0.050%	06.10.25	958'052	3.56						<b>1'684'925</b>	<b>6.27</b>
500'000	CHF	VAT Group	1.500%	23.05.23	504'851	1.88	<b>Total - Obligationen</b>						
300'000	EUR	Credit Suisse Group Funding	0.650%	14.01.28	224'337	0.83						<b>19'766'746</b>	<b>73.51</b>
500'000	EUR	UBS Group Funding	0.250%	24.02.28	407'090	1.51	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						
<b>Total - Schweiz</b>												<b>19'766'746</b>	<b>73.51</b>
						<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>							
						<b>Obligationen</b>							
						<b>Deutschland</b>							
400'000	EUR	Cellnex Finance	0.750%	15.11.26	342'780	1.28	200'000	EUR	Innogy Finance	2.125%	24.05.26	189'388	0.70
100'000	EUR	Cellnex Finance	1.000%	15.09.27	83'289	0.31	<b>Total - Deutschland</b>						
<b>Total - Spanien</b>												<b>189'388</b>	<b>0.70</b>
						<b>Tschechische Republik</b>							
600'000	EUR	Ceska Sportelna	0.500%	13.09.28	485'694	1.81	<b>Total - Tschechische Republik</b>						
<b>Total - Tschechische Republik</b>												<b>485'694</b>	<b>1.81</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Finnland</b>					
500'000	EUR	OP Yrityspankki	0.375% 16.06.28	404'305	1.50
<b>Total - Finnland</b>				<b>404'305</b>	<b>1.50</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>593'693</b>	<b>2.20</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>593'693</b>	<b>2.20</b>
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Irland</b>					
6'000	EUR	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR		690'720	2.57
<b>Total - Irland</b>				<b>690'720</b>	<b>2.57</b>
<b>Luxemburg</b>					
10'000	EUR	Flossbach von Storch Bond Opportunities I EUR Fonds		1'312'600	4.89
7'000	EUR	Mirabaud - Sustainable Convertibles Global IH EUR		911'050	3.39
13'600	EUR	Pictet - Short Term High Yield I EUR		1'172'184	4.36
8'000	USD	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio I USD		1'178'955	4.40
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>4'574'789</b>	<b>17.04</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>5'265'509</b>	<b>19.61</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>25'625'948</b>	<b>95.32</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	12'700'819	
per 31. Dezember 2022	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		15'541'511
	Bankguthaben		516'649
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		895
	2.e, 11.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		173'812
	Sonstige Aktiva		3'438
	<b>Total Aktiva</b>		<b>16'236'305</b>
	<b>Passiva</b>		
	Kontokorrentkredit		789
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		9'851
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		2'719
	6 Service Fee		3'515
	5 „Taxe d'abonnement“		1'909
	3 Management Fee		5'127
	Sonstige Verbindlichkeiten		2'290
	<b>Total Passiva</b>		<b>26'200</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>16'210'105</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		17'860'468
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-20'531
bis zum 31. Dezember 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-683'530
	Devisentermingeschäften		796'017
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		549'005
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-595'699
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-86'447
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>-41'185</b>
	Anteilszeichnungen		162'391
	Anteilsrücknahmen		-1'771'569
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>16'210'105</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		3'482
bis zum 31. Dezember 2022	2.d Nettodividenden		56'314
	<b>Total Erträge</b>		<b>59'796</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		33'034
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		6'657
	5 „Taxe d'abonnement“		3'348
	Bankzinsen		900
	6 Service Fee		17'873
	10 Sonstige Aufwendungen		18'515
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>80'327</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-20'531</b>



# Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Deutschland</b>											
10'000	EUR	Deutsche Post		351'800	2.17						
3'400	EUR	SAP		327'726	2.02						
<b>Total - Deutschland</b>				<b>679'526</b>	<b>4.19</b>						
<b>Frankreich</b>											
2'500	EUR	Capgemini		389'875	2.41						
330	EUR	Hermes International		476'850	2.94						
1'570	EUR	L'Oreal		523'752	3.23						
<b>Total - Frankreich</b>				<b>1'390'477</b>	<b>8.58</b>						
<b>Irland</b>											
11'000	GBP	CRH		409'014	2.52						
<b>Total - Irland</b>				<b>409'014</b>	<b>2.52</b>						
<b>Niederlande</b>											
5'160	EUR	Prosus		332'562	2.05						
<b>Total - Niederlande</b>				<b>332'562</b>	<b>2.05</b>						
<b>Österreich</b>											
4'300	EUR	Verbund		338'195	2.09						
<b>Total - Österreich</b>				<b>338'195</b>	<b>2.09</b>						
<b>Schweiz</b>											
5'400	CHF	Logitech International		312'050	1.93						
4'400	CHF	Nestlé		477'422	2.95						
5'600	CHF	Novartis		474'068	2.92						
1'900	CHF	Roche Genuss-scheine		558'982	3.45						
760	CHF	Swiss Life Holding		366'985	2.26						
<b>Total - Schweiz</b>				<b>2'189'507</b>	<b>13.51</b>						
<b>Vereinigte Staaten</b>											
5'750	USD	Alphabet 'A'		475'355	2.93						
3'400	USD	Amazon.com		267'604	1.65						
4'740	USD	Edwards LifeSciences		331'367	2.04						
8'000	USD	Fortinet		366'475	2.26						
1'330	USD	Mastercard		433'339	2.67						
2'500	USD	Microsoft		561'771	3.47						
2'900	USD	Walt Disney		236'076	1.46						
2'500	USD	Waste Management		367'487	2.27						
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>3'039'474</b>	<b>18.75</b>						
<b>Total - Aktien</b>				<b>8'378'755</b>	<b>51.69</b>						
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>8'378'755</b>	<b>51.69</b>						
<b>Investmentfonds</b>											
<b>Frankreich</b>											
3'285	EUR	Lyxor MSCI World UCITS ETF D EUR		787'545	4.86						
<b>Total - Frankreich</b>				<b>787'545</b>	<b>4.86</b>						
<b>Irland</b>											
11'700	GBP	Vanguard FTSE 100 UCITS ETF GBP		467'351	2.88						
18'200	USD	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF A USD		424'198	2.62						
2'100	USD	iShares VI Core S&P500 UCITS ETF USD		779'376	4.81						
12'000	USD	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD		601'040	3.71						
<b>Total - Irland</b>				<b>2'271'965</b>	<b>14.02</b>						
<b>Luxemburg</b>											
320	EUR	Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe I EUR		506'774	3.13						
5'560	EUR	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF A EUR		726'247	4.48						
3'700	EUR	Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR		1'063'897	6.56						
27'500	USD	T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund Q USD		710'916	4.39						
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>3'007'834</b>	<b>18.56</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Schweiz</b>					
13'650	EUR	Upright Umbrella - Global Leaders Fund T EUR		1'095'412	6.75
<b>Total - Schweiz</b>				<b>1'095'412</b>	<b>6.75</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>7'162'756</b>	<b>44.19</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>15'541'511</b>	<b>95.88</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	CHF
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	<b>2'336'223'916</b>	
per 31. Dezember 2022	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		2'454'134'434
	Bankguthaben		3'664'840
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		627'879
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'819'017
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'152'897
	2.e, 11.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		495
	Sonstige Aktiva		407'528
	<b>Total Aktiva</b>		<b>2'461'807'090</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		4'573'979
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		136
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		164'553
	6 Service Fee		101'675
	5 „Taxe d'abonnement“		307'137
	3 Management Fee		1'966'068
	Sonstige Verbindlichkeiten		18'545
	<b>Total Passiva</b>		<b>7'132'093</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>2'454'674'997</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		2'687'219'041
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-7'544'067
bis zum 31. Dezember 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		13'098'949
	Devisentermingeschäften		495
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		6'557'502
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		20'491
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-438'937
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>11'694'433</b>
	Anteilszeichnungen		60'646'224
	Anteilsrücknahmen		-304'884'701
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>2'454'674'997</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		41'127
bis zum 31. Dezember 2022	2.d Nettodividenden		8'013'776
	Sonstige Erträge		547
	<b>Total Erträge</b>		<b>8'055'450</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		13'454'078
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		79'879
	5 „Taxe d'abonnement“		616'590
	Bankzinsen		5'079
	6 Service Fee		774'071
	10 Sonstige Aufwendungen		669'820
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>15'599'517</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-7'544'067</b>

# Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>					
<b>Aktien</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>					
<b>Dänemark</b>						2'404'000 USD Abbott Laboratories 244'192'896 9.94					
405'000 DKK Coloplast 43'666'376 1.78						270'000 USD Align Technology 52'683'682 2.15					
695'000 DKK GN Great Nordic 14'742'182 0.60						900'000 USD Baxter International 42'441'715 1.73					
683'000 DKK William Demant Holding 17'462'255 0.71						513'000 USD Becton Dickinson & Co 120'697'842 4.92					
<b>Total - Dänemark 75'870'813 3.09</b>						3'416'000 USD Boston Scientific 146'235'610 5.96					
<b>Deutschland</b>						151'000 USD Cooper Companies 46'196'335 1.88					
29'000 EUR Sartorius 10'577'836 0.43						168'500 USD Danaher 41'377'984 1.69					
925'000 EUR Siemens Healthineers 42'681'479 1.74						1'000'000 USD Dexcom 104'769'685 4.27					
<b>Total - Deutschland 53'259'315 2.17</b>						1'609'000 USD Edwards LifeSciences 111'067'977 4.52					
<b>Frankreich</b>						203'000 USD Globus Medical 13'949'070 0.57					
515'000 EUR EssilorLuxottica 86'041'808 3.51						634'000 USD Hologic 43'881'826 1.79					
<b>Total - Frankreich 86'041'808 3.51</b>						210'000 USD IDEXX Laboratories 79'263'393 3.23					
<b>Irland</b>						113'000 USD Insulet 30'777'779 1.25					
2'406'000 USD Medtronic Holdings 173'007'206 7.05						839'000 USD Intuitive Surgical 205'976'099 8.38					
297'000 USD Steris 50'749'949 2.07						61'000 USD Penumbra 12'555'024 0.51					
<b>Total - Irland 223'757'155 9.12</b>						330'000 USD Resmed 63'545'442 2.59					
<b>Japan</b>						31'000 USD Shockwave Medical 5'897'144 0.24					
655'000 JPY Hoya 58'352'447 2.38						831'000 USD Stryker 187'974'051 7.65					
2'320'000 JPY Olympus 38'262'065 1.56						133'000 USD Teleflex 30'717'382 1.25					
573'000 JPY Sysmex 32'135'061 1.31						91'000 USD Thermo Fisher Scientific 46'364'370 1.89					
1'155'000 JPY Terumo 30'338'413 1.24						39'000 USD West Pharmaceutical Services 8'492'090 0.35					
<b>Total - Japan 159'087'986 6.49</b>						<b>Total - Vereinigte Staaten 1'639'057'396 66.76</b>					
<b>Jersey</b>						<b>Vereinigtes Königreich</b>					
185'000 USD Novocure 12'554'737 0.51						1'370'000 GBP Smith And Nephew 16'916'604 0.69					
<b>Total - Jersey 12'554'737 0.51</b>						<b>Total - Vereinigtes Königreich 16'916'604 0.69</b>					
<b>Schweiz</b>						<b>Total - Aktien 2'454'134'434 99.98</b>					
1'459'000 CHF Alcon 92'179'620 3.76						<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind 2'454'134'434 99.98</b>					
202'000 CHF Sonova Holding 44'298'600 1.80						<b>Total - Anlagen 2'454'134'434 99.98</b>					
484'000 CHF Straumann Holding 51'110'400 2.08											
<b>Total - Schweiz 187'588'620 7.64</b>											

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	56'305'012	
per 31. Dezember 2022	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		53'086'565
	Bankguthaben		1'380'131
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'243
	<b>Total Aktiva</b>		<b>54'468'939</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		3'874
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'269
	6 Service Fee		9'122
	5 „Taxe d'abonnement“		9'632
	3 Management Fee		49'449
	Sonstige Verbindlichkeiten		8'323
	<b>Total Passiva</b>		<b>85'669</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>54'383'270</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		57'312'178
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-324'282
bis zum 31. Dezember 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-1'043'244
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		179'065
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		585
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-365
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>-1'188'241</b>
	Anteilszeichnungen		793'571
	Anteilsrücknahmen		-2'534'238
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>54'383'270</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		5'142
bis zum 31. Dezember 2022	2.d Nettodividenden		75'722
	Sonstige Erträge		558
	<b>Total Erträge</b>		<b>81'422</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		307'397
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'505
	5 „Taxe d'abonnement“		8'877
	Bankzinsen		1'602
	6 Service Fee		59'289
	10 Sonstige Aufwendungen		21'034
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>405'704</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-324'282</b>

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>											
<b>Irland</b>											
51'471	USD	iShares Physical Gold ETC		1'709'430	3.14	1'084	EUR	Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)		1'100'935	2.02
<b>Total - Irland</b>				<b>1'709'430</b>	<b>3.14</b>	15'003	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR		1'635'777	3.01
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>				<b>1'709'430</b>	<b>3.14</b>	34'153	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HG (hedged) EUR		2'757'172	5.07
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>1'709'430</b>	<b>3.14</b>	53'823	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) EUR		5'563'684	10.23
<b>Investmentfonds</b>											
<b>Frankreich</b>											
184'630	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		2'579'993	4.74	23'818	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR		2'346'549	4.31
<b>Total - Frankreich</b>				<b>2'579'993</b>	<b>4.74</b>	38'345	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR		6'469'185	11.91
<b>Irland</b>											
22'285	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR		2'717'879	5.00	15'307	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD		2'013'539	3.70
65'255	EUR	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR		5'573'430	10.26	9'406	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD		1'085'270	2.00
329'652	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged		5'554'636	10.21	11'575	USD	Vontobel Fund II - Megatrends G USD		1'032'938	1.90
11'234	EUR	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR		1'097'112	2.02	<b>Total - Luxemburg</b>					
51'372	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		829'991	1.53	<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>51'377'135</b>	<b>94.48</b>
7'973	USD	iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD		1'034'977	1.90	<b>Total - Anlagen</b>					
11'054	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		1'047'761	1.93					<b>53'086'565</b>	<b>97.62</b>
<b>Total - Irland</b>				<b>17'855'786</b>	<b>32.85</b>						
<b>Luxemburg</b>											
59'628	CHF	UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF A CHF		1'443'265	2.65						
100'681	EUR	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR		2'192'832	4.03						
259'806	EUR	BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR		1'660'914	3.05						
10'536	EUR	CSIF (Lux) - Equity EMU FB EUR		1'639'296	3.01						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	CHF
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	49'123'681	
per 31. Dezember 2022			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		47'790'328
	Bankguthaben		1'500'467
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		1'394
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'467
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		217'206
	<b>Total Aktiva</b>		<b>49'510'862</b>
	<b>Passiva</b>		
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'741
	6 Service Fee		8'251
	5 „Taxe d'abonnement“		5'351
	3 Management Fee		42'573
	Sonstige Verbindlichkeiten		7'870
	<b>Total Passiva</b>		<b>68'786</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>49'442'076</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		49'131'040
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-337'011
bis zum 31. Dezember 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-344'699
	Devisentermingeschäften		257
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-305'128
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-4'669
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-6'840
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>-998'090</b>
	Anteilszeichnungen		3'133'531
	Anteilsrücknahmen		-1'824'405
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>49'442'076</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		3'019
bis zum 31. Dezember 2022	2.d Nettodividenden		9'182
	Sonstige Erträge		118
	<b>Total Erträge</b>		<b>12'319</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		260'970
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'094
	5 „Taxe d'abonnement“		6'549
	Bankzinsen		1'316
	6 Service Fee		52'345
	10 Sonstige Aufwendungen		21'056
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>349'330</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-337'011</b>

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Österreich</b>											
1'478	CHF	AMS		9'977	0.02						
<b>Total - Österreich</b>				<b>9'977</b>	<b>0.02</b>						
<b>Schweiz</b>											
12'496	CHF	ABB		350'638	0.71	2'201	CHF	LafargeHolcim		105'384	0.21
1'175	CHF	Adecco Group		35'791	0.07	1	CHF	Lindt & Spruengli		95'000	0.19
3'811	CHF	Alcon		240'779	0.49	7	CHF	Lindt & Spruengli PS		66'010	0.13
1'122	CHF	Allreal		168'749	0.34	1'169	CHF	Logitech International		66'703	0.13
145	CHF	Bachem Holding		11'578	0.02	592	CHF	Lonza Group		268'235	0.54
293	CHF	Baloise Holding		41'811	0.08	25	CHF	Luzerner Kantonalbank		10'338	0.02
292	CHF	Banque Cantonale Vaudoise		25'915	0.05	518	CHF	Mobimo Holding		122'248	0.25
25	CHF	Barry Callebaut		45'725	0.09	13'395	CHF	Nestlé		1'435'140	2.90
306	CHF	BB Biotech		16'891	0.03	12'122	CHF	Novartis		1'013'278	2.05
79	CHF	Belimo Holding		34'760	0.07	3'195	CHF	OC Oerlikon		19'362	0.04
85	CHF	BKW		10'753	0.02	170	CHF	Partners Group Holding		138'856	0.28
47	CHF	Bucher Industries		18'180	0.04	84	CHF	Plazza		26'040	0.05
270	CHF	Cembra Money Bank		20'763	0.04	2'758	CHF	PSP Swiss Property		299'243	0.61
3'187	CHF	Cie Financiere Richemont		382'121	0.77	3'717	CHF	Roche Genussscheine		1'079'789	2.18
1'491	CHF	Clariant		21'843	0.04	137	CHF	Roche Holding		49'101	0.10
21'254	CHF	Credit Suisse Group		58'746	0.12	123	CHF	Schindler Holding		20'516	0.04
41	CHF	Daetwyler Holding		7'544	0.02	261	CHF	Schindler Holding PS		45'388	0.09
270	CHF	DKSH Holding		18'954	0.04	127	CHF	SFS Group		11'113	0.02
501	CHF	Dufry Basel		19'294	0.04	52	CHF	SGS		111'800	0.23
9	CHF	Emmi		7'047	0.01	38	CHF	Siegfried		23'313	0.05
37	CHF	EMS-Chemie Holding		23'162	0.05	3'103	CHF	SIG COMBIBLOC Group		62'681	0.13
127	CHF	Flughafen Zürich		18'174	0.04	1'199	CHF	Sika		265'818	0.54
992	CHF	Fundam Real		15'971	0.03	400	CHF	Sonova Holding		87'720	0.18
345	CHF	Galenica Sante		26'065	0.05	189	CHF	Stadler Rail		6'199	0.01
276	CHF	Geberit		120'198	0.24	919	CHF	Straumann Holding		97'046	0.20
620	CHF	Georg Fischer		35'092	0.07	185	CHF	Swatch Group		48'655	0.10
62	CHF	Givaudan		175'646	0.36	260	CHF	Swiss Life Holding		123'968	0.25
214	CHF	Helvetia Holding AG		23'069	0.05	4'987	CHF	Swiss Prime Site		399'708	0.81
376	CHF	Hiag Immobilien		30'832	0.06	2'409	CHF	Swiss Re		208'330	0.42
1'053	CHF	Idorsia		14'131	0.03	213	CHF	Swisscom		107'906	0.22
18	CHF	Inficon Holding		14'562	0.03	101	CHF	Tecan Group		41'652	0.08
4	CHF	Interroll Holding		9'400	0.02	493	CHF	Temenos		25'015	0.05
40	CHF	Intershop		24'120	0.05	228	CHF	The Swatch Group		10'953	0.02
1'815	CHF	Julius Bär Group		97'756	0.20	23'102	CHF	UBS Group		397'470	0.80
443	CHF	Kühne + Nagel		95'334	0.19	102	CHF	Valiant Holding		10'200	0.02
						185	CHF	VAT Group		46'768	0.09

