

Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Geprüfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

R.C.S. Luxemburg Nr. B 87 256

Variopartner SICAV

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

Variopartner SICAV – Tareno Waterfund
Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund
Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (CHF)
Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (EUR)
Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio IV (EUR)
Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund
Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund
Variopartner SICAV – Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds
Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund
Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund

Es wird darauf hingewiesen, dass für die Teilinvestmentvermögen

Variopartner SICAV – Helvetia International Bond,

Variopartner SICAV – Helvetia European Equity und

Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)

keine Anzeige gemäss § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet wurde.

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

Geprüfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen. Zeichnungen von Anteilen der Teilfonds der Variopartner SICAV, einer luxemburgischen SICAV, erfolgen nur auf der Grundlage des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Satzung sowie des Jahres- bzw. Halbjahresberichtes (Italien zusätzlich Modulo di Sottoscrizione). Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren. Ein Investment in Teilfonds der Variopartner SICAV birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle oben genannten Unterlagen sowie eine Auflistung der Veränderungen im Wertpapierbestand während des Geschäftsjahres und die Zusammensetzung der Benchmarks sind kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Vertreterin in der Schweiz, der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Zahlstelle in der Schweiz, bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien als Zahlstelle in Österreich, bei B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Untermainanlage 1, D-60329 Frankfurt/Main als Zahlstelle in Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen und am Sitz des Fonds, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg erhältlich.

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

Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) Luxembourg,
R.C.S. Luxemburg Nr. B 87 256

Organisation	4
Kombinierter Umbrella-Fonds	6
Variopartner SICAV – Helvetia International Bond	7
Variopartner SICAV – Helvetia European Equity	10
Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)	13
Variopartner SICAV – Tareno Waterfund	16
Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund	18
Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund	21
Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund	23
Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (CHF)	25
Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (EUR)	27
Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio IV (EUR)	29
Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	31
Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund	33
Variopartner SICAV – Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds	35
Übersicht Anteilsanzahl	37
Übersicht Fondsvermögen	38
Bericht des Verwaltungsrates	39
Erläuterungen zum Jahresabschluss	40
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	49
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	53

Organisation

Eingetragener Sitz	Variopartner SICAV 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Luxemburg Tel. +352 2605 9950, Fax. +352 2460 9913
Verwaltungsrat des Fonds	
Vorsitzender	Bank Vontobel AG, Zürich
Dominic Gaillard	
Mitglieder	
Philippe Hoss	Elvinger, Hoss & Prussen, Luxemburg
Bernhard Schneider (bis 5. Juli 2016)	Vontobel Asset Management AG, Zürich
Dorothee Wetzel (ab 5. Juli 2016)	Vontobel Asset Management AG, Zürich
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A. 2-4, rue Jean l'Aveugle L-1148 Luxemburg
Anlageverwalter	<p>Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG (für Variopartner SICAV – Helvetia European Equity, Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe) und Variopartner SICAV – Helvetia International Bond) Dufourstrasse 40 CH-9001 St. Gallen</p> <p>Bank Vontobel AG (für Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (CHF), Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (EUR), Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio IV (EUR)) Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich</p> <p>Tareno AG (für Variopartner SICAV – Tareno Waterfund, Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund und Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund) St. Jakobs-Strasse 18 CH-4052 Basel</p> <p>MIV Asset Management AG (für Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund) Feldeggstrasse 55 CH-8008 Zürich</p> <p>Sectoral Asset Management Inc. (für Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund und Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund) 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610 Montreal QC H3A 2R7 Kanada</p> <p>Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige Christiansbro (für Variopartner SICAV – Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds) Strandgade 3 DK-0900 Copenhagen C</p>
Depotbank und Zahl-, Transfer-, Register- und Domizilstelle, Administrator (Hauptverwaltung der Gesellschaft)	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Tel. +352 2605-1, Fax. +352 2460 9500
Réviseur d'entreprises agréé	Ernst & Young S.A. 35E Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Rechtsberater in Luxemburg	Elvinger, Hoss & Prussen 2, Place Winston Churchill L-1340 Luxemburg
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax. +41 58 283 76 50
Vertreter in der Schweiz	Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77, Fax. +41 58 283 53 05
Zahl- und Informationsstelle in Deutschland	B. Metzler seel. Sohn & Co KGaA Untermainanlage 1 D-60329 Frankfurt am Main Tel. +49 69 210 40, Fax. +49 69 281 429
Zahl- und Informationsstelle in Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139

Organisation

Zahlstelle in Italien	RBC Investor Services Bank, Milan Branch Via Vittor Pisani, 26 I-20124 Milano
Zahl- und Informationsstelle in Liechtenstein	Bank Vontobel (Liechtenstein) AG Pflugstrasse 20 FL-9490 Vaduz Tel. +423 236 41 11
Finanz- und Zentralstelle in Frankreich	BNP Paribas Securities Services S.A. 3, Rue d'Antin F-75002 Paris
Facilities Agent für Grossbritannien	Carne Financial Services (UK) LLP 107 - 111 Fleet Street London EC4A 2AB United Kingdom

Kombinierter Umbrella-Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva		
per 30. Juni 2016		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	1'101'702'212	1'339'027'527
		Bankguthaben		45'190'520
		Forderungen aus Devisen		3'042'880
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		520'565
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'757'330
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		7'471'162
	(2)	Gründungskosten		39'241
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		32'988
		Sonstige Aktiva		290'639
		Total Aktiva		1'398'372'852
		Passiva		
		Kontokorrentkredit		26
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		252'241
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		16'543'170
		Verbindlichkeiten aus Devisen		3'055'481
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		486'939
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		128'922
	(5)	Dienstleistungskommission		161'653
	(4)	„Taxe d'abonnement“		122'158
	(3)	Anlageverwalter		831'564
		Sonstige Verbindlichkeiten		135'080
		Total Passiva		21'717'234
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1'376'655'618
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1'294'981'736
vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016		Umrechnungsdifferenz		-22'405'685
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		3'204'557
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		48'483'403
		Devisentermingeschäften		-885'678
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		15'170'170
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-1'440'776
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-721'432
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		63'810'244
		Anteilszeichnungen		337'900'928
		Anteilsrücknahmen		-289'150'177
	(12)	Ausbezahlte Dividende		-8'481'428
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1'376'655'618
Erfolgsrechnung		Erträge		
vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016		Zinsen aus Bankguthaben		3'462
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		5'089'254
		Nettodividenden		11'578'888
		Sonstige Erträge		12'195
		Total Erträge		16'683'799
	(3)	Aufwendungen		
		Anlageverwalter		9'602'204
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		527'514
	(4)	„Taxe d'abonnement“		445'293
		Bankzinsen		63'138
	(5)	Dienstleistungskommission		2'056'493
	(8)	Sonstige Aufwendungen		784'600
		Total Aufwendungen		13'479'242
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		3'204'557

Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR
Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.				
Nettovermögensaufstellung				
per 30. Juni 2016	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	143'224'858	150'602'074
		Bankguthaben		16'980'162
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'128'551
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		902'741
		Total Aktiva		169'613'528
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4'945'601
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		379'934
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		18'645
	(5)	Dienstleistungskommission		20'816
	(4)	„Taxe d'abonnement“		4'107
		Sonstige Verbindlichkeiten		4'278
		Total Passiva		5'373'381
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		164'240'147
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		134'059'468
		Nettoerträge aus Anlagen		2'064'443
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		6'885'216
		Devisentermingeschäften		-379'934
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'650'950
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-42'876
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		10'177'799
		Anteilszeichnungen		74'723'749
		Anteilsrücknahmen		-52'199'999
	(12)	Ausbezahlte Dividende		-2'520'870
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		164'240'147
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016	(2)	Erträge		
		Zinsen aus Obligationen, netto		2'373'831
		Total Erträge		2'373'831
		Aufwendungen		
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		23'285
	(4)	„Taxe d'abonnement“		14'679
		Bankzinsen		21'627
	(5)	Dienstleistungskommission		234'896
	(8)	Sonstige Aufwendungen		14'901
		Total Aufwendungen		309'388
		Nettoerträge aus Anlagen		2'064'443

Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

Wertpapierbestand per 30. Juni 2016

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Obligationen			
Australien			
1'000'000	EUR Telstra Corp Ltd 13 EMTN	2,500% 15.09.2023	1'132'470 0,69
Total - Australien			1'132'470 0,69
Belgien			
1'000'000	EUR Anheuser-Busch InBev SA/NV 12 EMTN	1,250% 24.03.2017	1'009'770 0,61
Total - Belgien			1'009'770 0,61
Brasilien			
2'500'000	EUR BRF SA 15	2,750% 03.06.2022	2'465'825 1,50
Total - Brasilien			2'465'825 1,50
Dänemark			
1'250'000	USD AP Moeller - Maersk A/S 14	3,750% 22.09.2024	1'151'528 0,70
Total - Dänemark			1'151'528 0,70
Deutschland			
2'000'000	EUR Bertelsmann SE & Co KGaA 14 EMTN	1,750% 14.10.2024	2'181'520 1,33
1'500'000	EUR Infineon Technologies AG 15	1,500% 10.03.2022	1'561'155 0,95
Total - Deutschland			3'742'675 2,28
Finnland			
3'000'000	EUR Sampo Oyj 16 EMTN	1,125% 24.05.2019	3'078'120 1,87
Total - Finnland			3'078'120 1,87
Frankreich			
700'000	EUR Capgemini SA 15	1,750% 01.07.2020	734'790 0,45
800'000	EUR Capgemini SA 15	2,500% 01.07.2023	885'840 0,54
2'000'000	EUR Kering 15 EMTN	0,875% 28.03.2022	2'040'780 1,24
2'000'000	EUR Publicis Groupe SA 14	1,625% 16.12.2024	2'113'580 1,29
2'000'000	EUR Thales SA 13 EMTN	1,625% 20.03.2018	2'058'740 1,25
1'200'000	EUR Valeo SA 16 EMTN	1,625% 18.03.2026	1'274'292 0,78
Total - Frankreich			9'108'022 5,55
Irland			
1'500'000	EUR Lunar Funding V for Swisscom AG 13	2,000% 30.09.2020	1'620'435 0,99
3'000'000	EUR Ryanair Ltd 15 EMTN	1,125% 10.03.2023	3'033'960 1,84
2'000'000	USD Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd 16 FRN	5,625% 24.06.2046	1'904'982 1,16
Total - Irland			6'559'377 3,99
Italien			
2'000'000	EUR Autostrade per l'Italia SpA 15 EMTN	1,125% 04.11.2021	2'080'120 1,27
2'000'000	EUR Luxottica Group SpA 14 EMTN	2,625% 10.02.2024	2'317'880 1,41
1'750'000	EUR Snam SpA 14 EMTN	1,500% 21.04.2023	1'863'488 1,13
Total - Italien			6'261'488 3,81

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Japan			
3'000'000	USD Japan Tobacco Inc 16 EMTN	2,000% 13.04.2021	2'723'966 1,66
Total - Japan			2'723'966 1,66
Jersey			
370'000	USD Delphi Automotive PLC 15	3,150% 19.11.2020	343'446 0,21
Total - Jersey			343'446 0,21
Kanada			
2'750'000	EUR Magna International Inc 15	1,900% 24.11.2023	2'937'688 1,79
1'000'000	USD Thomson Reuters Corp 08	6,500% 15.07.2018	987'065 0,60
Total - Kanada			3'924'753 2,39
Luxemburg			
1'000'000	EUR European Union 14 EMTN	1,375% 04.10.2029	1'110'510 0,68
2'000'000	EUR Michelin Luxembourg SCS 15	1,125% 28.05.2022	2'088'120 1,27
Total - Luxemburg			3'198'630 1,95
Mexiko			
1'000'000	USD Mexico Government International Bond 14	3,600% 30.01.2025	944'417 0,58
Total - Mexiko			944'417 0,58
Niederlande			
1'000'000	EUR Adecco International Financial Services BV 15 EMTN	1,500% 22.11.2022	1'056'770 0,64
2'000'000	EUR Akzo Nobel NV 14 EMTN	1,750% 07.11.2024	2'178'020 1,33
2'500'000	EUR Coca-Cola HBC Finance BV 16 EMTN	1,875% 11.11.2024	2'626'700 1,60
3'000'000	EUR Deutsche Telekom International Finance BV 16 EMTN	0,625% 03.04.2023	3'067'740 1,87
1'000'000	EUR Iberdrola International BV 14 EMTN	1,875% 08.10.2024	1'092'470 0,67
1'000'000	EUR Iberdrola International BV 15 EMTN	1,125% 27.01.2023	1'036'940 0,63
2'000'000	EUR RELX Finance BV 16	1,375% 12.05.2026	2'064'720 1,26
1'000'000	EUR Volkswagen International Finance NV 15 EMTN	0,875% 16.01.2023	1'000'000 0,61
2'900'000	EUR Wolters Kluwer NV 14	2,500% 13.05.2024	3'255'279 1,97
1'500'000	EUR Wuerth Finance International BV 11	3,750% 25.05.2018	1'608'975 0,98
3'000'000	USD Mylan NV 16	2,500% 07.06.2019	2'729'988 1,66
Total - Niederlande			21'717'602 13,22
Norwegen			
1'000'000	EUR Telenor ASA 12 EMTN	1,750% 15.01.2018	1'028'630 0,63
2'000'000	USD Yara International ASA 16	3,800% 06.06.2026	1'862'255 1,13
Total - Norwegen			2'890'885 1,76
Panama			
2'500'000	EUR Carnival Corp 15	1,875% 07.11.2022	2'611'775 1,59
Total - Panama			2'611'775 1,59
Schweden			
1'500'000	EUR Atlas Copco AB 12 EMTN	2,625% 15.03.2019	1'606'350 0,98

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Helvetia International Bond

Wertpapierbestand per 30. Juni 2016

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
2'500'000	EUR Svenska Cellulosa AB SCA 15 EMTN	1,125% 05.03.2025	2'551'150 1,55
Total - Schweden			4'157'500 2,53
Vereinigte Staaten			
1'500'000	EUR 3M Co 13	1,875% 15.11.2021	1'636'950 1,00
1'500'000	EUR Bank of America Corp 13 EMTN	2,500% 27.07.2020	1'627'995 0,99
3'000'000	EUR BorgWarner Inc 15	1,800% 07.11.2022	3'144'000 1,91
2'000'000	EUR Ecolab Inc 15	2,625% 08.07.2025	2'247'040 1,37
1'500'000	EUR FedEx Corp 16	1,000% 11.01.2023	1'520'130 0,93
4'000'000	EUR JPMorgan Chase & Co 15 EMTN	1,500% 27.01.2025	4'180'040 2,54
1'500'000	EUR Kraft Heinz Foods Co 16	1,500% 24.05.2024	1'553'325 0,95
1'000'000	USD Oracle Corp 16	1,900% 15.09.2021	903'437 0,55
1'000'000	EUR Philip Morris International Inc 12	2,125% 30.05.2019	1'061'640 0,65
3'000'000	EUR Thermo Fisher Scientific Inc 15	2,150% 21.07.2022	3'222'900 1,96
2'500'000	EUR Time Warner Inc 15	1,950% 15.09.2023	2'664'700 1,62
1'500'000	EUR Wells Fargo & Co 13 EMTN	2,250% 03.09.2020	1'623'915 0,99
300'000	USD Altria Group Inc 13	2,950% 02.05.2023	284'160 0,17
1'000'000	USD Amcor Finance USA Inc 16	3,625% 28.04.2026	927'476 0,56
300'000	USD Amgen Inc 08	6,150% 01.06.2018	295'164 0,18
700'000	USD AT&T Inc 08	5,500% 01.02.2018	670'858 0,41
1'300'000	USD AT&T Inc 16	3,600% 17.02.2023	1'225'764 0,75
3'000'000	USD Avnet Inc 16	4,625% 15.04.2026	2'817'508 1,72
2'000'000	USD Burlington Northern Santa Fe LLC 15	3,000% 01.04.2025	1'909'627 1,16
1'000'000	USD Daimler Finance North America LLC 16 EMTN	2,125% 06.04.2020	912'786 0,56
1'000'000	USD Enterprise Products Operating LLC 13	3,350% 15.03.2023	927'612 0,56
1'000'000	USD Humana Inc 12	3,150% 01.12.2022	929'988 0,57
350'000	USD Kroger Co/The 07	6,400% 15.08.2017	333'441 0,20
2'000'000	USD Lam Research Corp 16	3,450% 15.06.2023	1'865'485 1,14
1'000'000	USD Magellan Midstream Partners LP 16	5,000% 01.03.2026	1'029'308 0,63
1'000'000	USD McKesson Corp 13	2,850% 15.03.2023	920'608 0,56
1'000'000	USD Molson Coors Brewing Co 16	2,100% 15.07.2021	904'784 0,55
1'000'000	USD Morgan Stanley 16	2,500% 21.04.2021	910'689 0,55
300'000	USD National Grid North America Inc 15 EMTN	2,375% 30.09.2020	269'557 0,16
3'000'000	USD Norfolk Southern Corp 16	2,900% 15.06.2026	2'787'938 1,70
1'000'000	USD Omnicom Group Inc 14	3,650% 01.11.2024	964'670 0,59
1'500'000	USD Quest Diagnostics Inc 16	3,450% 01.06.2026	1'399'572 0,85
1'500'000	USD Republic Services Inc 16	2,900% 01.07.2026	1'371'677 0,84
2'000'000	USD Sysco Corp 16	3,300% 15.07.2026	1'876'196 1,14
Total - Vereinigte Staaten			50'920'940 31,01

Vereinigtes Königreich			
1'500'000	EUR BG Energy Capital PLC 11 EMTN	3,000% 16.11.2018	1'605'990 0,98
500'000	EUR BP Capital Markets PLC 14 EMTN	2,177% 28.09.2021	544'555 0,33
3'000'000	EUR British Telecommunications PLC 16 EMTN	1,125% 10.03.2023	3'055'380 1,86
2'000'000	EUR easyJet PLC 16 EMTN	1,750% 09.02.2023	2'059'660 1,25
1'500'000	EUR Mondi Finance PLC 16 EMTN	1,500% 15.04.2024	1'542'945 0,94

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
2'000'000	EUR Royal Mail PLC 14	2,375% 29.07.2024	2'179'540 1,33
1'000'000	USD HSBC Holdings PLC 16	2,950% 25.05.2021	909'429 0,55
2'000'000	USD Prudential PLC 16 EMTN	5,250% 31.12.2099	1'866'493 1,14
Total - Vereinigtes Königreich			13'763'992 8,38
Total - Obligationen			141'707'181 86,28
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			141'707'181 86,28
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Obligationen			
Kanada			
250'000	USD Agrium Inc 12	3,150% 01.10.2022	231'984 0,14
2'000'000	USD Agrium Inc 15	3,375% 15.03.2025	1'847'194 1,13
Total - Kanada			2'079'178 1,27
Mexiko			
2'000'000	EUR America Movil SAB de CV 14	1,000% 04.06.2018	2'033'880 1,24
Total - Mexiko			2'033'880 1,24
Vereinigte Staaten			
2'000'000	EUR General Mills Inc 15	1,000% 27.04.2023	2'029'000 1,24
1'000'000	USD EMD Finance LLC 15	2,950% 19.03.2022	922'231 0,56
1'000'000	USD Enterprise Products Operating LLC 14	2,550% 15.10.2019	926'207 0,56
Total - Vereinigte Staaten			3'877'438 2,36
Total - Obligationen			7'990'496 4,87
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			7'990'496 4,87
Nicht notierte Wertpapiere			
Obligationen			
Vereinigte Staaten			
1'000'000	USD Oracle Corp 16	2,400% 15.09.2023	904'397 0,55
Total - Vereinigte Staaten			904'397 0,55
Total - Obligationen			904'397 0,55
Total - Nicht notierte Wertpapiere			904'397 0,55
Total - Anlagen			150'602'074 91,70

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Helvetia European Equity

		Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.	
			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2016	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	71'315'421
			Bankguthaben	443'261
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	35'355
			Sonstige Aktiva	171'213
			Total Aktiva	80'158'104
		Passiva	Revisions- und Veröffentlichungskosten	2'566
	(5)		Dienstleistungskommission	12'010
	(4)		„Taxe d'abonnement“	2'003
			Sonstige Verbindlichkeiten	4'507
			Total Passiva	21'086
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	80'137'018	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	99'478'109
			Nettoerträge aus Anlagen	2'206'198
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-13'449'076
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	530'732
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-5
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-10'712'151
			Anteilszeichnungen	0
			Anteilsrücknahmen	-6'502'110
	(12)		Ausbezahlte Dividende	-2'126'830
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	80'137'018	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016		Erträge	Nettodividenden	2'456'380
			Total Erträge	2'456'380
		Aufwendungen	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	44'101
	(4)		„Taxe d'abonnement“	8'639
			Bankzinsen	1'562
	(5)		Dienstleistungskommission	166'491
	(8)		Sonstige Aufwendungen	29'389
			Total Aufwendungen	250'182
			Nettoerträge aus Anlagen	2'206'198

Variopartner SICAV – Helvetia European Equity

Wertpapierbestand per 30. Juni 2016

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Belgien					
25'000	EUR	Anheuser-Busch InBev NV		2'940'000	3,67
10'000	EUR	KBC Group NV		439'200	0,55
Total - Belgien				3'379'200	4,22
Deutschland					
8'000	EUR	Adidas AG		1'027'600	1,28
15'000	EUR	Allianz SE		1'917'000	2,39
25'000	EUR	BASF SE		1'716'000	2,14
25'000	EUR	Bayer AG		2'250'000	2,81
10'000	EUR	Bayerische Motoren Werke AG		657'900	0,82
5'000	EUR	Continental AG		846'500	1,06
30'000	EUR	Daimler AG		1'605'600	2,00
40'000	EUR	Deutsche Bank AG		493'000	0,62
8'000	EUR	Deutsche Boerse AG		588'320	0,73
25'000	EUR	Deutsche Post AG		629'375	0,79
100'000	EUR	Deutsche Telekom AG		1'528'000	1,91
70'000	EUR	E.ON SE		631'820	0,79
8'000	EUR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA		624'240	0,78
15'000	EUR	Fresenius SE & Co KGaA		987'300	1,23
8'000	EUR	HeidelbergCement AG		539'760	0,67
6'000	EUR	Henkel AG & Co KGaA		657'300	0,82
50'000	EUR	Infineon Technologies AG		648'750	0,81
5'000	EUR	Linde AG		626'750	0,78
6'000	EUR	Merck KGaA		546'300	0,68
5'000	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		751'250	0,94
30'000	EUR	SAP AG		2'014'800	2,51
25'000	EUR	Siemens AG		2'295'250	2,86
5'000	EUR	Volkswagen AG		541'500	0,68
20'000	EUR	Vonovia SE		655'000	0,82
Total - Deutschland				24'779'315	30,92
Finnland					
15'000	EUR	Kone OYJ		618'750	0,77
160'000	EUR	Nokia OYJ		816'800	1,03
15'000	EUR	Sampo Oyj		547'950	0,68
Total - Finnland				1'983'500	2,48
Frankreich					
10'000	EUR	Air Liquide SA		940'600	1,17
70'000	EUR	AXA SA		1'246'350	1,56
35'000	EUR	BNP Paribas SA		1'391'425	1,74
8'000	EUR	Capgemini SA		625'600	0,78
20'000	EUR	Carrefour SA		444'200	0,55
15'000	EUR	Cie de Saint-Gobain		515'325	0,64
6'000	EUR	Cie Generale des Etablissements Michelin		511'260	0,64
20'000	EUR	Danone SA		1'268'200	1,58
6'000	EUR	Essilor International SA		713'100	0,89
40'000	EUR	GDF Suez		580'400	0,72
8'000	EUR	L'Oreal SA		1'376'000	1,72
12'000	EUR	Legrand SA		555'720	0,69
10'000	EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE		1'360'000	1,70
70'000	EUR	Orange SA		1'025'850	1,28

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
8'000	EUR	Pernod Ricard SA		800'800	1,00
8'000	EUR	Renault SA		547'520	0,68
12'000	EUR	Safran SA		731'040	0,91
35'000	EUR	Sanofi		2'622'200	3,28
15'000	EUR	Schneider Electric SA		795'900	0,99
25'000	EUR	Societe Generale SA		705'250	0,88
5'000	EUR	Sodexo SA		483'800	0,60
75'000	EUR	TOTAL SA		3'253'500	4,07
3'000	EUR	Unibail-Rodamco SE		700'950	0,87
30'000	EUR	Veolia Environnement SA		584'100	0,73
20'000	EUR	Vinci SA		1'273'800	1,59
40'000	EUR	Vivendi SA		676'000	0,84
Total - Frankreich				25'728'890	32,10
Irland					
25'000	EUR	CRH PLC		650'000	0,81
40'000	EUR	Ryanair Holdings PLC		452'800	0,57
Total - Irland				1'102'800	1,38
Italien					
40'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA		422'000	0,53
250'000	EUR	Enel SpA		995'000	1,24
70'000	EUR	Eni SpA		1'016'400	1,27
500'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA		851'000	1,06
200'000	EUR	UniCredit SpA		394'000	0,49
Total - Italien				3'678'400	4,59
Niederlande					
20'000	EUR	Airbus Group SE		1'034'600	1,29
8'000	EUR	Akzo Nobel NV		450'960	0,56
12'000	EUR	ASML Holding NV		1'060'680	1,32
10'000	EUR	Heineken NV		827'700	1,03
160'000	EUR	ING Groep NV		1'468'640	1,84
40'000	EUR	Koninklijke Ahold NV		796'000	0,99
10'000	EUR	Koninklijke DSM NV		519'900	0,65
200'000	EUR	Koninklijke KPN NV		651'000	0,81
30'000	EUR	Koninklijke Philips NV		671'850	0,84
40'000	EUR	RELX NV		624'400	0,78
100'000	EUR	Steinhoff International Holdings NV		520'900	0,65
50'000	EUR	Unilever NV		2'095'500	2,62
15'000	EUR	Wolters Kluwer NV		548'400	0,68
Total - Niederlande				11'270'530	14,06
Spanien					
15'000	EUR	Amadeus IT Holding SA		589'125	0,74
160'000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		810'240	1,01
400'000	EUR	Banco Santander SA		1'371'600	1,71
25'000	EUR	Ferrovial SA		435'875	0,54
200'000	EUR	Iberdrola SA		1'217'400	1,52
40'000	EUR	Industria de Diseno Textil SA		1'196'400	1,49
40'000	EUR	Repsol SA		456'400	0,57
120'000	EUR	Telefonica SA		1'015'200	1,27
Total - Spanien				7'092'240	8,85

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Helvetia European Equity

Wertpapierbestand per 30. Juni 2016

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
Vereinigtes Königreich			
20'000	EUR Royal Dutch Shell PLC	493'400	0,62
Total - Vereinigtes Königreich		493'400	0,62
Total - Aktien		79'508'275	99,22
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		79'508'275	99,22
Total - Anlagen		79'508'275	99,22

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR
Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.				
Nettovermögensaufstellung				
per 30. Juni 2016	(2)	Aktiva		
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	45'300'885	73'044'589
		Bankguthaben		251'716
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		53'770
		Total Aktiva		73'350'075
		Passiva		
		Revisions- und Veröffentlichungskosten		9'821
	(5)	Dienstleistungskommission		10'633
	(4)	„Taxe d'abonnement“		1'833
		Sonstige Verbindlichkeiten		3'658
		Total Passiva		25'945
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		73'324'130
Veränderung des Nettovermögens				
vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		81'006'871
		Nettoerträge aus Anlagen		1'091'285
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-2'861'317
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		4'021'463
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		6'761
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-69'482
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		2'188'710
		Anteilszeichnungen		20'600'040
		Anteilsrücknahmen		-29'466'036
	(12)	Ausbezahlte Dividende		-1'005'455
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		73'324'130
Erfolgsrechnung				
vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016		Erträge		
		Nettodividenden		1'263'832
		Total Erträge		1'263'832
		Aufwendungen		
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		14'912
	(4)	„Taxe d'abonnement“		7'466
		Bankzinsen		392
	(5)	Dienstleistungskommission		141'162
	(8)	Sonstige Aufwendungen		8'615
		Total Aufwendungen		172'547
		Nettoerträge aus Anlagen		1'091'285

Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)

Wertpapierbestand per 30. Juni 2016

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien					
Curaçao					
8'140	USD	Schlumberger Ltd		579'424	0,79
Total - Curaçao				579'424	0,79

Irland					
4'900	USD	Accenture PLC		499'681	0,68
3'000	USD	Allergan plc		624'033	0,85
8'800	USD	Medtronic PLC		687'319	0,94
Total - Irland				1'811'033	2,47

Vereinigte Staaten					
4'700	USD	3M Co		740'865	1,01
11'580	USD	Abbott Laboratories		409'748	0,56
11'580	USD	AbbVie Inc		645'320	0,88
3'600	USD	Allstate Corp/The		226'671	0,31
2'116	USD	Alphabet Inc		1'318'226	1,80
2'080	USD	Alphabet Inc		1'317'199	1,80
12'400	USD	Altria Group Inc		769'705	1,05
2'650	USD	Amazon.com Inc		1'707'001	2,33
7'000	USD	American Express Co		382'844	0,52
8'600	USD	American International Group Inc		409'428	0,56
5'600	USD	Amgen Inc		766'947	1,05
39'000	USD	Apple Inc		3'356'048	4,57
38'800	USD	AT&T Inc		1'509'112	2,06
74'000	USD	Bank of America Corp		883'910	1,21
8'600	USD	Bank of New York Mellon Corp/The		300'743	0,41
12'800	USD	Berkshire Hathaway Inc		1'668'223	2,28
1'750	USD	Biogen Inc		380'922	0,52
1'000	USD	BlackRock Inc		308'322	0,42
4'000	USD	Boeing Co/The		467'600	0,64
10'550	USD	Bristol-Myers Squibb Co		698'459	0,95
55	USD	California Resources Corp		604	0,00
3'500	USD	Capital One Financial Corp		200'086	0,27
4'400	USD	Caterpillar Inc		300'251	0,41
6'000	USD	Celgene Corp		532'679	0,73
1'380	USD	Chemours Co/The		10'236	0,01
12'500	USD	Chevron Corp		1'179'509	1,61
31'900	USD	Cisco Systems Inc		823'809	1,12
20'000	USD	Citigroup Inc		763'131	1,04
29'300	USD	Coca-Cola Co/The		1'195'525	1,63
6'500	USD	Colgate-Palmolive Co		428'282	0,58
16'840	USD	Comcast Corp		988'163	1,35
9'200	USD	ConocoPhillips		361'060	0,49
3'400	USD	Costco Wholesale Corp		480'612	0,66
8'500	USD	CVS Caremark Corp		732'517	1,00
4'000	USD	Danaher Corp		363'653	0,50
8'600	USD	Dow Chemical Co/The		384'811	0,52
5'000	USD	Duke Energy Corp		386'111	0,53
4'900	USD	EI du Pont de Nemours & Co		285'809	0,39
4'500	USD	Eli Lilly & Co		318'984	0,44
16'700	USD	EMC Corp/MA		408'424	0,56
5'500	USD	Emerson Electric Co		258'229	0,35
6'300	USD	Exelon Corp		206'191	0,28
29'200	USD	Exxon Mobil Corp		2'463'844	3,35
16'100	USD	Facebook Inc		1'656'157	2,26

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

1'000	USD	FedEx Corp		136'622	0,19
31'300	USD	Ford Motor Co		354'148	0,48
2'610	USD	General Dynamics Corp		327'122	0,45
66'500	USD	General Electric Co		1'884'351	2,57
9'700	USD	General Motors Co		247'095	0,34
11'600	USD	Gilead Sciences Inc		871'031	1,19
1'700	USD	Goldman Sachs Group Inc/The		227'360	0,31
8'340	USD	Halliburton Co		339'996	0,46
8'900	USD	Home Depot Inc/The		1'022'945	1,40
6'300	USD	Honeywell International Inc		659'630	0,90
29'560	USD	Intel Corp		872'738	1,19
5'100	USD	International Business Machines Corp		696'771	0,95
19'700	USD	Johnson & Johnson		2'150'961	2,93
24'940	USD	JPMorgan Chase & Co		1'394'997	1,90
12'800	USD	Kinder Morgan Inc/DE		215'686	0,29
2'300	USD	Lockheed Martin Corp		513'786	0,70
7'300	USD	Lowe's Cos Inc		520'222	0,71
7'000	USD	MasterCard Inc		554'858	0,76
4'950	USD	McDonald's Corp		536'192	0,73
18'700	USD	Merck & Co Inc		969'717	1,32
8'000	USD	MetLife Inc		286'818	0,39
57'100	USD	Microsoft Corp		2'630'009	3,58
13'000	USD	Mondelez International Inc		532'544	0,73
3'400	USD	Monsanto Co		316'480	0,43
10'100	USD	Morgan Stanley		236'192	0,32
6'000	USD	Mosaic Co/The		141'393	0,19
10'200	USD	NIKE Inc		506'809	0,69
5'900	USD	Occidental Petroleum Corp		401'282	0,55
25'000	USD	Oracle Corp		921'059	1,26
9'000	USD	PayPal Holdings Inc		295'774	0,40
9'250	USD	PepsiCo Inc		882'078	1,20
40'943	USD	Pfizer Inc		1'297'631	1,77
10'250	USD	Philip Morris International Inc		938'503	1,28
400	USD	Priceline Group Inc/The		449'493	0,61
18'800	USD	Procter & Gamble Co/The		1'432'824	1,95
12'100	USD	QUALCOMM Inc		583'462	0,80
2'300	USD	Raytheon Co		281'457	0,38
2'300	USD	Simon Property Group Inc		449'048	0,61
6'400	USD	Southern Co/The		308'954	0,42
9'300	USD	Starbucks Corp		478'164	0,65
4'270	USD	Target Corp		268'357	0,37
8'300	USD	Texas Instruments Inc		468'063	0,64
5'700	USD	Time Warner Inc		377'315	0,51
7'700	USD	Twenty-First Century Fox Inc		187'484	0,26
6'600	USD	Union Pacific Corp		518'340	0,71
2'200	USD	United Parcel Service Inc		213'317	0,29
6'450	USD	United Technologies Corp		595'389	0,81
7'500	USD	UnitedHealth Group Inc		953'238	1,30
13'790	USD	US Bancorp		500'608	0,68
26'650	USD	Verizon Communications Inc		1'339'517	1,83
12'800	USD	Visa Inc		854'562	1,17
10'000	USD	Wal-Mart Stores Inc		657'275	0,90
7'000	USD	Walgreens Boots Alliance Inc		524'677	0,72
10'490	USD	Walt Disney Co/The		923'653	1,26