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
<b>Schweiz</b>						<b>Luxemburg</b>					
7	CHF	Wartec Invest		15'890	0.03	56'778	CHF	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 CHF		1'215'049	2.46
16	CHF	Zug Estates		28'320	0.06	876	CHF	Schroder GAIA Cat Bond Y2 CHF (hedged)		887'970	1.80
1'072	CHF	Zurich Insurance Group		474'146	0.96	228'640	CHF	UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF A CHF		3'372'440	6.82
<b>Total - Schweiz</b>				<b>9'726'696</b>	<b>19.64</b>	305'491	CHF	UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5- 10 UCITS ETF A CHF		3'849'186	7.80
<b>Total - Aktien</b>				<b>9'736'673</b>	<b>19.66</b>	17'209	CHF	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HG (hedged) CHF		1'767'020	3.57
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>						35'359	CHF	Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) CHF		3'391'281	6.86
<b>Irland</b>						14'063	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR		1'514'000	3.06
55'372	USD	iShares Physical Gold ETC		1'815'854	3.67	24'544	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD		3'187'993	6.45
<b>Total - Irland</b>				<b>1'815'854</b>	<b>3.67</b>	16'918	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD		1'927'454	3.90
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>				<b>1'815'854</b>	<b>3.67</b>	8'189	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD		637'105	1.29
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>11'552'527</b>	<b>23.33</b>	21'724	USD	Vontobel Fund II - Megatrends G USD		1'914'234	3.87
<b>Investmentfonds</b>						<b>Total - Luxemburg</b>				<b>23'663'732</b>	<b>47.88</b>
<b>Frankreich</b>						<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>36'237'801</b>	<b>73.33</b>
291'438	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		4'021'280	8.14	<b>Total - Anlagen</b>				<b>47'790'328</b>	<b>96.66</b>
<b>Total - Frankreich</b>				<b>4'021'280</b>	<b>8.14</b>						
<b>Irland</b>											
8'193	CHF	Barings Global High Yield Bond B CHF		798'818	1.62						
227'643	CHF	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged		3'378'221	6.83						
8'711	CHF	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 CHF		833'730	1.69						
90'776	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		1'448'170	2.93						
9'014	USD	iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD		1'155'390	2.34						
10'027	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		938'460	1.90						
<b>Total - Irland</b>				<b>8'552'789</b>	<b>17.31</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettvermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	65'096'375	
per 31. Dezember 2022	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		64'566'795
	Bankguthaben		1'327'200
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'181
	Sonstige Aktiva		3'868
	<b>Total Aktiva</b>		<b>65'900'044</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		13'642
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'522
	6 Service Fee		11'545
	5 „Taxe d'abonnement“		6'568
	3 Management Fee		51'312
	Sonstige Verbindlichkeiten		8'302
	<b>Total Passiva</b>		<b>96'891</b>
	<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>65'803'153</b>
<b>Veränderung des Nettvermögens</b>	Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode		67'908'341
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-369'730
bis zum 31. Dezember 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-1'322'116
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		877'560
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-6'408
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		1'726
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens</b>		<b>-818'968</b>
	Anteilszeichnungen		1'427'930
	Anteilsrücknahmen		-2'714'150
	<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>65'803'153</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		4'663
bis zum 31. Dezember 2022	2.d Nettodividenden		60'369
	Sonstige Erträge		314
	<b>Total Erträge</b>		<b>65'346</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		317'131
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'791
	5 „Taxe d'abonnement“		5'858
	Bankzinsen		2'040
	6 Service Fee		71'352
	10 Sonstige Aufwendungen		30'904
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>435'076</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-369'730</b>

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>											
<b>Irland</b>											
71'669	USD	iShares Physical Gold ETC		2'380'237	3.62	1'214	EUR	Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)		1'232'747	1.87
<b>Total - Irland</b>				<b>2'380'237</b>	<b>3.62</b>	43'005	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR		4'688'835	7.13
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>				<b>2'380'237</b>	<b>3.62</b>	28'859	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HG (hedged) EUR		2'329'787	3.54
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>2'380'237</b>	<b>3.62</b>	42'155	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) EUR		4'357'562	6.62
<b>Investmentfonds</b>											
<b>Frankreich</b>											
444'616	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		6'213'002	9.44	29'313	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR		4'945'396	7.52
<b>Total - Frankreich</b>				<b>6'213'002</b>	<b>9.44</b>	43'717	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD		5'750'696	8.74
<b>Irland</b>											
8'873	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR		1'082'151	1.64	22'875	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD		2'639'332	4.01
52'024	EUR	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR		4'443'370	6.75	10'167	USD	Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders G USD		801'071	1.22
259'751	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged		4'376'804	6.65	27'996	USD	Vontobel Fund II - Megatrends G USD		2'498'327	3.80
11'943	EUR	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR		1'166'353	1.77	<b>Total - Luxemburg</b>				<b>39'561'137</b>	<b>60.13</b>
143'870	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		2'324'432	3.53	<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>62'186'558</b>	<b>94.50</b>
13'020	USD	iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD		1'690'130	2.57	<b>Total - Anlagen</b>				<b>64'566'795</b>	<b>98.12</b>
14'023	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		1'329'179	2.02						
<b>Total - Irland</b>				<b>16'412'419</b>	<b>24.93</b>						
<b>Luxemburg</b>											
83'883	CHF	UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF A CHF		2'030'345	3.09						
75'526	EUR	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR		1'644'956	2.50						
298'910	EUR	BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR		1'910'902	2.90						
30'408	EUR	CSIF (Lux) - Equity EMU FB EUR		4'731'181	7.19						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	45'007'062	
per 31. Dezember 2022			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		45'334'431
	Bankguthaben		982'655
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		3'407
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		209'561
	2.e, 11.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		216
	<b>Total Aktiva</b>		<b>46'530'270</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		322'425
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'463
	6 Service Fee		7'738
	5 „Taxe d'abonnement“		4'532
	3 Management Fee		36'424
	Sonstige Verbindlichkeiten		9'352
	<b>Total Passiva</b>		<b>384'934</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>46'145'336</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		46'924'461
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-268'010
bis zum 31. Dezember 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		759'607
	Devisentermingeschäften		216
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-440'835
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-2'705
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		112
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>48'385</b>
	Anteilszeichnungen		435'082
	Anteilsrücknahmen		-1'262'592
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>46'145'336</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		14'740
bis zum 31. Dezember 2022	2.d Nettodividenden		25'985
	Sonstige Erträge		110
	<b>Total Erträge</b>		<b>40'835</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		225'518
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'455
	5 „Taxe d'abonnement“		6'638
	Bankzinsen		45
	6 Service Fee		49'310
	10 Sonstige Aufwendungen		19'879
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>308'845</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-268'010</b>

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>												
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>												
<b>Irland</b>												
45'263	USD	iShares Physical Gold ETC		1'604'347	3.48	740	USD	Schroder GAIA Cat Bond Y2 USD		753'982	1.63	
<b>Total - Irland</b>					<b>3.48</b>	44'036	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD		6'182'214	13.41	
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>					<b>3.48</b>	15'426	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD		1'899'558	4.12	
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>3.48</b>	20'663	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt G USD		1'682'381	3.65
<b>Investmentfonds</b>												
<b>Frankreich</b>												
458'272	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		6'834'486	14.82	25'692	USD	Vontobel Fund - Global Corporate Bond G USD		3'051'439	6.61	
<b>Total - Frankreich</b>					<b>14.82</b>	6'981	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD		587'032	1.27	
<b>Total - Investmentfonds</b>						<b>14.82</b>	18'239	USD	Vontobel Fund II - Megatrends G USD		1'737'082	3.76
<b>Irland</b>												
30'222	GBP	iShares UK Index Fund Institutional UCITS GBP		726'608	1.57	<b>Total - Luxemburg</b>					<b>43.61</b>	
6'279	USD	Barings Global High Yield Bond B USD		794'042	1.72	<b>Total - Investmentfonds</b>					<b>94.76</b>	
587'283	USD	iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD Hedged		3'032'142	6.57	<b>Total - Anlagen</b>					<b>98.24</b>	
84'648	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		1'459'585	3.16							
51'831	USD	iShares US Property Yield UCITS ETF		1'384'406	3.00							
164'033	USD	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD		3'060'856	6.63							
7'708	USD	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 USD		749'680	1.62							
9'636	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		974'778	2.11							
25'311	USD	Vanguard US Government Bond Index Fund USD		4'592'633	9.95							
<b>Total - Irland</b>					<b>36.33</b>							
<b>Luxemburg</b>												
53'269	CHF	UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF A CHF		1'376'058	2.98							
14'186	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR		1'650'715	3.58							
51'764	USD	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD		1'200'407	2.60							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	25'179'996	
per 31. Dezember 2022	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		21'928'885
	Bankguthaben		658'408
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		7'539
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		8'572
	<b>Total Aktiva</b>		<b>22'603'404</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		27'434
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		67'358
	2.e, 11.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		33
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		880
	6 Service Fee		3'205
	5 „Taxe d'abonnement“		1'205
	3 Management Fee		17'011
	Sonstige Verbindlichkeiten		62'782
	<b>Total Passiva</b>		<b>179'908</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>22'423'496</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		23'253'828
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-127'571
bis zum 31. Dezember 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		2'235'318
	Devisentermingeschäften		-33
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-2'451'660
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-1'817
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-770
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>-346'533</b>
	Anteilszeichnungen		823'665
	Anteilsrücknahmen		-1'307'464
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>22'423'496</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		7'162
bis zum 31. Dezember 2022	2.d Nettodividenden		53'043
	Sonstige Erträge		83
	<b>Total Erträge</b>		<b>60'288</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		103'605
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		9'290
	5 „Taxe d'abonnement“		2'272
	6 Service Fee		19'517
	10 Sonstige Aufwendungen		53'175
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>187'859</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-127'571</b>

# Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Bermuda</b>											
344'200	HKD	Alibaba Healt Info Technology		293'267	1.31						
<b>Total - Bermuda</b>				<b>293'267</b>	<b>1.31</b>						
<b>Brasilien</b>											
337'436	BRL	Hapvida		324'670	1.45						
101'767	BRL	Rede Dor Sao Luiz		570'154	2.54						
<b>Total - Brasilien</b>				<b>894'824</b>	<b>3.99</b>						
<b>China</b>											
69'896	CNH	Aier Eye Hospital Group		312'395	1.39						
16'900	CNH	Asymchem Lab		359'798	1.60						
70'000	CNH	By-Health		229'786	1.02						
45'018	CNH	Jiangsu Hendrui Medicine		249'514	1.11						
16'450	CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics		747'691	3.33						
57'919	CNH	WuXi AppTec		674'864	3.01						
36'488	CNH	Yunnan Baiyao Group		285'325	1.27						
68'000	HKD	Hangzhou Tigermed Consulting		785'861	3.50						
28'000	HKD	Remegen		207'715	0.93						
230'000	HKD	Sinopharm Group		584'655	2.61						
113'971	HKD	Vens Medtech		208'231	0.93						
<b>Total - China</b>				<b>4'645'835</b>	<b>20.70</b>						
<b>Hongkong</b>											
50'000	HKD	China Traditional Chinese Medicine		22'742	0.10						
572'255	HKD	CSPC Pharmaceutical		601'221	2.68						
<b>Total - Hongkong</b>				<b>623'963</b>	<b>2.78</b>						
<b>Indien</b>											
13'000	INR	Apollo Hospitals Entreprise		703'628	3.14						
35'000	INR	Aurobindo Pharma		185'436	0.83						
50'000	INR	Biocon		158'262	0.71						
32'000	INR	Cipla		416'195	1.86						
7'500	INR	Divis Laboratories		309'441	1.38						
70'000	INR	Sun Pharmaceutical		847'345	3.78						
10'004	USD	Dr Reddy's Laboratories		517'707	2.31						
<b>Total - Indien</b>				<b>3'138'014</b>	<b>14.01</b>						
<b>Kaiman-Inseln</b>											
46'000	HKD	Genscript Biotech		146'459	0.65						
23'000	HKD	Gushengtang		148'816	0.66						
193'600	HKD	Hansoh		368'103	1.64						
50'000	HKD	Hua Medicine		23'959	0.11						
65'000	HKD	Hygeia Healthcare		466'371	2.08						
10'000	HKD	Innovent Biologics		42'922	0.19						
297'700	HKD	Jinxin Fertility Group		275'008	1.23						
280'000	HKD	Kangji Medical		290'585	1.30						
70'000	HKD	New Horizon		157'849	0.70						
1'646'357	HKD	Sino Biopharmaceutical		963'986	4.30						
248'897	HKD	Wuxi Biologics		1'908'596	8.52						
4'400	USD	Beigene		967'736	4.32						
9'000	USD	Legend Biotetch		449'280	2.00						
13'422	USD	Zai Lab		412'055	1.84						
<b>Total - Kaiman-Inseln</b>				<b>6'621'725</b>	<b>29.54</b>						
<b>Malaysia</b>											
450'000	MYR	IHH Healthcare		635'415	2.83						
<b>Total - Malaysia</b>				<b>635'415</b>	<b>2.83</b>						
<b>Republik Korea</b>											
9'774	KRW	Celltrion		1'240'862	5.53						
700	KRW	Daewoong Pharmaceutical		87'761	0.39						
2'100	KRW	Samsung Biologics		1'363'762	6.09						
<b>Total - Republik Korea</b>				<b>2'692'385</b>	<b>12.01</b>						
<b>Südafrika</b>											
6'987	ZAR	Aspen Pharmacare		55'983	0.25						
<b>Total - Südafrika</b>				<b>55'983</b>	<b>0.25</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Thailand</b>						<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
691'300	THB	Bangkok Dusit Medical Services		578'837	2.58	<b>Aktien</b>					
800'000	THB	Bangkok Dusit Medical Services		669'854	2.99	<b>Kaiman-Inseln</b>					
15'000	THB	Bumrungrad International Hospital		91'816	0.41	190'000	HKD	Yidu Tech		148'496	0.66
<b>Total - Thailand</b>				<b>1'340'507</b>	<b>5.98</b>	<b>Total - Kaiman-Inseln</b>				<b>148'496</b>	<b>0.66</b>
<b>Ungarn</b>						<b>Total - Aktien</b>				<b>148'496</b>	<b>0.66</b>
4'000	HUF	Richter Gedeon Vegyeszeti		88'482	0.39	<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>148'496</b>	<b>0.66</b>
<b>Total - Ungarn</b>				<b>88'482</b>	<b>0.39</b>	<b>Total - Anlagen</b>				<b>21'928'885</b>	<b>97.79</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>21'030'400</b>	<b>93.79</b>						
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>21'030'400</b>	<b>93.79</b>						
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Kaiman-Inseln</b>											
50'000	HKD	Akeso		275'467	1.23						
<b>Total - Kaiman-Inseln</b>				<b>275'467</b>	<b>1.23</b>						
<b>Republik Korea</b>											
2'000	KRW	Hugel		213'412	0.95						
30'000	KRW	Jeisys Medical		202'180	0.90						
2'500	KRW	Lunit		58'930	0.26						
<b>Total - Republik Korea</b>				<b>474'522</b>	<b>2.11</b>						
<b>Total - Aktien</b>				<b>749'989</b>	<b>3.34</b>						
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>749'989</b>	<b>3.34</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	28'033'901	
per 31. Dezember 2022	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		29'465'046
	Bankguthaben		1'023'717
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		3'053
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		142'433
	2.e, 11.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		4'710
	<b>Total Aktiva</b>		<b>30'638'959</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		23'880
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		497
	6 Service Fee		5'184
	5 „Taxe d'abonnement“		1'168
	3 Management Fee		26'650
	Sonstige Verbindlichkeiten		13'840
	<b>Total Passiva</b>		<b>71'219</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>30'567'740</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		29'727'163
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-161'650
bis zum 31. Dezember 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		3'307'267
	Devisentermingeschäften		4'049
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-321'584
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		22'645
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-1'048
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>2'849'679</b>
	Anteilszeichnungen		31'436
	Anteilsrücknahmen		-2'040'538
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>30'567'740</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		14'255
bis zum 31. Dezember 2022	2.d Nettodividenden		73'961
	Sonstige Erträge		83
	<b>Total Erträge</b>		<b>88'299</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		155'796
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		10'109
	5 „Taxe d'abonnement“		2'239
	6 Service Fee		30'905
	10 Sonstige Aufwendungen		50'900
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>249'949</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-161'650</b>

# Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>Niederlande</b>					
<b>Aktien</b>						930 USD arGEN-X 352'312 1.15					
<b>Bermuda</b>						<b>Total - Niederlande 352'312 1.15</b>					
21'000	USD	Roivant Sciences		167'790	0.55	<b>Schweiz</b>					
<b>Total - Bermuda 167'790 0.55</b>						2'490 USD Crispr Therapeutics 101'219 0.33					
<b>Dänemark</b>						<b>Total - Schweiz 101'219 0.33</b>					
1'690	USD	Ascendis Pharma		206'400	0.68	<b>Vereinigte Staaten</b>					
<b>Total - Dänemark 206'400 0.68</b>						4'660 USD Alnylam Pharmaceuticals 1'107'449 3.62					
<b>Deutschland</b>						10'750 USD Altimune 176'838 0.58					
2'700	USD	BionTech		405'594	1.33	9'720 USD Amgen 2'552'860 8.34					
<b>Total - Deutschland 405'594 1.33</b>						21'425 USD Amicus Therapeutics 261'599 0.86					
<b>Frankreich</b>						5'950 USD Amylyx Pharmaceuticals 219'853 0.72					
8'900	USD	Sanofi		431'027	1.41	5'840 USD Apellis Pharmaceuticals 301'986 0.99					
<b>Total - Frankreich 431'027 1.41</b>						5'052 USD Arcus Biosciences 104'475 0.34					
<b>Irland</b>						11'400 USD Arcutis Biotherapeutics 168'720 0.55					
10'900	USD	Alkermes		284'817	0.93	21'304 USD ARS Pharmaceuticals 181'723 0.59					
6'800	USD	Horizon Pharma		773'840	2.53	4'600 USD Arvinas 157'366 0.51					
1'200	USD	Icon		233'100	0.76	4'902 USD Biogen 1'357'462 4.44					
1'970	USD	Jazz Pharmaceuticals		313'841	1.03	8'080 USD BioMarin Pharmaceutical 836'199 2.74					
3'905	USD	Prothena Corporation		235'276	0.77	3'900 USD Blueprint Medicines 170'859 0.56					
<b>Total - Irland 1'840'874 6.02</b>						25'300 USD CTI Biopharma 152'053 0.50					
<b>Jersey</b>						5'450 USD Cytokinetics 249'719 0.82					
1'600	USD	Novocure		117'360	0.38	8'850 USD Denali Therapeutics 246'119 0.81					
<b>Total - Jersey 117'360 0.38</b>						18'475 USD Exelixis 296'339 0.97					
<b>Kaiman-Inseln</b>						85'857 USD Galera Therapeutics 127'927 0.42					
1'580	USD	Beigene		347'505	1.14	26'050 USD Gilead Sciences 2'236'392 7.31					
<b>Total - Kaiman-Inseln 347'505 1.14</b>						4'770 USD Guardant Health 129'744 0.42					
<b>Kanada</b>						4'400 USD Halozyme Therapeutics 250'360 0.82					
20'507	USD	Bellus Health		168'568	0.55	4'620 USD Illumina 934'164 3.06					
<b>Total - Kanada 168'568 0.55</b>						38'338 USD ImmunoGen 190'156 0.62					
						6'680 USD Incyte Corporation 536'538 1.76					
						11'621 USD Insmed 232'188 0.76					
						2'480 USD Intellia Therapeutics 86'527 0.28					
						5'650 USD Intra-Cellular Therapies 298'998 0.98					
						4'450 USD Ionis Pharmaceuticals 168'077 0.55					
						1'410 USD Karuna Therapeutics 277'065 0.91					
						970 USD Medpace Holdings 206'038 0.67					
						3'596 USD Mirati Therapeutics Inc Shs 162'935 0.53					
						11'093 USD Moderna 1'992'525 6.52					
						2'800 USD Neurocrine Biosciences 334'432 1.09					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
46'000	USD	Olema Pharma		112'700	0.37
1'500	USD	Prometheus Biosciences		165'000	0.54
6'000	USD	PTC Therapeutics		229'020	0.75
18'800	USD	Rain Therapy		150'400	0.49
2'710	USD	Regeneron Pharmaceuticals		1'955'238	6.40
6'681	USD	Replimune		181'723	0.59
2'800	USD	Sarepta Therapeutics		362'824	1.19
6'940	USD	Seagen		891'859	2.92
9'128	USD	Travere Thereapeutics		191'962	0.63
1'815	USD	United Therapeutics		504'733	1.65
7'019	USD	Vertex Pharmaceuticals		2'026'946	6.63
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>23'478'090</b>	<b>76.80</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
20'010	USD	Astrazeneca ADR		1'356'678	4.44
12'440	USD	Royalty Pharma		491'629	1.61
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>1'848'307</b>	<b>6.05</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>29'465'046</b>	<b>96.39</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>29'465'046</b>	<b>96.39</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>29'465'046</b>	<b>96.39</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	80'532'719	
per 31. Dezember 2022	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		92'014'071
	Bankguthaben		2'160'092
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		19'180
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		35'196
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		180'031
	2.e, 11.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		44'266
	Sonstige Aktiva		5'109
	<b>Total Aktiva</b>		<b>94'457'945</b>
	<b>Passiva</b>		
	6 Service Fee		14'338
	5 „Taxe d'abonnement“		10'277
	3 Management Fee		81'867
	4 Performance Fee		2'700
	Sonstige Verbindlichkeiten		22'190
	<b>Total Passiva</b>		<b>131'372</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>94'326'573</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		93'691'637
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-298'913
bis zum 31. Dezember 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		2'679'488
	Devisentermingeschäften		94'879
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		2'278'907
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-23'519
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		65'493
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>4'796'335</b>
	Anteilszeichnungen		13'972'556
	Anteilsrücknahmen		-18'133'955
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>94'326'573</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		42'243
bis zum 31. Dezember 2022	2.d Nettodividenden		308'055
	Sonstige Erträge		2'818
	<b>Total Erträge</b>		<b>353'116</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		480'362
	4 Performance Fee		2'701
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		9'561
	5 „Taxe d'abonnement“		16'639
	6 Service Fee		80'264
	10 Sonstige Aufwendungen		62'502
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>652'029</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-298'913</b>

# Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>Schweiz</b>					
<b>Aktien</b>						21'500 CHF Novartis 1'942'482 2.06					
<b>Bermuda</b>						10'500 CHF Roche Genussscheine 3'296'854 3.50					
1'029'710	HKD	Alibaba Healt Info Technology		877'338	0.93	<b>Total - Schweiz 5'239'336 5.56</b>					
<b>Total - Bermuda 877'338 0.93</b>						<b>Thailand</b>					
<b>Brasilien</b>						8'750'000 THB Chularat 929'711 0.99					
210'000	BRL	Rede Dor Sao Luiz		1'176'534	1.25	<b>Total - Thailand 929'711 0.99</b>					
<b>Total - Brasilien 1'176'534 1.25</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>					
<b>China</b>						15'398 USD Abbott Laboratories 1'690'546 1.79					
24'838	CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics		1'128'944	1.20	17'150 USD AbbVie 2'771'612 2.94					
83'440	CNH	WuXi AppTec		972'231	1.03	51'896 USD Agilinti 846'424 0.90					
<b>Total - China 2'101'175 2.23</b>						85'000 USD Alinement Healthcare 999'600 1.06					
<b>Dänemark</b>						7'550 USD Alnylam Pharmaceuticals 1'794'258 1.90					
33'000	DKK	Novo Nordisk		4'442'393	4.71	58'750 USD Altimune 966'438 1.02					
<b>Total - Dänemark 4'442'393 4.71</b>						3'800 USD Amgen 998'032 1.06					
<b>Frankreich</b>						25'875 USD Amylyx Pharmaceuticals 956'081 1.01					
8'100	EUR	Sanofi		776'642	0.82	14'500 USD Apellis Pharmaceuticals 749'795 0.79					
<b>Total - Frankreich 776'642 0.82</b>						22'986 USD Arcus Biosciences 475'350 0.50					
<b>Irland</b>						105'054 USD ARS Pharmaceuticals 896'111 0.95					
7'100	USD	Icon		1'379'175	1.46	14'715 USD Arvinas 503'400 0.53					
13'350	USD	Medtronic Holdings		1'037'562	1.10	15'354 USD Axonics Inc 960'086 1.02					
12'676	USD	Prothena Corporation		763'729	0.81	3'500 USD Biogen 969'220 1.03					
<b>Total - Irland 3'180'466 3.37</b>						11'000 USD BioMarin Pharmaceutical 1'138'390 1.21					
<b>Kaiman-Inseln</b>						47'026 USD Boston Scientific 2'175'893 2.31					
900'000	HKD	Kangji Medical		934'024	0.99	22'750 USD Bristol Myers Squibb 1'636'863 1.74					
<b>Total - Kaiman-Inseln 934'024 0.99</b>						145'000 USD CTI Biopharma 871'450 0.92					
<b>Kanada</b>						5'275 USD Danaher 1'400'091 1.48					
81'107	USD	Bellus Health		666'700	0.71	13'400 USD Edwards LifeSciences 999'774 1.06					
<b>Total - Kanada 666'700 0.71</b>						8'216 USD Eli Lilly & Co. 3'005'741 3.19					
						62'500 USD Evolent Health 1'755'000 1.86					
						261'051 USD Galera Therapeutics 388'966 0.41					
						29'041 USD Healthequity 1'790'087 1.90					
						1'575 USD Humana 806'699 0.86					
						11'600 USD Inari Medical 737'296 0.78					
						6'700 USD Iqvia Holdings 1'372'763 1.46					
						26'900 USD Johnson & Johnson 4'751'884 5.03					
						25'000 USD Merck & Co 2'773'750 2.94					
						11'000 USD Mirati Therapeutics Inc Shs 498'410 0.53					
						2'725 USD Moderna 489'465 0.52					
						31'000 USD Option Care 932'790 0.99					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
57'150	USD	Pfizer		2'928'366	3.10	<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
13'250	USD	Prometheus Biosciences		1'457'500	1.55	<b>Aktien</b>					
162'328	USD	R1 RCM		1'777'492	1.88	<b>Vereinigte Staaten</b>					
50'000	USD	Radnet		941'500	1.00	67'000	USD	Innovive Pharmaceuticals Escrow **		0	0.00
29'738	USD	Replimune		808'874	0.86	<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					
14'000	USD	Seagen		1'799'140	1.91	<b>0 0.00</b>					
4'100	USD	Stryker		1'002'409	1.06	<b>Total - Aktien</b>					
3'550	USD	Thermo Fisher Scientific		1'954'950	2.07	<b>0 0.00</b>					
33'500	USD	Traverse Thereapeutics		704'505	0.75	<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>					
20'520	USD	Treace Med Concepts		471'755	0.50	<b>Österreich</b>					
11'525	USD	UnitedHealth Group		6'110'324	6.47	155'821	EUR	Intercell Rights **		0	0.00
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>63'059'080</b>	<b>66.84</b>	<b>Total - Österreich</b>					
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>63'059'080</b>	<b>66.84</b>	<b>0 0.00</b>					
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>Schweiz</b>					
31'050	GBP	Astrazeneca		4'189'927	4.44	9'405	CHF	Addex **		0	0.00
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>4'189'927</b>	<b>4.44</b>	<b>Total - Schweiz</b>					
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>4'189'927</b>	<b>4.44</b>	<b>0 0.00</b>					
<b>Total - Aktien</b>				<b>87'573'326</b>	<b>92.84</b>	<b>Vereinigte Staaten</b>					
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>87'573'326</b>	<b>92.84</b>	80'877	USD	Ligand Pharma Rights		404	0.00
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>87'573'326</b>	<b>92.84</b>	<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>87'573'326</b>	<b>92.84</b>	<b>404 0.00</b>					
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>					
<b>Aktien</b>						<b>404 0.00</b>					
<b>Republik Korea</b>						<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>					
136'000	KRW	Jeisys Medical		916'548	0.97	<b>404 0.00</b>					
<b>Total - Republik Korea</b>				<b>916'548</b>	<b>0.97</b>	<b>Investmentfonds</b>					
<b>Total - Republik Korea</b>				<b>916'548</b>	<b>0.97</b>	<b>Luxemburg</b>					
<b>Total - Aktien</b>				<b>916'548</b>	<b>0.97</b>	290'742	USD	Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD		3'523'793	3.74
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>916'548</b>	<b>0.97</b>	<b>Total - Luxemburg</b>					
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>916'548</b>	<b>0.97</b>	<b>3'523'793 3.74</b>					
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>916'548</b>	<b>0.97</b>	<b>Total - Investmentfonds</b>					
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>916'548</b>	<b>0.97</b>	<b>3'523'793 3.74</b>					
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>916'548</b>	<b>0.97</b>	<b>Total - Anlagen</b>					
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>916'548</b>	<b>0.97</b>	<b>92'014'071 97.55</b>					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

\*\* Siehe Erläuterung 12

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	253'050'454	
per 31. Dezember 2022			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		259'848'067
	Bankguthaben		1'284'003
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		52'817
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'783
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'356'105
	Sonstige Aktiva		183'985
	<b>Total Aktiva</b>		<b>262'726'760</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1'667'620
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		15'910
	6 Service Fee		21'927
	5 „Taxe d'abonnement“		7'356
	3 Management Fee		65'322
	Sonstige Verbindlichkeiten		7'465
	<b>Total Passiva</b>		<b>1'785'600</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>260'941'160</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		164'412'799
vom 1. Juli 2022	Nettoerträge aus Anlagen		720'805
bis zum 31. Dezember 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		22'041'187
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-1'900'034
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-1'932
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		3'935
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>20'863'961</b>
	Anteilszeichnungen		94'348'603
	Anteilsrücknahmen		-18'679'480
	13 Ausbezahlte Dividende		-4'723
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>260'941'160</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		3'709
bis zum 31. Dezember 2022	2.d Nettodividenden		1'334'526
	Sonstige Erträge		390
	<b>Total Erträge</b>		<b>1'338'625</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		319'128
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		10'533
	5 „Taxe d'abonnement“		13'624
	Bankzinsen		468
	6 Service Fee		107'600
	10 Sonstige Aufwendungen		166'467
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>617'820</b>
	<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>		<b>720'805</b>

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Belgien</b>											
11'373	EUR	Ageas		471'070	0.18	9'162	EUR	Henkel		552'011	0.21
2'046	EUR	D'leteren		366'643	0.14	15'777	EUR	Henkel		1'025'821	0.39
2'742	EUR	Elia Group		364'138	0.14	87'641	EUR	Infineon Technologies		2'491'634	0.95
6'745	EUR	GBL		503'042	0.19	7'569	EUR	Kion Group		202'622	0.08
21'034	EUR	KBC Group		1'263'723	0.48	5'237	EUR	Knorr-Bremse		267'296	0.10
6'616	EUR	Proximus		59'518	0.02	50'702	EUR	Mercedes-Benz Group		3'113'103	1.19
1'021	EUR	Sofina		209'918	0.08	14'294	EUR	Merck KGaA		2'585'785	0.99
5'418	EUR	Solvay		511'784	0.20	9'401	EUR	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen		2'857'904	1.10
8'714	EUR	UCB		641'002	0.25	3'854	EUR	Nemetschek Se		183'797	0.07
16'716	EUR	Umicore		573'693	0.22	9'247	EUR	Puma		524'305	0.20
<b>Total - Belgien</b>				<b>4'964'531</b>	<b>1.90</b>	351	EUR	Rational		194'805	0.07
<b>Deutschland</b>						67'576	EUR	SAP		6'513'650	2.51
11'732	EUR	Adidas		1'495'361	0.57	1'694	EUR	Sartorius		625'764	0.24
26'898	EUR	Allianz		5'403'807	2.07	5'280	EUR	Scout24		247'790	0.09
60'070	EUR	BASF		2'786'647	1.07	48'241	EUR	Siemens		6'253'962	2.41
5'603	EUR	Bechtle		185'235	0.07	29'611	EUR	Siemens Energy		520'413	0.20
6'101	EUR	Beiersdorf		654'027	0.25	20'407	EUR	Siemens Healthineers		953'619	0.37
3'846	EUR	BMW		305'949	0.12	9'372	EUR	Symrise		952'664	0.37
21'554	EUR	BMW		1'797'173	0.69	101'404	EUR	Telefonica Deutschland		233'533	0.09
10'798	EUR	Brenntag		644'857	0.25	6'589	EUR	United Internet		124'466	0.05
3'159	EUR	Carl Zeiss Meditec		372'446	0.14	47'021	EUR	Vonovia		1'035'402	0.40
67'109	EUR	Commerzbank		592'975	0.23	17'574	EUR	Zalando		581'875	0.22
7'173	EUR	Continental		401'545	0.15	<b>Total - Deutschland</b>				<b>63'366'183</b>	<b>24.29</b>
12'963	EUR	Covestro		473'798	0.18	<b>Finnland</b>					
29'260	EUR	Daimler Truck Holding		846'931	0.32	10'582	EUR	Elisa		523'386	0.20
9'122	EUR	Delivery Hero		408'483	0.16	24'544	EUR	Kesko Oyj		506'097	0.19
136'250	EUR	Deutsche Bank		1'442'615	0.55	23'953	EUR	Kone		1'156'930	0.44
13'391	EUR	Deutsche Boerse		2'161'307	0.83	49'398	EUR	Neste Oil		2'125'102	0.81
45'161	EUR	Deutsche Lufthansa		350'675	0.13	366'879	EUR	Nokia		1'587'485	0.61
63'879	EUR	Deutsche Post		2'247'263	0.86	8'617	EUR	Orion		441'535	0.17
204'123	EUR	Deutsche Telekom		3'804'444	1.46	33'561	EUR	Sampo		1'638'448	0.63
222'034	EUR	E.ON		2'072'465	0.79	42'731	EUR	Stora Enso		561'913	0.22
17'041	EUR	Evonik Industries		305'630	0.12	42'323	EUR	UPM-Kymmene		1'478'342	0.57
12'916	EUR	Fresenius Medical Care		394'842	0.15	54'539	EUR	Wartsila		429'113	0.16
27'930	EUR	Fresenius SE & Co KGaA		733'163	0.28	<b>Total - Finnland</b>				<b>10'448'351</b>	<b>4.00</b>
12'028	EUR	GEA Group		459'470	0.18	<b>Frankreich</b>					
3'685	EUR	Hannover Rueckversicherung		683'568	0.26	12'168	EUR	Accor		284'123	0.11
14'578	EUR	Hellofresh		299'286	0.11	2'355	EUR	Aeroports de Paris		294'846	0.11
						23'533	EUR	Alstom		537'023	0.21

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
5'005	EUR	Amundi		265'265	0.10	51'438	EUR	Vivendi		458'518	0.18
4'259	EUR	Arkema		357'245	0.14	1'857	EUR	Wendel		161'930	0.06
123'328	EUR	Axa		3'213'311	1.23	16'904	EUR	Worldline		617'503	0.24
3'816	EUR	Biomerieux		373'663	0.14	<b>Total - Frankreich</b>				<b>86'513'075</b>	<b>33.18</b>
71'909	EUR	BNP Paribas		3'829'154	1.47	<b>Irland</b>					
55'351	EUR	Bollere		288'932	0.11	55'513	EUR	CRH		2'054'536	0.79
16'504	EUR	Bouygues		462'772	0.18	21'246	EUR	Kerry Group		1'789'763	0.69
23'247	EUR	Bureau Veritas		572'109	0.22	10'960	EUR	Kingspan Group		554'357	0.21
10'447	EUR	Capgemini		1'629'210	0.62	18'145	EUR	Smurfit Kappa Group		627'091	0.24
44'156	EUR	Carrefour		690'600	0.26	<b>Total - Irland</b>				<b>5'025'747</b>	<b>1.93</b>
94'579	EUR	Credit Agricole		929'806	0.36	<b>Italien</b>					
62'045	EUR	Danone		3'054'475	1.17	10'894	EUR	Amplifon		303'071	0.12
43'458	EUR	Dassault Systemes		1'455'626	0.56	80'343	EUR	Assicurazioni Generali		1'334'899	0.51
17'088	EUR	Edenred		869'437	0.33	1'942	EUR	Diasorin		253'237	0.10
6'105	EUR	Eiffage		561'172	0.22	699'508	EUR	Enel		3'518'525	1.35
151'005	EUR	Engie		2'021'655	0.77	178'924	EUR	Eni		2'377'184	0.91
18'719	EUR	EssilorLuxotticca		3'167'255	1.21	42'094	EUR	Finacobank		653'299	0.25
4'609	EUR	Eurazeo		267'783	0.10	1'209'881	EUR	Intesa Sanpaolo		2'514'133	0.96
31'127	EUR	Getlink		466'127	0.18	25'857	EUR	Inwit		243'418	0.09
2'032	EUR	Hermes International		2'936'240	1.13	44'035	EUR	Mediobanca Banca Credito Finanziario		395'610	0.15
2'725	EUR	Ipsen		273'863	0.10	13'322	EUR	Moncler		659'439	0.25
5'128	EUR	Kering		2'438'364	0.93	39'873	EUR	Nexi		293'705	0.11
17'785	EUR	Legrand Holding		1'330'674	0.51	38'432	EUR	Poste Italiane		350'730	0.13
17'082	EUR	L'Oreal		5'698'554	2.18	17'818	EUR	Prysmian		617'572	0.24
17'160	EUR	LVMH		11'667'083	4.48	7'687	EUR	Recordati		297'871	0.11
54'049	EUR	Michelin		1'404'463	0.54	134'307	EUR	Snam Azioni		608'008	0.23
142'194	EUR	Orange		1'319'703	0.51	813'068	EUR	Telecom Italia		175'867	0.07
16'713	EUR	Publicis Group		993'086	0.38	103'190	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale		712'011	0.27
12'808	EUR	Renault		400'570	0.15	136'396	EUR	Unicredit		1'810'248	0.69
32'936	EUR	Saint-Gobain		1'503'528	0.58	<b>Total - Italien</b>				<b>17'118'827</b>	<b>6.54</b>
74'490	EUR	Sanofi		6'692'181	2.57	<b>Luxemburg</b>					
1'785	EUR	Sartorius Stedim Biotech		539'963	0.21	8'633	EUR	Eurofins Scientific		578'929	0.22
35'861	EUR	Schneider Electric		4'687'750	1.80	28'623	EUR	Tenaris		466'126	0.18
1'264	EUR	SEB		98'908	0.04	<b>Total - Luxemburg</b>				<b>1'045'055</b>	<b>0.40</b>
63'388	EUR	Société Générale Paris		1'488'350	0.57						
5'889	EUR	Sodexo		526'948	0.20						
4'123	EUR	Teleperformance		918'192	0.35						
168'208	EUR	TotalEnergies		9'865'398	3.79						
6'776	EUR	Ubisoft Entertainment		178'954	0.07						
19'206	EUR	Valeo		320'740	0.12						
51'189	EUR	Veolia Environnement		1'228'536	0.47						
33'996	EUR	Vinci		3'171'487	1.22						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Niederlande</b>						<b>Spanien</b>					
31'257	EUR	ABN Amro Group		403'997	0.15	2'084	EUR	Acciona		358'240	0.14
1'401	EUR	Adyen		1'805'048	0.69	15'628	EUR	ACS		418'362	0.16
124'826	EUR	Aegon		591'426	0.23	4'976	EUR	Aena SME		583'685	0.22
16'577	EUR	Akzo Nobel		1'037'057	0.40	31'904	EUR	Amadeus IT Group		1'548'939	0.59
3'664	EUR	arGEN-X		1'276'171	0.49	480'705	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		2'708'292	1.04
3'510	EUR	ASM International		827'132	0.32	1'149'691	EUR	Banco Santander		3'222'009	1.23
26'271	EUR	ASML Holding		13'235'329	5.08	313'186	EUR	Caixabank		1'150'019	0.44
89'327	EUR	CNH Industrial		1'336'779	0.51	36'217	EUR	Cellnex Telecom		1'119'830	0.43
5'767	EUR	Euronext		398'846	0.15	20'718	EUR	EDP Renovaveis		426'376	0.16
7'566	EUR	Ferrari		1'514'713	0.58	19'384	EUR	Enagas		300'937	0.12
3'897	EUR	IMCD		518'886	0.20	32'490	EUR	Ferrovial		795'030	0.30
252'283	EUR	ING Groep		2'872'999	1.10	19'997	EUR	Grifols 'A'		215'368	0.08
6'991	EUR	JDE Peets		188'897	0.07	473'045	EUR	Iberdrola		5'170'382	1.98
13'416	EUR	Just Eat Takeaway.com		264'966	0.10	75'481	EUR	Inditex		1'875'703	0.72
85'063	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize		2'283'091	0.87	17'574	EUR	Naturgy Energy		427'224	0.16
13'259	EUR	Koninklijke DSM		1'515'504	0.58	33'385	EUR	Red Electrica		542'840	0.21
258'793	EUR	Koninklijke KPN		747'912	0.29	119'447	EUR	Repsol		1'773'788	0.68
20'019	EUR	NN Group		763'925	0.29	362'716	EUR	Telefonica		1'227'794	0.47
53'279	EUR	Prosus		3'433'832	1.32	<b>Total - Spanien</b>				<b>23'864'818</b>	<b>9.13</b>
15'231	EUR	Qiagen		716'009	0.27	<b>Total - Aktien</b>				<b>259'848'067</b>	<b>99.58</b>
7'121	EUR	Randstad Holding		405'612	0.16	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>259'848'067</b>	<b>99.58</b>
139'792	EUR	Stellantis		1'855'040	0.71	<b>Total - Anlagen</b>				<b>259'848'067</b>	<b>99.58</b>
45'874	EUR	STMicroelectronics		1'513'613	0.58						
47'324	EUR	Universal Music		1'065'263	0.41						
17'844	EUR	Wolters Kluwer		1'744'429	0.67						
<b>Total - Niederlande</b>				<b>42'316'476</b>	<b>16.22</b>						
<b>Österreich</b>											
24'964	EUR	Erste Group Bank		746'424	0.29						
13'194	EUR	OMV		634'631	0.24						
5'707	EUR	Verbund		448'856	0.17						
10'826	EUR	Voestalpine		268'268	0.10						
<b>Total - Österreich</b>				<b>2'098'179</b>	<b>0.80</b>						
<b>Portugal</b>											
440'199	EUR	Energias De Portugal		2'049'567	0.79						
51'321	EUR	GALP Energia		647'158	0.25						
19'331	EUR	Jeronimo Martins		390'100	0.15						
<b>Total - Portugal</b>				<b>3'086'825</b>	<b>1.19</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	266'005'756	
per 31. Dezember 2022			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		270'395'018
	Bankguthaben		1'169'690
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		20'816
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		143'314
	<b>Total Aktiva</b>		<b>271'728'838</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		36'491
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		22'678
	6 Service Fee		22'888
	5 „Taxe d'abonnement“		7'399
	3 Management Fee		69'441
	Sonstige Verbindlichkeiten		7'138
	<b>Total Passiva</b>		<b>166'035</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>271'562'803</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		268'191'413
vom 1. Juli 2022	Nettoerträge aus Anlagen		933'982
bis zum 31. Dezember 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		4'639'125
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-162'521
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-556
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		3'196
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>5'413'226</b>
	Anteilszeichnungen		18'447'799
	Anteilsrücknahmen		-20'470'871
	13 Ausbezahlte Dividende		-18'764
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>271'562'803</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		14'633
bis zum 31. Dezember 2022	2.d Nettodividenden		1'540'707
	Sonstige Erträge		966
	<b>Total Erträge</b>		<b>1'556'306</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		426'681
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		12'230
	5 „Taxe d'abonnement“		14'126
	6 Service Fee		141'133
	10 Sonstige Aufwendungen		28'154
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>622'324</b>
	<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>		<b>933'982</b>