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)

Wertpapierbestand per 30. Juni 2016

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
33'100	USD Wells Fargo & Co	1'410'165	1,92
Total - Vereinigte Staaten		70'654'132	96,36
Total - Aktien		73'044'589	99,62
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		73'044'589	99,62
Total - Anlagen		73'044'589	99,62

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Tareno Waterfund

		Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.	
			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2016	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	95'876'596
			Bankguthaben	4'633'400
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	18'972
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	201'026
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1'876'274
			Sonstige Aktiva	32'637
			Total Aktiva	126'509'362
			Passiva	
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2'455'581
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	14'751
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	13'707
	(5)		Dienstleistungskommission	30'817
	(4)		„Taxe d'abonnement“	15'178
	(3)		Anlageverwalter	135'997
			Sonstige Verbindlichkeiten	1'014
		Total Passiva	2'667'045	
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	123'842'317	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	143'867'655
			Nettoerträge aus Anlagen	102'935
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-300'184
			Devisentermingeschäften	-460'884
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	241'154
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-1'424'435
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-428'337
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-2'269'751
			Anteilszeichnungen	13'776'739
		Anteilsrücknahmen	-31'532'326	
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	123'842'317	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016		Erträge		
			Zinsen aus Bankguthaben	25
			Nettodividenden	2'449'157
			Total Erträge	2'449'182
	(3)	Aufwendungen	Anlageverwalter	1'730'997
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	46'192
	(4)		„Taxe d'abonnement“	61'751
			Bankzinsen	3'513
	(5)		Dienstleistungskommission	443'334
	(8)		Sonstige Aufwendungen	60'460
		Total Aufwendungen	2'346'247	
		Nettoerträge aus Anlagen	102'935	

Variopartner SICAV – Tareno Waterfund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2016

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Bermuda					
11'650'000	HKD	Beijing Enterprises Water Group Ltd		6'298'981	5,08
3'229'425	SGD	China Everbright Water Ltd		1'371'486	1,11
Total - Bermuda				7'670'467	6,19
Cayman-Inseln					
16'240'000	HKD	CT Environmental Group Ltd		4'220'777	3,41
62'000	USD	Consolidated Water Co Ltd		728'854	0,59
Total - Cayman-Inseln				4'949'631	4,00
Finnland					
321'000	EUR	Kemira OYJ		3'421'860	2,76
Total - Finnland				3'421'860	2,76
Frankreich					
153'000	EUR	Suez		2'154'240	1,74
Total - Frankreich				2'154'240	1,74
Hongkong					
4'740'000	HKD	China Everbright International Ltd		4'729'718	3,82
3'410'000	HKD	Guangdong Investment Ltd		4'660'774	3,76
Total - Hongkong				9'390'492	7,58
Italien					
2'263'000	EUR	Hera SpA		5'562'454	4,49
Total - Italien				5'562'454	4,49
Japan					
599'000	JPY	Ebara Corp		2'948'426	2,38
Total - Japan				2'948'426	2,38
Kanada					
144'800	CAD	Pure Technologies Ltd		591'127	0,48
Total - Kanada				591'127	0,48
Österreich					
42'300	EUR	ANDRITZ AG		1'796'481	1,45
124'700	EUR	Wienerberger AG		1'571'220	1,27
Total - Österreich				3'367'701	2,72
Republik Korea					
70'600	KRW	Coway Co Ltd		5'764'295	4,65
Total - Republik Korea				5'764'295	4,65
Schweiz					
5'650	CHF	Georg Fischer AG		4'056'269	3,28
20'800	CHF	Lonza Group AG		3'098'030	2,50
Total - Schweiz				7'154'299	5,78
Singapur					
3'200'000	HKD	Sound Global Ltd**		1'106'432	0,89
Total - Singapur				1'106'432	0,89

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Vereinigte Staaten					
95'300	USD	American States Water Co		3'758'986	3,04
83'000	USD	American Water Works Co Inc		6'313'814	5,09
73'800	USD	AO Smith Corp		5'853'115	4,73
186'600	USD	Aqua America Inc		5'989'609	4,84
107'400	USD	Calgon Carbon Corp		1'271'263	1,03
60'300	USD	California Water Service Group		1'895'926	1,53
54'800	USD	Danaher Corp		4'982'042	4,02
53'000	USD	Gorman-Rupp Co/The		1'307'647	1,06
77'200	USD	HD Supply Holdings Inc		2'419'644	1,95
42'700	USD	Kadant Inc		1'979'816	1,60
131'000	USD	Layne Christensen Co		955'128	0,77
38'000	USD	Lydall Inc		1'318'943	1,07
129'000	USD	Tetra Tech Inc		3'570'012	2,88
76'700	USD	Watts Water Technologies Inc		4'022'271	3,25
129'800	USD	Xylem Inc/NY		5'216'769	4,21
Total - Vereinigte Staaten				50'854'985	41,07
Vereinigtes Königreich					
352'595	GBP	Pennon Group PLC		4'011'524	3,24
164'306	GBP	Severn Trent PLC		4'814'200	3,88
47'200	GBP	Spirax-Sarco Engineering PLC		2'124'151	1,72
310'000	GBP	United Utilities Group PLC		3'860'769	3,12
Total - Vereinigtes Königreich				14'810'644	11,96
Total - Aktien				119'747'053	96,69
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				119'747'053	96,69
Total - Anlagen				119'747'053	96,69

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 11

Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund

		Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.		EUR
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2016	Erläuterungen	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	20'641'725
			Bankguthaben	1'961'325
		(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	73'563
			Total Aktiva	22'999'680
		Passiva	Kontokorrentkredit	15
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	17'403
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	99'829
		(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	23'614
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	1'084
		(5)	Dienstleistungskommission	2'783
		(4)	„Taxe d'abonnement“	2'844
(3)	Anlageverwalter	3'665		
	Sonstige Verbindlichkeiten	1'500		
	Total Passiva	152'737		
	Nettovermögen am Ende des Berichtsperiode	22'846'943		
Veränderung des Nettovermögens vom 6. November 2015 bis 30. Juni 2016		Nettovermögen zu Beginn des Berichtsperiode	0	
		Nettoerträge aus Anlagen	94'646	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren	323'067	
		Devisentermingeschäften	-23'614	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	90'143	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-59'717	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-17'379	
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	407'146	
		Anteilszeichnungen	23'618'958	
		Anteilsrücknahmen	-1'179'161	
	Nettovermögen am Ende des Berichtsperiode	22'846'943		
Erfolgsrechnung vom 6. November 2015 bis 30. Juni 2016	Erläuterungen	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	26
		(2)	Zinsen aus Obligationen, netto	105'167
			Nettodividenden	74'545
			Total Erträge	179'738
		(3) Aufwendungen	Anlageverwalter	21'579
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	8'536
		(4)	„Taxe d'abonnement“	6'260
			Bankzinsen	2'684
		(5)	Dienstleistungskommission	20'725
		(8)	Sonstige Aufwendungen	25'308
			Total Aufwendungen	85'092
	Nettoerträge aus Anlagen	94'646		

Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2016

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Obligationen				
Australien				
200'000	EUR National Australia Bank Ltd 15 EMTN	0,875% 20.01.2022	204'964	0,90
400'000	EUR National Australia Bank Ltd 16 FRN	0,276% 19.04.2021	400'472	1,75
400'000	EUR Telstra Corp Ltd 16 EMTN	1,125% 14.04.2026	410'240	1,80
Total - Australien			1'015'676	4,45
Cayman-Inseln				
400'000	EUR CK Hutchison Finance 16 Ltd 16	1,250% 06.04.2023	401'804	1,76
100'000	EUR Export-Import Bank of China/The 16	0,375% 26.04.2019	100'709	0,44
400'000	EUR IPIC GMTN Ltd 12 EMTN	2,375% 30.05.2018	416'856	1,82
Total - Cayman-Inseln			919'369	4,02
Dänemark				
200'000	EUR Danske Bank A/S 15 EMTN	0,750% 04.05.2020	204'720	0,90
Total - Dänemark			204'720	0,90
Deutschland				
400'000	EUR adidas AG 14	1,250% 08.10.2021	415'024	1,82
100'000	EUR alstria office REIT-AG 16	2,125% 12.04.2023	105'125	0,46
200'000	EUR Bertelsmann SE & Co KGaA 16 EMTN	1,125% 27.04.2026	206'086	0,90
400'000	EUR Daimler AG 15 EMTN	0,625% 05.03.2020	408'444	1,79
200'000	EUR Daimler AG 16 EMTN	0,750% 11.05.2023	205'516	0,90
200'000	EUR Deutsche Pfandbriefbank AG 16 EMTN	1,125% 27.04.2020	204'080	0,89
Total - Deutschland			1'544'275	6,76
Frankreich				
200'000	EUR BNP Paribas SA 13 EMTN	1,375% 21.11.2018	206'474	0,90
200'000	EUR Christian Dior SE 14	1,375% 19.06.2019	205'440	0,90
400'000	EUR Kering 16 EMTN	1,250% 10.05.2026	407'836	1,78
200'000	EUR Orange SA 16 EMTN	1,000% 12.05.2025	205'246	0,90
200'000	EUR Sanofi 15 EMTN	0,875% 22.09.2021	208'012	0,91
100'000	EUR Sanofi 16 EMTN	0,625% 05.04.2024	101'893	0,45
200'000	USD Electricite de France SA 10	4,600% 27.01.2020	197'670	0,87
Total - Frankreich			1'532'571	6,71
Irland				
200'000	EUR Caterpillar International Finance Ltd 15 EMTN	0,750% 13.10.2020	205'538	0,90
Total - Irland			205'538	0,90
Japan				
300'000	EUR Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The 15 EMTN	0,875% 11.03.2022	304'746	1,33
500'000	EUR Sumitomo Mitsui Banking Corp 15	1,000% 19.01.2022	511'805	2,24
Total - Japan			816'551	3,57
Mexiko				
400'000	EUR Mexico Government International Bond 16	1,875% 23.02.2022	411'716	1,80
Total - Mexiko			411'716	1,80

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Niederlande				
400'000	EUR Enxsis Holding NV 16 EMTN	0,875% 28.04.2026	409'372	1,79
100'000	EUR General Motors Financial International BV 16 EMTN	1,168% 18.05.2020	101'679	0,45
200'000	EUR ING Bank NV 15 EMTN	0,700% 16.04.2020	203'940	0,89
400'000	EUR JAB Holdings BV 16	1,750% 25.05.2023	413'572	1,80
200'000	EUR Shell International Finance BV 16 EMTN	0,750% 12.05.2024	205'522	0,90
200'000	EUR Unilever NV 15	0,500% 03.02.2022	204'882	0,90
400'000	EUR Volkswagen International Finance NV 12 EMTN	1,875% 15.05.2017	406'396	1,78
Total - Niederlande			1'945'363	8,51
Norwegen				
200'000	EUR Statoil ASA 15 EMTN	0,875% 17.02.2023	205'876	0,90
200'000	USD Statoil ASA 14	2,750% 10.11.2021	187'825	0,82
Total - Norwegen			393'701	1,72
Singapur				
250'000	USD Temasek Financial I Ltd 09	4,300% 25.10.2019	246'249	1,08
Total - Singapur			246'249	1,08
Spanien				
200'000	EUR Santander Consumer Finance SA 15	0,900% 18.02.2020	200'166	0,88
Total - Spanien			200'166	0,88
Vereinigte Arabische Emirate				
200'000	EUR Emirates Telecommunications Group Co PJSC 14 EMTN	1,750% 18.06.2021	209'074	0,92
Total - Vereinigte Arabische Emirate			209'074	0,92
Vereinigte Staaten				
200'000	EUR Apple Inc 14 EMTN	1,000% 10.11.2022	208'748	0,91
200'000	EUR AT&T Inc 14	1,450% 01.06.2022	208'300	0,91
200'000	EUR Bank of America Corp 14 EMTN	1,375% 10.09.2021	208'036	0,91
400'000	EUR Berkshire Hathaway Inc 15	0,750% 16.03.2023	402'392	1,76
200'000	EUR Eli Lilly & Co 15	1,000% 02.06.2022	207'676	0,91
100'000	EUR FedEx Corp 16	1,000% 11.01.2023	101'342	0,44
200'000	EUR Goldman Sachs Group Inc/The 14 FRN EMTN	0,684% 29.10.2019	200'302	0,88
200'000	EUR International Business Machines Corp 14	1,250% 26.05.2023	209'536	0,92
200'000	EUR Kraft Heinz Foods Co 16	1,500% 24.05.2024	207'110	0,91
200'000	EUR Merck & Co Inc 14	1,125% 15.10.2021	209'702	0,92
400'000	EUR Toyota Motor Credit Corp 14 EMTN	1,000% 10.09.2021	416'408	1,81
200'000	EUR Wells Fargo & Co 15 EMTN	1,500% 12.09.2022	210'198	0,92
200'000	USD JPMorgan Chase & Co 15	2,250% 23.01.2020	182'750	0,80
Total - Vereinigte Staaten			2'972'500	13,00
Vereinigtes Königreich				
400'000	EUR AstraZeneca PLC 16 EMTN	0,750% 12.05.2024	403'392	1,77
300'000	EUR BAT International Finance PLC 15 EMTN	0,875% 13.10.2023	300'771	1,32
100'000	EUR Coca-Cola European Partners PLC 16	1,125% 26.05.2024	100'728	0,44

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2016

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*	Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
200'000	EUR Coventry Building Society 12 EMTN	2,250% 04.12.2017	205'442 0,90	9'690	EUR Pictet - EUR Short Term High Yield		1'062'508 4,65
200'000	EUR Credit Suisse AG/London 14 EMTN	1,375% 29.11.2019	207'124 0,91	Total - Luxemburg			2'667'683 11,67
500'000	EUR HSBC Holdings PLC 16 EMTN	1,500% 15.03.2022	513'265 2,24	Total - Investmentfonds			4'791'758 20,97
500'000	EUR Lloyds Bank PLC 15 EMTN	1,375% 08.09.2022	511'780 2,24	Total - Anlagen			20'964'792 91,76
500'000	EUR Nationwide Building Society 15 EMTN	1,250% 03.03.2025	497'265 2,18				
200'000	EUR Santander UK PLC 13 EMTN	1,750% 15.01.2018	204'390 0,89				
Total - Vereinigtes Königreich			2'944'157 12,89				
Total - Obligationen			15'561'626 68,11				
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			15'561'626 68,11				
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente							
Obligationen							
Deutschland							
400'000	EUR DVB Bank SE 16 EMTN	1,250% 15.09.2021	410'020 1,80				
Total - Deutschland			410'020 1,80				
Vereinigte Staaten							
100'000	EUR Sysco Corp 16	1,250% 23.06.2023	100'953 0,44				
Total - Vereinigte Staaten			100'953 0,44				
Total - Obligationen			510'973 2,24				
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			510'973 2,24				
Nicht notierte Wertpapiere							
Obligationen							
Vereinigte Staaten							
100'000	EUR Molson Coors Brewing Co 16	1,250% 15.07.2024	100'435 0,44				
Total - Vereinigte Staaten			100'435 0,44				
Total - Obligationen			100'435 0,44				
Total - Nicht notierte Wertpapiere			100'435 0,44				
Investmentfonds							
Irland							
8'370	EUR iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF		1'091'602 4,78				
11'750	EUR Muzinich Short Duration High Yield Fund		1'032'473 4,52				
Total - Irland			2'124'075 9,30				
Luxemburg							
6'440	EUR AXA World Funds - Global Inflation Bonds		656'107 2,87				
96'450	EUR Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund		949'068 4,15				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund

		Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.			
			Einstandswert	EUR		
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2016	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	12'032'731	11'496'262	
			Bankguthaben		1'785'670	
			Forderungen aus Devisen		2'069	
			Forderungen aus Anteilszeichnungen		120'120	
			Forderungen aus Zinsen und Dividenden		139	
			Sonstige Aktiva		1'299	
			Total Aktiva		13'405'559	
			Passiva	Kontokorrentkredit		11
				Verbindlichkeiten aus Devisen		2'070
			(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		68'640
				Revisions- und Veröffentlichungskosten		1'033
			(5)	Dienstleistungskommission		1'608
			(4)	„Taxe d'abonnement“		1'519
			(3)	Anlageverwalter		3'929
				Sonstige Verbindlichkeiten		1'500
		Total Passiva		80'310		
		Nettovermögen am Ende des Berichtsperiode		13'325'249		
Veränderung des Nettovermögens vom 6. November 2015 bis 30. Juni 2016			Nettovermögen zu Beginn des Berichtsperiode		0	
			Nettoerträge aus Anlagen		35'096	
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
			Wertpapieren		-536'469	
			Devisentermingeschäften		-68'640	
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-136'519	
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		86'579	
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-20'250	
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-640'203	
			Anteilszeichnungen		14'761'004	
			Anteilsrücknahmen		-795'552	
		Nettovermögen am Ende des Berichtsperiode		13'325'249		
Erfolgsrechnung vom 6. November 2015 bis 30. Juni 2016	Erträge		Nettodividenden		106'982	
			Total Erträge		106'982	
	Aufwendungen		Anlageverwalter		27'166	
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		8'546	
			(4)	„Taxe d'abonnement“		3'838
				Bankzinsen		4'005
			(5)	Dienstleistungskommission		12'691
			(8)	Sonstige Aufwendungen		15'640
				Total Aufwendungen		71'886
				Nettoerträge aus Anlagen		35'096

Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2016

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Deutschland					
4'830	EUR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA		376'885	2,83
2'600	EUR	Infineon Technologies AG		33'735	0,25
6'570	EUR	SAP AG		441'241	3,31
3'100	EUR	Volkswagen AG		373'240	2,80
Total - Deutschland				1'225'101	9,19
Frankreich					
3	EUR	Ingenico Group SA		315	0,00
2'400	EUR	L'Oreal SA		412'800	3,10
6'465	EUR	Schneider Electric SA		343'033	2,57
Total - Frankreich				756'148	5,67
Kanada					
16'800	USD	Goldcorp Inc		289'288	2,17
Total - Kanada				289'288	2,17
Schweiz					
2'725	CHF	Baloise Holding AG		272'428	2,04
70	CHF	Georg Fischer AG		50'255	0,38
9'850	CHF	Nestle SA		683'947	5,14
8'530	CHF	Novartis AG		631'698	4,74
2'930	CHF	Roche Holding AG		693'320	5,21
1'200	CHF	Swatch Group AG/The		313'780	2,35
175	CHF	Syngenta AG		60'231	0,45
Total - Schweiz				2'705'659	20,31
Vereinigte Staaten					
60	USD	Alphabet Inc		37'996	0,29
600	USD	Apple Inc		51'632	0,39
370	USD	Berkshire Hathaway Inc		48'222	0,36
275	USD	Facebook Inc		28'288	0,21
300	USD	International Business Machines Corp		40'987	0,31
550	USD	Merck & Co Inc		28'521	0,21
Total - Vereinigte Staaten				235'646	1,77
Vereinigtes Königreich					
25'044	EUR	Royal Dutch Shell PLC		617'835	4,64
Total - Vereinigtes Königreich				617'835	4,64
Total - Aktien				5'829'677	43,75
REITs					
Vereinigte Staaten					
100	USD	Equinix Inc		34'901	0,26
Total - Vereinigte Staaten				34'901	0,26
Total - REITs				34'901	0,26
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				5'864'578	44,01

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Nicht notierte Wertpapiere					
Optionsscheine					
Vereinigte Arabische Emirate					
10'250	CHF	Vontobel Financial Products Ltd 07		942'333	7,07
Total - Vereinigte Arabische Emirate				942'333	7,07
Total - Optionsscheine				942'333	7,07
Total - Nicht notierte Wertpapiere				942'333	7,07
Investmentfonds					
Deutschland					
785	EUR	iShares Core DAX UCITS ETF DE		66'521	0,50
Total - Deutschland				66'521	0,50
Frankreich					
5'515	EUR	Lyxor UCITS ETF MSCI World EURO		821'956	6,17
Total - Frankreich				821'956	6,17
Irland					
4'365	EUR	Source STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF		219'909	1,65
4'855	USD	iShares Core S&P 500 UCITS ETF		852'526	6,40
17'870	USD	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF		753'115	5,65
Total - Irland				1'825'550	13,70
Luxemburg					
30	EUR	Mandarine Funds - Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe		344'859	2,59
6'830	EUR	UBS ETF MSCI EMU UCITS ETF		681'907	5,12
5'245	EUR	Variopartner SICAV - Tareno Waterfund		948'558	7,11
Total - Luxemburg				1'975'324	14,82
Total - Investmentfonds				4'689'351	35,19
Total - Anlagen				11'496'262	86,27

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund

		Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.	
			Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2016	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	499'512'186
			Bankguthaben	3'633'729
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	412'864
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	308'585
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1'340'285
			Sonstige Aktiva	87'509
			Total Aktiva	697'365'172
			Passiva	
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	61'244
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	651'176
			Revisions- und Veröffentlichungskosten	67'248
	(5)		Dienstleistungskommission	51'484
	(4)		„Taxe d'abonnement“	87'067
(3)		Anlageverwalter	556'841	
		Total Passiva	1'475'060	
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	695'890'112	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	600'874'784
			Nettoanlageverlust	-3'217'213
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	70'207'900
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	29'763'193
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-43'614
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	96'710'266
			Anteilszeichnungen	107'910'006
			Anteilsrücknahmen	-109'604'944
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	695'890'112
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	2'917
			Nettodividenden	4'631'329
			Total Erträge	4'634'246
	(3)	Aufwendungen	Anlageverwalter	6'450'789
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	287'434
	(4)		„Taxe d'abonnement“	325'594
			Bankzinsen	14'030
	(5)		Dienstleistungskommission	635'258
	(8)		Sonstige Aufwendungen	138'354
			Total Aufwendungen	7'851'459
		Nettoanlageverlust	-3'217'213	

Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2016

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Dänemark			
1'400'000	DKK GN Store Nord A/S	24'500'471	3,52
Total - Dänemark		24'500'471	3,52

Deutschland			
74'000	EUR Draegerwerk AG & Co KGaA	4'384'890	0,63
281'000	EUR Gerresheimer AG	20'981'441	3,02
Total - Deutschland		25'366'331	3,65

Frankreich			
75'000	EUR Essilor International SA	9'647'245	1,39
Total - Frankreich		9'647'245	1,39

Irland			
787'000	USD Medtronic PLC	66'526'177	9,56
Total - Irland		66'526'177	9,56

Schweiz			
115'000	CHF Sonova Holding AG	14'835'000	2,13
Total - Schweiz		14'835'000	2,13

Spanien			
1'050'000	USD Grifols SA ADR	17'051'914	2,45
Total - Spanien		17'051'914	2,45

Vereinigte Staaten			
1'450'000	USD Abbott Laboratories	55'528'928	7,98
510'000	USD Baxter International Inc	22'467'201	3,23
255'000	USD Becton Dickinson and Co	42'129'728	6,05
2'940'000	USD Boston Scientific Corp	66'935'157	9,63
84'000	USD Cooper Cos Inc/The	14'040'057	2,02
109'000	USD CR Bard Inc	24'971'130	3,59
332'000	USD DaVita HealthCare Partners Inc	25'007'954	3,59
405'000	USD DENTSPLY SIRONA Inc	24'477'950	3,52
180'000	USD Edwards Lifesciences Corp	17'488'258	2,51
360'000	USD Globus Medical Inc	8'357'469	1,20
125'000	USD Henry Schein Inc	21'529'826	3,09
200'000	USD Integra LifeSciences Holdings Corp	15'544'339	2,23
17'000	USD Intuitive Surgical Inc	10'953'878	1,57
135'000	USD NuVasive Inc	7'854'197	1,13
112'000	USD ResMed Inc	6'899'052	0,99
393'000	USD St Jude Medical Inc	29'863'135	4,29
399'000	USD Stryker Corp	46'578'628	6,69
164'000	USD Teleflex Inc	28'328'613	4,07
95'000	USD Thermo Fisher Scientific Inc	13'675'044	1,97
180'000	USD Zeltiq Aesthetics Inc	4'792'481	0,69
280'000	USD Zimmer Biomet Holdings Inc	32'836'783	4,72
Total - Vereinigte Staaten		520'259'808	74,76

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

Vereinigtes Königreich			
200'000	USD STERIS PLC	13'395'254	1,92
Total - Vereinigtes Königreich		13'395'254	1,92

Total - Aktien		691'582'200	99,38
-----------------------	--	--------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		691'582'200	99,38
--	--	--------------------	--------------

Total - Anlagen		691'582'200	99,38
------------------------	--	--------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (CHF)

		Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.		Einstandswert	CHF	
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2016	Erläuterungen (2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	20'235'205	20'172'195	
			Bankguthaben		539'696	
			Forderungen aus Devisen		1'022'094	
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen		614'337	
			Total Aktiva		22'348'322	
			Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		5'855
				Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'022'094
				Verbindlichkeiten aus Devisen		1'029'325
				Revisions- und Veröffentlichungskosten		2'192
			(5)	Dienstleistungskommission		3'343
			(4)	„Taxe d'abonnement“		2'520
			(3)	Anlageverwalter		25'073
				Sonstige Verbindlichkeiten		9'063
		Total Passiva		2'099'465		
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		20'248'857		
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		21'984'237	
			Nettoanlageverlust		-201'818	
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
			Wertpapieren		-11'900	
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-851'423	
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-13'623	
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-1'078'764	
			Anteilszeichnungen		112'149	
			Anteilsrücknahmen		-768'765	
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		20'248'857	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016	Erläuterungen (2)	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		774	
			Zinsen aus Obligationen, netto		8'905	
			Nettodividenden		207'445	
			Sonstige Erträge		2'115	
			Total Erträge		219'239	
			(3) Aufwendungen	Anlageverwalter		316'785
				Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'620
			(4)	„Taxe d'abonnement“		6'527
				Bankzinsen		6'915
			(5)	Dienstleistungskommission		46'690
			(8)	Sonstige Aufwendungen		36'520
		Total Aufwendungen		421'057		
		Nettoanlageverlust		-201'818		

Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (CHF)

Wertpapierbestand per 30. Juni 2016

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Schweiz			
13'000	CHF ABB Ltd	248'560	1,23
1'100	CHF Geberit AG	404'800	2,00
190	CHF Givaudan SA	371'640	1,84
11'600	CHF Nestle SA	871'740	4,30
9'600	CHF Novartis AG	769'440	3,80
2'700	CHF Roche Holding AG	691'470	3,41
95	CHF SGS SA	211'470	1,04
750	CHF Swatch Group AG/The	212'250	1,05
5'500	CHF Swiss Re AG	466'125	2,30
31'500	CHF UBS Group AG	395'955	1,96
1'850	CHF Zurich Insurance Group AG	442'890	2,19
Total - Schweiz			5'086'340 25,12
Total - Aktien			5'086'340 25,12
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			5'086'340 25,12

Investmentfonds

Irland			
1'800	CHF MAN GLG Investments PLC - GLG Japan CoreAlpha Equity	288'810	1,43
15'000	CHF Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - A CHF	1'555'350	7,68
11'000	CHF UBS ETFs plc - CICI Composite SF UCITS ETF	597'520	2,95
10'000	EUR iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF Inc	319'221	1,58
9'500	USD iShares \$ TIPS UCITS ETF	1'882'077	9,28
80'000	USD Guinness Asset Management Funds plc - Global Energy Fund	594'332	2,94
200'000	USD iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	1'018'526	5,03
1'700	USD iShares Core S&P 500 UCITS ETF	323'080	1,60
4'200	USD Source Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	507'486	2,51
Total - Irland			7'086'402 35,00
Luxemburg			
3'400	CHF BlackRock Strategic Funds - Americas Diversified Equity Absolute Return - D2CHH	343'128	1,69
3'400	CHF BlackRock Strategic Funds - European Diversified Equity Absolute Return - D2CH	324'088	1,60
10'000	CHF Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	1'069'100	5,28
8'450	CHF Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	916'656	4,53
3'000	CHF Vontobel Fund - Global Convertible Bond	370'920	1,83
8'000	CHF Vontobel Fund - High Yield Bond	835'600	4,13
10'500	CHF Vontobel Fund - mtX Sustainable Global Leaders	1'014'090	5,01
2'500	CHF Vontobel Fund - Swiss Money	287'875	1,42
1'125	EUR Vontobel Fund - Clean Technology	324'946	1,60
23'000	USD BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	534'398	2,64
27'000	USD JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	511'601	2,53

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
5'200	USD Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders	522'491	2,58
Total - Luxemburg			7'054'893 34,84
Schweiz			
5'000	CHF iShares Core CHF Corporate Bond CH	514'300	2,54
Total - Schweiz			514'300 2,54
Vereinigtes Königreich			
300'000	CHF Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund	430'260	2,12
Total - Vereinigtes Königreich			430'260 2,12
Total - Investmentfonds			15'085'855 74,50
Total - Anlagen			20'172'195 99,62

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (EUR)

		Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.		EUR		
			Einstandswert			
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2016	Erläuterungen	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	32'004'166	31'540'399	
			Bankguthaben		142'171	
			Forderungen aus Devisen		1'416'551	
		(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		5'463	
			Sonstige Aktiva		2'844	
			Total Aktiva		33'107'428	
			Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		90'930
				Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'416'551
				Verbindlichkeiten aus Devisen		1'422'175
				Revisions- und Veröffentlichungskosten		3'932
		(5)		Dienstleistungskommission		5'027
		(4)		„Taxe d'abonnement“		3'741
		(3)		Anlageverwalter		37'706
				Sonstige Verbindlichkeiten		6'942
		Total Passiva		2'987'004		
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		30'120'424		
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		38'284'843	
			Nettoanlageverlust		-434'839	
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
			Wertpapieren		-1'173'108	
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-1'446'601	
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-23'642	
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-3'078'190	
			Anteilszeichnungen		1'061'118	
			Anteilsrücknahmen		-6'147'347	
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		30'120'424	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016	Erläuterungen	(2) Erträge	Zinsen aus Obligationen, netto		15'938	
			Nettodividenden		227'429	
			Sonstige Erträge		6'362	
			Total Erträge		249'729	
		(3) Aufwendungen	Anlageverwalter		508'490	
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		24'433	
		(4)	„Taxe d'abonnement“		8'561	
			Bankzinsen		2'710	
		(5)	Dienstleistungskommission		72'822	
		(8)	Sonstige Aufwendungen		67'552	
			Total Aufwendungen		684'568	
	Nettoanlageverlust		-434'839			

Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (EUR)

Wertpapierbestand per 30. Juni 2016

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*			
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind												
Aktien												
Deutschland												
2'500	EUR	Continental AG		423'250	1,41	6'000	EUR	BlackRock Strategic Funds - European Diversified Equity Absolute Return - D2RF	765'900	2,54		
30'000	EUR	Deutsche Telekom AG		458'400	1,52	13'500	EUR	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic	1'465'155	4,86		
9'800	EUR	Fresenius SE & Co KGaA		645'036	2,14	2'050	EUR	Vontobel Fund - Clean Technology	547'104	1,82		
8'900	EUR	SAP AG		597'724	1,98	15'200	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	1'657'104	5,50		
Total - Deutschland				2'124'410	7,05	14'750	EUR	Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield - I EUR	2'272'237	7,55		
Frankreich												
26'500	EUR	AXA SA		471'833	1,57	14'000	EUR	Vontobel Fund - Euro Money - I EUR	1'566'740	5,20		
6'150	EUR	Sanofi		460'758	1,53	10'800	EUR	Vontobel Fund - High Yield Bond - I EUR	1'346'652	4,47		
Total - Frankreich				932'591	3,10	19'000	EUR	Vontobel Fund - mtX Sustainable Global Leaders	1'856'110	6,16		
Schweiz												
3'200	CHF	Nestle SA		222'195	0,73	39'000	USD	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	837'256	2,78		
875	CHF	Roche Holding AG		207'050	0,69	40'000	USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	700'302	2,33		
2'000	CHF	Swiss Re AG		156'613	0,52	8'700	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders	807'703	2,68		
10'000	CHF	UBS Group AG		116'143	0,39	Total - Luxemburg				15'016'590	49,85	
Total - Schweiz				702'001	2,33	Vereinigtes Königreich						
Total - Aktien				3'759'002	12,48	400'000	EUR	Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund	526'640	1,75		
Obligationen												
Niederlande												
800'000	EUR	BMW Finance NV 13 EMTN	1,000% 24.10.2016	802'808	2,67	Total - Vereinigtes Königreich				526'640	1,75	
Total - Niederlande				802'808	2,67	Total - Investmentfonds					26'978'589	89,56
Total - Obligationen				802'808	2,67	Total - Anlagen					31'540'399	104,71
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				4'561'810	15,15							
Investmentfonds												
Irland												
12'300	EUR	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF		1'604'146	5,32							
30'000	EUR	iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF Inc		884'850	2,94							
3'600	EUR	MAN GLG Investments PLC - GLG Japan CoreAlpha Equity		448'992	1,49							
15'000	EUR	Source EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF		671'850	2,23							
6'600	EUR	SPDR MSCI Europe Consumer Discretionary UCITS ETF		593'142	1,97							
18'000	EUR	UBS ETFs plc - CMCI Composite SF UCITS ETF		989'820	3,29							
16'000	USD	iShares \$ TIPS UCITS ETF		2'928'809	9,71							
160'000	USD	Guinness Asset Management Funds plc - Global Energy Fund		1'098'289	3,65							
300'000	USD	iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF		1'411'630	4,69							
7'200	USD	Source Financials S&P US Select Sector UCITS ETF		803'831	2,67							
Total - Irland				11'435'359	37,96							
Luxemburg												
24'900	EUR	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund - A2EUR		395'412	1,31							
6'500	EUR	BlackRock Strategic Funds - Americas Diversified Equity Absolute Return - HD2RF		798'915	2,65							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio IV (EUR)

		Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.	
			Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2016	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	12'022'799
			Bankguthaben	57'259
			Sonstige Aktiva	1'790
			Total Aktiva	11'548'735
		Passiva	Revisions- und Veröffentlichungskosten	833
	(5)		Dienstleistungskommission	1'937
	(4)		„Taxe d'abonnement“	1'428
	(3)		Anlageverwalter	15'978
			Sonstige Verbindlichkeiten	8'031
			Total Passiva	28'207
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	11'520'528	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	15'449'093
			Nettoanlageverlust	-156'174
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-906'029
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-844'084
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	4'825
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-1'901'462
			Anteilszeichnungen	1'452
			Anteilsrücknahmen	-2'028'555
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	11'520'528
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016	(2)	Erträge	Zinsen aus Obligationen, netto	1'535
			Nettodividenden	138'740
			Sonstige Erträge	3'879
			Total Erträge	144'154
	(3)	Aufwendungen	Anlageverwalter	218'762
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	12'986
	(4)		„Taxe d'abonnement“	3'782
			Bankzinsen	1'026
	(5)		Dienstleistungskommission	30'618
	(8)		Sonstige Aufwendungen	33'154
		Total Aufwendungen	300'328	
		Nettoanlageverlust	-156'174	

Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio IV (EUR)

Wertpapierbestand per 30. Juni 2016

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Deutschland					
1'800	EUR	Continental AG		304'740	2,65
17'000	EUR	Deutsche Telekom AG		259'760	2,25
6'500	EUR	Fresenius SE & Co KGaA		427'829	3,71
4'700	EUR	SAP AG		315'652	2,74
Total - Deutschland				1'307'981	11,35
Frankreich					
10'500	EUR	AXA SA		186'953	1,62
3'500	EUR	Sanofi		262'220	2,28
Total - Frankreich				449'173	3,90
Niederlande					
30'000	EUR	ING Groep NV		275'370	2,39
Total - Niederlande				275'370	2,39
Schweiz					
1'380	CHF	Nestle SA		95'823	0,83
360	CHF	Roche Holding AG		85'186	0,74
1'000	CHF	Swiss Re AG		78'306	0,68
4'150	CHF	UBS Group AG		48'199	0,42
Total - Schweiz				307'514	2,67
Total - Aktien				2'340'038	20,31
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				2'340'038	20,31

Investmentfonds

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Irland					
20'000	EUR	iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF Inc		589'900	5,13
2'100	EUR	MAN GLG Investments PLC - GLG Japan CoreAlpha Equity		261'912	2,27
8'000	EUR	Source EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF		358'320	3,11
2'000	EUR	SPDR MSCI Europe Consumer Discretionary UCITS ETF		179'740	1,56
7'000	EUR	UBS ETFs plc - CMCI Composite SF UCITS ETF		384'930	3,34
62'000	USD	Guinness Asset Management Funds plc - Global Energy Fund		425'587	3,69
27'000	USD	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF		515'964	4,48
3'200	USD	iShares Core S&P 500 UCITS ETF		561'912	4,88
3'500	USD	Source Financials S&P US Select Sector UCITS ETF		390'751	3,39
Total - Irland				3'669'016	31,85
Luxemburg					
40'000	EUR	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund - A2EUR		635'200	5,51
1'650	EUR	BlackRock Strategic Funds - Americas Diversified Equity Absolute Return - HD2RF		202'802	1,76
1'500	EUR	BlackRock Strategic Funds - European Diversified Equity Absolute Return - D2RF		191'475	1,66
3'500	EUR	db x-trackers II EONIA UCITS ETF - 1C		486'917	4,23
8'100	EUR	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic		879'092	7,63

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
2'600	EUR	Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic - I EUR		247'338	2,15
1'125	EUR	Vontobel Fund - Clean Technology		300'240	2,61
2'600	EUR	Vontobel Fund - High Yield Bond - I EUR		324'194	2,81
9'500	EUR	Vontobel Fund - mtX Sustainable Global Leaders		928'054	8,06
15'000	USD	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund		322'022	2,80
22'000	USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap		385'166	3,34
4'100	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders		380'642	3,30
Total - Luxemburg				5'283'142	45,86
Vereinigtes Königreich					
150'000	EUR	Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund		197'490	1,71
Total - Vereinigtes Königreich				197'490	1,71
Total - Investmentfonds				9'149'648	79,42
Total - Anlagen				11'489'686	99,73

Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

		Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.		Einstandswert	USD	
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2016	Erläuterungen	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	47'629'959	43'841'500	
			Bankguthaben		3'070'284	
			Forderungen aus Devisen		755'311	
		(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		45'990	
		(2)	Gründungskosten		21'641	
			Total Aktiva		47'734'726	
			Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		72'456
				Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		755'310
				Verbindlichkeiten aus Devisen		755'640
				Revisions- und Veröffentlichungskosten		124
		(5)		Dienstleistungskommission		5'942
		(4)		„Taxe d'abonnement“		2'308
		(3)		Anlageverwalter		41'284
				Sonstige Verbindlichkeiten		92'114
		Total Passiva		1'725'178		
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		46'009'548		
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		45'541'911	
			Nettoanlageverlust		-523'424	
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
			Wertpapieren		-3'113'676	
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-1'322'723	
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-8'864	
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-4'968'687	
			Anteilszeichnungen		13'934'882	
			Anteilsrücknahmen		-8'498'558	
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		46'009'548	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		1	
			Nettodividenden		366'286	
			Total Erträge		366'287	
	(3)	Aufwendungen	Anlageverwalter		509'817	
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		29'509	
	(4)		„Taxe d'abonnement“		9'412	
			Bankzinsen		42	
	(5)		Dienstleistungskommission		85'326	
	(8)		Sonstige Aufwendungen		255'605	
			Total Aufwendungen		889'711	
		Nettoanlageverlust		-523'424		

Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2016

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
Aktien			
Bermuda			
1'554'227	HKD China Animal Healthcare Ltd**		416'707 0,91
Total - Bermuda			416'707 0,91
Brasilien			
80'942	BRL Hypermarcas SA		589'679 1,28
56'813	BRL Raia Drogasil SA		1'119'679 2,44
Total - Brasilien			1'709'358 3,72
Cayman-Inseln			
668'525	HKD 3SBio Inc		685'074 1,49
1'144'859	HKD Harmonicare Medical Holdings Ltd		526'833 1,15
627'953	HKD Lee's Pharmaceutical Holdings Ltd		464'614 1,01
1'825'592	HKD Microport Scientific Corp		913'037 1,98
Total - Cayman-Inseln			2'589'558 5,63
China			
246'316	HKD Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd		581'027 1,26
300'000	HKD Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd		730'863 1,59
293'596	HKD Sinopharm Group Co Ltd		1'398'356 3,04
100'000	HKD Wenzhou Kangning Hospital Co Ltd		532'357 1,16
Total - China			3'242'603 7,05
Hongkong			
3'261'858	HKD CSPC Pharmaceutical Group Ltd		2'901'129 6,31
722'130	HKD Sino Biopharmaceutical Ltd		470'067 1,02
Total - Hongkong			3'371'196 7,33
Indien			
29'822	USD Dr Reddy's Laboratories Ltd ADR		1'527'781 3,32
Total - Indien			1'527'781 3,32
Indonesien			
14'927'615	IDR Kalbe Farma Tbk PT		1'728'703 3,76
Total - Indonesien			1'728'703 3,76
Malaysia			
1'158'600	MYR IHH Healthcare Bhd		1'896'756 4,12
Total - Malaysia			1'896'756 4,12
Republik Korea			
22'292	KRW Osstem Implant Co Ltd		1'509'258 3,28
Total - Republik Korea			1'509'258 3,28
Singapur			
1'025'178	SGD Raffles Medical Group Ltd		1'150'173 2,50
Total - Singapur			1'150'173 2,50
Südafrika			
154'903	ZAR Aspen Pharmacare Holdings Ltd		3'831'922 8,32

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
671'026	ZAR Life Healthcare Group Holdings Ltd		1'658'672 3,61
Total - Südafrika			5'490'594 11,93
Thailand			
2'648'611	THB Bangkok Dusit Medical Services PCL		1'801'443 3,91
7'925'000	THB Chularat Hospital PCL		699'142 1,52
Total - Thailand			2'500'585 5,43
Ungarn			
42'576	HUF Richter Gedeon Nyrt		846'578 1,84
Total - Ungarn			846'578 1,84
Vereinigte Staaten			
5'500	USD China Biologic Products Inc		584'760 1,27
Total - Vereinigte Staaten			584'760 1,27
Vereinigtes Königreich			
88'500	GBP NMC Health PLC		1'532'073 3,33
Total - Vereinigtes Königreich			1'532'073 3,33
Total - Aktien			30'096'683 65,42
Optionsscheine			
Curaçao			
243'600	USD Aurobindo Pharma Ltd 13		2'682'499 5,82
45'600	USD Divi's Laboratories Ltd 13		758'374 1,65
124'500	USD Glenmark Pharmaceuticals Ltd 13		1'475'699 3,21
92'500	USD Lupin Ltd 13		2'116'631 4,60
70'670	USD Strides Shasun Ltd 13		1'181'892 2,57
Total - Curaçao			8'215'095 17,85
Niederlande			
46'215	USD Apollo Hospitals Enterprise Ltd 11		896'109 1,95
188'053	USD Cipla Ltd/India 14		1'387'831 3,02
288'514	USD Sun Pharmaceutical Industries Ltd 13		3'245'782 7,05
Total - Niederlande			5'529'722 12,02
Total - Optionsscheine			13'744'817 29,87
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			43'841'500 95,29
Total - Anlagen			43'841'500 95,29

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

** Siehe Erläuterung 11

Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

			Einstandswert	USD	
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2016	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	48'430'932	43'908'518	
		Bankguthaben		12'424'839	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		3'206'355	
		(2) Gründungskosten		21'954	
		Total Aktiva			59'561'666
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		18'544
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		5'998'771
			Revisions- und Veröffentlichungskosten		981
			(5) Dienstleistungskommission		6'731
			(4) „Taxe d'abonnement“		2'237
			(3) Anlageverwalter		42'533
Sonstige Verbindlichkeiten			9'407		
Total Passiva				6'079'204	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres			53'482'462	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		54'238'723	
		Nettoanlageverlust		-326'955	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-6'864'875	
		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-15'474'879	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		5'390	
		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-33'243	
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-22'694'562	
		Anteilszeichnungen		62'854'147	
		Anteilsrücknahmen		-40'915'846	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres			53'482'462	
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016	(2) Erträge	Zinsen aus Obligationen, netto		1'257	
		Nettodividenden		68'041	
		Total Erträge		69'298	
	(3) Aufwendungen	Anlageverwalter		156'326	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		24'097	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		5'446	
		Bankzinsen		606	
	(5)	Dienstleistungskommission		68'680	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		141'098	
		Total Aufwendungen		396'253	
	Nettoanlageverlust			-326'955	

Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2016

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

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien			
Irland			
51'146	USD Prothena Corp PLC		1'788'064 3,34
Total - Irland			1'788'064 3,34

Israel			
104'971	USD Neuroderm Ltd		1'705'779 3,19
Total - Israel			1'705'779 3,19

Niederlande			
100'471	USD uniQure NV		740'471 1,38
Total - Niederlande			740'471 1,38

Vereinigte Staaten			
29'582	USD ACADIA Pharmaceuticals Inc		960'232 1,80
39'150	USD Acceleron Pharma Inc		1'330'317 2,49
130'300	USD Advaxis Inc		1'054'127 1,97
88'400	USD Aerie Pharmaceuticals Inc		1'555'840 2,91
36'100	USD Agios Pharmaceuticals Inc		1'512'410 2,83
59'900	USD Alder Biopharmaceuticals Inc		1'495'703 2,80
24'950	USD Alexion Pharmaceuticals Inc		2'913'162 5,45
10'000	USD Alnylam Pharmaceuticals Inc		554'900 1,04
568'965	USD Amicus Therapeutics Inc		3'106'549 5,81
25'672	USD Avexis Inc		976'049 1,82
28'750	USD BioMarin Pharmaceutical Inc		2'236'750 4,18
90'241	USD Global Blood Therapeutics Inc		1'497'098 2,80
3'532	USD Incyte Corp		282'489 0,53
9'825	USD Intercept Pharmaceuticals Inc		1'401'831 2,62
68'796	USD Neurocrine Biosciences Inc		3'126'778 5,84
377'605	USD Novavax Inc		2'745'188 5,13
46'400	USD Ophthotech Corp		2'367'792 4,43
67'300	USD Portola Pharmaceuticals Inc		1'588'280 2,97
136'200	USD PTC Therapeutics Inc		956'124 1,79
52'250	USD Sage Therapeutics Inc		1'574'293 2,94
20'600	USD Seres Therapeutics Inc		598'430 1,12
21'400	USD Vertex Pharmaceuticals Inc		1'840'828 3,44
Total - Vereinigte Staaten			35'675'170 66,71

Total - Aktien			39'909'484 74,62
-----------------------	--	--	-------------------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			39'909'484 74,62
--	--	--	-------------------------

Geldmarktinstrumente

Finanzinstrumente			
Vereinigte Staaten			
2'000'000	USD ABBVIE 0% 16-06.07.16 CP	06.07.2016	1'999'645 3,74

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

2'000'000	USD ABBOTT LAB 0% 16-21.07.16 CP	21.07.2016	1'999'389 3,74
Total - Vereinigte Staaten			3'999'034 7,48

Total - Finanzinstrumente			3'999'034 7,48
----------------------------------	--	--	-----------------------

Total - Geldmarktinstrumente			3'999'034 7,48
-------------------------------------	--	--	-----------------------

Total - Anlagen			43'908'518 82,10
------------------------	--	--	-------------------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Variopartner SICAV – Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds

		Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.		Einstandswert	EUR	
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2016	Erläuterungen	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	102'585'687	104'009'600	
			Bankguthaben		1'131'806	
		(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		932'941	
		(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		32'988	
			Total Aktiva		106'107'335	
			Passiva	Revisions- und Veröffentlichungskosten		12'148
		(5)	Dienstleistungskommission		13'957	
		(4)	„Taxe d'abonnement“		2'637	
		(3)	Anlageverwalter		21'174	
			Sonstige Verbindlichkeiten		3'892	
			Total Passiva		53'808	
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		106'053'527	
		Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		95'112'568
	Nettoerträge aus Anlagen			2'125'496		
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:					
	Wertpapieren			4'624'447		
	Devisentermingeschäften			47'395		
(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen			-530'576		
(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften			-54'816		
(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften			-33'500		
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens			6'178'446		
	Anteilszeichnungen			20'428'666		
	Anteilsrücknahmen		-12'837'881			
(12)	Ausbezahlte Dividende		-2'828'272			
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		106'053'527			
Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016	(2) Erträge	Zinsen aus Obligationen, netto		2'583'423		
		Total Erträge		2'583'423		
	(3) Aufwendungen	Anlageverwalter		242'570		
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		23'651		
	(4)	„Taxe d'abonnement“		10'075		
		Bankzinsen		5'685		
	(5)	Dienstleistungskommission		165'030		
	(8)	Sonstige Aufwendungen		10'916		
		Total Aufwendungen		457'927		
		Nettoerträge aus Anlagen		2'125'496		