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>Kanada</b>					
<b>Aktien</b>						<b>2'181</b> USD Waste Connections 289'113 0.11					
<b>Bermuda</b>						<b>Total - Kanada</b> 289'113 0.11					
3'234	USD	Arch Capital Group		203'031	0.07	<b>Liberia</b>					
2'893	USD	Bunge		288'635	0.11	<b>1'855</b> USD Royal Caribbean Cruises 91'693 0.03					
332	USD	Everest Reinsurance Group		109'982	0.04	<b>Total - Liberia</b> 91'693 0.03					
4'784	USD	Invesco		86'064	0.03	<b>Niederlande</b>					
<b>Total - Bermuda</b> 687'712 0.25						<b>2'326</b> USD Lyondell Basell Industries 193'128 0.07					
<b>Irland</b>						<b>3'497</b> USD NXP Semiconductor 552'631 0.20					
18'185	USD	Schlumberger		972'170	0.36	<b>Total - Niederlande</b> 745'759 0.27					
<b>Total - Irland</b> 7'574'897 2.80						<b>Schweiz</b>					
<b>Jersey</b>						<b>3'991</b> USD Chubb 880'415 0.32					
18'659	USD	Amcors		222'229	0.08	<b>1'214</b> USD Garmin 112'040 0.04					
2'728	USD	APTIV		254'059	0.09	<b>3'450</b> USD TE Connectivity 396'060 0.15					
3'323	USD	Clarivate		27'714	0.01	<b>Total - Schweiz</b> 1'388'515 0.51					
1'136	USD	Novocure		83'326	0.03	<b>Vereinigte Staaten</b>					
<b>Total - Jersey</b> 587'328 0.21						<b>6'726</b> USD 3M 806'582 0.30					
						<b>1'487</b> USD A.O. Smith 85'116 0.03					
						<b>14'841</b> USD Abbott Laboratories 1'629'393 0.60					
						<b>14'877</b> USD AbbVie 2'404'272 0.89					
						<b>6'733</b> USD Activision Blizzard 515'411 0.19					
						<b>4'752</b> USD Adobe 1'599'191 0.59					
						<b>551</b> USD Advance Auto Parts 81'014 0.03					
						<b>13'610</b> USD Advanced Micro Devices 881'520 0.32					
						<b>5'931</b> USD Aflac 426'676 0.16					
						<b>5'537</b> USD Agilent Technologies 828'612 0.31					
						<b>3'082</b> USD AirBnb 263'511 0.10					
						<b>1'446</b> USD Akamai Technologies 121'898 0.04					
						<b>984</b> USD Albemarle 213'390 0.08					
						<b>1'843</b> USD Alcoa 83'801 0.03					
						<b>799</b> USD Align Technology 168'509 0.06					
						<b>2'870</b> USD Allstate 389'172 0.14					
						<b>3'271</b> USD Ally Financial 79'976 0.03					
						<b>970</b> USD Alnylam Pharmaceuticals 230'521 0.08					
						<b>47'590</b> USD Alphabet 'A' 4'198'865 1.54					
						<b>44'924</b> USD Alphabet 'C' 3'986'106 1.46					
						<b>73'587</b> USD Amazon.com 6'181'307 2.27					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
4'495	USD	AMC Entertainment Holdings		6'338	0.00	193	USD	Bio-Rad Laboratories		81'155	0.03
3'812	USD	AMC Entertainment Holdings		15'515	0.01	1'272	USD	Bio-Techne		105'423	0.04
117	USD	Amerco		7'042	0.00	1'550	USD	Black Knight Holdco		95'713	0.04
6'122	USD	American Express		904'526	0.33	1'640	USD	BlackRock		1'162'153	0.43
7'807	USD	American International Group		493'715	0.18	352	USD	Booking Holdings		709'379	0.26
1'864	USD	American Water Works		284'111	0.10	2'255	USD	Borg Warner		90'764	0.03
965	USD	Ameriprise Financial		300'472	0.11	12'180	USD	Boston Scientific		563'569	0.21
1'393	USD	Amerisourcebergen		230'834	0.09	20'028	USD	Bristol Myers Squibb		1'441'015	0.53
1'935	USD	Ametek		270'358	0.10	3'295	USD	Broadcom		1'842'333	0.68
5'162	USD	Amgen		1'355'748	0.50	959	USD	Broadridge Financial Solutions		128'631	0.05
5'285	USD	Amphenol Corporation		402'400	0.15	1'820	USD	Brown & Brown		103'685	0.04
4'517	USD	Analog Devices		740'924	0.27	585	USD	Burlington Stores		118'615	0.04
964	USD	Ansys		232'893	0.09	2'188	USD	C.H. Robinson Worldwide		200'333	0.07
2'840	USD	Anthem		1'456'835	0.54	69	USD	Cable One		49'118	0.02
3'446	USD	Apollo Global Management		219'820	0.08	3'312	USD	Cadence Design Systems		532'040	0.20
130'591	USD	Apple		16'967'688	6.24	3'231	USD	Campbell Soup		183'359	0.07
9'387	USD	Applied Materials		914'106	0.34	3'659	USD	Capital One Financial		340'141	0.13
1'924	USD	Aramark		79'538	0.03	3'159	USD	Cardinal Health		242'832	0.09
8'372	USD	Archer-Daniels Midland		777'340	0.29	446	USD	Carlisle		105'100	0.04
2'214	USD	Arista Networks		268'669	0.10	1'521	USD	Carmax		92'614	0.03
576	USD	Arrow Electronics		60'232	0.02	9'119	USD	Carrier Global		376'159	0.14
2'055	USD	Arthur J. Gallagher & Co		387'450	0.14	1'636	USD	Catalent		73'636	0.03
550	USD	Assurant		68'783	0.03	4'990	USD	Caterpillar		1'195'404	0.44
60'085	USD	AT&T		1'106'165	0.41	1'165	USD	Choe Global Markets		146'173	0.05
1'404	USD	Atmos Energy		157'346	0.06	3'993	USD	CBRE		307'301	0.11
2'695	USD	Autodesk		503'615	0.19	1'143	USD	CDW		204'117	0.08
4'742	USD	Automatic Data Process		1'132'674	0.42	1'013	USD	Celanese		103'569	0.04
170	USD	Autozone		419'251	0.15	5'749	USD	Centene DE		471'475	0.17
5'145	USD	Avantor		108'508	0.04	6'029	USD	Centerpoint Energy		180'810	0.07
724	USD	Avery Dennison		131'044	0.05	1'324	USD	Ceridian HCM		84'935	0.03
9'334	USD	Baker Hughes		275'633	0.10	379	USD	Charles River Laboratories		82'584	0.03
3'642	USD	Ball		186'252	0.07	12'656	USD	Charles Schwab		1'053'739	0.39
60'124	USD	Bank of America		1'991'307	0.73	1'046	USD	Charter Communications		354'699	0.13
7'361	USD	Bank of New York Mellon		335'073	0.12	4'136	USD	Cheniere Energy		620'235	0.23
2'327	USD	Bath & Body Works		98'060	0.04	16'104	USD	Chevron		2'890'506	1.05
4'980	USD	Baxter International		253'831	0.09	859	USD	Chewy		31'852	0.01
2'707	USD	Becton Dickinson & Co		688'390	0.25	239	USD	Chipotle Mexican Grill		331'610	0.12
1'787	USD	Bentley Systems		66'048	0.02	2'525	USD	Church & Dwight		203'540	0.07
10'408	USD	Berkshire Hathaway 'B'		3'215'030	1.17	3'447	USD	Cigna Corporation		1'142'129	0.42
3'654	USD	Best Buy		293'087	0.11	1'210	USD	Cincinnati Financial		123'892	0.05
680	USD	Bill.com		74'093	0.03	856	USD	Cintas		386'587	0.14
2'098	USD	Biogen		580'978	0.21	36'607	USD	Cisco Systems		1'743'957	0.64
1'558	USD	BioMarin Pharmaceutical		161'237	0.06	18'930	USD	Citigroup		856'204	0.32

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
4'856	USD	Citizens Financial Group		191'181	0.07	1'767	USD	Dynatrace		67'676	0.02
1'509	USD	Clorox		211'758	0.08	1'170	USD	Eastman Chemical		95'285	0.04
2'195	USD	Cloudflare		99'236	0.04	5'485	USD	Ebay		227'463	0.08
3'337	USD	CME Group		561'150	0.21	4'708	USD	Ecolab		685'296	0.25
41'715	USD	Coca-Cola		2'653'491	0.97	3'458	USD	Edison International		219'998	0.08
2'078	USD	Cognex		97'895	0.04	8'190	USD	Edwards LifeSciences		611'056	0.23
5'396	USD	Cognizant Technology Solutions		308'597	0.11	3'793	USD	Elanco Animal Health		46'350	0.02
1'222	USD	Coinbase Global		43'247	0.02	4'656	USD	Electronic Arts		568'870	0.21
10'694	USD	Colgate-Palmolive		842'580	0.31	6'581	USD	Eli Lilly & Co.		2'407'593	0.89
38'194	USD	Comcast		1'335'644	0.49	5'530	USD	Emerson Electric		531'212	0.20
5'529	USD	Conagra Brands		213'972	0.08	1'113	USD	Enphase Energy		294'900	0.11
5'817	USD	Consolidated Edison		554'418	0.20	1'341	USD	Entegris		87'956	0.03
430	USD	Cooper Companies		142'188	0.05	445	USD	EPAM Systems		145'844	0.05
4'042	USD	Copart		246'117	0.09	923	USD	Equifax		179'394	0.07
6'539	USD	Corning		208'856	0.08	4'360	USD	Equitable		125'132	0.05
6'902	USD	Corteva		405'700	0.15	2'886	USD	Essential Utilities		137'749	0.05
3'716	USD	Costco Wholesale		1'696'354	0.62	2'483	USD	Estee Lauder		616'057	0.23
972	USD	Coupa Software		76'953	0.03	1'075	USD	Etsy		128'764	0.05
1'879	USD	CrowdStrike		197'840	0.07	3'813	USD	Eversource Energy		319'682	0.12
1'185	USD	Crown Holdings		97'419	0.04	1'570	USD	Exact Sciences		77'731	0.03
19'715	USD	CSX		610'771	0.22	1'151	USD	Expedia Group		100'828	0.04
1'437	USD	Cummins		348'171	0.13	2'651	USD	Expeditors International of Washington		275'492	0.10
12'325	USD	CVS Health		1'148'567	0.42	567	USD	F5 Networks		81'370	0.03
7'320	USD	Danaher		1'942'874	0.72	414	USD	Factset Research System		166'101	0.06
996	USD	Darden Restaurants		137'777	0.05	305	USD	Fair Isaac		182'567	0.07
1'908	USD	Datadog		140'238	0.05	5'421	USD	Fastenal		256'522	0.09
1'208	USD	DaVita		90'201	0.03	2'152	USD	Fedex		372'726	0.14
2'644	USD	Deere & Co		1'133'641	0.42	2'378	USD	Fidelity National Financial		89'460	0.03
2'864	USD	Dell Technologies		115'190	0.04	6'731	USD	Fidelity National Information Services		456'698	0.17
1'966	USD	Delta Air Lines		64'603	0.02	6'118	USD	Fifth Third Bancorp		200'732	0.07
2'299	USD	Dentsply Sirona		73'200	0.03	107	USD	First Citizens BancShares 'A'		81'145	0.03
5'537	USD	Dexcom		627'010	0.23	1'589	USD	First Republic Bank		193'683	0.07
2'701	USD	Discover Financial Services		264'239	0.10	5'257	USD	FirstEnergy		220'479	0.08
1'697	USD	DocuSign		94'048	0.03	5'780	USD	Fiserv		584'185	0.22
1'949	USD	Dollar General		479'941	0.18	629	USD	Fleetcor Technologies		115'535	0.04
1'821	USD	Dollar Tree		257'562	0.09	1'145	USD	FMC		142'896	0.05
311	USD	Domino's Pizza		107'730	0.04	5'982	USD	Fortinet		292'460	0.11
1'749	USD	Doordash		85'386	0.03	3'285	USD	Fortive		211'061	0.08
1'322	USD	Dover		179'012	0.07	2'184	USD	Fortune Brands Home & Security		124'728	0.05
9'800	USD	Dow		493'822	0.18	2'625	USD	Fox 'A'		79'721	0.03
2'974	USD	Dr Horton		265'102	0.10	1'225	USD	Fox 'B'		34'851	0.01
4'163	USD	Dropbox		93'168	0.03	2'806	USD	Franklin Resources		74'022	0.03
4'582	USD	Dupont De Nemours		314'463	0.12	14'413	USD	Freeport McMoRan		547'694	0.20

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
691	USD	Gartner		232'273	0.09	2'035	USD	Iqvia Holdings		416'951	0.15
598	USD	Generac Holdings		60'195	0.02	836	USD	JB Hunt Transport Services		145'765	0.05
13'909	USD	General Mills		1'166'270	0.43	1'108	USD	JM Smucker		175'574	0.06
10'602	USD	General Motors		356'651	0.13	21'214	USD	Johnson & Johnson		3'747'452	1.37
1'226	USD	Genuine Parts		212'723	0.08	25'079	USD	JPMorgan Chase & Co		3'363'093	1.23
15'709	USD	Gilead Sciences		1'348'618	0.50	3'441	USD	Juniper Networks		109'974	0.04
2'385	USD	Global Payments		236'878	0.09	4'379	USD	Kellogg		311'960	0.11
1'808	USD	GoDaddy		135'275	0.05	8'511	USD	Keurig Dr Pepper		303'502	0.11
3'224	USD	Goldman Sachs Group		1'107'057	0.41	8'781	USD	Keycorp		152'965	0.06
948	USD	Guidewire Software		59'307	0.02	1'899	USD	Keysight Technologies		324'862	0.12
8'268	USD	Halliburton		325'346	0.12	5'953	USD	Kimberly Clark		808'120	0.30
3'004	USD	Hartford Financial Services Group		227'793	0.08	25'664	USD	Kinder Morgan		464'005	0.17
2'608	USD	Hasbro		159'114	0.06	1'274	USD	KLA Tencor		480'336	0.18
2'601	USD	HCA Healthcare		624'136	0.23	1'936	USD	Knight-Swift Transportation		101'466	0.04
364	USD	Heico		55'925	0.02	6'232	USD	Kraft Heinz		253'705	0.09
672	USD	Heico 'A'		80'539	0.03	7'118	USD	Kroger		317'320	0.12
719	USD	Henry Jack & Associates		126'228	0.05	928	USD	Laboratory Corporation of America Holdings		218'525	0.08
1'446	USD	Henry Schein		115'492	0.04	1'662	USD	Lam Research		698'539	0.26
18'179	USD	Hewlett Packard Enterprise		290'137	0.11	563	USD	Lear		69'823	0.03
3'040	USD	Hilton		384'134	0.14	2'286	USD	Lennar		206'883	0.08
2'827	USD	Hologic		211'488	0.08	456	USD	Lennox International		109'089	0.04
8'880	USD	Home Depot		2'804'837	1.02	1'088	USD	Liberty Broadband		82'982	0.03
4'115	USD	Hormel Foods		187'438	0.07	1'568	USD	Liberty Formula One		93'735	0.03
3'601	USD	Howmet Aerospace		141'915	0.05	1'713	USD	Lincoln National		52'623	0.02
12'301	USD	HP Enterprise		330'528	0.12	1'318	USD	Live Nation Entertainment		91'917	0.03
520	USD	Hubspot		150'348	0.06	3'242	USD	LKQ		173'155	0.06
1'308	USD	Humana		669'945	0.25	1'992	USD	Loews		116'193	0.04
15'479	USD	Huntington Bancshares		218'254	0.08	6'061	USD	Lowe's Companies		1'207'594	0.44
8'040	USD	IBM		1'132'756	0.42	847	USD	LPL Financial Holdings		183'096	0.07
868	USD	IDEX		198'190	0.07	5'555	USD	Lucid Group		37'941	0.01
869	USD	IDEXX Laboratories		354'517	0.13	1'155	USD	Lululemon Athletica		370'039	0.14
3'122	USD	Illinois Tool Works		687'777	0.25	10'509	USD	Lumen Technologies		54'857	0.02
1'599	USD	illumina		323'318	0.12	2'353	USD	Lyft		25'930	0.01
1'554	USD	Incyte Corporation		124'817	0.05	1'449	USD	M&T Bank		210'192	0.08
3'501	USD	Ingersoll-Rand		182'927	0.07	5'990	USD	Marathon Petroleum		697'176	0.26
943	USD	Insulet		277'610	0.10	105	USD	Markel		138'336	0.05
39'149	USD	Intel		1'034'708	0.38	538	USD	Marketaxess Holding		150'043	0.06
5'923	USD	Intercontinental Exchange		607'641	0.22	2'272	USD	Marriott International		338'278	0.12
2'385	USD	International Flavors & Fragrances		250'043	0.09	4'923	USD	Marsh & McLennan		814'658	0.30
3'959	USD	International Paper		137'100	0.05	556	USD	Martin Marietta Materials		187'911	0.07
4'296	USD	Interpublic Group		143'100	0.05	8'279	USD	Marvell Technology Group		306'654	0.11
2'619	USD	Intuit		1'019'367	0.38	2'515	USD	Masco		117'375	0.04
3'562	USD	Intuitive Surgical		945'177	0.35						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
411	USD	Masimo		60'807	0.02	3'797	USD	On Semiconductor		236'819	0.09
7'398	USD	Mastercard		2'572'507	0.95	4'943	USD	Oneok		324'755	0.12
2'419	USD	Match Group		100'364	0.04	13'622	USD	Oracle		1'113'462	0.41
3'107	USD	McCormick & Co		257'539	0.09	3'845	USD	Otis Worldwide		301'102	0.11
6'177	USD	McDonald's		1'627'825	0.60	1'585	USD	Owens Corning		135'201	0.05
1'432	USD	McKesson		537'172	0.20	2'783	USD	Paccar		275'434	0.10
415	USD	Mercadolibre		351'190	0.13	750	USD	Packaging Corp of America		95'933	0.04
21'999	USD	Merck & Co		2'440'789	0.90	2'664	USD	Palo Alto Networks		371'735	0.14
6'474	USD	Metlife		468'523	0.17	1'136	USD	Parker-Hannifin		330'576	0.12
223	USD	Mettler Toledo International		322'335	0.12	3'349	USD	Paychex		387'010	0.14
4'863	USD	Microchip Technology		341'626	0.13	471	USD	Paycom Software		146'156	0.05
10'372	USD	Micron Technology		518'393	0.19	9'914	USD	PayPal Holdings		706'075	0.26
58'390	USD	Microsoft		14'003'089	5.15	13'228	USD	PepsiCo		2'389'770	0.88
2'979	USD	Moderna		535'088	0.20	849	USD	PerkinElmer		119'047	0.04
493	USD	Mohawk Industries		50'394	0.02	48'668	USD	Pfizer		2'493'748	0.92
491	USD	Molina Healthcare		162'138	0.06	5'500	USD	Phillips 66		572'440	0.21
13'657	USD	Mondelez International		910'239	0.34	5'605	USD	Plug Power		69'334	0.03
512	USD	Mongoddb		100'782	0.04	4'689	USD	PNC Financial Services Group		740'581	0.27
350	USD	Monolithic Power Systems		123'764	0.05	415	USD	Pool		125'467	0.05
3'386	USD	Monster Beverage		343'781	0.13	2'418	USD	PPG Industries		304'039	0.11
2'337	USD	Moodys		651'135	0.24	2'310	USD	Principal Financial Group		193'855	0.07
13'289	USD	Morgan Stanley		1'129'831	0.42	20'230	USD	Procter & Gamble		3'066'058	1.12
3'511	USD	Mosaic		154'028	0.06	5'244	USD	Progressive		680'199	0.25
2'074	USD	Motorola Solutions		534'491	0.20	5'579	USD	Prudential Financial		554'887	0.20
651	USD	MSCI		302'826	0.11	1'207	USD	PTC		144'888	0.05
3'055	USD	NASDAQ		187'424	0.07	2'153	USD	Pulte group		98'026	0.04
2'139	USD	NetApp		128'468	0.05	1'054	USD	Qorvo		95'535	0.04
3'589	USD	Netflix		1'058'324	0.39	9'581	USD	Qualcomm		1'053'335	0.39
896	USD	Neurocrine Biosciences		107'018	0.04	1'602	USD	Quanta Services		228'285	0.08
4'954	USD	Newell Brands		64'798	0.02	1'537	USD	Quest Diagnostics		240'448	0.09
9'957	USD	Newmont Goldcorp		469'970	0.17	1'616	USD	Raymond James Financial		172'670	0.06
10'807	USD	Nike		1'264'527	0.47	1'128	USD	Regeneron Pharmaceuticals		813'841	0.30
469	USD	Nordson		111'491	0.04	11'628	USD	Regions Financial		250'700	0.09
2'315	USD	Norfolk Southern		570'462	0.21	1'971	USD	Republic Services		254'239	0.09
2'259	USD	Northern Trust		199'899	0.07	2'157	USD	Resmed		448'936	0.17
7'318	USD	Norton Life Lock		156'825	0.06	823	USD	RingCentral		29'134	0.01
2'497	USD	Nucor		329'130	0.12	2'867	USD	Rivian Automotive		52'839	0.02
22'304	USD	Nvidia		3'259'506	1.19	1'713	USD	Robert Half International		126'471	0.05
27	USD	NVR		124'540	0.05	3'008	USD	Roblox		85'608	0.03
569	USD	O'Reilly Automotive		480'253	0.18	1'110	USD	Rockwell Automation		285'903	0.11
1'480	USD	Okta		101'128	0.04	944	USD	Roku		38'421	0.01
825	USD	Old Dominion Freight Lines		234'119	0.09	2'502	USD	Rollins		91'423	0.03
1'680	USD	Omnicom Group		137'038	0.05	1'138	USD	Roper Technologies		491'718	0.18