Variopartner SICAV – Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds

Wertpapierbestand per 30. Juni 2016

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Obligationen				
Dänemark				
5'586'414	DKK BRFKredit A/S 05 FRN	0,930% 01.10.2038	794'432	0,75
40'000'000	DKK BRFKredit A/S 11	2,000% 01.10.2017	5'528'150	5,21
7'675'858	DKK BRFKredit A/S 12	3,000% 01.10.2044	1'066'208	1,01
43'120'783	DKK BRFKredit A/S 15	2,000% 01.10.2047	5'652'790	5,33
97'000'000	DKK Denmark Government Bond 06	4,000% 15.11.2017	13'874'089	13,08
30'000'000	DKK Denmark Government Bond 14	1,750% 15.11.2025	4'664'432	4,40
30'000'000	DKK DLR Kredit A/S 15	1,000% 01.01.2017	4'052'751	3,82
10'263'652	DKK Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 12	3,500% 01.10.2044	1'451'005	1,37
30'373'218	DKK Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 14	2,500% 01.10.2047	4'124'330	3,89
44'357'001	DKK Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 14	3,000% 01.10.2047	6'129'887	5,78
19'080'355	DKK Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 15	1,500% 01.10.2037	2'513'054	2,37
62'502'216	DKK Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 15	2,000% 01.10.2047	8'217'904	7,75
715'841	DKK Nykredit Realkredit A/S 05 FRN	0,886% 01.10.2038	100'980	0,10
2'491'639	DKK Nykredit Realkredit A/S 09	4,000% 01.10.2041	363'527	0,34
12'479'268	DKK Nykredit Realkredit A/S 12	3,500% 01.10.2044	1'765'559	1,66
98'059'524	DKK Nykredit Realkredit A/S 14	2,500% 01.10.2047	13'316'265	12,56
29'566'260	DKK Nykredit Realkredit A/S 14	3,000% 01.10.2047	4'085'572	3,85
29'390'537	DKK Nykredit Realkredit A/S 15	2,000% 01.10.2047	3'864'242	3,64
6'611'988	DKK Realkredit Danmark A/S 12	3,500% 01.10.2044	934'527	0,88
5'820'211	DKK Realkredit Danmark A/S 12	3,500% 01.10.2044	818'511	0,77
3'510'500	DKK Realkredit Danmark A/S 12	3,000% 01.10.2044	489'118	0,46
57'457'094	DKK Realkredit Danmark A/S 14	2,500% 01.10.2047	7'796'985	7,35
55'513'238	DKK Realkredit Danmark A/S 14	3,000% 01.10.2047	7'674'302	7,24
35'994'893	DKK Realkredit Danmark A/S 15	2,000% 01.10.2047	4'730'980	4,46
Total - Dänemark			104'009'600	98,07
Total - Obligationen			104'009'600	98,07
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			104'009'600	98,07
Total - Anlagen			104'009'600	98,07

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –		ISIN-Code			Anteile			
					Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres
Helvetia International Bond	EUR	C1	LU0141230325	EUR	1'091'285,860	599'779,359	420'947,765	1'270'117,454
Helvetia European Equity	EUR	C1	LU0141237338	EUR	679'498,451	-	49'465,511	630'032,940
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	C1	LU0141238146	EUR	437'154,548	106'000,000	156'920,740	386'233,808
Tareno Waterfund	EUR	R1	LU0319773478	EUR	322'461,682	30'947,743	56'706,016	296'703,409
		R1 H	LU1143080999	USD	7'985,511	1'462,000	3'492,277	5'955,234
		R1 H	LU0866520306	CHF	49'847,373	7'996,928	6'786,851	51'057,450
		W	LU0319773635	EUR	292'657,368	33'077,424	107'042,465	218'692,327
		W H	LU0866532574	CHF	142'824,113	5'663,295	13'505,000	134'982,408
		W H	LU1143081534	USD	74'080,592	9'364,000	9'526,249	73'918,343
Tareno Fixed Income Fund	EUR	T	LU1299722972	EUR	-	56'760,000	2'980,000	53'780,000
		TH	LU1299723194	USD	-	73'070,000	4'820,000	68'250,000
		TH	LU1299723277	CHF	-	120'900,000	4'760,000	116'140,000
Tareno Global Equity Fund	EUR	T	LU1299721909	EUR	-	86'150,000	3'080,000	83'070,000
		TH	LU1299722030	USD	-	23'890,000	1'615,000	22'275,000
		TH	LU1299722113	CHF	-	46'530,000	4'360,000	42'170,000
MIV Global Medtech Fund	CHF	I1	LU0329631377	CHF	240'441,405	24'794,850	27'649,961	237'586,294
		I2	LU0329631708	EUR	62'215,000	10'526,285	19'023,000	53'718,285
		I3	LU0969575645	USD	12'796,320	17'781,914	5'469,178	25'109,056
		N3	LU1050446076	USD	10'014,500	4'459,659	1'599,977	12'874,182
		P1	LU0329630999	CHF	118'820,607	13'357,194	20'893,000	111'284,801
		P2	LU0329630130	EUR	38'174,581	7'817,764	6'967,401	39'024,944
		P3	LU0969575561	USD	15'471,918	5'426,392	5'702,168	15'196,142
Private Banking Active Portfolio III (CHF)	CHF	R1	LU0907850522	CHF	21'314,140	110,000	765,873	20'658,267
Private Banking Active Portfolio III (EUR)	EUR	R1	LU0907852734	EUR	34'110,530	1'008,023	5'746,757	29'371,796
Private Banking Active Portfolio IV (EUR)	EUR	R1	LU0907853385	EUR	13'273,110	1,500	1'854,782	11'419,828
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	I	LU1033754018	USD	2'359'677,866	992'847,985	656'855,926	2'695'669,925
		N	LU1033754109	USD	100,000	-	-	100,000
		N	LU1200930375	GBP	100,000	-	-	100,000
		P	LU1033753986	USD	1'193'581,000	182'050,030	183'494,954	1'192'136,076
		Z	LU1231115673	USD	542'821,722	220'500,000	-	763'321,722
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	I	LU1176839154	USD	859'716,538	5'275'688,531	1'169'356,538	4'966'048,531
		I	LU1176837026	EUR	240'300,307	1'270'023,805	359'761,307	1'150'562,805
		P	LU1176838347	EUR	61'376,000	93'062,126	4'719,887	149'718,239
		P	LU1176840327	USD	208'805,000	1'268'746,864	283'606,000	1'193'945,864
		Z	LU1184014501	USD	3'720'241,791	430'416,068	3'720'141,791	430'516,068
Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds	EUR	A2	LU0969576536	EUR	899'270,000	192'700,000	119'700,000	972'270,000

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –	Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil					
		30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016		30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016	
Helvetia International Bond	EUR	153'171'074	134'059'468	164'240'147	C1	EUR	121,45	122,85	129,31
Helvetia European Equity	EUR	84'234'604	99'478'109	80'137'018	C1	EUR	133,02	146,40	127,19
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	58'250'946	81'006'871	73'324'130	C1	EUR	143,42	185,30	189,84
Tareno Waterfund	EUR	106'334'803	143'867'655	123'842'317	R1	EUR	144,80	171,58	171,47
					R1 H	USD	-	100,10	98,21
					R1 H	CHF	125,31	147,08	145,60
					W	EUR	153,11	182,88	184,23
					W H	CHF	126,84	150,03	149,72
					W H	USD	-	100,52	99,35
Tareno Fixed Income Fund	EUR	-	-	22'846'943	T	EUR	-	-	102,75
					TH	USD	-	-	103,34
					TH	CHF	-	-	102,24
Tareno Global Equity Fund	EUR	-	-	13'325'249	T	EUR	-	-	93,85
					TH	USD	-	-	94,14
					TH	CHF	-	-	93,47
MIV Global Medtech Fund	CHF	499'464'078	600'874'784	695'890'112	I1	CHF	1'036,99	1'225,54	1'430,57
					I2	EUR	854,09	1'176,96	1'321,81
					I3	USD	1'169,37	1'311,38	1'468,51
					N3	USD	1'154,71	1'292,35	1'444,30
					P1	CHF	997,90	1'172,28	1'360,20
					P2	EUR	821,93	1'125,90	1'256,87
					P3	USD	1'125,03	1'254,10	1'395,91
Private Banking Active Portfolio III (CHF)	CHF	25'504'820	21'984'237	20'248'857	R1	CHF	1'041,53	1'031,44	980,18
Private Banking Active Portfolio III (EUR)	EUR	43'724'028	38'284'843	30'120'424	R1	EUR	1'051,51	1'122,38	1'025,49
Private Banking Active Portfolio IV (EUR)	EUR	18'998'501	15'449'093	11'520'528	R1	EUR	1'067,90	1'163,94	1'008,82
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	6'628'670	45'541'911	46'009'548	I	USD	10,38	11,36	10,16
					N	USD	10,38	11,37	10,18
					N	GBP	-	9,72	10,21
					P	USD	10,35	11,21	9,92
					Z	USD	-	9,86	8,91
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	-	54'238'723	53'482'462	I	USD	-	10,56	6,65
					I	EUR	-	10,63	6,71
					P	EUR	-	10,60	6,64
					P	USD	-	10,53	6,58
					Z	USD	-	10,59	6,73
Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds	EUR	-	95'112'568	106'053'527	A2	EUR	-	105,77	109,08

Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016

Sehr geehrte Anlegerinnen,

Sehr geehrte Anleger,

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

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

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

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

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

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

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

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

In der Berichtsperiode stieg das Vermögen des Fonds von EUR 1'294'981'736 auf EUR 1'376'655'618, was einem Anstieg des Vermögens von 6,31% entspricht.

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Darstellung des Abschlusses

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

Die Rechtsgrundlage für den Fonds ist in seiner Satzung festgelegt. Die Satzung wurde erstmals am 6. Juni 2002 im Luxemburger Amtsblatt „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ veröffentlicht. Sie wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt, wo sie der Öffentlichkeit zugänglich ist und Kopien erhältlich sind. Die Satzung wurde zuletzt zum 12. September 2011 geändert und die Änderungen wurden am 7. Oktober 2011 im „Mémorial“ publiziert.

Der Fonds ist im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 87 256 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 Anteilskategorien auszugeben, deren Vermögenswerte gemeinsam angelegt werden. Die Anteilskategorien unterscheiden sich jedoch durch spezifische Merkmale, u.a. in Bezug auf das Anlegerprofil, die Gebührenstruktur, den Mindestanlagebetrag, die Besteuerung und die Vertriebspolitik.

Per 30. Juni 2016 verfügt der Fonds über die folgenden aktiven Teilfonds und Anteilsklassen bzw. Anteilskategorien:

Variopartner SICAV –	Währung	Anteilsklassen bzw. Anteilskategorien
Helvetia International Bond	EUR	Ausschüttungsanteile: C1
Helvetia European Equity	EUR	Ausschüttungsanteile: C1
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	Ausschüttungsanteile: C1
Tareno Waterfund	EUR	Thesaurierungsanteile: R1, R1 H (CHF), R1 H (USD), W, W H (CHF), W H (USD)
Tareno Fixed Income Fund	EUR	Ausschüttungsanteile: T, TH (CHF), TH (USD)
Tareno Global Equity Fund	EUR	Thesaurierungsanteile: T, TH (CHF), TH (USD)
MIV Global Medtech Fund	CHF	Thesaurierungsanteile: I1 (CHF), I2 (EUR), I3 (USD), N3 (USD), P1 (CHF), P2 (EUR), P3 (USD)
Private Banking Active Portfolio III (CHF)	CHF	Thesaurierungsanteile: R1
Private Banking Active Portfolio III (EUR)	EUR	Thesaurierungsanteile: R1
Private Banking Active Portfolio IV (EUR)	EUR	Thesaurierungsanteile: R1
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	Thesaurierungsanteile: I, N, N (GBP), P, Z
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	Thesaurierungsanteile: I, I (EUR), P, P (EUR), Z
Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds	EUR	Ausschüttungsanteile: A2

2 Grundsätze der Rechnungslegung

a) Rechnungsabschluss

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

b) Bewertung der Vermögenswerte

- i. Der Wert der Bar- oder Kontoguthaben, Wechsel, Schuldscheine und fälligen Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und 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 errechnet durch Abzug eines Betrages, den der Fonds für angemessen erachtet, um den tatsächlichen Wert der Vermögenswerte widerzuspiegeln.
- ii. Der Wert sämtlicher an einer Wertpapierbörse notierten oder gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente basiert auf dem letzten Kurs am Tage vor dem Bewertungsstichtag, mit der Ausnahme von ostasiatischen Wertpapieren und/oder derivativen Finanzinstrumenten, deren Wert sich nach dem zuletzt bekannten Kurs zum Zeitpunkt der Bewertung am Bewertungsstichtag bemisst.
- iii. Der Wert der an anderen geregelten Märkten gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente wird auf der Grundlage des letzten Kurses am Tag vor dem Bewertungsstichtag ermittelt.
- iv. Falls im Portfolio des Fonds befindliche Wertpapiere und/oder derivative Finanzinstrumente am betreffenden Bewertungsstichtag weder an einer Börse noch auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden oder falls der gemäss den Abschnitten ii. und iii. ermittelte Preis nicht dem realen Wert der an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notierten oder gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente entspricht, so wird der Wert dieser Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente nach dem Grundsatz von Treu und Glauben auf der Grundlage eines nach vernünftigen Massstäben anzunehmenden Verkaufspreises ermittelt.
- v. Bei festverzinslichen bzw. variabelverzinslichen Geldmarktpapieren und Wertpapieren mit einer Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten, kann ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen werden. Der so berechnete Bewertungskurs kann daher vom tatsächlichen Marktkurs abweichen, insofern sichergestellt wird, dass sich keine wesentliche Abweichung zwischen dem tatsächlichen Wert des Wertpapiers und dem angeglichenen Bewertungskurs ergibt. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.
- vi. Anteile oder Aktien an OGA werden zu ihrem zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

- 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.
- viii. In Fällen, in denen die Interessen des Fonds oder seiner Anteilhaber es rechtfertigen (z.B. zur Vermeidung von Market Timing) kann der Verwaltungsrat angemessene Massnahmen, wie z.B. die Anwendung des Fair Value-Ansatzes, durchführen, um den Wert der Vermögenswerte des Fonds wie in den Verkaufsdokumenten des Fonds näher beschrieben, anzupassen.

c) Realisierte Gewinne und Verluste beim Verkauf von Wertpapieranlagen

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

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

d) Erträge

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

e) Bewertung der Termingeschäfte

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

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

f) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

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

g) Referenzwährungen

Wie nach luxemburgischem Recht gestattet, werden die Bücher des Fonds in Euro geführt.

Fremdwährungspositionen der Aktiva und Passiva werden zu den am Bilanzstichtag gültigen Wechselkursen in die Referenzwährungen umgerechnet; bei Transaktionen werden die zum Transaktionszeitpunkt geltenden Umrechnungskurse angewendet.

h) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

i) 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.

j) Besteuerung

Der Fonds unterliegt keinen lokalen Steuern, mit Ausnahme der unter Punkt 4 genannten. Gemäss den jeweiligen ausländischen Gesetzgebungen kann der Fonds jedoch Steuern auf Kapitalgewinnen sowie Quellensteuern auf Zins- und Dividendeneinkünften zu verschiedenen Sätzen unterworfen sein.

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Verwaltungs- und Vertriebskommission

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat Bank Vontobel AG, Zürich als Anlageverwalter der drei Variopartner SICAV – Private Banking Teilfonds bestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat, gemäss einer Vereinbarung vom 28. Februar 2014, Sectoral Asset Management Inc., 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610, Montreal QC H3A 2R7, Kanada, als Anlageverwalter der Teilfonds Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund und Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund bestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, Christiansbro, Strandgade 3, 0900 Copenhagen C, Dänemark, als Anlageverwalter des Teilfonds Variopartner SICAV – Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds bestellt.

Die Anlageverwalter sind für die tägliche Verwaltung der Teilfonds zuständig. Die Anlageverwalter und die Vertriebsstellen beziehen ein Honorar welches am Ende jedes Monats bezahlt wird. Dieses Honorar wird auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte der Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet und unter den genannten Parteien aufgeteilt.