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
2'992	USD	Ross Stores		347'281	0.13	903	USD	Tradeweb Markets		58'632	0.02
1'011	USD	RPM International		98'522	0.04	1'610	USD	TransUnion		91'368	0.03
3'327	USD	S&P Global		1'114'345	0.41	2'716	USD	Travelers Companies		509'223	0.19
8'945	USD	Salesforce.com		1'186'018	0.44	3'002	USD	Trimble Navigation		151'781	0.06
1'079	USD	Seagen		138'662	0.05	12'858	USD	Truist Financial		553'280	0.20
1'443	USD	Sealed Air		71'977	0.03	1'761	USD	Twilio		86'219	0.03
980	USD	Sei Investments		57'134	0.02	366	USD	Tyson Foods		118'002	0.04
3'907	USD	Sempra Energy		603'788	0.22	2'563	USD	Tyson Foods		159'547	0.06
2'011	USD	ServiceNow		780'811	0.29	17'426	USD	Uber		430'945	0.16
2'408	USD	Sherwin-Williams		571'491	0.21	3'915	USD	UGI		145'129	0.05
9'401	USD	Sirius XM Holdings		54'902	0.02	490	USD	Ulta Beauty		229'844	0.08
1'529	USD	Skyworks Solutions		139'338	0.05	5'347	USD	Union Pacific		1'107'203	0.41
8'749	USD	Snap		78'304	0.03	6'358	USD	United Parcel Service		1'105'275	0.41
585	USD	Snap-On		133'667	0.05	795	USD	United Rentals		282'559	0.10
2'037	USD	Snowflake		292'391	0.11	8'227	USD	UnitedHealth Group		4'361'790	1.60
449	USD	Solaredge Technologies		127'188	0.05	1'722	USD	Unity Software		49'232	0.02
1'309	USD	Southwest Airlines		44'074	0.02	12'177	USD	US Bancorp		531'039	0.20
1'757	USD	Splunk		151'260	0.06	536	USD	Vail Resorts		127'756	0.05
4'280	USD	Square		268'955	0.10	5'231	USD	Valero Energy		663'605	0.24
1'276	USD	Stanley Black & Decker		95'853	0.04	1'176	USD	Veeva Systems		189'783	0.07
9'796	USD	Starbucks		971'763	0.36	899	USD	Verisign		184'691	0.07
3'304	USD	State Street		256'291	0.09	1'334	USD	Verisk Analytics		235'344	0.09
2'113	USD	Steel Dynamics		206'440	0.08	37'605	USD	Verizon Communications		1'481'637	0.55
3'202	USD	Stryker		782'857	0.29	2'429	USD	Vertex Pharmaceuticals		701'447	0.26
565	USD	SVB Financial Group		130'029	0.05	4'249	USD	VF Corporation		117'315	0.04
5'392	USD	Synchrony Financial		177'181	0.07	5'760	USD	Viacom		97'229	0.04
1'527	USD	Synopsys		487'556	0.18	9'773	USD	Viatris		108'773	0.04
5'240	USD	Sysco		400'598	0.15	13'941	USD	Visa		2'896'381	1.06
5'169	USD	T - Mobile US		723'660	0.27	2'138	USD	Vmware		262'461	0.10
2'191	USD	T. Rowe Price Group		238'950	0.09	1'067	USD	Vulcan Materials		186'842	0.07
1'498	USD	Take Two Interactive Software		155'987	0.06	6'740	USD	Walgreens Boots Alliance		251'806	0.09
1'918	USD	Targa Resources		140'973	0.05	12'884	USD	Walmart		1'826'822	0.67
5'281	USD	Target		787'080	0.29	15'307	USD	Walt Disney		1'329'872	0.49
1'706	USD	Teladoc Health		40'347	0.01	23'876	USD	Warner Bros. Discovery		226'344	0.08
439	USD	Teleflex		109'588	0.04	3'816	USD	Waste Management		598'654	0.22
1'280	USD	Teradyne		111'808	0.04	857	USD	Waters Corporation		293'591	0.11
19'091	USD	Tesla		2'351'629	0.87	826	USD	Wayfair		27'167	0.01
9'846	USD	Texas Instruments		1'626'756	0.60	1'916	USD	Webster Financial		90'703	0.03
54	USD	Texas Pacific Land		126'588	0.05	942	USD	West Pharmaceutical Services		221'700	0.08
1'945	USD	The Hershey		450'404	0.17	2'722	USD	Western Digital		85'879	0.03
3'280	USD	Thermo Fisher Scientific		1'806'263	0.67	5'761	USD	Western Union Company		79'329	0.03
10'831	USD	TJX Companies		862'148	0.32	1'433	USD	Westinghouse Air Brake Technologies		143'028	0.05
1'157	USD	Tractor Supply		260'290	0.10	348	USD	Westlake Chemical		35'684	0.01

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
3'126	USD	Westrock		109'910	0.04
518	USD	Whirlpool		73'276	0.03
13'343	USD	Williams Companies		438'985	0.16
1'787	USD	Workday		299'019	0.11
1'731	USD	WR Berkley		125'619	0.05
656	USD	WW Grainger		364'900	0.13
2'650	USD	Xylem		293'011	0.11
2'717	USD	Yum Brands		347'993	0.13
565	USD	Zebra Technologies		144'872	0.05
1'299	USD	Zillow Group		41'841	0.02
1'736	USD	Zimmer Biomet Holdings		221'340	0.08
6'081	USD	Zoetis		891'171	0.33
1'772	USD	Zoom Video Communctins		120'035	0.04
3'586	USD	ZoomInfo Technologies		107'974	0.04
826	USD	Zscaler		92'429	0.03
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>257'919'761</b>	<b>94.98</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
1'269	USD	Liberty Global 'A'		24'022	0.01
2'796	USD	Liberty Global 'C'		54'326	0.02
1'479	USD	Sensata Technologies		59'722	0.02
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>138'070</b>	<b>0.05</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>270'395'018</b>	<b>99.57</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>270'395'018</b>	<b>99.57</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>270'395'018</b>	<b>99.57</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	182'427'169	
per 31. Dezember 2022	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		179'354'902
	Bankguthaben		641'037
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		31'304
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		66'715
	Sonstige Aktiva		625
	<b>Total Aktiva</b>		<b>180'094'583</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		11'686
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		24
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		11'696
	6 Service Fee		16'377
	5 „Taxe d'abonnement“		5'401
	3 Management Fee		69'096
	Sonstige Verbindlichkeiten		7'025
	<b>Total Passiva</b>		<b>121'305</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>179'973'278</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		175'919'664
vom 1. Juli 2022	Nettoerträge aus Anlagen		518'023
bis zum 31. Dezember 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		12'097'787
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-6'000'299
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		2'345
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		13'214
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>6'631'070</b>
	Anteilszeichnungen		9'812'837
	Anteilsrücknahmen		-12'383'626
	13 Ausbezahlte Dividende		-6'667
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>179'973'278</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		7'503
bis zum 31. Dezember 2022	2.d Nettodividenden		1'089'055
	Sonstige Erträge		310
	<b>Total Erträge</b>		<b>1'096'868</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		408'715
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		10'798
	5 „Taxe d'abonnement“		10'029
	Bankzinsen		222
	6 Service Fee		90'874
	10 Sonstige Aufwendungen		58'207
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>578'845</b>
	<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>		<b>518'023</b>

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>Niederlande</b>					
<b>Aktien</b>						3'086 EUR ASML Holding 1'659'282 0.92					
<b>China</b>						<b>Total - Niederlande 1'659'282 0.92</b>					
1'500'000	HKD	China Longyuan Power Group		1'833'454	1.02	<b>Republik Korea</b>					
<b>Total - China 1'833'454 1.02</b>						3'284 USD Samsung Electronics VTG 3'628'820 2.02					
<b>Dänemark</b>						<b>Total - Republik Korea 3'628'820 2.02</b>					
29'123	DKK	Novo Nordisk		3'920'481	2.19	<b>Schweiz</b>					
<b>Total - Dänemark 3'920'481 2.19</b>						1'963 CHF Partners Group Holding 1'733'007 0.96					
<b>Deutschland</b>						11'369 CHF Roche Genussscheine 3'569'707 1.98					
34'028	EUR	Puma		2'059'139	1.14	1'574 CHF SGS 3'657'694 2.03					
16'718	EUR	SAP		1'719'818	0.96	3'424 CHF Swiss Life Holding 1'764'551 0.98					
<b>Total - Deutschland 3'778'957 2.10</b>						<b>Total - Schweiz 10'724'959 5.95</b>					
<b>Frankreich</b>						<b>Spanien</b>					
6'532	EUR	Kering		3'314'842	1.84	158'959 EUR Iberdrola 1'854'263 1.03					
60'259	EUR	TotalEnergies		3'771'865	2.10	<b>Total - Spanien 1'854'263 1.03</b>					
<b>Total - Frankreich 7'086'707 3.94</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>					
<b>Hongkong</b>						25'076 USD Activision Blizzard 1'919'568 1.07					
339'800	HKD	Aia Group		3'778'971	2.10	5'355 USD Adobe 1'802'118 1.00					
3'303'000	HKD	CSPC Pharmaceutical		3'470'187	1.93	37'640 USD Alphabet 'A' 3'320'977 1.85					
<b>Total - Hongkong 7'249'158 4.03</b>						40'800 USD Amazon.com 3'427'200 1.90					
<b>Japan</b>						12'790 USD Amgen 3'359'166 1.87					
139'500	JPY	Chugai Pharmaceutical		3'560'849	1.98	26'993 USD Apple 3'507'200 1.95					
75'300	JPY	Daifuku		3'526'881	1.96	36'044 USD Celanese 3'685'139 2.05					
47'200	JPY	Sony		3'589'771	1.99	75'684 USD Cisco Systems 3'605'586 2.00					
<b>Total - Japan 10'677'501 5.93</b>						48'468 USD Colgate-Palmolive 3'818'794 2.12					
<b>Kaiman-Inseln</b>						105'220 USD Comcast 3'679'543 2.04					
94'600	HKD	Tencent Holdings		4'048'258	2.26	7'610 USD Constellation Brands 1'763'618 0.98					
40'245	USD	Alibaba Group Holding		3'545'182	1.97	115'777 USD CSX 3'586'771 1.99					
<b>Total - Kaiman-Inseln 7'593'440 4.23</b>						7'211 USD Cummins 1'747'153 0.97					
						4'270 USD Deere & Co 1'830'805 1.02					
						26'160 USD Dolby Laboratories 1'845'326 1.03					
						14'386 USD Electronic Arts 1'757'681 0.98					
						14'796 USD EOG Resources 1'916'378 1.06					
						15'682 USD Estee Lauder 3'890'862 2.16					
						13'704 USD Etsy 1'641'465 0.91					
						16'233 USD Exxon Mobil 1'790'500 0.99					
						24'420 USD F5 Networks 3'504'514 1.95					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
5'031	USD	Goldman Sachs Group		1'727'545	0.96
27'730	USD	JPMorgan Chase & Co		3'718'593	2.07
9'610	USD	KLA Tencor		3'623'258	2.01
8'102	USD	Lam Research		3'405'271	1.89
17'254	USD	Lowe's Companies		3'437'687	1.91
71'432	USD	Masco		3'333'731	1.85
33'801	USD	Merck & Co		3'750'221	2.08
15'313	USD	Microsoft		3'672'364	2.04
7'459	USD	MSCI		3'469'703	1.93
33'102	USD	Nike		3'873'266	2.15
24'833	USD	PayPal Holdings		1'768'606	0.98
14'379	USD	Qualcomm		1'580'827	0.88
10'447	USD	S&P Global		3'499'118	1.94
15'680	USD	Snap-On		3'582'723	1.99
32'621	USD	T. Rowe Price Group		3'557'646	1.98
20'626	USD	Texas Instruments		3'407'828	1.89
6'717	USD	UnitedHealth Group		3'561'219	1.98
11'784	USD	Vertex Pharmaceuticals		3'402'984	1.89
17'207	USD	Visa		3'574'926	1.99
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>119'347'880</b>	<b>66.30</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>179'354'902</b>	<b>99.66</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>179'354'902</b>	<b>99.66</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>179'354'902</b>	<b>99.66</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	250'794'822	
per 31. Dezember 2022	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		218'532'502
	Bankguthaben		12'252'593
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'023'427
	2.h Gründungskosten		3'563'501
	2.e, 11.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		1'175'977
	Sonstige Aktiva		5'360
	<b>Total Aktiva</b>		<b>236'553'360</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		38
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'879
	6 Service Fee		45'255
	5 „Taxe d'abonnement“		29'726
	3 Management Fee		239'464
	Sonstige Verbindlichkeiten		18'728
	<b>Total Passiva</b>		<b>338'090</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>236'215'270</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		245'523'764
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-1'284'571
bis zum 31. Dezember 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		6'994'641
	Devisentermingeschäften		1'342'644
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-11'572'847
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-1'103'200
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-321'793
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>-5'945'126</b>
	Anteilsrücknahmen		-3'363'368
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>236'215'270</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		76'208
bis zum 31. Dezember 2022	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		1'065'728
	2.d Nettodividenden		293'042
	Sonstige Erträge		1'220
	<b>Total Erträge</b>		<b>1'436'198</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		1'476'680
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		11'075
	5 „Taxe d'abonnement“		53'832
	Bankzinsen		20'057
	6 Service Fee		272'712
	10 Sonstige Aufwendungen		886'413
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>2'720'769</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-1'284'571</b>

# Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>						<b>Japan</b>					
<b>China</b>						<b>Jersey</b>					
136'200	CNH	Longi Green Energy Technology		775'801	0.33	19'400	JPY	Daifuku		851'396	0.36
302'433	CNY	JiangSu ZhongTian		658'333	0.28	7'400	JPY	Daikin Industries		1'061'510	0.45
<b>Total - China</b>				<b>1'434'134</b>	<b>0.61</b>	19'300	JPY	East Japan Railway		1'030'662	0.44
<b>Dänemark</b>						<b>Kaiman-Inseln</b>					
7'023	DKK	Orsted		596'201	0.25	610'000	HKD	Xinyi Solar		632'715	0.27
40'204	DKK	Vestas Wind Systems		1'092'620	0.45	<b>Total - Kaiman-Inseln</b>				<b>632'715</b>	<b>0.27</b>
<b>Total - Dänemark</b>				<b>1'688'821</b>	<b>0.70</b>	<b>Kanada</b>					
<b>Deutschland</b>						<b>Niederlande</b>					
3'785	EUR	Friedrich Vorwerk Group		83'459	0.04	20'984	CAD	West Fraser Timber		1'418'746	0.60
39'227	EUR	Infineon Technologies		1'115'224	0.47	<b>Total - Kanada</b>				<b>1'418'746</b>	<b>0.60</b>
17'460	EUR	Kion Group		467'404	0.20	<b>Österreich</b>					
7'959	EUR	Siemens		1'031'805	0.44	19'818	EUR	Andritz		1'061'254	0.45
<b>Total - Deutschland</b>				<b>2'697'892</b>	<b>1.15</b>	<b>Total - Österreich</b>				<b>1'061'254</b>	<b>0.45</b>
<b>Frankreich</b>						<b>Republik Korea</b>					
17'048	EUR	Air Liquide		2'257'155	0.96	89'132	KRW	Hanon Systems		534'432	0.23
48'998	EUR	Alstom		1'118'134	0.47	4'081	KRW	Samsung SDI		1'787'576	0.76
31'582	EUR	Saint-Gobain		1'441'718	0.61	<b>Total - Republik Korea</b>				<b>2'322'008</b>	<b>0.99</b>
8'473	EUR	Schneider Electric		1'107'591	0.47	<b>Schweden</b>					
41'643	EUR	Veolia Environnement		999'432	0.42	115'546	SEK	Nibe Industrier		1'008'931	0.43
<b>Total - Frankreich</b>				<b>6'924'030</b>	<b>2.93</b>	<b>Total - Schweden</b>				<b>1'008'931</b>	<b>0.43</b>
<b>Irland</b>											
10'270	EUR	Kingspan Group		519'457	0.22						
24'138	EUR	Smurfit Kappa Group		834'209	0.35						
20'714	USD	Johnson Controls International		1'242'161	0.53						
9'572	USD	Trane Technologies		1'507'573	0.64						
<b>Total - Irland</b>				<b>4'103'400</b>	<b>1.74</b>						
<b>Italien</b>											
61'292	EUR	Prysmian		2'124'381	0.90						
<b>Total - Italien</b>				<b>2'124'381</b>	<b>0.90</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	
<b>Spanien</b>						<b>Vereinigtes Königreich</b>						
231'558	EUR	Iberdrola		2'530'929	1.07	67'723	GBP	Ceres Power		267'692	0.11	
<b>Total - Spanien</b>				<b>2'530'929</b>	<b>1.07</b>	75'751	GBP	National Grid		851'571	0.36	
<b>Taiwan</b>						<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>						
94'000	TWD	Chroma Ate		518'686	0.22	<b>Total - Aktien</b>					<b>72'893'471</b>	<b>30.88</b>
<b>Total - Taiwan</b>				<b>518'686</b>	<b>0.22</b>	<b>Obligationen</b>						
<b>Vereinigte Staaten</b>						<b>Dänemark</b>						
16'532	USD	A.O. Smith		886'664	0.38	1'600'000	EUR	Dong Energy	2.250%	31.12.99	1'519'712	0.64
14'334	USD	American Water Works		2'047'119	0.87	800'000	EUR	Orsted	1.500%	26.11.29	692'288	0.29
4'114	USD	Ansys		931'273	0.39	2'872'000	EUR	Orsted	3.250%	13.09.31	2'750'170	1.16
20'868	USD	Applied Materials		1'904'077	0.81	600'000	GBP	Orsted	2.125%	17.05.27	608'263	0.26
10'882	USD	Clean Harbors		1'163'602	0.49	1'200'000	GBP	Orsted	2.500%	16.05.33	1'071'496	0.44
7'460	USD	Ecolab		1'017'454	0.43	600'000	GBP	Orsted	2.500%	18.02.21	467'939	0.20
12'567	USD	First Solar		1'763'796	0.75	<b>Total - Dänemark</b>					<b>7'109'868</b>	<b>2.99</b>
27'522	USD	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital		747'330	0.32	<b>Deutschland</b>						
13'311	USD	Itron		631'719	0.27	1'980'000	EUR	E.ON	0.875%	18.10.34	1'404'810	0.59
10'398	USD	Keysight Technologies		1'666'700	0.71	4'950'000	EUR	E.ON	1.625%	29.03.31	4'151'466	1.76
20'771	USD	LKQ		1'039'474	0.44	3'910'000	EUR	E.ON	0.350%	28.02.30	3'058'285	1.29
15'700	USD	Mastec		1'255'264	0.53	<b>Total - Deutschland</b>					<b>8'614'561</b>	<b>3.64</b>
17'898	USD	NextEra Energy		1'401'989	0.59	<b>Frankreich</b>						
10'438	USD	Power Integrations		701'441	0.30	2'900'000	EUR	Axa	1.375%	07.10.41	2'143'071	0.91
14'015	USD	Quanta Services		1'871'293	0.79	4'900'000	EUR	CNP Assurances	2.000%	27.07.50	3'968'755	1.68
9'796	USD	Regal Beloit		1'101'264	0.47	1'200'000	EUR	Engie	1.500%	31.12.99	952'464	0.40
3'734	USD	Roper Technologies		1'511'758	0.64	3'100'000	EUR	Engie	1.875%	31.12.99	2'242'168	0.95
4'206	USD	Solaredge Technologies		1'116'359	0.47	3'800'000	EUR	SNCF	0.625%	17.04.30	3'120'788	1.32
8'126	USD	Synopsys		2'431'062	1.03	2'700'000	EUR	SNCF Réseau	2.250%	20.12.47	2'021'382	0.86
10'722	USD	Tetra Tech		1'458'634	0.62	1'200'000	EUR	Societe du Grand Paris	1.000%	18.02.70	487'656	0.21
20'625	USD	Trimble Navigation		977'091	0.41	1'500'000	EUR	Societe du Grand Paris	1.125%	25.05.34	1'147'155	0.49
9'418	USD	Union Pacific		1'827'299	0.77	1'960'000	USD	BNP Paribas	1.675%	30.06.27	1'597'586	0.68
5'453	USD	Universal Display		552'019	0.23	<b>Total - Frankreich</b>					<b>17'681'025</b>	<b>7.50</b>
13'864	USD	Xylem		1'436'348	0.61	<b>Hongkong</b>						
3'862	USD	Zebra Technologies		927'857	0.39	1'940'000	USD	MTR	1.625%	19.08.30	1'450'078	0.61
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>32'368'886</b>	<b>13.71</b>	<b>Total - Hongkong</b>					<b>1'450'078</b>	<b>0.61</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
<b>Italien</b>						<b>Portugal</b>							
6'640'000	EUR	Acea	0.250%	28.07.30	4'920'306	2.08	900'000	EUR	Energias De Portugal	1.500%	14.03.82	735'327	0.31
2'873'000	EUR	ERG	0.500%	11.09.27	2'432'454	1.03	1'900'000	EUR	Energias De Portugal	1.700%	20.07.80	1'704'129	0.72
2'930'000	EUR	Hera	0.875%	05.07.27	2'571'602	1.09	2'200'000	EUR	Energias De Portugal	1.875%	02.08.81	1'886'434	0.80
3'829'000	EUR	Iren	0.250%	17.01.31	2'660'389	1.13	1'600'000	EUR	Energias De Portugal	4.496%	30.04.79	1'579'472	0.67
2'630'000	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale	2.375%	31.12.99	2'207'149	0.93	<b>Total - Portugal</b>					<b>5'905'362</b>	<b>2.50</b>
<b>Total - Italien</b>					<b>14'791'900</b>	<b>6.26</b>							
<b>Liechtenstein</b>						<b>Schweiz</b>							
1'970'000	EUR	Swiss Life	0.500%	15.09.31	1'396'218	0.59	570'000	EUR	Eurofima	0.010%	23.06.28	477'398	0.20
<b>Total - Liechtenstein</b>					<b>1'396'218</b>	<b>0.59</b>	<b>Total - Schweiz</b>					<b>477'398</b>	<b>0.20</b>
<b>Luxemburg</b>						<b>Spanien</b>							
957'000	EUR	European Investment Bank	0.050%	15.11.29	779'917	0.33	5'700'000	EUR	Acciona	0.375%	07.10.27	4'891'284	2.07
<b>Total - Luxemburg</b>					<b>779'917</b>	<b>0.33</b>	3'100'000	EUR	Acciona	1.375%	26.01.32	2'470'452	1.05
<b>Niederlande</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>							
1'900'000	EUR	Alliander	0.375%	10.06.30	1'506'434	0.64	2'970'000	USD	NGG Finance	1.960%	27.06.30	2'207'387	0.93
4'365'000	EUR	Alliander	0.875%	24.06.32	3'403'521	1.44	2'400'000	USD	Prologis	1.250%	15.10.30	1'714'103	0.73
1'500'000	EUR	Iberdrola International	1.450%	31.12.99	1'276'815	0.54	1'600'000	USD	Verizon Communications	1.500%	18.09.30	1'168'101	0.49
2'300'000	EUR	Iberdrola International	1.825%	31.12.99	1'758'994	0.74	997'000	USD	Verizon Communications	3.875%	01.03.52	713'412	0.30
1'600'000	EUR	Innogy Finance	1.250%	19.10.27	1'451'168	0.61	2'400'000	USD	Verizon Communications	2.850%	03.09.41	1'561'164	0.66
2'872'000	EUR	Tennet	1.500%	03.06.39	2'017'494	0.85	<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					<b>7'364'167</b>	<b>3.11</b>
4'360'000	EUR	Tennet	0.500%	30.11.40	2'421'544	1.03							
2'400'000	EUR	Tennet	0.125%	30.11.32	1'644'312	0.70							
4'595'000	EUR	Tennet	2.374%	31.12.99	4'242'839	1.80							
6'042'000	USD	Energias de Portugal Finance	1.710%	24.01.28	4'697'276	1.99							
<b>Total - Niederlande</b>					<b>24'420'397</b>	<b>10.34</b>							
<b>Österreich</b>													
3'800'000	EUR	Verbund	0.900%	01.04.41	2'373'480	1.00							
<b>Total - Österreich</b>					<b>2'373'480</b>	<b>1.00</b>							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation

## Wertpapierbestand per 31. Dezember 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>Italien</b>							
1'980'000	EUR	Scottish & Southern Energy	2.875%	01.08.29	1'846'112	0.78	2'872'000	EUR	ERG	0.875%	15.09.31	2'133'580	0.90
2'400'000	GBP	Scottish Hydro-Electric Transmission PLC	1.500%	24.03.28	2'258'253	0.96	<b>Total - Italien</b>					<b>2'133'580</b>	<b>0.90</b>
2'760'000	GBP	Scottish Hydro-Electric Transmission PLC	2.125%	24.03.36	2'139'174	0.91	<b>Total - Obligationen</b>					<b>6'519'087</b>	<b>2.76</b>
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>					<b>6'243'539</b>	<b>2.65</b>	<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>6'519'087</b>	<b>2.76</b>
<b>Total - Obligationen</b>					<b>116'452'220</b>	<b>49.27</b>	<b>Investmentfonds</b>						
<b>REITs</b>						<b>Luxemburg</b>							
<b>Vereinigte Staaten</b>						247'000	EUR	Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR		21'540'870	9.12		
1'836	USD	Equinix			1'126'854	0.48	<b>Total - Luxemburg</b>					<b>21'540'870</b>	<b>9.12</b>
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					<b>1'126'854</b>	<b>0.48</b>	<b>Total - Investmentfonds</b>					<b>21'540'870</b>	<b>9.12</b>
<b>Total - REITs</b>					<b>1'126'854</b>	<b>0.48</b>	<b>Total - Anlagen</b>					<b>218'532'502</b>	<b>92.51</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					<b>190'472'545</b>	<b>80.63</b>	<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						
<b>Obligationen</b>						<b>Dänemark</b>							
<b>Dänemark</b>						1'914'000	EUR	Orsted	5.250%	08.12.22	1'950'079	0.83	
<b>Total - Dänemark</b>					<b>1'950'079</b>	<b>0.83</b>	<b>Frankreich</b>						
<b>Frankreich</b>						600'000	EUR	Societe du Grand Paris	0.700%	15.10.60	227'226	0.10	
<b>Total - Frankreich</b>					<b>227'226</b>	<b>0.10</b>	<b>Irland</b>						
<b>Irland</b>						1'970'000	GBP	Bank of Ireland	7.594%	06.12.32	2'208'202	0.93	
<b>Total - Irland</b>					<b>2'208'202</b>	<b>0.93</b>							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –

					Anteile		
		Zu Beginn der			Am Ende der		
		Anteilsklasse	ISIN-Code	Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Berichtsperiode
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>	EUR A DIS	LU2001709034	EUR	23'743.123	167.826	3'202.000	20'708.949
	A DIS	LU2057889995	USD	350.000	50.000	50.000	350.000
	A H DIS	LU2001709547	CHF	67'081.776	453.710	2'311.904	65'223.582
	G	LU2107518743	USD	185'155.405	-	-	185'155.405
	I	LU2001709976	EUR	23'980.513	2'137.000	861.000	25'256.513
	I	LU2057889565	USD	8'632.481	80'398.509	245.000	88'785.990
	I Impact	LU2257589056	USD	86'555.382	3'175.000	5'326.077	84'404.305
	N	LU2001710396	EUR	4'164.380	-	453.000	3'711.380
	R1	LU0319773478	EUR	76'039.093	2'366.422	2'888.208	75'517.307
	R1 H	LU0866520306	CHF	42'397.518	701.985	1'076.546	42'022.957
	R1 H	LU1143080999	USD	9'870.620	3'136.208	37.326	12'969.502
	W	LU0319773635	EUR	165'327.483	11'500.514	57'814.750	119'013.247
	W H	LU0866532574	CHF	129'868.135	2'247.395	2'801.038	129'314.492
	W H	LU1143081534	USD	66'461.041	1'310.000	6'836.180	60'934.861
<b>Tareno Fixed Income Fund</b>	EUR T DIS	LU1299722972	EUR	121'935.000	370.000	15'380.000	106'925.000
	T H DIS	LU1299723277	CHF	185'550.000	6'778.250	22'710.000	169'618.250
	T H DIS	LU1299723194	USD	35'267.000	300.000	5'660.000	29'907.000
<b>Tareno Global Equity Fund</b>	EUR T CAP	LU1299721909	EUR	46'616.000	160.000	4'111.000	42'665.000
	T H CAP	LU1299722113	CHF	75'375.000	465.000	2'970.000	72'870.000
	T H CAP	LU1299722030	USD	20'060.111	550.000	5'988.111	14'622.000
<b>MIV Global Medtech Fund</b>	CHF I1	LU0329631377	CHF	284'649.468	8'613.084	27'616.222	265'646.330
	I2	LU0329631708	EUR	143'198.543	3'662.226	17'614.320	129'246.449
	I3	LU0969575645	USD	248'460.851	6'175.504	35'095.861	219'540.494
	N1	LU1769944791	CHF	15'820.686	363.951	1'420.191	14'764.446
	N2	LU1769944874	EUR	18'915.399	224.120	2'211.993	16'927.526
	N3	LU1050446076	USD	55'171.219	350.370	5'539.271	49'982.318
	P1	LU0329630999	CHF	130'651.249	2'736.445	7'524.134	125'863.560
	P2	LU0329630130	EUR	118'986.461	2'748.323	11'829.961	109'904.823
	P3	LU0969575561	USD	182'788.140	1'265.087	24'868.468	159'184.759
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	EUR F	LU1821894992	EUR	575'010.266	7'260.000	25'808.236	556'462.030
	FD	LU2206850120	EUR	3'810.000	805.000	-	4'615.000
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	CHF F	LU1821895882	CHF	483'320.822	31'234.000	17'940.067	496'614.755
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	EUR F	LU1821896260	EUR	610'623.239	13'082.000	22'375.680	601'329.559
	FD	LU2206850476	EUR	27'415.000	-	3'010.000	24'405.000
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	USD F	LU1569888719	USD	39'621.194	353.000	1'083.000	38'891.194
<b>Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund</b>	USD I	LU1033754018	USD	1'133'476.225	66'296.918	59'365.667	1'140'407.476
	N	LU1033754109	USD	443'449.549	8'500.000	2'051.218	449'898.331
	P	LU1033753986	USD	147'864.004	234.860	62'994.244	85'104.620
	Z	LU1231115673	USD	201'560.678	-	100.000	201'460.678
<b>Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>	USD I	LU1176837026	EUR	358'966.496	-	30'474.992	328'491.504
	I	LU1176839154	USD	2'489'551.507	2'000.000	145'217.177	2'346'334.330
	I H	LU1711916616	CHF	151'023.901	-	5'905.000	145'118.901
	I H	LU1769944528	EUR	6'545.000	-	6'545.000	-
	P	LU1176838347	EUR	196'725.478	-	32'100.000	164'625.478
	P	LU1176840327	USD	291'161.548	1'521.961	4'999.893	287'683.616
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>	USD I	LU1849504649	EUR	7'017.708	32'359.039	-	39'376.747
	I	LU1849504565	USD	24'205.121	44.792	19'999.117	4'250.796
	I F	LU2034586573	USD	201'581.426	5'479.210	24'390.834	182'669.802
	N	LU1886620050	EUR	30'266.987	-	1'018.000	29'248.987
	P	LU1849504995	EUR	3'209.508	73.932	25.411	3'258.029
	P	LU1849504722	USD	61'133.901	121.665	2'038.883	59'216.683
	P F	LU2034586904	USD	440'103.483	-	6'881.000	433'222.483
	P H	LU1849505026	EUR	35'039.514	57.109	530.551	34'566.072

# Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –

							Anteile
				Zu Beginn der	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der
Anteilsklasse	ISIN-Code		Berichtsperiode				Berichtsperiode
<b>3-Alpha Diversifizier</b>	EUR G	LU1955150930	CHF	60'906.845	14'756.214	6'023.625	69'639.434
<b>Equities Europe</b>	G	LU1743051887	EUR	1'532'542.728	920'974.604	172'090.834	2'281'426.498
	I	LU2455946587	EUR	10.000	-	-	10.000
	ND	LU2338358620	EUR	2'340.000	14'552.770	360.800	16'531.970
	S	LU2455946660	EUR	10.000	18'500.000	-	18'510.000
	V	LU2088710053	USD	3'703.730	168.510	291.141	3'581.099
	VE1	LU2146174714	CHF	37'323.189	4'074.237	345.923	41'051.503
<b>3-Alpha Diversifizier</b>	USD G	LU1955151078	EUR	10'527.602	3'050.651	875.827	12'702.426
<b>Equities USA</b>	G	LU1743052851	USD	1'904'427.123	124'147.464	141'174.696	1'887'399.891
	I	LU2455946314	USD	10.000	-	-	10.000
	ND	LU2338358893	USD	59'377.700	4'083.133	2'987.700	60'473.133
	S	LU2455946405	USD	10.000	-	-	10.000
<b>3-Alpha Global</b>	USD G	LU1743053230	USD	1'418'334.846	79'638.441	101'026.002	1'396'947.285
<b>Quality Achievers</b>	N	LU2024509973	CHF	21'225.000	18.000	-	21'243.000
	N	LU2127207558	EUR	5'409.000	-	350.000	5'059.000
	N1	LU2127207632	USD	25'859.806	1'075.848	678.428	26'257.226
	ND	LU2338358547	USD	22'308.000	963.500	1'546.600	21'724.900
	R	LU2088709634	USD	220.000	-	-	220.000
<b>Vontobel ESG</b>	EUR B	LU2386879774	EUR	28'920'105.250	-	398'016.274	28'522'088.976
<b>Global Allocation</b>							

# Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –	Nettoinventarwert				Anteilsklasse	Nettoinventarwert pro Anteil			
		30.06.2021	30.06.2022	31.12.2022		30.06.2021	30.06.2022	31.12.2022	
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	173'822'407	151'659'987	157'789'924	A DIS	EUR	220.44	186.03	200.15
					A DIS	USD	136.89	101.85	111.87
					A H DIS	CHF	155.06	130.59	139.81
					G	USD	130.57	98.43	108.82
					I	EUR	232.95	198.30	214.28
					I	USD	139.91	104.99	115.83
					I Impact	USD	107.43	80.56	88.84
					N	EUR	192.90	164.14	177.33
					R1	EUR	278.28	234.29	251.78
					R1 H	CHF	229.68	192.89	206.21
					R1 H	USD	173.78	148.16	161.67
					W	EUR	311.21	264.12	284.98
					W H	CHF	245.77	208.07	223.36
W H	USD	183.00	157.28	172.33					
Tareno Fixed Income Fund	EUR	36'964'990	30'487'681	26'884'047	T DIS	EUR	102.22	89.82	88.18
					T H DIS	CHF	99.34	87.06	85.27
					T H DIS	USD	113.29	100.60	100.20
Tareno Global Equity Fund	EUR	19'911'434	17'860'468	16'210'105	T CAP	EUR	148.19	126.46	125.06
					T H CAP	CHF	144.18	122.80	120.89
					T H CAP	USD	163.49	141.62	142.57
MIV Global Medtech Fund	CHF	3'754'514'161	2'687'219'041	2'454'674'997	I1	CHF	2'960.26	2'315.97	2'326.96
					I2	EUR	2'700.52	2'313.99	2'356.62
					I3	USD	3'202.86	2'419.39	2'515.33
					N1	CHF	2'883.75	2'251.59	2'260.00
					N2	EUR	2'630.79	2'249.71	2'288.84
					N3	USD	3'118.58	2'351.01	2'441.80
					P1	CHF	2'731.42	2'124.13	2'127.80
					P2	EUR	2'491.93	2'122.46	2'155.07
					P3	USD	2'954.31	2'218.27	2'299.31
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	65'638'080	57'312'178	54'383'270	F	EUR	111.25	99.03	96.94
					FD	EUR	107.51	96.56	94.94
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	49'827'741	49'131'040	49'442'076	F	CHF	116.91	101.65	99.56
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	76'450'719	67'908'341	65'803'153	F	EUR	117.58	106.54	105.24
					FD	EUR	113.88	104.00	103.14
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	49'283'288	46'924'461	46'145'336	F	USD	1'371.61	1'184.33	1'186.52
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	29'242'598	23'253'828	22'423'496	I	USD	21.59	12.22	12.07
					N	USD	21.70	12.28	12.12
					P	USD	20.02	11.22	11.01
					Z	USD	19.91	11.39	11.29
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	48'798'711	29'727'163	30'567'740	I	EUR	11.12	9.04	9.73
					I	USD	11.75	8.43	9.25
					I H	CHF	11.36	8.07	8.86
					I H	EUR	10.66	7.61	-
					P	EUR	10.48	8.45	9.04
					P	USD	11.08	7.87	8.60
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	117'853'623	93'691'637	94'326'573	I	EUR	406.00	398.16	408.74
					I	USD	882.83	763.04	805.25
					I F	USD	36.49	31.49	33.21
					N	EUR	14.07	13.79	14.24
					P	EUR	364.25	355.12	365.86
					P	USD	814.89	699.98	736.53
					P F	USD	33.70	28.86	30.32
					P H	EUR	285.40	241.12	249.18
					P H	USD	285.40	241.12	249.18
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	255'034'454	164'412'799	260'941'160	G	CHF	118.95	92.63	97.86
					G	EUR	117.67	100.37	107.49
					I	EUR	-	88.77	95.09
					ND	EUR	101.21	86.14	90.09



# Erläuterungen zum Abschluss

## 1 Allgemeine Informationen

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

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

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

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

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

Per 31. Dezember 2022 verfügte der Fonds über die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

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

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung

### a) Abschluss

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

### b) Bewertung der Vermögenswerte

- i. Der Wert der Bar- oder Kontoguthaben, Wechsel, Schuldscheine und fälligen Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und wie vorerwähnt festgesetzten oder aufgelaufenen, jedoch noch nicht vereinnahmten Zinsen wird als Gesamtbetrag betrachtet, es sei denn, es besteht die Möglichkeit, dass dieser Betrag nicht voll bezahlt oder vereinnahmt werden kann; in diesem Falle wird der Wert durch Abzug eines Betrages errechnet, den der Fonds als angemessen erachtet, um den tatsächlichen Wert der Vermögenswerte widerzuspiegeln.
- ii. Der Wert sämtlicher an der Börse 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 der im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts bestimmten Teilfonds, welche gemäss der Anlagepolitik überwiegend in Asien und im fernen Osten investiert sind, und deren Wert sich nach dem zuletzt bekannten Kurs zum Zeitpunkt der Bewertung am Bewertungsstichtag bemessen wird.