Variopartner SICAV –	A2	C1	I (EUR)	I (USD)	I1, I2, I3	N (GBP)	N (USD)	N3	P (EUR)	P (USD)	P1, P2, P3	R1	R1 H (CHF)	R1 H (USD)	T, TH (CHF), TH (USD)	W, WH (CHF), WH (USD)	Z (USD)
Helvetia International Bond	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia European Equity	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia International Equity (Ex Europe)	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tareno Waterfund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,00%	-
Tareno Fixed Income Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,20%	-	-
Tareno Global Equity Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,40%	-	-
MIV Global Medtech Fund	-	-	-	-	0,80%	-	-	1,00%	-	-	1,40%	-	-	-	-	-	-
Private Banking Active Portfolio III (CHF)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-	-	-	-
Private Banking Active Portfolio III (EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-	-	-	-
Private Banking Active Portfolio IV (EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,65%	-	-	-	-	-
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	-	-	-	1,00%	-	1,00%	1,00%	-	-	2,00%	-	-	-	-	-	-	0,00%
Sectoral Biotech Opportunities Fund	-	-	0,90%	0,90%	-	-	-	-	1,80%	1,80%	-	-	-	-	-	-	0,00%
Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds	0,24%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Zum 30. Juni 2016 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben:

Teilfonds	Jährliche Verwaltungsgebühr
Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund	
AXA World Funds - Global Inflation Bonds - I Distribution EUR	0,300%
FTIF - Templeton Global Total Return Fund - I-H1	0,550%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	0,200%
Muzinich Funds - Muzinich ShortDurationHighYield Fund - Euro Income H	0,600%
Pictet - EUR Short Term High Yield - I	1,000%
Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund	
iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) (EUR)	0,160%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	0,070%
LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD	0,450%
Mandarine Funds - Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe - G	0,900%
Source STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF - A	0,300%
UBS ETF SICAV – MSCI EMU UCITS ETF - (EUR) A-dis	0,180%
Vanguard Funds PLC - FTSE Emerging Markets UCITS ETF - ETF	0,250%
Variopartner - Tareno Waterfund W EUR EUR	1,000%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Verwaltungs- und Vertriebskommission (Fortsetzung)

Teilfonds	Jährliche Verwaltungsgebühr
Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (CHF)	
BlackRock GF - Emerging Markets Local Currency Bond Fund - I2	0,500%
BlackRock Strategic Funds - Americas Diversified Equity Absolute Return D2 CHF HEDGED	1,000%
BlackRock Strategic Funds - European Diversified Equity Absolute Return D2 CHF	1,000%
GLG Investments Plc - Man GLG Japan CoreAlpha Equity - I H CHF	0,750%
Guinness AM Funds plc - Guinness Global Energy Fund - E	0,750%
iShares \$ TIPS UCITS ETF	0,250%
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	0,200%
iShares Core CHF Corporate Bond CH	0,150%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	0,700%
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF Inc	0,350%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund - C	0,850%
Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund CHF A Accum	0,450%
SOURCE FINANCIAL S&P US SECTOR	0,300%
Threadneedle TSIF - UK Absolute Alpha - ZNA-hedged CHF	0,750%
UBS ETFs plc – CMCI Composite SF UCITS ETF - (CHF) A-acc	0,370%
Vontobel Fund - Clean Technology I EUR	0,825%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI CHF	0,550%
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield HI CHF	0,550%
Vontobel Fund - Global Convertible Bond HI CHF	0,550%
Vontobel Fund - High Yield Bond HI CHF	0,550%
Vontobel Fund - mtx Sustainable Global Leaders HI CHF	0,750%
Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders I	0,825%
Vontobel Fund - Swiss Money B	0,150%
Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (EUR)	
BlackRock GF - Emerging Markets Local Currency Bond Fund - I2	0,500%
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund EUR A2	0,750%
BlackRock Strategic Funds - Americas Diversified Equity Absolute Return D2RF EUR H	1,000%
BlackRock Strategic Funds - European Diversified Equity Absolute Return D2 RF	1,000%
GLG Investments Plc - Man GLG Japan CoreAlpha Equity - I H EUR	0,750%
Guinness AM Funds plc - Guinness Global Energy Fund - E	0,750%
iShares \$ TIPS UCITS ETF	0,250%
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	0,200%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	0,200%
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF Inc	0,350%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund - C	0,850%
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund - C	0,750%
Source EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	0,300%
SOURCE FINANCIAL S&P US SECTOR	0,300%
SPDR MSCI Europe Consumer Discretionary UCITS ETF	0,300%
Threadneedle TSIF - UK Absolute Alpha - ZNA-hedged EUR	0,750%
UBS ETFs plc – CMCI Composite SF UCITS ETF - (EUR) A-acc	0,370%
Vontobel Fund - Clean Technology I EUR	0,825%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI EUR	0,550%
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield I EUR	0,550%
Vontobel Fund - Euro Money I EUR	0,150%
Vontobel Fund - High Yield Bond I	0,550%
Vontobel Fund - mtx Sustainable Global Leaders HI EUR	0,750%
Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders I	0,825%
Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio IV (EUR)	
BlackRock GF - Emerging Markets Local Currency Bond Fund - I2	0,500%
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund EUR A2	0,750%
BlackRock Strategic Funds - Americas Diversified Equity Absolute Return D2RF EUR H	1,000%
BlackRock Strategic Funds - European Diversified Equity Absolute Return D2 RF	1,000%
db x-trackers II EONIA UCITS ETF	0,050%
GLG Investments Plc - Man GLG Japan CoreAlpha Equity - I H EUR	0,750%
Guinness AM Funds plc - Guinness Global Energy Fund - E	0,750%
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	0,250%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	0,070%
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF Inc	0,350%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund - C	0,850%
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund - C	0,750%
Source EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	0,300%
SOURCE FINANCIAL S&P US SECTOR	0,300%
SPDR MSCI Europe Consumer Discretionary UCITS ETF	0,300%
Threadneedle TSIF - UK Absolute Alpha - ZNA-hedged EUR	0,750%
UBS ETFs plc – CMCI Composite SF UCITS ETF - (EUR) A-acc	0,370%
Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic I	0,425%
Vontobel Fund - Clean Technology I EUR	0,825%
Vontobel Fund - High Yield Bond I	0,550%
Vontobel Fund - mtx Sustainable Global Leaders HI EUR	0,750%
Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders I	0,825%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

4 „Taxe d'Abonnement“

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

5 Dienstleistungskommission

Der Fonds zahlt für die zentrale Administration, Leitung sowie Betreuung des Fonds eine Kommission. Diese deckt die Honorare und Kosten der Verwaltungsgesellschaft, des zentralen Administrators, der Depotbank, der Börsenzulassungs-, Domicil-, Register- und Transferstelle sowie der Zahlstellen, die sich aus dem Geschäftsbetrieb des Fonds ergeben. Diese Dienstleistungskommission wird auf Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes des betreffenden Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet. Sie wird dem relevanten Teilfonds zum Monatsende belastet und beträgt maximal 0,60% p.a.

6 Gebühren bei Zeichnung und Rückkauf von Zielfonds

Gemäss dem Gesetz von 2010, wurden für die Zeichnung oder den Rückkauf von Anteilen von Zielfonds die von derselben Verwaltungsgesellschaft, oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, die mit der Verwaltungsgesellschaft verbunden ist, keine Gebühren berechnet. Der Wert der cross investments beläuft sich zum Jahresende auf:

Zielfonds	Marktwert in CHF
Variopartner SICAV - Tareno Waterfund - W EUR	1'026'613
Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic - I EUR	267'691
Vontobel Fund - Clean Technology - I EUR	1'242'016
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt - HI CHF	1'069'100
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt - HI EUR	1'793'464
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield - HI CHF	916'956
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield - I EUR	2'459'215
Vontobel Fund - Euro Money - I EUR	1'695'664
Vontobel Fund - Global Convertible Bond - HI CHF	370'920
Vontobel Fund - High Yield Bond - HI CHF	835'600
Vontobel Fund - High Yield Bond - I EUR	1'808'337
Vontobel Fund - mtx Sustainable Global Leaders - HI CHF	1'014'090
Vontobel Fund - mtx Sustainable Global Leaders - HI EUR	3'013'268
Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders - I USD	1'808'623
Vontobel Fund - Swiss Money - B	287'875

7 Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss ist in Euro erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögensaufstellungen und die konsolidierte Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens zum 30. Juni 2016 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Teilfonds umgerechnet in Euro zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung der Fremdwährungen und den konsolidierten Abschluss per 30. Juni 2016 verwendet:

1 EUR = 1,492009 AUD	1 EUR = 315,675365 HUF	1 EUR = 52,267702 PHP
1 EUR = 3,559209 BRL	1 EUR = 14'677,632450 IDR	1 EUR = 9,412757 SEK
1 EUR = 1,442790 CAD	1 EUR = 113,972346 JPY	1 EUR = 1,495228 SGD
1 EUR = 1,082288 CHF	1 EUR = 1'279,896313 KRW	1 EUR = 39,038232 THB
1 EUR = 7,439812 DKK	1 EUR = 4,478788 MYR	1 EUR = 35,838253 TWD
1 EUR = 0,831052 GBP	1 EUR = 20,496098 MXN	1 EUR = 1,110950 USD
1 EUR = 8,618697 HKD	1 EUR = 9,296342 NOK	1 EUR = 16,269789 ZAR

8 Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstige Aufwendungen“ in der Erfolgsrechnung am 30. Juni 2016 beinhalten:

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Variopartner SICAV – Helvetia International Bond	Rechtskosten	5'355
	Sonstige Kosten	6'043
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'503
	Total	14'901
Variopartner SICAV – Helvetia European Equity	Rechtskosten	2'101
	Sonstige Kosten	23'785
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'503
	Total	29'389
Variopartner SICAV – Helvetia International Equity (Ex Europe)	Rechtskosten	1'785
	Sonstige Kosten	3'610
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'220
	Total	8'615
Variopartner SICAV – Tareno Waterfund	Rechtskosten	39'158
	Sonstige Kosten	14'891
	Allgemeine steuerliche Beratung	6'410
	Total	60'460

Erläuterungen zum Jahresabschluss

8 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund	Rechtskosten	207
	Brokerage Fees	23'428
	Sonstige Kosten	173
	Allgemeine steuerliche Beratung	1'500
	Total	25'308
Variopartner SICAV – Tareno Global Equity Fund	Rechtskosten	160
	Brokerage Fees	13'847
	Sonstige Kosten	133
	Allgemeine steuerliche Beratung	1'500
	Total	15'640
Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund	Rechtskosten	88'228
	Sonstige Kosten	42'487
	Allgemeine steuerliche Beratung	7'639
	Total	138'354
	Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (CHF)	Rechtskosten
Brokerage Fees		26'124
Sonstige Kosten		3'578
Allgemeine steuerliche Beratung		5'411
Total		36'520
Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio III (EUR)	Rechtskosten	1'598
	Brokerage Fees	58'748
	Sonstige Kosten	2'206
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'000
	Total	67'552
Variopartner SICAV – Private Banking Active Portfolio IV (EUR)	Rechtskosten	1'165
	Brokerage Fees	25'807
	Sonstige Kosten	1'182
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'000
	Total	33'154
Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	Rechtskosten	41'092
	Brokerage Fees	170'220
	Sonstige Kosten	30'729
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'555
	Gründungskosten	8'009
	Total	255'605
Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund	Rechtskosten	26'623
	Brokerage Fees	95'795
	Sonstige Kosten	6'039
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'888
	Gründungskosten	3'753
	Total	141'098
Variopartner SICAV – Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds	Rechtskosten	2'524
	Sonstige Kosten	4'892
	Allgemeine steuerliche Beratung	3'500
	Total	10'916

9 Bilanzunwirksame Transaktionen

Devisentermingeschäfte

Zum Schutz des Fondsvermögens gegen Wechselkursschwankungen kann der Fonds Geschäfte abschliessen, in deren Rahmen Devisentermingeträge 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Die folgenden Devisenterminkontrakte waren per 30. Juni 2016 offenstehend:

Variopartner SICAV –	Fälligkeit	Kontrahent		Kauf		Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Helvetia International Bond	01.08.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	17'639'795	USD	20'000'000	-341'856
Helvetia International Bond	01.08.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	17'791'062	USD	20'000'000	-190'410
Helvetia International Bond	01.08.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	9'142'774	USD	10'000'000	152'332
							EUR -379'934
Tareno Waterfund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	169'121	EUR	156'409	-10
Tareno Waterfund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	19'697'391	EUR	18'199'634	16'040
Tareno Waterfund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	461'329'	EUR	426'653	-27
Tareno Waterfund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	7'283'705	EUR	6'729'864	5'931
Tareno Waterfund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	142'034	CHF	153'798	-195
Tareno Waterfund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	291'682	CHF	315'841	-399
Tareno Waterfund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	7'845	USD	8'681	39
Tareno Waterfund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	97'531	USD	107'925	490
Tareno Waterfund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	13'610	EUR	12'242	-5
Tareno Waterfund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	171'200	EUR	153'993	-56
Tareno Waterfund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	569'168	EUR	514'471	-2'697
Tareno Waterfund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	7'145'103	EUR	6'458'465	-33'862
							EUR -14'751
Tareno Fixed Income Fund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	7'012'305	EUR	6'338'429	-33'232
Tareno Fixed Income Fund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	11'811'947	EUR	10'913'786	9'618
							EUR -23'614
Tareno Global Equity Fund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	127'764	EUR	117'500	653
Tareno Global Equity Fund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	3'735'937	EUR	3'451'862	3'042
Tareno Global Equity Fund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	47'435	EUR	43'625	242
Tareno Global Equity Fund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	67'506	EUR	62'432	-4
Tareno Global Equity Fund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1'350'580	USD	1'490'000	10'841
Tareno Global Equity Fund	04.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	117'368	CHF	127'764	-701
Tareno Global Equity Fund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	2'808'839	CHF	3'100'000	-57'916
Tareno Global Equity Fund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	229'158	CHF	250'000	-2'034
Tareno Global Equity Fund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	30'566	USD	33'824	153
Tareno Global Equity Fund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	318'892	CHF	350'000	-4'775
Tareno Global Equity Fund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	373'856	USD	425'000	-8'296
Tareno Global Equity Fund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	58'154	CHF	62'971	-80
Tareno Global Equity Fund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	2'053'738	EUR	1'856'375	-9'733
Tareno Global Equity Fund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	26'840	EUR	24'154	-20
Tareno Global Equity Fund	29.07.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	36'191	EUR	32'554	-12
							EUR -68'640
Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds	29.09.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	DKK	18'000'000	EUR	2'421'796	-2'150
Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds	29.09.2016	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	100'316'009	DKK	746'000'000	35'138
							EUR 32'988

Erläuterungen zum Jahresabschluss

10 Nettoinventarwert

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

11 Bewertung von Wertpapieren

Mit dem Fair Value-Ansatz bewertete Wertpapiere

Der Handel mit den in der folgenden Aufstellung aufgeführten Wertpapieren war im März 2015 an der Börse von Hongkong eingestellt worden. Von März 2015 bis November 2015 wurden die Positionen im Portfolio mit den jeweils letzten Preisen bewertet, die von der Börse von Hongkong gestellt worden waren, wobei die Verwaltungsgesellschaft regelmässig überwachte, ob diese Preise marktgerecht waren. Am 6. November 2015 beschloss die Verwaltungsgesellschaft, für die Bewertung dieser Wertpapiere ab dem für den 6. November 2015 berechneten Nettoinventarwert andere Werte anzuwenden, da sie zum Schluss gekommen war, dass die von der Börse von Hongkong gestellten Preise für diese Positionen nicht mehr marktgerecht (fair value) waren. Auf beide Wertpapiere wurde ein Abschlag von 20% angewendet.

Mit Beschluss vom 28. Januar 2016 wurde der Abschlag auf China Animal Healthcare Ltd aufgrund negativer Aussichten auf 60% erhöht.

Sound Global Ltd wurde vom 25. Januar bis zum 12. April 2016 nochmals an der Börse von Hongkong gehandelt, worauf der Handel erneut eingestellt wurde, weil Sound Global den Geschäftsbericht 2015 nicht fristgerecht hatte fertigstellen können. Der letzte gehandelte Preis von HKD 2,98 wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats vom 28. Mai 2016 als Bewertung des Wertpapiers übernommen, d.h. es wurde zu diesem Zeitpunkt kein weiterer Abschlag vorgenommen.

Die von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem ordnungsgemäss ausgeübten Ermessen in der Bewertung der Positionen geschätzten, marktgerechten Preise (fair value) wurden vom Verwaltungsrat bestätigt und lauteten zum 30. Juni 2016 wie folgt:

Variopartner SICAV –	Wertpapier	Währung	ISIN Code	Ausgesetzt seit	Letzter gehandelter Preis	Abschlag	Fair Value
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	China Animal Healthcare Ltd	HKD	BMG211151037	30.03.2015	5,20	-60%	2,08
Tareno Waterfund	Sound Global Ltd	HKD	SG1W63939514	13.04.2016	2,98	-0%	2,98

12 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat am 11. September 2015 folgende Zwischendividenden beschlossen. Diese wurden auf der Hauptversammlung der Anteilhaber am 20. Oktober 2015 bestätigt.

Variopartner SICAV –	Anteils-kategorie	Stichtag	Ex-Dividendtag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Helvetia International Bond	C1	11.09.2015	14.09.2015	18.09.2015	EUR	2,31
Helvetia European Equity	C1	11.09.2015	14.09.2015	18.09.2015	EUR	3,13
Helvetia International Equity (Ex Europe)	C1	11.09.2015	14.09.2015	18.09.2015	EUR	2,30

Der Verwaltungsrat hat am 11. Dezember 2015 folgende Zwischendividenden beschlossen. Diese werden der nächsten jährlichen Generalversammlung im Oktober 2016 zur Ratifizierung vorgelegt.