# Erläuterungen zum Abschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

- iii. Der Wert der an anderen Geregelten Märkten gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente wird auf der Grundlage des letzten Kurses am Tag vor dem Bewertungsstichtag ermittelt.
- iv. Falls im Portfolio des Fonds befindliche Wertpapiere und/oder derivative Finanzinstrumente am betreffenden Bewertungsstichtag weder an einer Börse noch auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt werden oder falls der, gemäss Ziffer 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 Finanzinstrumenten entspricht, so wird der Wert dieser Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente nach dem Grundsatz von Treu und Glauben auf der Grundlage eines nach vernünftigen Massstäben anzunehmenden Verkaufspreises ermittelt.
- v. Bei festverzinslichen bzw. variabelverzinslichen Geldmarktpapieren und Wertpapieren mit einer Restlaufzeit von weniger als 3 Monaten, 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 und/oder der Anteilinhaber liegt (z.B. zur Vermeidung von Market Timing), um eine sachgerechte Bewertung des Fonds resp. des jeweiligen Teilfonds zu erreichen.

### c) Realisierte Nettogewinne oder Nettoverluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen

Die realisierten Nettogewinne und Nettoverluste bei Wertpapierverkäufen werden auf Basis der Durchschnittskosten berechnet.

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

### d) Erträge

Dividenden werden an dem Tag in der Erfolgsrechnung als Ertrag ausgewiesen, an dem das Wertpapier erstmalig „ex-dividend“ notierte, vorausgesetzt diese Information steht dem Fonds zur Verfügung. Aufgelaufene Zinsen werden auf Tagesbasis zugewiesen. Von den Emittenten der zugrunde liegenden Wertpapiere erhaltene Couponzahlungen sind in der Position „Zinsen aus Obligationen, netto“ enthalten. Ausstehende Zinszahlungen zugunsten des Fonds werden in der Position „Forderungen aus Zinsen und Dividenden“ verbucht.

### e) Realisierte Nettogewinne und Nettoverluste aus Devisentermingeschäften

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

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

### f) Kombinierte Abschlüsse

Die Referenzwährungen der Teilfonds werden in Euro konvertiert, um Abschlüsse (Jahres- und Halbjahresberichte) zu erstellen, welche den luxemburgischen Vorschriften entsprechen.

Die auf Fremdwährungen lautenden Aktiva und Passiva eines Teilfonds werden zu dem am Bilanzstichtag gültigen Umrechnungskurs in die Referenzwährung dieses Teilfonds umgerechnet.



# Erläuterungen zum Abschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

### g) Umrechnung der Fremdwährungen

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“ erfasst.

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

### h) Gründungskosten

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

### i) Besteuerung

Der Fonds unterliegt keinen lokalen Steuern, mit Ausnahme der unter Punkt 5 genannten „Taxe d'abonnement“. Gemäss den jeweiligen ausländischen Gesetzgebungen kann der Fonds jedoch Steuern auf Kapitalgewinnen sowie Quellensteuern auf Zins- und Dividendeneinkünften zu verschiedenen Sätzen unterworfen sein.

Zu Offenlegungszwecken werden nicht erstattungsfähige Quellensteuern auf Einkünfte von der Bruttodividende bzw. den Bruttozinsen abgezogen. Steuern auf Kapitalgewinne werden von den Verkaufserlösen als Minderung der realisierten Gewinne abgezogen.

### j) Swing Pricing

Der Handel in einem Teilfonds (insbesondere Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten) entspricht in der Regel den Handelsaktivitäten im Portfolio des jeweiligen Teilfonds (d.h. Kauf von zusätzlichen Instrumenten bei Zeichnungsaufträgen und Verkauf von Instrumenten im Portfolio des jeweiligen Teilfonds bei Rücknahmen). Derartige Handelsaktivitäten gehen mit bestimmten Kosten einher, wozu unter anderem Geld- und Briefspannen, Maklergebühren, Transaktionssteuern und dergleichen zählen. Häufige Handelsgeschäfte im Portfolio eines Teilfonds, die sich durch häufige Handelsgeschäfte im Teilfonds ergeben, können zu erheblichen Transaktionskosten führen, die sich finanziell ungünstig auf die Anleger im Teilfonds auswirken, wobei dies insbesondere auf langfristig orientierte Anleger zutrifft. Zum Schutz dieser Anleger kann der Verwaltungsrat beschliessen, in jedem Teilfonds einen Single-Swing-Pricing-Mechanismus (SSP) anzuwenden. Der SSP-Mechanismus passt den Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds wie oben berechnet an, falls ein vorab festgelegter Schwellenwert für die Nettozu- und -abflüsse überschritten wird (Teil-SSP), um diese Transaktionskosten zu berücksichtigen. Daraufhin erfolgt die Anpassung auf der Ebene des jeweiligen Teilfonds und nicht auf der Ebene des einzelnen Anlegers.

Die Anpassung des Nettoinventarwerts an einem Bewertungstichtag gemäss dem SSP-Mechanismus findet auf folgende Weise statt:

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

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

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

Per 31. Dezember 2022 hatte der Swing-Pricing-Mechanismus keine Auswirkungen auf die Teilfonds.

# Erläuterungen zum Abschluss

## 3 Management Fee

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

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

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

Mit Wirkung zum 21. Oktober 2022 hat die Verwaltungsgesellschaft die Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz, anstelle der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz, zum Anlageverwalter der folgenden Teilfonds bestellt. Vontobel Asset Management S.A., handelnd durch ihre Niederlassung München, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 München, Deutschland, weiterhin als Unteranlageverwalter bestellt bleibt:

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

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

- Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund,
- Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund und
- Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund.

Die Verwaltungsgesellschaft, handelnd durch ihre Mailänder Niederlassung, ist der Anlageverwalter des Teilfonds Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation.

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

Variopartner SICAV - Anteile	Währung	Management Fee	Variopartner SICAV - Anteile	Währung	Management Fee
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>			<b>MIV Global Medtech Fund (Fortsetzung)</b>		
A DIS	EUR	1.650%	I2	EUR	0.800%
A DIS	USD	1.650%	I3	USD	0.800%
A H DIS	CHF	1.650%	N1	CHF	1.000%
G	USD	0.371%	N2	EUR	1.000%
I	EUR	0.825%	N3	USD	1.000%
I	USD	0.825%	P1	CHF	1.400%
I Impact	USD	0.900%	P2	EUR	1.400%
N	EUR	0.825%	P3	USD	1.400%
R1	EUR	1.800%	<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>		
R1 H	CHF	1.800%	F	EUR	1.200%
R1 H	USD	1.800%	FD	EUR	0.230%
W	EUR	1.000%	<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>		
W H	CHF	1.000%	F	CHF	1.200%
W H	USD	1.000%	<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>		
<b>Tareno Fixed Income Fund</b>			F	EUR	1.200%
T DIS	EUR	0.200%	FD	EUR	0.230%
T H DIS	CHF	0.200%	<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>		
T H DIS	USD	0.200%	F	USD	1.200%
<b>Tareno Global Equity Fund</b>			<b>Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund</b>		
T CAP	EUR	0.400%	I	USD	1.000%
T H CAP	CHF	0.400%	N	USD	1.000%
T H CAP	USD	0.400%	P	USD	2.000%
<b>MIV Global Medtech Fund</b>			Z	USD	0.000%
I1	CHF	0.800%			

# Erläuterungen zum Abschluss

## 3 Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV - Anteile	Währung	Management Fee
<b>Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>		
I	EUR	0.900%
I	USD	0.900%
I H	CHF	0.900%
I H *	EUR	0.900%
P	EUR	1.800%
P	USD	1.800%
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>		
I	EUR	0.600%
I	USD	0.600%
I F	USD	0.750%
N	EUR	0.600%
P	EUR	1.200%
P	USD	1.200%
P F	USD	1.500%
P H	EUR	1.200%
<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>		
G	CHF	0.300%
G	EUR	0.300%
I	EUR	0.300%

Variopartner SICAV - Anteile	Währung	Management Fee
<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe (Fortsetzung)</b>		
ND	EUR	0.500%
S	EUR	0.000%
V	USD	0.300%
VE1	CHF	0.165%
<b>3-Alpha Diversifier Equities USA</b>		
G	EUR	0.300%
G	USD	0.300%
I	USD	0.300%
ND	USD	0.500%
S	USD	0.000%
<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>		
G	USD	0.450%
N	CHF	0.650%
N	EUR	0.650%
N1	USD	0.650%
ND	USD	0.650%
R	USD	0.250%
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>		
B	EUR	1.200%

\* Verwaltungsgebühr bis zur Liquidation der Anteilsklasse

Zum 31. Dezember 2022 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben (bei cross investments, die mit \* gekennzeichnet sind, wird die effektive Verwaltungsgebühr angegeben):

Variopartner SICAV -	Jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Tareno Fixed Income Fund</b>	
Flossbach von Storch Bond Opportunities I EUR Fonds	0.430%
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio I USD	0.700%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR	0.200%
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global IH EUR	0.800%
Pictet - Short Term High Yield I EUR	0.450%
<b>Tareno Global Equity Fund</b>	
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe I EUR	0.900%
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF A USD	0.600%
iShare VI Core S&P500 UCITS ETF USD	0.070%
Lyxor MSCI World UCITS ETF D EUR	0.300%
T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund Q USD	0.950%
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF A EUR	0.170%
Upright Umbrella - Global Leaders Fund T EUR	1.000%
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF GBP	0.090%
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD	0.220%
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund W EUR *	1.000%
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	
Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	0.400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR	0.500%
BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR	0.280%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0.030%
CSIF (Lux) - Equity EMU FB EUR	0.120%
iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR	0.250%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0.150%
iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD	0.700%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	0.490%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	0.240%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	0.550%
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF A CHF	0.200%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0.340%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0.300%

# Erläuterungen zum Abschluss

## 3 Management Fee (Fortsetzung)

	Jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Variopartner SICAV -</b>	
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0.300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0.450%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HG (hedged) EUR	0.400%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	0.340%
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR	0.250%
Vontobel Fund II - Megatrends G USD	0.625%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0.050%
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	
Barings Global High Yield Bond B CHF	0.400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 CHF	0.500%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0.030%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0.150%
iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD	0.700%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged	0.490%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 CHF (hedged)	0.240%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 CHF	0.530%
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF A CHF	0.230%
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A CHF	0.200%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0.340%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0.300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0.300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0.450%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HG (hedged) CHF	0.400%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) CHF	0.340%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0.650%
Vontobel Fund II - Megatrends G USD	0.625%
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	
Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	0.400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR	0.500%
BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR	0.280%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0.030%
CSIF (Lux) - Equity EMU FB EUR	0.120%
iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR	0.250%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0.150%
iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD	0.700%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	0.490%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	0.240%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	0.550%
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF A CHF	0.200%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0.340%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0.300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0.300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0.450%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HG (hedged) EUR	0.400%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	0.340%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0.650%
Vontobel Fund II - Megatrends G USD	0.625%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0.050%
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	
Barings Global High Yield Bond B USD	0.400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	0.500%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0.030%
iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD Hedged	0.250%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0.150%
iShares UK Index Fund Institutional UCITS GBP	0.150%
iShares US Property Yield UCITS ETF	0.400%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD	0.490%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 USD	0.240%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 USD	0.530%

# Erläuterungen zum Abschluss

## 3 Management Fee (Fortsetzung)

	Jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Variopartner SICAV -</b>	
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF A CHF	0.200%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0.340%
Vanguard US Government Bond Index Fund USD	0.120%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0.300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0.300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0.450%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt G USD	0.400%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond G USD	0.340%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0.650%
Vontobel Fund II - Megatrends G USD	0.625%
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>	
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD *	1.000%
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>	
Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	0.625%

## 4 Performance Fee

Die Verwaltungsgesellschaft erhält jährlich am Ende eines jeden Geschäftsjahres eine leistungsabhängige Gebühr, die aus dem Vermögen des Teilfonds zu zahlen ist (die "Performance Fee"), basierend auf einem High-Water-Mark- und Hurdle-Rate-Modell.

Die Performance Fee kann dem Teilfondsvermögen oder den betreffenden Anteilsklassen belastet werden, wenn eine solche Performance Fee in dem für den jeweiligen Teilfonds geltenden Besonderen Teil des Verkaufsprospekts vorgesehen ist. Die Performance Fee wird separat für jede Anteilsklasse berechnet.

Wendet ein Teilfonds den SSP-Mechanismus an, erfolgt die Berechnung der aufgelaufenen Performance Fee auf Basis des Nettoinventarwerts („NIW“) vor Anwendung des Swing-Faktors.

Die für einen Teilfonds angewandte Berechnung, Satz und Methodik der Performance Fee werden im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts für den jeweiligen Teilfonds beschrieben.

Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund:

Anteile	Währung	Satz der Performance Fee	Betrag der für die Berichtsperiode erhobenen Performance Fee	Auf den NIW der Anteile für die Berichtsperiode erhobene Performance Fee in %
I	EUR	20%	0	0.00
I	USD	20%	0	0.00
N	EUR	20%	891	0.22
P	EUR	20%	1'640	0.02
P	USD	20%	0	0.00

\* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW pro Aktie während der Berechnungsperiode, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.

Für Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund, wurde in der Berichtsperiode eine Performance Fee in Höhe von USD 2,701 abgegrenzt.

## 5 „Taxe d'Abonnement“

Die Teilfonds unterliegen grundsätzlich in Luxemburg einer „Taxe d'Abonnement“ von 0.05% des Nettovermögens pro Jahr. Diese Abgabe ist vierteljährlich, basierend auf dem jeweils zum Quartalsende errechneten Nettovermögen des Teilfonds, zu entrichten.

Ein reduzierter „Taxe d'Abonnement“-Satz von 0.01% pro Jahr ist möglicherweise anwendbar für:

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

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

# Erläuterungen zum Abschluss

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

Von der Taxe d'Abonnement möglicherweise ausgenommen sind:

- der Teil des Vermögens eines Teilfonds (pro rata), der in einen luxemburgischen Investmentfonds oder einen Teilfonds investiert ist, soweit dieser der Taxe d'Abonnement unterliegt;
- Teilfonds, (i) deren Anteile institutionellen Anlegern vorbehalten sind und (ii) deren einziger Zweck in der kollektiven Anlage in Geldmarktinstrumente oder in der Platzierung von Einlagen bei Kreditinstituten besteht, und (iii) deren Portfolio eine gewichtete Restlaufzeit von maximal 90 Tagen hat, und (iv) die von einer anerkannten Rating-Agentur mit dem höchsten Rating eingestuft wurden. Sofern in einem Teilfonds, der den Anforderungen der in den Ziffern (ii) bis (iv) dargelegten Anforderungen entspricht, mehrere Anteilsklassen ausgegeben wurden, profitieren nur Anteilsklassen, die (i) entsprechen, von dieser Ausnahme.
- Teilfonds, deren Anteile ausschliesslich von Pensionsfonds und vergleichbaren Vehikeln erworben werden dürfen.

## 6 Service Fee

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

Falls nicht anderweitig im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts 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 des Verkaufsprospekts vorgesehen ist - auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte des jeweiligen Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet.

## 7 Cross Investments

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

Variopartner SICAV -	Zielfonds	Marktwert in EUR	in % des Nettovermögens
<b>Tareno Global Equity Fund</b>	Tareno Global Water Solutions Fund W EUR	1'063'898	6.93%
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	1'635'777	3.12%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	2'013'539	3.84%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	1'085'270	2.07%
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	1'533'289	3.21%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	3'228'608	6.76%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	1'952'009	4.08%
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	4'688'835	7.35%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	5'750'695	9.02%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	2'639'332	4.14%
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	1'546'700	3.69%
	3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	5'792'660	13.81%
	3-Alpha Global Quality Achievers G USD	1'779'863	4.24%
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>	Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD	3'301'752	3.88%

Gemäss dem abgeänderten Gesetz von 2010 wurden für die Zeichnung oder den Rückkauf von Anteilen von Zielfonds, die von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, die mit der Verwaltungsgesellschaft verbunden ist, keine Gebühren berechnet.