Variopartner SICAV –	Anteils-klasse	Stichtag	Ex-Dividendtag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds	A2	11.12.2015	14.12.2015	17.12.2015	EUR	3,08

13 Transaktionskosten

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

Variopartner SICAV –	Währung	Betrag
Helvetia International Bond	EUR	-
Helvetia European Equity	EUR	61'586
Helvetia International Equity (Ex Europe)	EUR	18'094
Tareno Waterfund	EUR	311'122
Tareno Fixed Income Fund	EUR	23'420
Tareno Global Equity Fund	EUR	13'363
MIV Global Medtech Fund	CHF	542'786
Private Banking Active Portfolio III (CHF)	CHF	26'098
Private Banking Active Portfolio III (EUR)	EUR	58'720
Private Banking Active Portfolio IV (EUR)	EUR	25'807
Sectoral Emerging Markets Health Care Fund	USD	169'939
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	95'332
Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds	EUR	-

14 Global Exposure

Für alle Teilfonds der Gesellschaft wird das Global Exposure anhand des Commitment Approach berechnet.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

15 Ereignisse während des Berichtszeitraums

Per 15. Juli 2015 wurden die bis dahin nicht abgesicherten Variopartner SICAV – Tareno Waterfund R1 USD und Variopartner SICAV – Tareno Waterfund W USD neu als „hedged USD“ mit Absicherung des Fremdwährungsrisikos ausgestaltet. Sie heissen damit seither: Variopartner SICAV – Tareno Waterfund R1 H USD und Variopartner SICAV – Tareno Waterfund W H USD.

Am 16. Oktober 2015 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Helvetia International Euro Bond in Variopartner SICAV – Helvetia International Bond umbenannt und neu ausgerichtet.

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

Am 31. Mai 2016 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Sectoral Generics Fund in Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund umbenannt und neu ausgerichtet.

16 Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 5. Juli 2016 ersetzte Dorothee Wetzels, Vontobel Asset Management AG, Zürich, Bernhard Schneider als neues Mitglied des Verwaltungsrats.

17 TER (Total Expense Ratio)

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

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

Die TER der Teilfonds ist wie folgt definiert:

Variopartner SICAV –	A1	A2	A6	C1	I EUR	I USD	I1	I2	I3	N GBP	N USD	N3	P EUR	P USD
Helvetia International Bond	-	-	-	0,20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia European Equity	-	-	-	0,27%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia International Equity (Ex Europe)	-	-	-	0,22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tareno Waterfund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tareno Fixed Income Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tareno Global Equity Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MIV Global Medtech Fund	-	-	-	-	-	-	1,02%	1,02%	1,02%	-	-	1,22%	-	-
Private Banking Active Portfolio III (CHF)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Private Banking Active Portfolio III (EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Private Banking Active Portfolio IV (EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	-	-	-	-	-	1,46%	-	-	-	1,50%	1,50%	-	-	2,50%
Sectoral Biotech Opportunities Fund	-	-	-	-	1,21%**	1,21%**	-	-	-	-	-	-	2,05%**	2,04%**
Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds	-	0,45%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Variopartner SICAV –	P1	P2	P3	R1	R1 H CHF	R1 H USD	T EUR	TH CHF	TH USD	W	W H CHF	W H USD	Z USD
Helvetia International Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia European Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Helvetia International Equity (Ex Europe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tareno Waterfund	-	-	-	2,28%	2,34%	2,34%	-	-	-	1,48%	1,54%	1,54%	-
Tareno Fixed Income Fund	-	-	-	-	-	-	0,58%*	0,64%*	0,64%*	-	-	-	-
Tareno Global Equity Fund	-	-	-	-	-	-	0,86%*	0,92%*	0,92%*	-	-	-	-
MIV Global Medtech Fund	1,62%	1,62%	1,62%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Private Banking Active Portfolio III (CHF)	-	-	-	2,36%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Private Banking Active Portfolio III (EUR)	-	-	-	2,46%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Private Banking Active Portfolio IV (EUR)	-	-	-	2,66%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,46%
Sectoral Biotech Opportunities Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,37%
Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Die TER dieser neu aufgelegten Anteilsklasse ist nicht repräsentativ, da verschiedene Kosten, die der Anteilsklasse anfallen werden, zum Datum des Abschlusses noch nicht betraglich bekannt waren.

** Die TER dieser Anteilsklasse ist nicht repräsentativ, da der Teilfonds am 31. Mai 2016 neu ausgerichtet und dabei die Verwaltungskommission erhöht wurde.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Wertentwicklung

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

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

Die ungeprüfte Wertentwicklung wurde gemäss der Richtlinie des Schweizerischen Anlagefondsverbands (Swiss Funds & Asset Management Association, SFAMA) vom 16. Mai 2008, wie am 6. Juni 2008 abgeändert, berechnet.

Name des Teilfonds/ Indexbezeichnung	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2013 - 30.06.2014	30.06.2014 - 30.06.2015	30.06.2015 - 30.06.2016	Seit Lancierung
Helvetia International Bond – C1 Anteil	LU0141230325	EUR	22.07.2002	6,63%	3,32%	5,26%	90,75%
Lehman Aggregate Ex BBB		EUR		5,85%	3,43%	6,21%	89,53%
Helvetia European Equity – C1 Anteil	LU0141237338	EUR	22.07.2002	26,15%	12,50%	-13,12%	58,50%
DJ Euro Stoxx large (Price Index)		EUR		23,01%	8,42%	-14,46%	25,43%
Helvetia International Equity (Ex Europe) – C1 Anteil	LU0141238146	EUR	30.09.2004	15,30%	30,75%	2,45%	102,92%
S&P 100 (Price Index)		EUR		14,02%	28,96%	2,49%	94,00%
Tareno Waterfund – R1 Anteil	LU0319773478	EUR	10.09.2007	18,65%	18,49%	-0,06%	71,47%
MSCI World Index Standard Core (Net) EUR		EUR		17,77%	24,64%	-2,49%	61,45%
Tareno Waterfund – R1 H Anteil	LU0866520306	CHF	03.01.2013	18,24%	17,37%	-1,01%	45,60%
MSCI World Index Standard Core (Net) CHF		CHF		16,27%	7,59%	-	-
Tareno Waterfund – R1 H Anteil	LU1143080999	USD	19.12.2014	-	0,10%*	-1,89%	-1,79%
		-		-	-	-	-
Tareno Waterfund – W Anteil	LU0319773635	EUR	03.01.2008	19,61%	19,44%	0,74%	94,71%
MSCI World Index Standard Core (Net) EUR		EUR		17,77%	24,64%	-2,49%	71,10%
Tareno Waterfund – W H Anteil	LU0866532574	CHF	03.01.2013	19,20%	18,28%	-0,21%	49,72%
MSCI World Index Standard Core (Net) CHF		CHF		16,27%	7,59%	-	-
Tareno Waterfund – W H Anteil	LU1143081534	USD	19.12.2014	-	0,52%*	-1,16%	-0,65%
		-		-	-	-	-
Tareno Fixed Income Fund – T Anteil	LU1299722972	EUR	06.11.2015	-	-	2,75%*	2,75%*
5% ECCOTR01 Index + 30% 3-5 Yrs EMU Govt AAA-AA (EG62 Index) + 65% 3-5Yrs Euro Corp AAA-A (ER72 Index)		EUR		-	-	2,08%*	2,08%*
Tareno Fixed Income Fund – TH (CHF) Anteil	LU1299723277	CHF	06.11.2015	-	-	2,24%*	2,24%*
5% ECCOTR01 Index + 30% 3-5 Yrs EMU Govt AAA-AA (EG62 Index) + 65% 3-5Yrs Euro Corp AAA-A (ER72 Index)		EUR		-	-	2,08%*	2,08%*
Tareno Fixed Income Fund – TH (USD) Anteil	LU1299723194	USD	06.11.2015	-	-	3,34%*	3,34%*
5% ECCOTR01 Index + 30% 3-5 Yrs EMU Govt AAA-AA (EG62 Index) + 65% 3-5Yrs Euro Corp AAA-A (ER72 Index)		EUR		-	-	2,08%*	2,08%*
Tareno Global Equity Fund – T Anteil	LU1299721909	EUR	06.11.2015	-	-	-6,15%*	-6,15%*
95% MSDEWIN Index + 5% ECCOTR01 Index		EUR		-	-	-4,59%*	-4,59%*

*Wertentwicklung seit Lancierung

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Wertentwicklung (Fortsetzung)

Name des Teilfonds/ Indexbezeichnung	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2013 - 30.06.2014	30.06.2014 - 30.06.2015	30.06.2015 - 30.06.2016	Seit Lancierung
Tareno Global Equity Fund – TH (CHF) Anteil	LU1299722113	CHF	06.11.2015	-	-	-6,53%*	-6,53%*
95% MSDEWIN Index + 5% ECCOTR01 Index		EUR		-	-	-4,59%*	-4,59%*
Tareno Global Equity Fund – TH (USD) Anteil	LU1299722030	USD	06.11.2015	-	-	-5,86%*	-5,86%*
95% MSDEWIN Index + 5% ECCOTR01 Index		EUR		-	-	-4,59%*	-4,59%*
MIV Global Medtech Fund – I1 Anteil	LU0329631377	CHF	11.03.2008	18,13%	18,18%	16,73%	135,04%
MSCI Healthcare Equipment & Supplies		CHF		14,84%	21,05%	17,47%	89,41%
MIV Global Medtech Fund – I2 Anteil	LU0329631708	EUR	16.06.2010	19,66%	37,80%	12,31%	172,69%
MSCI Healthcare Equipment & Supplies		EUR		16,33%	41,15%	13,02%	153,51%
MIV Global Medtech Fund – I3 Anteil	LU0969575645	USD	04.11.2013	13,60%*	12,14%	11,98%	42,67%
MSCI Healthcare Equipment & Supplies		USD		13,91%*	14,87%	12,69%	47,45%
MIV Global Medtech Fund – N3 Anteil	LU1050446076	USD	03.04.2014	3,21%*	11,92%	11,76%	29,09%
MSCI Healthcare Equipment & Supplies		USD		4,07%*	14,87%	12,69%	34,71%
MIV Global Medtech Fund – P1 Anteil	LU0329630999	CHF	11.03.2008	17,42%	17,47%	16,03%	123,47%
MSCI Healthcare Equipment & Supplies		CHF		14,84%	21,05%	17,47%	89,41%
MIV Global Medtech Fund – P2 Anteil	LU0329630130	EUR	13.01.2010	18,94%	36,98%	11,63%	200,89%
MSCI Healthcare Equipment & Supplies		EUR		16,33%	41,15%	13,02%	166,87%
MIV Global Medtech Fund – P3 Anteil	LU0969575561	USD	21.10.2013	14,00%*	11,47%	11,31%	41,45%
MSCI Healthcare Equipment & Supplies		USD		13,68%*	14,87%	12,69%	47,16%
Private Banking Active Portfolio III (CHF) – R1 Anteil	LU0907850522	CHF	01.07.2013	4,15%*	-0,97%	-4,97%	-1,98%
-		-		-	-	-	-
Private Banking Active Portfolio III (EUR) – R1 Anteil	LU0907852734	EUR	01.07.2013	5,15%*	6,74%	-8,63%	2,55%
-		-		-	-	-	-
Private Banking Active Portfolio IV (EUR) – R1 Anteil	LU0907853385	EUR	01.07.2013	6,79%*	8,99%	-13,33%	0,88%
-		-		-	-	-	-
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – I Anteil	LU1033754018	USD	28.02.2014	3,80%*	9,44%	-10,56%	1,60%
MSCI Emerging Markets Health Care Index				10,40%*	11,44%	-7,54%	13,75%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – N Anteil	LU1033754109	USD	28.02.2014	3,80%*	9,54%	-10,47%	1,80%
MSCI Emerging Markets Health Care Index				10,40%*	11,44%	-7,54%	13,75%

*Wertentwicklung seit Lancierung

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Wertentwicklung (Fortsetzung)

Name des Teilfonds/ Indexbezeichnung	ISIN	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2013 - 30.06.2014	30.06.2014 - 30.06.2015	30.06.2015 - 30.06.2016	Seit Lancierung
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – N Anteil	LU1200930375	GBP	13.03.2015	-	-2,80%*	5,04%	2,10%
MSCI Emerging Markets Health Care Index				-	-6,88%*	8,77%	1,29%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – P Anteil	LU1033753986	USD	28.02.2014	3,50%*	8,31%	-11,51%	-0,80%
MSCI Emerging Markets Health Care Index				10,40%*	11,44%	-7,54%	13,75%
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund – Z Anteil	LU1231115673	USD	13.05.2015	-	-	-9,63%	-10,90%*
MSCI Emerging Markets Health Care Index				-	-	-7,54%	-12,68%*
Sectoral Generics Fund – I Anteil MSCI World Pharmaceuticals net dividend reinvested USD	LU1176839154	USD USD	27.02.2015	-	5,60%*	-30,97%**	-27,10%**
				-	1,65%*	-5,60%**	-4,04%**
Sectoral Generics Fund – I Anteil MSCI World Pharmaceuticals net dividend reinvested EUR	LU1176837026	EUR EUR	27.02.2015	-	6,30%*	-30,86%**	-26,50%**
				-	2,33%*-	-5,51%**	-3,31%**
Sectoral Generics Fund – P Anteil MSCI World Pharmaceuticals net dividend reinvested USD	LU1176840327	USD USD	27.02.2015	-	5,30%*	-31,53%**	-27,90%**
				-	1,65%*	-5,60%**	-4,04%**
Sectoral Generics Fund – P Anteil MSCI World Pharmaceuticals net dividend reinvested EUR	LU1176838347	EUR EUR	27.02.2015	-	6,00%*	-31,42%**	-27,30%**
				-	2,33%*	-5,51%**	-3,31%**
Sectoral Generics Fund – Z Anteil MSCI World Pharmaceuticals net dividend reinvested USD	LU1184014501	USD USD	27.02.2015	-	5,90%*	-30,41%**	-26,30%**
				-	1,65%*	-5,60%**	-4,04%**
Sectoral Biotech Opportunities Fund – I Anteil Nasdaq Biotech Index USD	LU1176839154	USD USD	27.02.2015	-	-	-8,78%***	-8,78%***
				-	-	-7,88%***	-7,88%***
Sectoral Biotech Opportunities Fund – I Anteil Nasdaq Biotech Index EUR	LU1176837026	EUR EUR	27.02.2015	-	-	-8,78%***	-8,78%***
				-	-	-7,69%***	-7,69%***
Sectoral Biotech Opportunities Fund – P Anteil Nasdaq Biotech Index USD	LU1176840327	USD USD	27.02.2015	-	-	-8,74%***	-8,74%***
				-	-	-7,88%***	-7,88%***
Sectoral Biotech Opportunities Fund – P Anteil Nasdaq Biotech Index EUR	LU1176838347	EUR EUR	27.02.2015	-	-	-8,67%***	-8,67%***
				-	-	-7,69%***	-7,69%***
Sectoral Biotech Opportunities Fund – Z Anteil Nasdaq Biotech Index USD	LU1184014501	USD USD	27.02.2015	-	-	-8,68%***	-8,68%***
				-	-	-7,88%***	-7,88%***
Nordea Dänische Pfandbriefe Fonds – A2 Anteil	LU0969576536	EUR	15.07.2014	-	-3,46%*	3,13%	5,23%
-				-	-	-	-

*Wertentwicklung seit Lancierung

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

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

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Vergütung

Information über die Vergütung der Mitarbeiter (in EUR) der Vontobel Asset Management S.A. für das Geschäftsjahr 2015 und Vontobel Management S.A. (bis 31.3.2015 - verschmolzen in die Vontobel Asset Management S.A. am 31.3.2015).

Anzahl der Mitarbeiter am 31.12.2015: 41

Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2015	8'831'688
davon variable Vergütungszahlungen in 2015	3'050'767

Identifizierte Mitarbeiterkategorien*	
	Senior Management
Fixgehälter p.a. Stand 31.12.2015	633'510
Variable Gehaltszahlungen in 2015	140'850

*Identifizierte Mitarbeiterkategorien

Senior Management: Geschäftsleitung, Kontrollfunktionen

Details der Vergütungspraxis für identifizierte Mitarbeiterkategorien sind in der Vergütungspolitik der Gesellschaft beschrieben, welche Investoren auf Anfrage zur Vergütung gestellt wird.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

An die Anteilshaber der Variopartner SICAV

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der Variopartner SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2016, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und den sonstigen Erläuterungen zum Abschluss besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Variopartner SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Ernst & Young

Société Anonyme

Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

Luxemburg, den 10. Oktober 2016