## 8 Verbundene Parteien

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

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Konsolidierter Abschluss

Bei der Umrechnung der auf Fremdwährungen lautenden Bilanzpositionen in EUR per 31. Dezember 2022 wurden die folgenden Wechselkurse angewandt:

1 EUR	1.573767	AUD	1 EUR	7.436453	DKK	1 EUR	140.818217	JPY	1 EUR	11.120199	SEK
1 EUR	5.634810	BRL	1 EUR	0.887231	GBP	1 EUR	1'349.241466	KRW	1 EUR	36.963599	THB
1 EUR	1.446070	CAD	1 EUR	8.329821	HKD	1 EUR	4.701231	MYR	1 EUR	32.802127	TWD
1 EUR	0.987420	CHF	1 EUR	400.449509	HUF	1 EUR	10.513432	NOK	1 EUR	1.067250	USD
1 EUR	7.384127	CNH	1 EUR	88.290040	INR	1 EUR	1.687485	NZD	1 EUR	18.159157	ZAR
1 EUR	7.419187	CNY									

## 10 Sonstige Aufwendungen

„Sonstige Aufwendungen“ in der Erfolgsrechnung am 31. Dezember 2022 beinhalten:

Variopartner SICAV -	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>	Rechtskosten	2'649
	Sonstige Kosten	69'308
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'214
	<b>Total EUR</b>	<b>75'171</b>
<b>Tareno Fixed Income Fund</b>	Rechtskosten	1'023
	Clearing brokerage Kosten	410
	Sonstige Kosten	15'286
	Allgemeine steuerliche Beratung	752
	<b>Total EUR</b>	<b>17'471</b>
<b>Tareno Global Equity Fund</b>	Rechtskosten	1'530
	Clearing brokerage Kosten	1'846
	Sonstige Kosten	14'387
	Allgemeine steuerliche Beratung	752
	<b>Total EUR</b>	<b>18'515</b>
<b>MIV Global Medtech Fund</b>	Rechtskosten	2'259
	Sonstige Kosten	664'067
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'494
	<b>Total CHF</b>	<b>669'820</b>
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	Rechtskosten	2'297
	Sonstige Kosten	16'230
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'507
	<b>Total EUR</b>	<b>21'034</b>
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	Rechtskosten	2'432
	Clearing brokerage Kosten	518
	Sonstige Kosten	15'631
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'475
	<b>Total CHF</b>	<b>21'056</b>
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	Rechtskosten	2'525
	Clearing brokerage Kosten	543
	Sonstige Kosten	25'329
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'507
	<b>Total EUR</b>	<b>30'904</b>
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	Rechtskosten	2'442
	Clearing brokerage Kosten	319
	Sonstige Kosten	14'443
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'675
	<b>Total USD</b>	<b>19'879</b>
<b>Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund</b>	Rechtskosten	1'016
	Clearing brokerage Kosten	10'320
	Sonstige Kosten	38'534
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'305
	<b>Total USD</b>	<b>53'175</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 10 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
<b>Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>	Rechtskosten	1'016
	Clearing brokerage Kosten	17'690
	Sonstige Kosten	27'913
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'281
	<b>Total USD</b>	<b>50'900</b>
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>	Rechtskosten	1'016
	Sonstige Kosten	58'181
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'305
	<b>Total USD</b>	<b>62'502</b>
<b>3-Alpha Diversifizier Equities Europe</b>	Rechtskosten	2'298
	Clearing brokerage Kosten	3'176
	Sonstige Kosten	158'737
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'256
	<b>Total EUR</b>	<b>166'467</b>
<b>3-Alpha Diversifizier Equities USA</b>	Rechtskosten	2'328
	Clearing brokerage Kosten	3'745
	Sonstige Kosten	19'673
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'408
	<b>Total USD</b>	<b>28'154</b>
<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>	Rechtskosten	2'328
	Clearing brokerage Kosten	9'739
	Sonstige Kosten	43'732
	Allgemeine steuerliche Beratung	2'408
	<b>Total USD</b>	<b>58'207</b>
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>	Rechtskosten	877
	Sonstige Kosten	5'141
	Allgemeine steuerliche Beratung	10'030
	Gründungskosten	870'365
	<b>Total EUR</b>	<b>886'413</b>

## 11 Bilanzunwirksame Transaktionen

Die Kontrahenten der unten aufgeführten Devisentermingeschäfte sind:

- Bank Vontobel AG
- RBC IS Bank Luxbg

Die hinterlegten Sicherheiten pro Teilfonds und Gegenpartei sind im Abschnitt 11.b erwähnt.

### a) Devisentermingeschäfte

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

Die folgenden Devisenterminkontrakte waren per 31. Dezember 2022 offenstehend:

Variopartner SICAV -	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>	03.01.2023	764 USD	718 EUR	-3
	31.01.2023	10'470'849 USD	9'837'021 EUR	-48'647
	31.01.2023	2'106'027 USD	1'978'543 EUR	-9'784
	31.01.2023	123'982 USD	115'959 EUR	-57
	31.01.2023	28'934'685 CHF	29'387'965 EUR	-43'131
	31.01.2023	9'163'519 CHF	9'307'071 EUR	-13'659



# Erläuterungen zum Abschluss

## 11 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Global Water Solutions Fund (Fortsetzung)	31.01.2023	8'721'342 CHF	8'857'968 EUR	-13'000
			<b>Total EUR</b>	<b>-128'281</b>
Tareno Fixed Income Fund	31.01.2023	3'004'877 USD	2'822'984 EUR	-13'960
	31.01.2023	14'582'309 CHF	14'810'750 EUR	-21'737
	15.02.2023	3'808'543 EUR	3'700'000 CHF	53'813
			<b>Total EUR</b>	<b>18'116</b>
Tareno Global Equity Fund	31.01.2023	2'076'416 USD	1'950'725 EUR	-9'647
	31.01.2023	8'890'963 CHF	9'030'245 EUR	-13'253
	31.01.2023	101'256 EUR	99'680 CHF	162
	31.01.2023	9'793 EUR	9'641 CHF	16
	15.02.2023	5'787'596 EUR	6'000'000 USD	184'711
	15.02.2023	772'947 EUR	750'000 CHF	11'851
	04.01.2023	9'641 CHF	9'794 EUR	-28
	04.01.2023	86 CHF	88 EUR	0
			<b>Total EUR</b>	<b>173'812</b>
MIV Global Medtech Fund	03.01.2023	500'000 EUR	533'220 USD	495
			<b>Total CHF</b>	<b>495</b>
Vontobel Conviction Balanced CHF	03.01.2023	22 EUR	22 CHF	0
			<b>Total CHF</b>	<b>0</b>
Vontobel Conviction Balanced USD	04.01.2023	112'889 USD	104'193 CHF	216
			<b>Total USD</b>	<b>216</b>
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	03.01.2023	8'580 USD	66'906 HKD	7
	03.01.2023	60'619 HKD	7'781 USD	-13
	03.01.2023	120'345 HKD	15'447 USD	-27
			<b>Total USD</b>	<b>-33</b>
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.01.2023	27'062 USD	25'038 CHF	-101
	31.01.2023	1'288'721 CHF	1'393'316 USD	4'799
	31.01.2023	18'215 CHF	19'749 USD	12
			<b>Total USD</b>	<b>4'710</b>
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	31.01.2023	104'753 USD	98'030 EUR	-112
	31.01.2023	119'542 EUR	127'850 USD	26
	31.01.2023	8'606'877 EUR	9'162'623 USD	44'352
			<b>Total USD</b>	<b>44'266</b>
Vontobel ESG Global Allocation	08.02.2023	363'129 EUR	2'700'000 DKK	-80
	08.02.2023	16'908'907 EUR	17'000'000 USD	1'028'076
	08.02.2023	9'599'002 EUR	8'400'000 GBP	147'981
			<b>Total EUR</b>	<b>1'175'977</b>

### b) Hinterlegte Sicherheiten

Per 31. Dezember 2022 hinterlegte Sicherheiten aus OTC Derivaten pro Teilfonds und Kontrahent:

Variopartner SICAV -	Kontrahent	Währung	Hinterlegte Sicherheiten
Tareno Global Water Solutions Fund	RBC IS Bank Luxbg	EUR	610'000

## 12 Bewertung von Wertpapieren

Mit Null bewertete Wertpapiere

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

Wertpapieren	ISIN-Code	Variopartner SICAV -
Sound Global	SG1W63939514	Tareno Global Water Solutions Fund
Addex	CH0414782943	Sectoral Healthcare Opportunities Fund
Innovive Pharmaceuticals Escrow	US45774F9985	
Intercell Rights	AT0000A10BA2	

# Erläuterungen zum Abschluss

## 13 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat am 7. September 2022 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden auf der Generalversammlung der Aktionäre am 25. November 2022 bestätigt.

Variopartner SICAV -	Anteils- klasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
<b>Tareno Fixed Income Fund</b>	T DIS	09.09.2022	12.09.2022	20.09.2022	EUR	0.94
	T H DIS	09.09.2022	12.09.2022	20.09.2022	USD	0.90
	T H DIS	09.09.2022	12.09.2022	20.09.2022	CHF	0.80
<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>	ND	09.09.2022	12.09.2022	20.09.2022	EUR	2.02
<b>3-Alpha Diversifier Equities USA</b>	ND	09.09.2022	12.09.2022	20.09.2022	USD	0.31
<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>	ND	09.09.2022	12.09.2022	20.09.2022	USD	0.30

## 14 Russland-Ukraine-Situation

Im Februar 2022 verhängten mehrere Länder (darunter die USA, das Vereinigte Königreich und die EU) aufgrund der offiziellen Anerkennung der Volksrepubliken Donezk und Lugansk durch die Russische Föderation Sanktionen gegen bestimmte Unternehmen und Personen in Russland. Nach den von Russland am 24. Februar 2022 eingeleiteten Militäroperationen gegen die Ukraine werden weiterhin zusätzliche Sanktionen verhängt. Diese Situation hat zusammen mit den zunehmenden Turbulenzen aufgrund von Schwankungen der Rohstoffpreise und der Wechselkurse zu negativen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft sowie zu einem starken Anstieg der Volatilität an den Märkten geführt.

Per 31. Dezember 2022 hielt keiner der Teilfonds Wertpapiere, welche direkt von den Ereignissen betroffen waren.

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

## 15 Ereignisse während der Berichtsperiode

Keine.

## 16 Ereignisse nach Ende der Berichtsperiode

Keine.

## 17 TER (Total Expense Ratio)

Gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) der Asset Management Association Switzerland AMAS vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) muss der Fonds eine TER für den vergangenen 12-Monats-Zeitraum ausweisen. Diese Zahl gibt die gesamten Vergütungen und Nebenkosten an, die dem Vermögen des Teilfonds fortlaufend belastet werden (Betriebsaufwand), und wird allgemein in Prozent des Nettovermögens nach der folgenden Formel berechnet:

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

\* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

Die TER des Teilfonds für die aufgeführten Klassen ist wie folgt:

Variopartner SICAV - Anteile	Währung	TER	TER einschliesslich Performance Fee	Variopartner SICAV - Anteile	Währung	TER	TER einschliesslich Performance Fee
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>				<b>Tareno Global Water Solutions Fund (Fortsetzung)</b>			
A DIS	EUR	2.01%	2.01%	R1 H	USD	2.27%	2.27%
A DIS	USD	2.00%	2.00%	W	EUR	1.44%	1.44%
A H DIS	CHF	2.05%	2.05%	W H	CHF	1.48%	1.48%
G	USD	0.69%	0.69%	W H	USD	1.49%	1.49%
I	EUR	1.14%	1.14%	<b>Tareno Fixed Income Fund</b>			
I	USD	1.13%	1.13%	T DIS	EUR	0.71%	0.71%
I Impact	USD	1.22%	1.22%	T H DIS	CHF	0.77%	0.77%
N	EUR	1.19%	1.19%	T H DIS	USD	0.77%	0.77%
R1	EUR	2.24%	2.24%				
R1 H	CHF	2.28%	2.28%				

# Erläuterungen zum Abschluss

## 17 TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -		TER einschliesslich	
Anteile	Währung	TER	Performance Fee
<b>Tareno Global Equity Fund</b>			
T CAP	EUR	1.20%	1.20%
T H CAP	CHF	1.26%	1.26%
T H CAP	USD	1.26%	1.26%
<b>MIV Global Medtech Fund</b>			
I1	CHF	0.96%	0.96%
I2	EUR	0.96%	0.96%
I3	USD	0.96%	0.96%
N1	CHF	1.16%	1.16%
N2	EUR	1.16%	1.16%
N3	USD	1.16%	1.16%
P1	CHF	1.56%	1.56%
P2	EUR	1.56%	1.56%
P3	USD	1.56%	1.56%
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>			
F	EUR	1.93%	1.93%
FD	EUR	0.96%	0.96%
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>			
F	CHF	1.88%	1.88%
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>			
F	EUR	1.90%	1.90%
FD	EUR	0.93%	0.93%
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>			
F	USD	1.93%	1.93%
<b>Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund</b>			
I	USD	1.58%	1.58%
N	USD	1.62%	1.62%
P	USD	2.62%	2.62%
Z	USD	0.58%	0.58%
<b>Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>			
I	EUR	1.38%	1.38%
I	USD	1.38%	1.38%
I H	CHF	1.44%	1.44%
P	EUR	2.32%	2.32%

Variopartner SICAV -		TER einschliesslich	
Anteile	Währung	TER	Performance Fee
<b>Sectoral Biotech Opportunities Fund (Fortsetzung)</b>			
P	USD	2.32%	2.32%
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>			
I	EUR	0.92%	0.92%
I	USD	0.92%	0.92%
I F	USD	1.07%	1.07%
N	EUR	0.96%	1.18%
P	EUR	1.56%	1.70%
P	USD	1.56%	1.56%
P F	USD	1.86%	1.86%
P H	EUR	1.62%	1.62%
<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>			
G	CHF	0.45%	0.45%
G	EUR	0.45%	0.45%
I	EUR	0.45%	0.45%
ND	EUR	0.69%	0.69%
S	EUR	0.15%	0.15%
V	USD	0.45%	0.45%
VE1	CHF	0.33%	0.33%
<b>3-Alpha Diversifier Equities USA</b>			
G	EUR	0.44%	0.44%
G	USD	0.44%	0.44%
I	USD	0.44%	0.44%
ND	USD	0.68%	0.68%
S	USD	0.14%	0.14%
<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>			
G	USD	0.60%	0.60%
N	CHF	0.84%	0.84%
N	EUR	0.84%	0.84%
N1	USD	0.84%	0.84%
ND	USD	0.84%	0.84%
R	USD	0.44%	0.44%
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>			
B	EUR	2.11%	2.11%

# Allgemeine Informationen

## 1 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 der verschiedenen Teilfonds ist.

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

Variopartner SICAV -	Anteils- klasse	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2020 - 30.06.2021	30.06.2021 - 30.06.2022	30.06.2022 - 31.12.2022	Seit Lancierung
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>	A DIS	EUR	06.09.2019	36.77%	-15.61%	7.59%	18.76%
	A DIS	USD	25.11.2019	43.22%	-25.60%	9.84%	11.87%
	A H DIS	CHF	06.09.2019	36.16%	-15.78%	7.06%	17.07%
	G	USD	18.02.2020	46.41%	-24.62%	10.56%	8.82%
	I	EUR	06.09.2019	37.97%	-14.87%	8.06%	23.57%
	I	USD	25.11.2019	45.68%	-24.96%	10.32%	15.83%
	I Impact	USD	19.01.2021	7.43%*	-25.01%	10.28%	-11.16%
	N	EUR	06.09.2019	37.91%	-14.91%	8.04%	22.07%
	R1	EUR	10.09.2007	36.41%	-15.81%	7.47%	151.78%
	R1 H	CHF	03.01.2013	35.79%	-16.02%	6.91%	106.21%
	R1 H	USD	19.12.2014	37.54%	-14.74%	9.12%	61.67%
	W	EUR	04.01.2008	37.50%	-15.13%	7.90%	201.18%
	W H	CHF	03.01.2013	36.83%	-15.34%	7.35%	123.36%
W H	USD	19.12.2014	38.64%	-14.05%	9.57%	72.33%	
<b>Tareno Fixed Income Fund</b>	T DIS	EUR	06.11.2015	4.09%	-10.93%	-0.80%	-5.36%
	T H DIS	CHF	06.11.2015	3.74%	-11.21%	-1.15%	-8.82%
	T H DIS	USD	06.11.2015	4.90%	-10.12%	0.49%	7.03%
<b>Tareno Global Equity Fund</b>	T CAP	EUR	06.11.2015	28.97%	-14.66%	-1.11%	25.06%
	T H CAP	CHF	06.11.2015	28.45%	-14.83%	-1.56%	20.89%
	T H CAP	USD	06.11.2015	30.24%	-13.38%	0.67%	42.57%
<b>MIV Global Medtech Fund</b>	I1	CHF	11.03.2008	31.00%	-21.76%	0.47%	282.31%
	I2	EUR	16.06.2010	27.18%	-14.31%	1.84%	386.17%
	I3	USD	04.11.2013	34.29%	-24.46%	3.97%	151.53%
	N1	CHF	06.03.2018	30.73%	-21.92%	0.37%	31.02%
	N2	EUR	06.03.2018	26.93%	-14.49%	1.74%	54.52%
	N3	USD	03.04.2014	34.02%	-24.61%	3.86%	118.25%
	P1	CHF	11.03.2008	30.22%	-22.23%	0.17%	249.59%
	P2	EUR	13.01.2010	26.42%	-14.83%	1.54%	415.91%
P3	USD	21.10.2013	33.48%	-24.91%	3.65%	132.99%	
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	F	EUR	15.06.2018	8.78%	-10.98%	-2.11%	-3.06%
	FD	EUR	22.07.2020	7.51%*	-10.19%	-1.68%	-5.06%
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	F	CHF	15.06.2018	15.90%	-13.05%	-2.06%	-0.44%
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	F	EUR	15.06.2018	16.04%	-9.39%	-1.22%	5.24%
	FD	EUR	22.07.2020	13.88%*	-8.68%	-0.83%	3.14%
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	F	USD	07.04.2018	21.00%	-13.65%	0.18%	18.65%
<b>Sectoral Emerging Markets</b>							
<b>Healthcare Fund</b>	I	USD	14.03.2014	53.99%	-43.40%	-1.23%	20.70%
	N	USD	14.03.2014	53.90%	-43.41%	-1.30%	21.20%
	P	USD	14.03.2014	52.36%	-43.96%	-1.87%	10.10%
	Z	USD	13.05.2015	55.55%	-42.79%	-0.88%	12.90%
<b>Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>	I	EUR	27.02.2015	12.44%	-18.62%	7.51%	32.38%
	I	USD	27.02.2015	18.69%	-28.26%	9.73%	26.89%
	I H	CHF	17.11.2017	17.84%	-28.96%	9.79%	-11.40%
	I H	EUR	16.02.2018	17.79%	-28.71%	13.68%**	-13.60%**
	P	EUR	27.02.2015	11.37%	-19.37%	6.98%	24.35%
	P	USD	27.02.2015	17.50%	-28.97%	9.28%	19.28%

# Allgemeine Informationen

## 1 Wertentwicklung (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Anteils- klasse	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2020 - 30.06.2021	30.06.2021 - 30.06.2022	30.06.2022 - 31.12.2022	Seit Lancierung
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>	I	EUR	31.08.2018	27.62%	-1.93%	2.66%	308.74%
	I	USD	31.08.2018	33.39%	-13.57%	5.53%	286.70%
	I F	USD	22.11.2019	41.11%	-13.70%	5.46%	45.79%
	N	EUR	15.10.2018	27.33%	-1.99%	3.26%	42.40%
	P	EUR	31.08.2018	26.63%	-2.51%	3.02%	265.86%
	P	USD	31.08.2018	33.31%	-14.10%	5.22%	1,373.06%
	P F	USD	22.11.2019	40.07%	-14.36%	5.06%	42.35%
	P H	EUR	31.08.2018	32.20%	-15.52%	3.34%	149.18%
<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>	G	CHF	15.03.2019	32.71%	-22.13%	5.65%	-2.14%
	G	EUR	03.01.2018	28.83%	-14.70%	7.09%	7.49%
	I	EUR	30.03.2022	-	-11.23%*	7.12%	-4.91%
	ND	EUR	27.05.2021	1.21%*	-14.89%	6.96%	-7.86%
	S	EUR	30.03.2022	-	-11.16%*	7.28%	-4.69%
	V	USD	19.12.2019	36.08%	-24.80%	9.33%	-1.33%
	VE1	CHF	17.04.2020	32.92%	-22.01%	5.73%	25.76%
<b>3-Alpha Diversifier Equities USA</b>	G	EUR	15.03.2019	33.63%	-2.91%	-0.09%	44.14%
	G	USD	03.01.2018	41.10%	-14.42%	2.00%	39.99%
	I	USD	30.03.2022	-	-18.35%*	1.98%	-16.73%
	ND	USD	27.05.2021	2.87%*	-14.60%	1.88%	-10.50%
	S	USD	30.03.2022	-	-18.28%*	2.18%	-16.50%
<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>	G	USD	03.01.2018	34.77%	-18.79%	3.83%	22.56%
	N	CHF	12.09.2019	31.20%	-16.08%	0.22%	10.30%
	N	EUR	30.03.2020	27.38%	-8.08%	1.59%	41.49%
	N1	USD	30.03.2020	34.50%	-18.97%	3.70%	36.88%
	ND	USD	27.05.2021	1.88%*	-18.97%	3.70%	-14.39%
	R	USD	19.12.2019	35.02%	-18.64%	3.93%	10.38%
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>	B	EUR	01.02.2022	-	-15.10%*	-2.47%	-17.20%

\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

\*\* Wertentwicklung bis zur Liquidation der Anteilsklasse.

## 2 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

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

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

Gemäss Artikel 13 Absatz 1 der SFTR kann der Fonds durch CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte eingehen, Per 31. Dezember 2022 ging der Fonds durch keine CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein.