

# Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht einschliesslich des geprüften  
Jahresabschlusses per 30. Juni 2024

R.C.S. Luxembourg N° B87256

# Variopartner SICAV

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

Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund  
Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund (liquidiert per 21. Juni 2024)  
Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR  
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD  
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe  
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA  
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers

Den Anlegern in der Bundesrepublik Deutschland standen bis zur Verschmelzung aus der Variopartner SICAV in den Protea Fund zum 26. Januar 2024 folgende Teilinvestmentvermögen zur Verfügung:

Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund  
Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund  
Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund

**Es wird darauf hingewiesen, dass für das Teilinvestmentvermögen Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation keine Anzeige gemäß § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet wurde.**

**Somit dürfen Anteile dieses Teilinvestmentvermögens in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden.**

## **Jahresbericht einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses per 30. Juni 2024**

Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen. Zeichnungen von Anteilen der Teilfonds der Variopartner SICAV, einer luxemburgischen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV), erfolgen nur auf der Grundlage des Verkaufsprospektes, des Basisinformationsblatts (KID), der Satzung sowie des Jahres- und Halbjahresberichtes. Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren. Ein Investment in Teilfonds der Variopartner SICAV birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle oben genannten Unterlagen sowie eine Auflistung der Veränderungen im Wertpapierbestand während des Geschäftsjahres und die Zusammensetzung der Benchmarks sind kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Vertreterin in der Schweiz, der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Zahlstelle in der Schweiz, bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, als Einrichtung für Österreich, bei PwC Société coopérative - GFD, 2, rue Gerhard Mercator, L-1014 Luxembourg als Einrichtung für Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen, am Sitz des Fonds, 49, Avenue J.F.Kennedy L-1855 Luxembourg, oder auf <https://am.vontobel.com/en/white-label-funds> erhältlich.

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

# Variopartner SICAV

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

<b>Organisation</b>	<b>4</b>
<b>Kombinierter Umbrella Fonds</b>	<b>7</b>
<b>Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund</b>	<b>9</b>
<b>Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund</b>	<b>12</b>
<b>Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund</b>	<b>13</b>
<b>Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	<b>15</b>
<b>Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	<b>17</b>
<b>Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	<b>20</b>
<b>Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD</b>	<b>22</b>
<b>Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund</b>	<b>24</b>
<b>Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>	<b>25</b>
<b>Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>	<b>26</b>
<b>Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>	<b>27</b>
<b>Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA</b>	<b>31</b>
<b>Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers</b>	<b>39</b>
<b>Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation</b>	<b>42</b>
<b>Übersicht Anteilsanzahl</b>	<b>47</b>
<b>Übersicht Fondsvermögen</b>	<b>49</b>
<b>Bericht des Verwaltungsrates</b>	<b>51</b>
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b>	<b>52</b>
<b>Allgemeine Informationen (ungeprüft)</b>	<b>65</b>
<b>Bericht des Réviseur d'entreprises agréé</b>	<b>68</b>
<b>Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") (ungeprüft)</b>	<b>70</b>

# Organisation

<b>Eingetragener Sitz</b>	<p>Variopartner SICAV          Bis zum 6. Oktober 2024          11-13, Boulevard de la Foire          L-1528 Luxembourg          Tel. +352 2605 9950, Fax +352 2460 9913</p> <p>Seit dem 7. Oktober 2024:          49, Avenue J.F. Kennedy          L-1855 Luxembourg          Tel. +352 46 40 10 000</p>
<b>Verwaltungsrat</b>	
<b>Vorsitzender des Verwaltungsrates</b>	
Dominic Gaillard	Bank Vontobel AG, Zürich
<b>Verwaltungsratsmitglieder</b>	
Philippe Hoss Dorothee Wetzell Ruth Bültmann	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxembourg Vontobel Asset Management AG, Zürich Independent Director, Luxembourg
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Vontobel Asset Management S.A. 18, rue Erasme L-1468 Luxembourg
<b>Verwahrstelle, Administrator, Transfer-, Register- und Domizilstelle</b>	<p>Bis zum 2. Juli 2023:          RBC Investor Services Bank S.A.</p> <p>Seit dem 3. Juli 2023 und bis zum 31. Mai 2024          CACEIS Investor Services Bank S.A.</p> <p>14, Porte de France          L-4360 Esch-sur-Alzette          Tel. +352 2605-1, Fax +352 2460 9500</p> <p>Seit dem 1. Juni 2024 und bis zum 6. Oktober 2024:          CACEIS Bank, Niederlassung Luxembourg          5, Allée Scheffer          L-2520 Luxembourg</p> <p>Seit dem 7. Oktober 2024:          State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxembourg          49, Avenue J.F. Kennedy          L-1855 Luxembourg          Tel. +352 46 40 10 000</p>
<b>Anlageverwalter</b>	<p>Vontobel Asset Management AG          Gotthardstrasse 43          CH-8022 Zürich, Schweiz für:          Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR          Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF          Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR          Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD          Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe          Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA          Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers</p> <p>Tareno AG          St. Jakobs-Strasse 18          CH-4052 Basel, für:          Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund          Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund (bis zum 21. Juni 2024)</p>

# Organisation

<b>Anlageverwalter (Fortsetzung)</b>	<p>MIV Asset Management AG Feldeggstrasse 55 CH-8008 Zürich, für: Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund</p> <p>Bis zum 26. Januar 2024: Sectoral Asset Management Inc. 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610 Montreal, QC H3A 2R7, Kanada, für: Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund</p> <p>Vontobel Asset Management S.A. Niederlassung Mailand, Piazza degli Affari, 2 I-20123 Mailand, Italien, für: Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation</p>
<b>Unteranlageverwalter</b>	<p>Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München, Leopoldstrasse 8-10 D-80802 München, Deutschland, für: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers</p> <p>Bis zum 26. Januar 2024: Sectoral Asset Management Limited, Hong-Kong Unit 2302, 23/F, Golden Center 188 Des Voeux Road Central, Hong Kong, für: Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund</p>
<b>Rechtsberater in Luxemburg</b>	<p>Elvinger Hoss Prussen, société anonyme 2, Place Winston Churchill L-2014 Luxemburg</p>
<b>Réviseur d'entreprises agréé</b>	<p>Ernst &amp; Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg</p>
<b>Vertreter für die Schweiz</b>	<p>Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77, Fax +41 58 283 53 05</p>
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	<p>Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50</p>
<b>Einrichtung für Deutschland</b>	<p>PwC Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Email: <a href="mailto:lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com">lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com</a></p>

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

Weitere Informationen finden Sie hier:

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

# Organisation

<b>Einrichtung für Österreich</b>	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139
<b>Zahlstellen in Italien</b>	Allfunds Bank S.A.U. Niederlassung Mailand Via Bocchetto 6 I-20123 Mailand  Banca Sella Holding S.p.A. Piazza Gaudenzio Sella, 1 I-13900 Biella
<b>Informationsstelle in Liechtenstein</b>	LLB Fund Services AG Äulestrasse 80 FL-9490 Vaduz
<b>Finanz- und Zentralstelle in Frankreich</b>	BNP Paribas S.A. 16, Boulevard des Italiens F-75009 Paris
<b>Facilities Agent für Grossbritannien</b>	Carne Financial Services (UK) LLP Bis zum 7. Juli 2024 85 Gresham Street London EC2V 7NQ  Seit dem 8. Juli 2024 29-30 Cornhill, London, EC3V 3ND
<b>Europäische Einrichtung für Finnland, Frankreich, Italien, Deutschland, die Niederlande, Norwegen, Spanien und Schweden</b>	PwC Société coopérative - GFD 2, Rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Email: <a href="mailto:lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com">lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com</a>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Konsolidierte</b>	<b>Aktiva</b>	2'884'804'324	
<b>Nettovermögensaufstellung</b>			
per 30. Juni 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		3'460'218'361
	Bankguthaben		28'054'082
	Forderungen aus Devisen		1'503'790
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		1'573'378
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		3'031'801
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2'922'440
	2.i Gründungskosten und Platzierungsgebühr		810'596
	Sonstige Aktiva		830'604
	<b>Total Aktiva</b>		<b>3'498'945'052</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		5'210'113
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		760'490
	Verbindlichkeiten aus Devisen		1'503'011
	Verbindlichkeiten aus Bankzinsen		380
	10.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		352'529
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		464'262
	5 Service Fee		224'656
	4 „Taxe d'abonnement“		360'599
	3.a Management Fee		2'356'380
	Sonstige Verbindlichkeiten		53'239
	<b>Total Passiva</b>		<b>11'285'659</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>3'487'659'393</b>
<b>Konsolidierte Veränderung des</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		4'038'211'661
<b>Nettovermögens</b>	Umrechnungsdifferenz		45'978'345
vom 1. Juli 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-2'564'067
bis zum 30. Juni 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		80'077'879
	2.e Termingeschäften		-16'050
	2.f Devisentermingeschäften		-282'318
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		64'470'023
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-415'289
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		733'174
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-52'125
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>141'951'227</b>
	Anteilszeichnungen		471'022'956
	Anteilsrücknahmen		-1'209'164'934
	12 Ausbezahlte Dividende		-339'862
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>3'487'659'393</b>

# Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
<b>Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>	
vom 1. Juli 2023	Zinsen aus Bankguthaben	919'882
bis zum 30. Juni 2024	2.d Zinsen aus Obligationen, netto	2'393'249
	2.d Nettodividenden	35'218'297
	Sonstige Erträge	4'659
	<b>Total Erträge</b>	<b>38'536'087</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	3.a Management Fee	31'786'679
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	420'422
	4 „Taxe d'abonnement“	1'412'560
	Bankzinsen	24'504
	5 Service Fee	3'457'395
	Liquidationskosten	55'000
	9 Sonstige Aufwendungen	3'943'594
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>41'100'154</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>	<b>-2'564'067</b>



# Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	181'683'211	
per 30. Juni 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		214'427'837
	Bankguthaben		8'990'702
	Forderungen aus Devisen		7'085
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		119'891
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		424'265
	Sonstige Aktiva		73'251
	<b>Total Aktiva</b>		<b>224'043'031</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		319'268
	Verbindlichkeiten aus Devisen		7'105
	Verbindlichkeiten aus Bankzinsen		299
	10.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		321'413
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		27'641
	5 Service Fee		26'838
	4 „Taxe d'abonnement“		31'299
	3.a Management Fee		184'761
	Sonstige Verbindlichkeiten		8'369
	<b>Total Passiva</b>		<b>926'993</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>223'116'038</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		177'301'232
vom 1. Juli 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		720'863
bis zum 30. Juni 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		22'811'192
	2.f Devisentermingeschäften		-420'002
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		5'950'116
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		257'473
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-9'284
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>29'310'358</b>
	Anteilszeichnungen		47'067'640
	Anteilsrücknahmen		-30'484'303
	12 Ausbezahlte Dividende		-78'889
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>223'116'038</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2023	Zinsen aus Bankguthaben		175'605
bis zum 30. Juni 2024	2.d Nettodividenden		3'294'413
	Sonstige Erträge		454
	<b>Total Erträge</b>		<b>3'470'472</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		2'020'001
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		35'076
	4 „Taxe d'abonnement“		70'914
	Bankzinsen		16'262
	5 Service Fee		418'735
	9 Sonstige Aufwendungen		188'621
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>2'749'609</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>720'863</b>

# Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					<b>Jersey</b>				
<b>Aktien</b>					<b>34'500 USD Ferguson Newco 6'233'660 2.79</b>				
<b>Bermuda</b>					<b>Total - Jersey 6'233'660 2.79</b>				
5'200'000	HKD	China Water Affairs		3'119'669 1.40	<b>Kanada</b>				
<b>Total - Bermuda 3'119'669 1.40</b>					75'000 CAD Stantec 5'857'196 2.63				
<b>Brasilien</b>					22'500 CAD WSP Global 3'268'380 1.46				
280'000	USD	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo		3'513'879 1.57	<b>Total - Kanada 9'125'576 4.09</b>				
<b>Total - Brasilien 3'513'879 1.57</b>					<b>Niederlande</b>				
<b>Finnland</b>					84'600 EUR Aalberts 3'208'032 1.44				
173'400	EUR	Kemira		3'946'584 1.77	95'000 EUR Arcadis 5'619'250 2.52				
295'000	EUR	Metso		2'915'780 1.31	<b>Total - Niederlande 8'827'282 3.96</b>				
<b>Total - Finnland 6'862'364 3.08</b>					<b>Österreich</b>				
<b>Frankreich</b>					89'800 EUR Andritz 5'194'930 2.33				
262'400	EUR	Veolia Environnement		7'326'208 3.27	52'000 EUR EVN 1'549'600 0.69				
<b>Total - Frankreich 7'326'208 3.27</b>					173'000 EUR Wienerberger 5'356'080 2.40				
<b>Irland</b>					<b>Total - Österreich 12'100'610 5.42</b>				
108'800	USD	Pentair		7'783'248 3.48	<b>Philippinen</b>				
<b>Total - Irland 7'783'248 3.48</b>					5'950'000 PHP Manila Water 2'585'926 1.16				
<b>Italien</b>					<b>Total - Philippinen 2'585'926 1.16</b>				
365'000	EUR	Acea		5'515'150 2.47	<b>Schweden</b>				
1'365'000	EUR	Webuild		2'795'520 1.25	98'000 SEK Alfa Laval 4'007'194 1.80				
<b>Total - Italien 8'310'670 3.72</b>					<b>Total - Schweden 4'007'194 1.80</b>				
<b>Japan</b>					<b>Schweiz</b>				
404'000	JPY	Ebara		5'960'351 2.67	11'400 CHF Geberit 6'283'126 2.82				
347'000	JPY	Kuraray		3'722'567 1.67	107'000 CHF Georg Fischer 6'693'925 3.00				
118'000	JPY	Kurita Water Industries		4'667'254 2.09	42'000 CHF Sulzer 5'416'402 2.43				
626'000	JPY	Toray Industries		2'765'050 1.24	<b>Total - Schweiz 18'393'453 8.25</b>				
<b>Total - Japan 17'115'222 7.67</b>					<b>Vereinigte Staaten</b>				
					81'800 USD A.O. Smith 6'241'758 2.80				
					25'300 USD Advanced Drainage Systems 3'786'207 1.70				
					72'200 USD American States Water 4'888'784 2.19				
					35'600 USD American Water Works 4'290'269 1.92				
					8'300 USD Badger Meter 1'443'158 0.65				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
31'100	USD	Clean Harbors		6'562'412	2.94	<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
71'400	USD	Core & Main		3'260'383	1.46	<b>Aktien</b>					
11'100	USD	EMCOR Group		3'781'094	1.69	<b>Singapur</b>					
68'200	USD	Energy Recovery		845'699	0.38	900'000	HKD	Sound Global (4)		0	0.00
89'000	USD	Essential Utilities		3'099'949	1.39	<b>Total - Singapur</b>					
29'800	USD	Franklin Electric		2'678'177	1.20	<b>0</b>					
92'900	USD	Gorman-Rupp		3'182'047	1.43	<b>Total - Aktien</b>					
51'000	USD	Hawkins		4'330'301	1.94	<b>0</b>					
15'300	USD	IDEX		2'872'274	1.29	<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>					
33'600	USD	Itron		3'102'455	1.39	<b>0</b>					
30'500	USD	Jacobs Solutions		3'975'885	1.78	<b>Total - Anlagen</b>					
40'000	USD	Masco		2'488'267	1.12	<b>214'427'837</b>					
56'300	USD	Mueller Industries		2'991'110	1.34	<b>96.11</b>					
155'800	USD	Mueller Water Products		2'605'025	1.17						
41'200	USD	SJW		2'084'314	0.93						
23'700	USD	Tetra Tech		4'521'741	2.03						
52'733	USD	Veralto		4'697'382	2.11						
20'300	USD	Watts Water Technologies		3'473'208	1.56						
29'500	USD	Xylem		3'733'226	1.67						
24'455	USD	York Water		846'313	0.38						
101'400	USD	Zurn Water Solutions		2'781'582	1.25						
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>88'563'020</b>	<b>39.71</b>						
<b>Vereinigtes Königreich</b>											
81'000	GBP	Halma		2'585'239	1.16						
266'000	GBP	Pennon Group		1'799'298	0.81						
120'900	GBP	Severn Trent		3'393'839	1.52						
240'000	GBP	United Utilities Group		2'781'480	1.25						
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>10'559'856</b>	<b>4.74</b>						
<b>Total - Aktien</b>				<b>214'427'837</b>	<b>96.11</b>						
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>214'427'837</b>	<b>96.11</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(4) Siehe Erläuterung 11.

# Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. Juli 2023 bis zum 21. Juni 2024	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26'295'514
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	103'693
	<b>Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:</b>	
	2.c Wertpapieren	2'783'406
	2.e Termingeschäften	-16'050
	2.f Devisentermingeschäften	-29'861
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-1'661'001
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	102'237
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	3'997
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-52'125
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>	<b>1'234'296</b>
	Anteilszeichnungen	1'162'226
	Anteilsrücknahmen	-28'475'411
	12 Ausbezahlte Dividende	-216'625
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>0</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b> vom 1. Juli 2023 bis zum 21. Juni 2024	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	20'627
	2.d Zinsen aus Obligationen, netto	239'821
	2.d Nettodividenden	95'468
	<b>Total Erträge</b>	<b>355'916</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	3.a Management Fee	49'148
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	18'498
	4 „Taxe d'abonnement“	10'235
	5 Service Fee	50'296
	Liquidationskosten	55'000
	9 Sonstige Aufwendungen	69'046
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>252'223</b>
<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>	<b>103'693</b>	

# Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	CHF
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	1'673'021'096	
per 30. Juni 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		2'043'065'319
	Bankguthaben		6'330'969
	Forderungen aus Devisen		1'251'997
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		400'402
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'058'541
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2'514'549
	Sonstige Aktiva		462'531
	<b>Total Aktiva</b>		<b>2'055'084'308</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		4'298'266
	Verbindlichkeiten aus Devisen		1'251'250
	Verbindlichkeiten aus Bankzinsen		72
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		262'440
	5 Service Fee		83'272
	4 „Taxe d'abonnement“		250'362
	3.a Management Fee		1'616'419
	Sonstige Verbindlichkeiten		13'078
	<b>Total Passiva</b>		<b>7'775'159</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2'047'309'149</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2'479'375'170
vom 1. Juli 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-7'542'049
bis zum 30. Juni 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		-6'936'233
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		419'214
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		61'791
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		800'829
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>-13'196'448</b>
	Anteilszeichnungen		146'911'940
	Anteilsrücknahmen		-565'781'513
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2'047'309'149</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2023	Zinsen aus Bankguthaben		190'779
bis zum 30. Juni 2024	2.d Nettodividenden		17'248'386
	<b>Total Erträge</b>		<b>17'439'165</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		21'452'290
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		137'184
	4 „Taxe d'abonnement“		1'029'396
	Bankzinsen		3'899
	5 Service Fee		1'266'836
	9 Sonstige Aufwendungen		1'091'609
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>24'981'214</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>-7'542'049</b>

# Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in CHF	mögens (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in CHF	mögens (1)		
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>													
<b>Aktien</b>													
<b>Dänemark</b>													
299'000	DKK	Coloplast		32'304'100	1.58	553'000	USD	GE Healthcare Technologies		38'720'465	1.89		
410'000	DKK	William Demant Holding		15'958'633	0.78	203'000	USD	Globus Medical		12'493'660	0.61		
<b>Total - Dänemark</b>				<b>48'262'733</b>	<b>2.36</b>	472'000	USD	Hologic		31'492'341	1.54		
<b>Deutschland</b>													
754'000	EUR	Siemens Healthineers		39'067'319	1.91	160'000	USD	IDEXX Laboratories		70'047'680	3.42		
<b>Total - Deutschland</b>				<b>39'067'319</b>	<b>1.91</b>	173'000	USD	Insulet		31'371'390	1.53		
<b>Frankreich</b>													
433'000	EUR	EssilorLuxottica		83'902'685	4.10	510'000	USD	Intuitive Surgical		203'868'563	9.95		
<b>Total - Frankreich</b>				<b>83'902'685</b>	<b>4.10</b>	55'000	USD	Penumbra		8'894'659	0.43		
<b>Irland</b>													
1'309'000	USD	Medtronic Holdings		92'584'024	4.52	347'000	USD	Resmed		59'687'485	2.92		
231'000	USD	Steris		45'571'375	2.23	656'000	USD	Stryker		200'571'149	9.80		
<b>Total - Irland</b>				<b>138'155'399</b>	<b>6.75</b>	46'000	USD	Thermo Fisher Scientific		22'858'591	1.12		
<b>Japan</b>													
664'000	JPY	Hoya		69'381'632	3.39	219'000	USD	Zimmer Biomet Holdings		21'357'992	1.04		
1'496'000	JPY	Terumo		22'171'116	1.08	<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>1'451'038'097</b>	<b>70.87</b>		
<b>Total - Japan</b>				<b>91'552'748</b>	<b>4.47</b>	<b>Vereinigtes Königreich</b>							
<b>Schweiz</b>													
1'100'000	CHF	Alcon		88'242'000	4.31	3'900'000	GBP	Convatec		10'401'851	0.51		
124'000	CHF	Sonova Holding		34'422'400	1.68	2'451'000	GBP	Smith And Nephew		27'301'287	1.33		
276'000	CHF	Straumann Holding		30'718'800	1.50	<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>37'703'138</b>	<b>1.84</b>		
<b>Total - Schweiz</b>				<b>153'383'200</b>	<b>7.49</b>	<b>Total - Aktien</b>						<b>2'043'065'319</b>	<b>99.79</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>													
2'107'000	USD	Abbott Laboratories		196'738'054	9.61	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>2'043'065'319</b>	<b>99.79</b>
182'000	USD	Align Technology		39'484'725	1.93	<b>Total - Anlagen</b>						<b>2'043'065'319</b>	<b>99.79</b>
280'000	USD	Baxter International		8'416'289	0.41								
421'000	USD	Becton Dickinson & Co		88'414'986	4.32								
2'876'000	USD	Boston Scientific		199'022'647	9.72								
464'000	USD	Cooper Companies		36'399'776	1.78								
787'000	USD	Dexcom		80'182'146	3.92								
1'217'000	USD	Edwards LifeSciences		101'015'499	4.93								

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 30. Juni 2024	<b>Aktiva</b>	46'691'444	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		48'706'683
	Bankguthaben		912'865
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'354
	Sonstige Aktiva		409
	<b>Total Aktiva</b>		<b>49'622'311</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		5'369
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		13'060
	5 Service Fee		7'612
	4 „Taxe d'abonnement“		5'542
	3.a Management Fee		41'285
	Sonstige Verbindlichkeiten		144
<b>Total Passiva</b>		<b>73'012</b>	
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>49'549'299</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		52'066'037
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-527'686
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		3'611'317
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		678'249
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-20'573
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-28'087
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>3'713'220</b>
	Anteilszeichnungen		394'746
	Anteilsrücknahmen		-6'624'704
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>49'549'299</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b> vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024	<b>Erträge</b>		
	Zinsen aus Bankguthaben		35'396
	2.d Nettodividenden		180'010
	Sonstige Erträge		618
	<b>Total Erträge</b>		<b>216'024</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		555'219
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		19'804
	4 „Taxe d'abonnement“		15'093
	Bankzinsen		2
5 Service Fee		102'382	
9 Sonstige Aufwendungen		51'210	
<b>Total Aufwendungen</b>		<b>743'710</b>	
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>-527'686</b>

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in EUR	mögens (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in EUR	mögens (1)	
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>												
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>												
<b>Irland</b>												
41'748	USD	iShares Physical Gold ETC		1'763'992	3.56	40'538	EUR	Vontobel Fund – TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR (3)	3'199'466	6.46		
<b>Total - Irland</b>				<b>1'763'992</b>	<b>3.56</b>							
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>				<b>1'763'992</b>	<b>3.56</b>							
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>												
<b>Investmentfonds</b>												
<b>Irland</b>												
17'578	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR		2'471'643	4.99	81'244	USD	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	1'960'317	3.96		
49'056	EUR	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR		4'206'356	8.49	9'341	USD	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD (2)	1'750'016	3.53		
277'240	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged		4'993'092	10.08	6'832	USD	Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD (2)	1'014'776	2.05		
56'567	EUR	SPDR FTSE EPRA Europe ex UK Real Estate UCITS ETF		1'492'803	3.01	5'524	USD	Vontobel Fund – mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD (3)	496'812	1.00		
10'929	EUR	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR		1'273'884	2.57	8'606	USD	Vontobel Fund II – Megatrends G USD (3)	995'221	2.01		
2'231	USD	Invesco S&P 500 UCITS ETF		2'243'740	4.53	<b>Total - Luxemburg</b>					<b>28'061'799</b>	<b>56.63</b>
32'285	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		498'335	1.01	<b>Total - Investmentfonds</b>					<b>46'942'691</b>	<b>94.74</b>
35'435	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		728'868	1.47	<b>Total - Anlagen</b>					<b>48'706'683</b>	<b>98.30</b>
9'787	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		972'171	1.96							
<b>Total - Irland</b>				<b>18'880'892</b>	<b>38.11</b>							
<b>Luxemburg</b>												
7'655	EUR	CSIF (Lux) - Equity EMU FB EUR		1'527'708	3.08							
1'068	EUR	Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)		1'291'575	2.61							
10'417	EUR	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR (2)		1'457'651	2.94							
25'044	EUR	Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HG (hedged) EUR (3)		2'399'967	4.84							
44'856	EUR	Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR (3)		4'935'954	9.96							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(2) Siehe Erläuterung 6.

(3) Siehe Erläuterung 7.



# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	CHF
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	46'025'346	
per 30. Juni 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		49'929'572
	Bankguthaben		1'616'920
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'868
	<b>Total Aktiva</b>		<b>51'548'360</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		96'837
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		12'815
	5 Service Fee		7'876
	4 „Taxe d'abonnement“		5'266
	3.a Management Fee		40'721
	Sonstige Verbindlichkeiten		163
	<b>Total Passiva</b>		<b>163'678</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>51'384'682</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		52'786'019
vom 1. Juli 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-457'637
bis zum 30. Juni 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		3'112'022
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'324'762
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		3'867
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-9'414
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>3'973'600</b>
	Anteilszeichnungen		2'284'890
	Anteilsrücknahmen		-7'659'827
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>51'384'682</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2023	Zinsen aus Bankguthaben		24'838
bis zum 30. Juni 2024	2.d Nettodividenden		249'533
	Sonstige Erträge		294
	<b>Total Erträge</b>		<b>274'665</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		543'600
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		18'937
	4 „Taxe d'abonnement“		16'853
	Bankzinsen		3
	5 Service Fee		104'056
	9 Sonstige Aufwendungen		48'853
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>732'302</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>-457'637</b>

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in CHF	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in CHF	Nettover- mögens (1)
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Schweiz</b>											
6'473	CHF	ABB		323'132	0.63	915	CHF	Logitech International		79'532	0.15
201	CHF	Acceleron Industries		7'075	0.01	355	CHF	Lonza Group		174'092	0.34
1'175	CHF	Adecco Group		35'039	0.07	448	CHF	Mobimo Holding		114'016	0.22
2'377	CHF	Alcon		190'683	0.37	8'333	CHF	Nestlé		764'303	1.49
1'004	CHF	Allreal		154'415	0.30	7'454	CHF	Novartis		716'851	1.40
501	CHF	Avolta AG		17'485	0.03	115	CHF	Partners Group Holding		132'710	0.26
145	CHF	Bachem Holding		11'955	0.02	84	CHF	Plazza		25'368	0.05
293	CHF	Baloise Holding		46'353	0.09	2'577	CHF	PSP Swiss Property		297'128	0.58
292	CHF	Banque Cantonale Vaudoise		27'842	0.05	70	CHF	Roche Holding		19'166	0.04
25	CHF	Barry Callebaut		36'600	0.07	2'652	CHF	Roche Holding		661'674	1.29
306	CHF	BB Biotech		12'271	0.02	2'470	CHF	Sandoz Group		80'374	0.16
79	CHF	Belimo Holding		35'597	0.07	123	CHF	Schindler Holding		27'552	0.05
85	CHF	BKW		12'181	0.02	198	CHF	Schindler Holding PS		44'708	0.09
47	CHF	Bucher Industries		17'014	0.03	127	CHF	SFS Group		15'164	0.03
270	CHF	Cembra Money Bank		20'709	0.04	855	CHF	SGS		68'400	0.13
2'225	CHF	Cie Financiere Richemont		312'056	0.61	23	CHF	Siegfried		21'459	0.04
1'491	CHF	Clariant		21'083	0.04	2'265	CHF	SIG Group		37'259	0.07
21	CHF	Comet Holding		7'602	0.01	798	CHF	Sika		205'246	0.40
270	CHF	DKSH Holding		16'389	0.03	329	CHF	Sonova Holding		91'330	0.18
9	CHF	Emmi		7'992	0.02	625	CHF	Straumann Holding		69'563	0.14
37	CHF	EMS-Chemie Holding		27'251	0.05	59	CHF	Sulzer		7'328	0.01
127	CHF	Flughafen Zürich		25'235	0.05	185	CHF	Swatch Group		34'049	0.07
992	CHF	Fundam Real		15'822	0.03	157	CHF	Swiss Life Holding		103'714	0.20
118	CHF	Galderma Group		8'727	0.02	4'776	CHF	Swiss Prime Site		406'915	0.79
582	CHF	Galenica Sante		42'806	0.08	1'590	CHF	Swiss Re		177'285	0.35
191	CHF	Geberit		101'383	0.20	136	CHF	Swisscom		68'748	0.13
620	CHF	Georg Fischer		37'355	0.07	83	CHF	Swissquote Group Holding		23'539	0.05
41	CHF	Givaudan		174'660	0.34	101	CHF	Tecan Group		30'381	0.06
214	CHF	Helvetia Holding AG		26'001	0.05	493	CHF	Temenos		30'566	0.06
376	CHF	Hiag Immobilien		27'598	0.05	228	CHF	The Swatch Group		8'368	0.02
17	CHF	Inficon Holding		23'222	0.05	13'937	CHF	UBS Group		368'634	0.72
4	CHF	Interroll Holding		10'600	0.02	142	CHF	VAT Group		72'335	0.14
200	CHF	Intershop		23'640	0.05	7	CHF	Wartec Invest		11'795	0.02
1'087	CHF	Julius Baer Gruppe		54'567	0.11	17	CHF	Ypsomed		6'868	0.01
346	CHF	Kühne + Nagel		89'406	0.17	16	CHF	Zug Estates		27'600	0.05
949	CHF	LafargeHolcim		75'559	0.15	627	CHF	Zurich Insurance Group		300'396	0.58
138	CHF	Landis+Gyr Group		10'019	0.02	<b>Total - Schweiz</b>				<b>7'567'990</b>	<b>14.71</b>
1	CHF	Lindt & Spruengli		103'800	0.20	<b>Total - Aktien</b>				<b>7'567'990</b>	<b>14.71</b>
5	CHF	Lindt & Spruengli PS		52'450	0.10						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens CHF (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens CHF (1)		
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>											
<b>Irland</b>											
49'798	USD	iShares Physical Gold ETC		2'026'435	3.94	19'087	USD	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD (2)	3'443'866	6.71	
<b>Total - Irland</b>				<b>2'026'435</b>	<b>3.94</b>	14'552	USD	Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD (2)	2'081'637	4.05	
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>				<b>2'026'435</b>	<b>3.94</b>	11'949	USD	Vontobel Fund – mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD (3)	1'034'975	2.01	
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>9'594'425</b>	<b>18.65</b>	18'423	USD	Vontobel Fund II – Megatrends G US (3)	2'051'816	3.99	
						<b>Total - Luxemburg</b>				<b>27'451'927</b>	<b>53.43</b>
<b>Investmentfonds</b>											
<b>Irland</b>											
7'591	CHF	Barings Global High Yield Bond B CHF		826'432	1.61	<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>40'335'147</b>	<b>78.52</b>
217'876	CHF	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged		3'340'039	6.50	<b>Total - Anlagen</b>				<b>49'929'572</b>	<b>97.17</b>
11'974	CHF	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 CHF		1'325'163	2.58						
3'951	USD	Invesco S&P 500 UCITS ETF		3'826'836	7.46						
72'024	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		1'070'676	2.08						
75'939	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		1'504'324	2.93						
10'346	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		989'750	1.93						
<b>Total - Irland</b>				<b>12'883'220</b>	<b>25.09</b>						
<b>Luxemburg</b>											
1'123	CHF	Schroder GAIA Cat Bond Y2 CHF (hedged)		1'313'450	2.56						
162'529	CHF	UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF A CHF		2'424'689	4.72						
395'159	CHF	UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5- 10 UCITS ETF A CHF		5'365'073	10.45						
15'204	CHF	Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HG (hedged) CHF (3)		1'795'896	3.50						
33'791	CHF	Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) CHF (3)		3'339'902	6.50						
5'423	CHF	Vontobel Fund – TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) CHF (3)		521'421	1.01						
20'909	EUR	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR (2)		2'817'761	5.48						
54'284	USD	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD		1'261'441	2.45						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(2) Siehe Erläuterung 6.

(3) Siehe Erläuterung 7.

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 30. Juni 2024	<b>Aktiva</b>	64'461'971	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		72'485'538
	Bankguthaben		2'041'467
	Forderungen aus Devisen		185'893
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		61'485
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		5'416
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		311'481
	Sonstige Aktiva		2'861
	<b>Total Aktiva</b>		<b>75'094'141</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Devisen		185'872
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		12'802
	5 Service Fee		11'478
	4 „Taxe d'abonnement“		7'382
	3.a Management Fee		52'800
	Sonstige Verbindlichkeiten		142
	<b>Total Passiva</b>		<b>270'476</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>74'823'665</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		68'094'385
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-678'741
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		5'610'081
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		2'557'479
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-53'481
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-75'782
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>7'359'556</b>
	Anteilszeichnungen		8'319'074
	Anteilsrücknahmen		-8'949'350
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>74'823'665</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b> vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024	<b>Erträge</b>		
	Zinsen aus Bankguthaben		60'433
	2.d Nettodividenden		168'608
	Sonstige Erträge		746
	<b>Total Erträge</b>		<b>229'787</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		673'838
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		18'903
	4 „Taxe d'abonnement“		20'094
	Bankzinsen		34
	5 Service Fee		141'798
	9 Sonstige Aufwendungen		53'861
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>908'528</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>-678'741</b>

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in EUR	mögens (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in EUR	mögens (1)
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>											
<b>Irland</b>											
70'564	USD	iShares Physical Gold ETC		2'981'564	3.98	43'915	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR		7'609'151	10.17
<b>Total - Irland</b>				<b>2'981'564</b>	<b>3.98</b>	78'476	USD	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD		1'893'529	2.53
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>				<b>2'981'564</b>	<b>3.98</b>	33'735	USD	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD (2)		6'320'178	8.45
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>2'981'564</b>	<b>3.98</b>	20'166	USD	Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD (2)		2'995'312	4.00
						16'687	USD	Vontobel Fund – mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD (3)		1'500'779	2.01
						25'864	USD	Vontobel Fund II – Megatrends G USD (3)		2'990'981	4.00
						<b>Total - Luxemburg</b>				<b>43'341'380</b>	<b>57.94</b>
						<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>69'503'974</b>	<b>92.90</b>
						<b>Total - Anlagen</b>				<b>72'485'538</b>	<b>96.88</b>
<b>Investmentfonds</b>											
<b>Irland</b>											
8'232	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR		1'157'502	1.55						
40'773	EUR	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR		3'496'122	4.67						
275'965	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged		4'970'130	6.64						
85'415	EUR	SPDR FTSE EPRA Europe ex UK Real Estate UCITS ETF		2'254'102	3.01						
15'555	EUR	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR		1'813'091	2.42						
6'830	USD	Invesco S&P 500 UCITS ETF		6'869'000	9.18						
98'047	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		1'513'405	2.02						
129'061	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		2'654'677	3.55						
14'442	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		1'434'565	1.92						
<b>Total - Irland</b>				<b>26'162'594</b>	<b>34.96</b>						
<b>Luxemburg</b>											
27'132	EUR	CSIF (Lux) - Equity EMU FB EUR		5'414'733	7.24						
1'547	EUR	Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)		1'870'849	2.50						
36'338	EUR	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR (2)		5'084'776	6.80						
28'211	EUR	Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HG (hedged) EUR (3)		2'703'460	3.61						
45'053	EUR	Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR (3)		4'957'632	6.63						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

- (1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.  
(2) Siehe Erläuterung 6.  
(3) Siehe Erläuterung 7.

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	48'949'703	
per 30. Juni 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		56'120'345
	Bankguthaben		1'755'865
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		142'264
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		6'348
	<b>Total Aktiva</b>		<b>58'024'822</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		132'934
	Verbindlichkeiten aus Bankzinsen		3
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		13'901
	5 Service Fee		8'706
	4 „Taxe d'abonnement“		5'582
	3.a Management Fee		41'384
	Sonstige Verbindlichkeiten		4'604
	<b>Total Passiva</b>		<b>207'114</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>57'817'708</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		50'012'796
vom 1. Juli 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-591'795
bis zum 30. Juni 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		3'679'192
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		2'690'261
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-2'592
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-13'102
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>5'761'964</b>
	Anteilszeichnungen		7'624'651
	Anteilsrücknahmen		-5'581'703
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>57'817'708</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2023	Zinsen aus Bankguthaben		62'491
bis zum 30. Juni 2024	2.d Nettodividenden		53'635
	Sonstige Erträge		348
	<b>Total Erträge</b>		<b>116'474</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		508'665
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		21'223
	4 „Taxe d'abonnement“		15'869
	Bankzinsen		4'084
	5 Service Fee		105'892
	9 Sonstige Aufwendungen		52'536
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>708'269</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>-591'795</b>

# Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>											
<b>Irland</b>											
50'856	USD	iShares Physical Gold ETC		2'303'014	3.98	14'432	USD	Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD (2)	2'297'430	3.97	
<b>Total - Irland</b>											
				<b>2'303'014</b>	<b>3.98</b>	20'617	USD	Vontobel Fund – Emerging Markets Debt G USD (3)	2'057'989	3.56	
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>											
				<b>2'303'014</b>	<b>3.98</b>	29'038	USD	Vontobel Fund – Global Corporate Bond G USD (3)	3'782'780	6.54	
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
				<b>2'303'014</b>	<b>3.98</b>	11'639	USD	Vontobel Fund – mtx Sustainable Emerging Markets Leaders G USD (3)	1'121'883	1.94	
<b>Total - Irland</b>											
				<b>2'303'014</b>	<b>3.98</b>	18'604	USD	Vontobel Fund II – Megatrends G USD (3)	2'305'780	3.99	
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
				<b>2'303'014</b>	<b>3.98</b>	<b>Total - Luxemburg</b>		<b>23'993'291</b>	<b>41.49</b>		
<b>Investmentfonds</b>											
<b>Irland</b>											
29'258	GBP	iShares UK Index Fund Institutional UCITS GBP		850'175	1.47	<b>Total - Investmentfonds</b>		<b>53'817'331</b>	<b>93.08</b>		
6'160	USD	Barings Global High Yield Bond B USD		924'431	1.60	<b>Total - Anlagen</b>					
7'654	USD	Invesco S&P 500 UCITS ETF		8'250'017	14.27					<b>56'120'345</b>	<b>97.06</b>
68'729	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		1'136'984	1.97						
507'396	USD	iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD Hedged		2'863'236	4.95						
79'813	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		1'759'478	3.04						
62'976	USD	iShares US Property Yield UCITS ETF		1'749'473	3.03						
184'263	USD	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD		3'788'447	6.55						
11'658	USD	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 USD		1'391'499	2.41						
10'892	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		1'159'562	2.01						
31'727	USD	Vanguard US Government Bond Index Fund USD		5'950'738	10.29						
<b>Total - Irland</b>				<b>29'824'040</b>	<b>51.59</b>						
<b>Luxemburg</b>											
11'508	EUR	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR (2)		1'725'855	2.98						
54'737	USD	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD		1'415'499	2.45						
1'090	USD	Schroder GAIA Cat Bond Y2 USD		1'361'094	2.35						
39'469	USD	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD (2)		7'924'981	13.71						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

- (1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.  
(2) Siehe Erläuterung 6.  
(3) Siehe Erläuterung 7.

# Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	USD
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'229'061
vom 1. Juli 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	-142'423
bis zum 26. Januar 2024	<b>Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:</b>	
	2.c Wertpapieren	4'135'865
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-4'628'417
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-417
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-19'190
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>	<b>-654'582</b>
	Anteilszeichnungen	301'106
	Anteilsrücknahmen	-17'875'585
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>0</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>	
vom 1. Juli 2023	Zinsen aus Bankguthaben	6'361
bis zum 26. Januar 2024	2.d Nettodividenden	38'727
	<b>Total Erträge</b>	<b>45'088</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	3.a Management Fee	61'793
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	13'818
	4 „Taxe d'abonnement“	592
	5 Service Fee	12'251
	9 Sonstige Aufwendungen	99'057
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>187'511</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>	<b>-142'423</b>



# Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	USD
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. Juli 2023 bis zum 26. Januar 2024	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28'513'255
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	-180'301
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	2.c Wertpapieren	-1'159'386
	2.f Devisentermingeschäften	-4'638
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	2'921'043
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	16'168
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-490
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>	<b>1'592'396</b>
	Anteilszeichnungen	576'314
	Anteilsrücknahmen	-30'681'965
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>0</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b> vom 1. Juli 2023 bis zum 26. Januar 2024	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	17'378
	2.d Nettodividenden	68'478
	<b>Total Erträge</b>	<b>85'856</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	3.a Management Fee	160'588
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	15'332
	4 „Taxe d'abonnement“	2'404
	5 Service Fee	31'186
	9 Sonstige Aufwendungen	56'647
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>266'157</b>
<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>-180'301</b>

# Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	USD
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. Juli 2023 bis zum 26. Januar 2024	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	99'337'738
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	-282'921
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	2.c Wertpapieren	-11'815'356
	2.f Devisentermingeschäften	-8'783
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	8'899'915
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-166'121
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-17'421
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>	<b>-3'390'687</b>
	Anteilszeichnungen	2'732'725
	Anteilsrücknahmen	-98'679'776
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>0</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b> vom 1. Juli 2023 bis zum 26. Januar 2024	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	55'878
	2.d Nettodividenden	436'967
	<b>Total Erträge</b>	<b>492'845</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	3.a Management Fee	560'499
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	13'364
	4 „Taxe d'abonnement“	19'932
	5 Service Fee	95'275
	9 Sonstige Aufwendungen	86'696
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>775'766</b>
<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>-282'921</b>

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	246'578'721	
per 30. Juni 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		268'090'381
	Bankguthaben		1'640'103
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		245'437
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		120'715
	Sonstige Aktiva		246'749
	<b>Total Aktiva</b>		<b>270'343'385</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		81'493
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		636'456
	10.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		3
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		22'993
	5 Service Fee		14'613
	4 „Taxe d'abonnement“		7'505
	3.a Management Fee		30'151
	<b>Total Passiva</b>		<b>793'214</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>269'550'171</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		265'291'926
vom 1. Juli 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		5'366'356
bis zum 30. Juni 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		-13'376'930
	2.f Devisentermingeschäften		-3
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		24'650'676
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-1'147
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		12'105
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>16'651'057</b>
	Anteilszeichnungen		197'886'669
	Anteilsrücknahmen		-210'273'643
	12 Ausbezahlte Dividende		-5'838
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>269'550'171</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2023	Zinsen aus Bankguthaben		20'769
bis zum 30. Juni 2024	2.d Nettodividenden		6'235'702
	Sonstige Erträge		816
	<b>Total Erträge</b>		<b>6'257'287</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		359'462
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		24'116
	4 „Taxe d'abonnement“		20'570
	5 Service Fee		154'267
	9 Sonstige Aufwendungen		332'516
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>890'931</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>5'366'356</b>

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)	
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Belgien</b>										
10'197	EUR	Ageas		435'208	0.16	9'911	EUR	Henkel	727'963	0.27
1'459	EUR	D'leteren		289'028	0.11	75'711	EUR	Infineon Technologies	2'597'266	0.96
2'078	EUR	Elia Group		181'721	0.07	4'882	EUR	Knorr-Bremse	348'087	0.13
5'075	EUR	GBL		338'249	0.13	45'582	EUR	Mercedes-Benz Group	2'943'230	1.09
22'651	EUR	KBC Group		1'492'701	0.55	12'351	EUR	Merck KGaA	1'911'317	0.71
24	EUR	Lotus Bakeries		231'120	0.09	8'336	EUR	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	3'892'912	1.44
817	EUR	Sofina		174'184	0.06	3'389	EUR	Nemetschek Se	311'280	0.12
4'362	EUR	Syensqo		364'532	0.14	6'134	EUR	Porsche AG	426'436	0.16
6'954	EUR	UCB		964'520	0.36	8'917	EUR	Puma	382'272	0.14
11'668	EUR	Umicore		163'702	0.06	261	EUR	Rational	202'928	0.08
<b>Total - Belgien</b>				<b>4'634'965</b>	<b>1.73</b>	56'974	EUR	SAP	10'797'711	4.01
<b>Deutschland</b>										
10'024	EUR	Adidas		2'235'352	0.83	1'552	EUR	Sartorius	339'888	0.13
22'173	EUR	Allianz		5'753'893	2.13	4'280	EUR	Scout24	304'736	0.11
50'940	EUR	BASF		2'301'724	0.85	40'343	EUR	Siemens	7'008'385	2.60
4'252	EUR	Bechtle		186'833	0.07	28'174	EUR	Siemens Energy	684'910	0.25
5'447	EUR	Beiersdorf		743'788	0.28	16'551	EUR	Siemens Healthineers	890'444	0.33
19'025	EUR	BMW		1'681'430	0.62	9'178	EUR	Symrise	1'049'045	0.39
3'525	EUR	BMW		290'636	0.11	4'036	EUR	Talanx	300'884	0.11
7'261	EUR	Brenntag		457'153	0.17	43'934	EUR	Vonovia	1'166'448	0.43
2'086	EUR	Carl Zeiss Meditec		136'946	0.05	14'538	EUR	Zalando	318'237	0.12
59'181	EUR	Commerzbank		839'482	0.31	<b>Total - Deutschland</b>			<b>69'746'605</b>	<b>25.86</b>
6'343	EUR	Continental		335'545	0.12	<b>Finnland</b>				
10'418	EUR	Covestro		570'906	0.21	11'113	EUR	Elisa	476'081	0.18
32'453	EUR	Daimler Truck Holding		1'206'278	0.45	23'202	EUR	Kesko Oyj	380'281	0.14
8'548	EUR	Delivery Hero		189'338	0.07	19'020	EUR	Kone	876'632	0.33
113'859	EUR	Deutsche Bank		1'697'410	0.63	46'555	EUR	Metso	460'150	0.17
12'172	EUR	Deutsche Boerse		2'326'069	0.86	27'691	EUR	Neste Oil	460'363	0.17
41'436	EUR	Deutsche Lufthansa		236'600	0.09	445'976	EUR	Nokia	1'587'006	0.59
55'711	EUR	Deutsche Post		2'105'319	0.78	184'926	EUR	Nordea Bank	2'056'377	0.76
173'599	EUR	Deutsche Telekom		4'076'105	1.51	6'918	EUR	Orion	275'751	0.10
144'863	EUR	E.ON		1'775'296	0.66	37'329	EUR	Sampo 'A'	1'496'893	0.56
16'272	EUR	Evonik Industries		309'982	0.11	41'074	EUR	Stora Enso	523'899	0.19
11'418	EUR	Fresenius Medical Care		408'308	0.15	47'809	EUR	UPM-Kymmene	1'559'530	0.58
22'575	EUR	Fresenius SE & Co KGaA		629'391	0.23	34'582	EUR	Wartsila	622'476	0.23
10'992	EUR	GEA Group		427'589	0.16	<b>Total - Finnland</b>			<b>10'775'439</b>	<b>4.00</b>
3'721	EUR	Hannover Rueckversicherung		880'761	0.33	<b>Frankreich</b>				
16'103	EUR	Henkel		1'340'092	0.50	10'842	EUR	Accor	415'249	0.15
						2'432	EUR	Aeroports de Paris	276'275	0.10
						19'310	EUR	Alstom	303'167	0.11

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
4'084	EUR	Amundi		246'061	0.09	27'359	EUR	Vinci		2'691'578	1.00
3'468	EUR	Arkema		281'428	0.10	37'654	EUR	Vivendi		367'352	0.14
110'001	EUR	Axa		3'362'731	1.25	16'084	EUR	Worldline		162'770	0.06
2'216	EUR	Biomerieux		196'670	0.07	<b>Total - Frankreich</b>				<b>80'424'328</b>	<b>29.85</b>
60'180	EUR	BNP Paribas		3'582'515	1.33	<b>Irland</b>					
12'543	EUR	Bouygues		375'914	0.14	92'729	EUR	Allied Irish Banks Group		457'710	0.17
16'851	EUR	Bureau Veritas		435'767	0.16	62'029	EUR	Bank of Ireland		605'899	0.22
8'642	EUR	Capgemini		1'604'819	0.60	9'941	EUR	Kerry Group		752'037	0.28
34'624	EUR	Carrefour		457'037	0.17	8'995	EUR	Kingspan Group		715'103	0.27
72'566	EUR	Credit Agricole		924'491	0.34	15'222	EUR	Smurfit Kappa Group		633'235	0.23
46'559	EUR	Danone		2'657'588	0.99	<b>Total - Irland</b>				<b>3'163'984</b>	<b>1.17</b>
48'962	EUR	Dassault Systemes		1'728'359	0.64	<b>Italien</b>					
14'244	EUR	Edenred		561'356	0.21	7'884	EUR	Amplifon		262'064	0.10
4'488	EUR	Eiffage		384'891	0.14	81'442	EUR	Assicurazioni Generali		1'896'784	0.70
126'511	EUR	Engie		1'687'024	0.63	74'145	EUR	Banco BPM		445'908	0.17
17'448	EUR	EssilorLuxottica		3'510'538	1.30	1'063	EUR	Diasorin		98'923	0.04
3'390	EUR	Eurazeo		252'047	0.09	507'089	EUR	Enel		3'293'036	1.22
22'616	EUR	Getlink		349'417	0.13	127'457	EUR	Eni		1'829'518	0.68
1'730	EUR	Hermes International		3'702'200	1.37	36'817	EUR	Finacobank		512'493	0.19
2'107	EUR	Ipsen		241'252	0.09	857'985	EUR	Intesa Sanpaolo		2'978'066	1.10
5'101	EUR	Kering		1'726'689	0.64	18'488	EUR	Inwit		180'258	0.07
15'931	EUR	Legrand Holding		1'475'848	0.55	33'250	EUR	Mediobanca Banca Credito Finanziario		455'193	0.17
13'352	EUR	L'Oreal		5'474'987	2.03	12'759	EUR	Moncler		728'029	0.27
14'417	EUR	LVMH		10'287'970	3.82	33'422	EUR	Nexi		190'305	0.07
53'430	EUR	Michelin		1'929'357	0.72	29'478	EUR	Poste Italiane		350'641	0.13
112'219	EUR	Orange		1'049'697	0.39	14'167	EUR	Prysmian		819'136	0.30
14'306	EUR	Publicis Group		1'421'730	0.53	5'855	EUR	Recordati		285'139	0.11
10'476	EUR	Renault		501'172	0.19	121'272	EUR	Snam Azioni		500'975	0.19
17'718	EUR	Rexel		428'067	0.16	404'165	EUR	Telecom Italia		90'331	0.03
26'711	EUR	Saint-Gobain		1'939'753	0.72	81'333	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale		587'062	0.22
62'209	EUR	Sanofi		5'595'076	2.08	90'250	EUR	Unicredit		3'123'101	1.16
1'299	EUR	Sartorius Stedim Biotech		199'137	0.07	<b>Total - Italien</b>				<b>18'626'962</b>	<b>6.92</b>
30'978	EUR	Schneider Electric		6'948'364	2.58	<b>Luxemburg</b>					
1'427	EUR	SEB		136'421	0.05	7'664	EUR	Eurofins Scientific		356'759	0.13
48'277	EUR	Société Générale Paris		1'058'232	0.39	24'717	EUR	Tenaris		354'689	0.13
5'016	EUR	Sodexo		421'344	0.16	<b>Total - Luxemburg</b>				<b>711'448</b>	<b>0.26</b>
3'396	EUR	Teleperformance		333'963	0.12						
120'467	EUR	TotalEnergies		7'508'707	2.79						
44'030	EUR	Veolia Environnement		1'229'318	0.46						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in EUR	mögens (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in EUR	mögens (1)
<b>Niederlande</b>						<b>Schweiz</b>					
27'875	EUR	ABN Amro Group		427'881	0.16	15'334	EUR	DSM-Firmenich		1'619'270	0.60
1'217	EUR	Adyen		1'354'764	0.50	<b>Total - Schweiz</b>					
86'400	EUR	Aegon		498'355	0.18					<b>1'619'270</b>	<b>0.60</b>
11'004	EUR	Akzo Nobel		624'807	0.23	<b>Spanien</b>					
3'663	EUR	arGEN-X		1'496'702	0.56	1'653	EUR	Acciona		182'326	0.07
2'876	EUR	ASM International		2'047'137	0.76	12'512	EUR	ACS		503'983	0.19
21'242	EUR	ASML Holding		20'481'535	7.59	4'152	EUR	Aena SME		780'576	0.29
10'268	EUR	ASR Nederland		457'029	0.17	33'054	EUR	Amadeus IT Group		2'053'976	0.76
4'437	EUR	BE Semiconductor Industries		692'838	0.26	326'686	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		3'055'167	1.13
5'010	EUR	Euronext		433'365	0.16	894'213	EUR	Banco Santander		3'872'389	1.44
4'879	EUR	Exor		476'678	0.18	226'309	EUR	Caixabank		1'118'645	0.42
6'468	EUR	Ferrari		2'462'368	0.91	31'608	EUR	Cellnex Telecom		959'935	0.36
30'540	EUR	Ferrovial		1'107'380	0.41	20'673	EUR	EDP Renovaveis		269'783	0.10
3'138	EUR	IMCD		405'743	0.15	13'760	EUR	Enagas		191'126	0.07
194'445	EUR	ING Groep		3'103'731	1.15	22'559	EUR	Endesa		395'572	0.15
5'057	EUR	JDE Peets		94'060	0.03	14'095	EUR	Grifols 'A'		110'787	0.04
72'512	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize		2'000'606	0.74	375'454	EUR	Iberdrola		4'548'624	1.69
218'039	EUR	Koninklijke KPN		780'580	0.29	62'516	EUR	Inditex		2'898'242	1.08
16'279	EUR	NN Group		707'323	0.26	30'831	EUR	Red Electrica		503'162	0.19
82'806	EUR	Prosus		2'754'128	1.02	79'750	EUR	Repsol		1'175'116	0.44
12'828	EUR	Qiagen		495'802	0.18	279'945	EUR	Telefonica		1'108'582	0.41
6'660	EUR	Randstad Holding		281'918	0.10	<b>Total - Spanien</b>					
121'258	EUR	Stellantis		2'240'363	0.83					<b>23'727'991</b>	<b>8.83</b>
45'910	EUR	STMicroelectronics		1'692'472	0.63	<b>Total - Aktien</b>					
50'595	EUR	Universal Music		1'405'529	0.52					<b>268'090'381</b>	<b>99.46</b>
15'609	EUR	Wolters Kluwer		2'416'273	0.90	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Total - Niederlande</b>				<b>50'939'367</b>	<b>18.87</b>					<b>268'090'381</b>	<b>99.46</b>
<b>Österreich</b>						<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
20'086	EUR	Erste Group Bank		888'605	0.33	<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>					
11'255	EUR	OMV		457'628	0.17	<b>Italien</b>					
6'185	EUR	Verbund		455'525	0.17	7'884	EUR	Amplifon Right		0	0.00
6'884	EUR	Voestalpine		173'614	0.06	<b>Total - Italien</b>					
<b>Total - Österreich</b>				<b>1'975'372</b>	<b>0.73</b>					<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Portugal</b>						<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>					
215'572	EUR	Energias de Portugal		754'286	0.28					<b>0</b>	<b>0.00</b>
34'619	EUR	Galp Energia		682'687	0.25	<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>					
16'859	EUR	Jeronimo Martins		307'677	0.11					<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Portugal</b>				<b>1'744'650</b>	<b>0.64</b>	<b>Total - Anlagen</b>					
										<b>268'090'381</b>	<b>99.46</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	207'457'662	
per 30. Juni 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		295'965'271
	Bankguthaben		994'932
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		509'806
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		105'434
	Sonstige Aktiva		227
	<b>Total Aktiva</b>		<b>297'575'670</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		31'805
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		33'828
	5 Service Fee		18'037
	4 „Taxe d'abonnement“		7'944
	3.a Management Fee		38'714
	<b>Total Passiva</b>		<b>130'328</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>297'445'342</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		272'743'288
vom 1. Juli 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		1'795'049
bis zum 30. Juni 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		46'962'773
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		8'582'128
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		407
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-1'028
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>57'339'329</b>
	Anteilszeichnungen		29'961'800
	Anteilsrücknahmen		-62'574'936
	12 Ausbezahlte Dividende		-24'139
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>297'445'342</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2023	Zinsen aus Bankguthaben		38'137
bis zum 30. Juni 2024	2.d Nettodividenden		2'694'486
	<b>Total Erträge</b>		<b>2'732'623</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		575'561
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		31'788
	4 „Taxe d'abonnement“		29'931
	Bankzinsen		243
	5 Service Fee		237'617
	9 Sonstige Aufwendungen		62'434
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>937'574</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>1'795'049</b>

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)		
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					<b>Niederlande</b>						
<b>Aktien</b>					<b>Niederlande</b>						
<b>Bermuda</b>					11'531	USD	CNH Industrial		116'175	0.04	
2'473	USD	Arch Capital Group		249'501	0.08	2'109	USD	Lyondell Basell Industries		201'747	0.07
289	USD	Everest Group		110'115	0.04	2'968	USD	NXP Semiconductor		798'659	0.27
1'445	USD	Liberty Global 'C'		25'793	0.01	<b>Total - Niederlande</b>				<b>1'116'581</b>	<b>0.38</b>
<b>Total - Bermuda</b>				<b>385'409</b>	<b>0.13</b>	<b>Schweiz</b>					
<b>Irland</b>					2'368	USD	Bunge		252'831	0.09	
4'256	USD	Accenture 'A'		1'291'313	0.43	2'712	USD	Chubb		691'777	0.23
872	USD	Allegion		103'027	0.03	992	USD	Garmin		161'617	0.05
1'421	USD	Aon 'A'		417'177	0.14	2'772	USD	TE Connectivity		416'992	0.14
2'858	USD	Eaton Corporation Public		896'126	0.30	<b>Total - Schweiz</b>				<b>1'523'217</b>	<b>0.51</b>
562	USD	Jazz Pharmaceuticals		59'982	0.02	<b>Vereinigte Staaten</b>					
8'049	USD	Johnson Controls International		535'017	0.18	840	USD	A.O. Smith		68'695	0.02
3'287	USD	Linde		1'442'368	0.48	11'100	USD	Abbott Laboratories		1'153'401	0.39
8'676	USD	Medtronic Holdings		682'888	0.23	11'311	USD	AbbVie		1'940'063	0.65
1'991	USD	Pentair		152'650	0.05	3'701	USD	Adobe		2'056'054	0.69
1'660	USD	Seagate Technology		171'428	0.06	11'287	USD	Advanced Micro Devices		1'830'864	0.62
901	USD	Steris		197'806	0.07	4'019	USD	Aflac		358'937	0.12
3'137	USD	Trane Technologies		1'031'853	0.35	2'249	USD	Agilent Technologies		291'538	0.10
722	USD	Willis Towers Watson		189'265	0.06	2'724	USD	AirBnb		413'040	0.14
<b>Total - Irland</b>				<b>7'170'900</b>	<b>2.40</b>	1'119	USD	Akamai Technologies		100'800	0.03
<b>Jersey</b>					871	USD	Albemarle		83'198	0.03	
12'576	USD	Amcor		122'993	0.04	2'761	USD	Albertsons		54'530	0.02
2'198	USD	APTIV		154'783	0.05	556	USD	Align Technology		134'235	0.05
3'365	USD	Ferguson Newco		651'632	0.22	1'837	USD	Allstate		293'295	0.10
<b>Total - Jersey</b>				<b>929'408</b>	<b>0.31</b>	2'198	USD	Ally Financial		87'195	0.03
<b>Kanada</b>					1'081	USD	Alnylam Pharmaceuticals		262'683	0.09	
1'886	USD	Waste Connections		330'729	0.11	38'330	USD	Alphabet 'A'		6'981'809	2.35
<b>Total - Kanada</b>				<b>330'729</b>	<b>0.11</b>	33'347	USD	Alphabet 'C'		6'116'506	2.06
<b>Liberia</b>					58'575	USD	Amazon.com		11'319'618	3.81	
1'506	USD	Royal Caribbean Cruises		240'102	0.08	4'530	USD	American Express		1'048'922	0.35
<b>Total - Liberia</b>				<b>240'102</b>	<b>0.08</b>	4'911	USD	American International Group		364'593	0.12
						1'599	USD	American Water Works		206'527	0.07
						815	USD	Ameriprise Financial		348'160	0.12
						1'455	USD	Ametek		242'563	0.08
						4'207	USD	Amgen		1'314'477	0.44
						8'836	USD	Amphenol Corporation		595'281	0.20
						3'681	USD	Analog Devices		840'225	0.28
						671	USD	Ansys		215'727	0.07
						2'054	USD	Anthem		1'112'980	0.37

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
2'935	USD	Apollo Global Management		346'535	0.12	585	USD	Burlington Stores		140'400	0.05
91'755	USD	Apple		19'325'437	6.50	1'902	USD	C.H. Robinson Worldwide		167'604	0.06
7'523	USD	Applied Materials		1'775'353	0.60	2'372	USD	Cadence Design Systems		729'983	0.25
1'131	USD	Applavin		94'122	0.03	2'774	USD	Campbell Soup		125'357	0.04
3'899	USD	Archer-Daniels Midland		235'695	0.08	2'779	USD	Capital One Financial		384'753	0.13
1'027	USD	Ares Management Corporation		136'879	0.05	2'153	USD	Cardinal Health		211'683	0.07
2'102	USD	Arista Networks		736'709	0.25	329	USD	Carlisle		133'314	0.04
1'431	USD	Arthur J. Gallagher & Co		371'073	0.12	1'418	USD	Carmax		103'996	0.03
279	USD	Aspen Technology		55'418	0.02	9'644	USD	Carrier Global		608'344	0.20
470	USD	Assurant		78'138	0.03	1'418	USD	Catalent		79'734	0.03
47'358	USD	AT&T		905'011	0.30	3'597	USD	Caterpillar		1'198'161	0.40
1'190	USD	Atlassian Corporation		210'487	0.07	766	USD	Cboe Global Markets		130'266	0.04
1'004	USD	Atmos Energy		117'117	0.04	2'662	USD	CBRE		237'211	0.08
3'036	USD	Autodesk		751'258	0.25	895	USD	CDW		200'337	0.07
4'371	USD	Automatic Data Process		1'043'314	0.35	717	USD	Celanese		96'716	0.03
148	USD	Autozone		438'687	0.15	954	USD	Celsius Holding		54'464	0.02
6'213	USD	Avantor		131'716	0.04	1'413	USD	Cencora		318'349	0.11
646	USD	Avery Dennison		141'248	0.05	4'230	USD	Centene DE		280'449	0.09
563	USD	Axon Enterprise		165'657	0.06	4'683	USD	Centerpoint Energy		145'079	0.05
7'681	USD	Baker Hughes		270'141	0.09	350	USD	Charles River Laboratories		72'303	0.02
2'504	USD	Ball		150'290	0.05	10'118	USD	Charles Schwab		745'595	0.25
46'422	USD	Bank of America		1'846'203	0.62	569	USD	Charter Communications		170'108	0.06
5'413	USD	Bank of New York Mellon		324'185	0.11	1'941	USD	Cheniere Energy		339'345	0.11
1'803	USD	Bath & Body Works		70'407	0.02	12'420	USD	Chevron		1'942'736	0.65
4'003	USD	Baxter International		133'900	0.05	9'750	USD	Chipotle Mexican Grill		610'838	0.21
2'053	USD	Becton Dickinson & Co		479'807	0.16	2'170	USD	Church & Dwight		224'986	0.08
1'533	USD	Bentley Systems		75'669	0.03	2'733	USD	Cigna Corporation		903'448	0.30
8'211	USD	Berkshire Hathaway 'B'		3'340'234	1.12	980	USD	Cincinnati Financial		115'738	0.04
2'128	USD	Best Buy		179'369	0.06	715	USD	Cintas		500'686	0.17
680	USD	Bill.com		35'782	0.01	28'841	USD	Cisco Systems		1'370'236	0.46
1'145	USD	Biogen		265'434	0.09	14'359	USD	Citigroup		911'222	0.31
1'287	USD	BioMarin Pharmaceutical		105'959	0.04	3'488	USD	Citizens Financial Group		125'673	0.04
163	USD	Bio-Rad Laboratories		44'517	0.01	1'630	USD	Clorox		222'446	0.07
1'272	USD	Bio-Techne		91'139	0.03	1'739	USD	Cloudflare		144'041	0.05
1'029	USD	BlackRock		810'152	0.27	2'368	USD	CME Group		465'549	0.16
243	USD	Booking Holdings		962'645	0.32	2'592	USD	CMS Energy		154'302	0.05
1'834	USD	Borg Warner		59'128	0.02	31'201	USD	Coca-Cola		1'985'944	0.67
9'626	USD	Boston Scientific		741'298	0.25	3'309	USD	Cognizant Technology Solutions		225'012	0.08
15'630	USD	Bristol Myers Squibb		649'114	0.22	1'059	USD	Coinbase Global		235'342	0.08
2'900	USD	Broadcom		4'656'036	1.57	5'854	USD	Colgate-Palmolive		568'072	0.19
1'189	USD	Broadridge Financial Solutions		234'233	0.08	26'591	USD	Comcast		1'041'304	0.35
1'623	USD	Brown & Brown		145'112	0.05	4'525	USD	Conagra Brands		128'601	0.04
873	USD	Builders FirstSource		120'832	0.04	2'605	USD	Confluent		76'926	0.03

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
2'492	USD	Consolidated Edison		222'835	0.07	1'885	USD	Electronic Arts		262'637	0.09
2'123	USD	Cooper Companies		185'338	0.06	5'145	USD	Eli Lilly & Co.		4'658'179	1.57
6'597	USD	Copart		357'294	0.12	4'207	USD	Emerson Electric		463'443	0.16
1'927	USD	Corebridge Financial		56'114	0.02	1'113	USD	Enphase Energy		110'977	0.04
5'216	USD	Corning		202'642	0.07	969	USD	Entegris		131'203	0.04
434	USD	Corpay		115'622	0.04	375	USD	EPAM Systems		70'541	0.02
4'598	USD	Corteva		248'016	0.08	772	USD	Equifax		187'179	0.06
2'559	USD	Costar Group		189'724	0.06	2'527	USD	Equitable		103'253	0.03
2'888	USD	Costco Wholesale		2'454'771	0.83	2'886	USD	Essential Utilities		107'734	0.04
1'512	USD	CrowdStrike		579'383	0.19	1'629	USD	Estee Lauder 'A'		173'326	0.06
856	USD	Crown Holdings		63'678	0.02	880	USD	Etsy		51'902	0.02
15'217	USD	CSX		509'009	0.17	3'197	USD	Eversource Energy		181'302	0.06
1'078	USD	Cummins		298'531	0.10	1'570	USD	Exact Sciences		66'333	0.02
8'729	USD	CVS Health		515'535	0.17	1'508	USD	Expeditors International of Washington		188'183	0.06
5'451	USD	Danaher		1'361'932	0.46	440	USD	F5 Networks		75'781	0.03
811	USD	Darden Restaurants		122'721	0.04	324	USD	Factset Research System		132'279	0.04
2'578	USD	Darling Ingredients		94'742	0.03	172	USD	Fair Isaac		256'050	0.09
1'651	USD	Datadog		214'118	0.07	3'775	USD	Fastenal		237'221	0.08
1'025	USD	DaVita		142'034	0.05	2'037	USD	Fedex		610'774	0.21
1'324	USD	Dayforce		65'670	0.02	1'695	USD	Fidelity National Financial		83'767	0.03
269	USD	Deckers Outdoor Corporation		260'379	0.09	4'235	USD	Fidelity National Information Services		319'150	0.11
2'073	USD	Deere & Co		774'535	0.26	4'682	USD	Fifth Third Bancorp		170'846	0.06
1'773	USD	Dell Technologies		244'514	0.08	68	USD	First Citizens BancShares 'A'		114'485	0.04
1'966	USD	Delta Air Lines		93'267	0.03	802	USD	First Solar		180'819	0.06
3'181	USD	Dexcom		360'662	0.12	3'888	USD	FirstEnergy		148'794	0.05
499	USD	Dicks Sporting Goods		107'210	0.04	4'455	USD	Fiserv		663'973	0.22
1'880	USD	Discover Financial Services		245'923	0.08	1'145	USD	FMC		65'895	0.02
1'697	USD	DocuSign		90'790	0.03	25'484	USD	Ford Motor		319'569	0.11
1'511	USD	Dollar General		199'800	0.07	4'584	USD	Fortinet		276'278	0.09
1'522	USD	Dollar Tree		162'504	0.05	2'494	USD	Fortive		184'805	0.06
243	USD	Domino's Pizza		125'468	0.04	1'465	USD	Fortune Brands Home & Security		95'137	0.03
1'622	USD	Doordash		176'441	0.06	2'020	USD	Fox 'A'		69'427	0.02
990	USD	Dover		178'646	0.06	1'225	USD	Fox 'B'		39'225	0.01
5'195	USD	Dow		275'595	0.09	2'244	USD	Franklin Resources		50'153	0.02
2'516	USD	Dr Horton		354'580	0.12	10'383	USD	Freeport McMoRan		504'614	0.17
2'279	USD	Dropbox		51'209	0.02	570	USD	Gartner		255'964	0.09
2'873	USD	Dupont De Nemours		231'248	0.08	5'143	USD	General Mills		325'346	0.11
1'767	USD	Dynatrace		79'056	0.03	9'328	USD	General Motors		433'379	0.15
858	USD	Eastman Chemical		84'058	0.03	940	USD	Genuine Parts		130'021	0.04
3'586	USD	Ebay		192'640	0.06	15'517	USD	Gilead Sciences		1'064'621	0.36
3'163	USD	Ecolab		752'794	0.25	1'652	USD	Global Payments		159'748	0.05
3'064	USD	Edison International		220'026	0.07	641	USD	Globe Life		52'741	0.02
8'614	USD	Edwards LifeSciences		795'675	0.27	985	USD	GoDaddy		137'614	0.05

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)	
2'323	USD	Goldman Sachs Group		1'050'739	0.35	16'014	USD	Johnson & Johnson		2'340'606	0.79	
1'327	USD	Graco		105'205	0.04	18'404	USD	JPMorgan Chase & Co		3'722'392	1.25	
1	USD	Grail			15	0.00	3'441	USD	Juniper Networks		125'459	0.04
6'393	USD	Halliburton		215'956	0.07	4'236	USD	Kellanova		244'332	0.08	
2'171	USD	Hartford Financial Services Group		218'272	0.07	11'198	USD	Kenvue		203'580	0.07	
2'125	USD	Hasbro		124'313	0.04	9'336	USD	Keurig Dr Pepper		311'822	0.10	
1'892	USD	HCA Healthcare		607'862	0.20	6'777	USD	Keycorp		96'301	0.03	
277	USD	Heico		61'940	0.02	1'501	USD	Keysight Technologies		205'262	0.07	
457	USD	Heico 'A'		81'127	0.03	2'614	USD	Kimberly Clark		361'255	0.12	
553	USD	Henry Jack & Associates		91'809	0.03	16'946	USD	Kinder Morgan		336'717	0.11	
1'446	USD	Henry Schein		92'689	0.03	1'028	USD	KLA Tencor		847'596	0.28	
12'124	USD	Hewlett Packard Enterprise		256'665	0.09	1'368	USD	Knight-Swift Transportation		68'291	0.02	
1'240	USD	HF Sinclair Corporation		66'142	0.02	7'063	USD	Kraft Heinz		227'570	0.08	
1'945	USD	Hilton		424'399	0.14	5'375	USD	Kroger		268'374	0.09	
2'166	USD	Hologic		160'826	0.05	818	USD	Labcorp Holdings		166'471	0.06	
6'712	USD	Home Depot		2'310'539	0.78	1'359	USD	Lam Research		1'447'131	0.49	
4'069	USD	Hormel Foods		124'064	0.04	1'175	USD	Lamb Weston		98'794	0.03	
2'593	USD	Howmet Aerospace		201'295	0.07	1'187	USD	Lattice Semiconductor Corporation		68'834	0.02	
7'327	USD	HP Enterprise		256'592	0.09	468	USD	Lear		53'450	0.02	
392	USD	Hubbell		143'268	0.05	1'557	USD	Lennar		233'348	0.08	
355	USD	Hubspot		209'375	0.07	364	USD	Lennox International		194'733	0.07	
1'087	USD	Humana		406'158	0.14	1'229	USD	Liberty Formula One 'C'		88'291	0.03	
11'368	USD	Huntington Bancshares		149'830	0.05	814	USD	Live Nation Entertainment		76'304	0.03	
318	USD	Hyatt Hotels Corporation		48'311	0.02	2'976	USD	LKQ		123'772	0.04	
6'911	USD	IBM		1'195'257	0.40	1'209	USD	Loews		90'361	0.03	
630	USD	IDEX		126'756	0.04	4'372	USD	Lowe's Companies		963'851	0.32	
1'489	USD	IDEXX Laboratories		725'441	0.24	567	USD	LPL Financial Holdings		158'363	0.05	
2'277	USD	Illinois Tool Works		539'558	0.18	1'142	USD	Lululemon Athletica		341'115	0.11	
924	USD	Illumina		96'447	0.03	1'106	USD	M&T Bank		167'404	0.06	
1'976	USD	Incyte Corporation		119'785	0.04	500	USD	Manhattan Associates		123'340	0.04	
2'827	USD	Ingersoll-Rand		256'805	0.09	3'012	USD	Marathon Petroleum		522'522	0.18	
735	USD	Insulet		148'323	0.05	337	USD	Marketaxess Holding		67'579	0.02	
36'674	USD	Intel		1'135'794	0.38	1'681	USD	Marriott International		406'415	0.14	
4'109	USD	Intercontinental Exchange		562'481	0.19	3'503	USD	Marsh & McLennan		738'152	0.25	
2'101	USD	International Flavors & Fragrances		200'036	0.07	430	USD	Martin Marietta Materials		232'974	0.08	
3'203	USD	International Paper		138'209	0.05	8'720	USD	Marvell Technology Group		609'528	0.20	
3'160	USD	Interpublic Group		91'924	0.03	1'486	USD	Masco		99'072	0.03	
2'278	USD	Intuit		1'497'124	0.50	5'509	USD	Mastercard		2'430'350	0.82	
2'437	USD	Intuitive Surgical		1'084'099	0.36	1'738	USD	Match Group		52'800	0.02	
2'105	USD	Iqvia Holdings		445'081	0.15	2'444	USD	McCormick & Co		173'377	0.06	
900	USD	Jabil		97'911	0.03	4'766	USD	McDonald's		1'214'567	0.41	
740	USD	JB Hunt Transport Services		118'400	0.04	1'389	USD	McKesson		811'232	0.27	
890	USD	JM Smucker		97'046	0.03	355	USD	Mercadolibre		583'407	0.20	

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
16'780	USD	Merck & Co		2'077'364	0.70	4'356	USD	Paramount Global		45'259	0.02
5'865	USD	Metlife		411'664	0.14	922	USD	Parker-Hannifin		466'357	0.16
178	USD	Mettler Toledo International		248'771	0.08	2'221	USD	Paychex		263'322	0.09
4'104	USD	Microchip Technology		375'516	0.13	471	USD	Paycom Software		67'372	0.02
8'277	USD	Micron Technology		1'088'674	0.37	508	USD	Paylocity		66'980	0.02
45'139	USD	Microsoft		20'174'875	6.78	7'885	USD	PayPal Holdings		457'567	0.15
2'100	USD	Moderna		249'375	0.08	9'416	USD	PepsiCo		1'552'981	0.52
491	USD	Molina Healthcare		145'974	0.05	41'247	USD	Pfizer		1'154'091	0.39
9'859	USD	Mondelez International		645'173	0.22	4'209	USD	Phillips 66		594'185	0.20
483	USD	Mongodb		120'731	0.04	3'505	USD	PNC Financial Services Group		544'957	0.18
311	USD	Monolithic Power Systems		255'542	0.09	338	USD	Pool		103'878	0.03
5'057	USD	Monster Beverage		252'597	0.08	1'717	USD	PPG Industries		216'153	0.07
1'542	USD	Moodys		649'074	0.22	1'814	USD	Principal Financial Group		142'308	0.05
9'506	USD	Morgan Stanley		923'888	0.31	15'362	USD	Procter & Gamble		2'533'500	0.85
2'472	USD	Mosaic		71'441	0.02	4'232	USD	Progressive		879'029	0.30
1'382	USD	Motorola Solutions		533'521	0.18	2'671	USD	Prudential Financial		313'014	0.11
2'712	USD	NASDAQ		163'425	0.05	923	USD	PTC		167'681	0.06
1'659	USD	NetApp		213'679	0.07	1'519	USD	Pultegroup		167'242	0.06
2'793	USD	Netflix		1'884'940	0.63	789	USD	Qorvo		91'556	0.03
834	USD	Neurocrine Biosciences		114'817	0.04	7'774	USD	Qualcomm		1'548'425	0.52
8'332	USD	Newmont Goldcorp		348'861	0.12	1'083	USD	Quanta Services		275'179	0.09
2'434	USD	News		67'105	0.02	1'507	USD	Quest Diagnostics		206'278	0.07
7'767	USD	Nike		585'399	0.20	1'339	USD	Raymond James Financial		165'514	0.06
6'633	USD	Nisource		191'097	0.06	827	USD	Regeneron Pharmaceuticals		869'202	0.29
368	USD	Nordson		85'354	0.03	7'631	USD	Regions Financial		152'925	0.05
1'689	USD	Norfolk Southern		362'611	0.12	378	USD	Reliance		107'957	0.04
1'611	USD	Northern Trust		135'292	0.05	557	USD	Repligen		70'215	0.02
5'100	USD	Norton Life Lock		127'398	0.04	1'446	USD	Republic Services		281'016	0.09
2'945	USD	Nucor		465'546	0.16	951	USD	Resmed		182'040	0.06
158'493	USD	Nvidia		19'580'224	6.58	849	USD	Revvity 'B'		89'026	0.03
21	USD	NVR		159'360	0.05	7'030	USD	Rivian Automotive		94'343	0.03
393	USD	O'Reilly Automotive		415'032	0.14	976	USD	Robert Half International		62'444	0.02
1'162	USD	Okta		108'775	0.04	4'374	USD	Robinhood Markets		99'334	0.03
1'386	USD	Old Dominion Freight Lines		244'768	0.08	805	USD	Rockwell Automation		221'600	0.07
1'317	USD	Omnicon Group		118'135	0.04	786	USD	Roku		47'105	0.02
2'858	USD	On Semiconductor		195'916	0.07	1'836	USD	Rollins		89'578	0.03
8'383	USD	Oneok		683'634	0.23	752	USD	Roper Technologies		423'872	0.14
11'289	USD	Oracle		1'594'007	0.54	2'265	USD	Ross Stores		329'150	0.11
2'763	USD	Otis Worldwide		265'966	0.09	882	USD	RPM International		94'974	0.03
798	USD	Owens Corning		138'629	0.05	2'461	USD	S&P Global		1'097'606	0.37
3'607	USD	Paccar		371'305	0.12	6'796	USD	Salesforce.com		1'747'252	0.59
587	USD	Packaging Corp of America		107'163	0.04	1'404	USD	Samsara		47'315	0.02
2'492	USD	Palo Alto Networks		844'813	0.28	5'032	USD	Sempra Energy		382'734	0.13

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
1'541	USD	ServiceNow		1'212'258	0.41	373	USD	Ulta Beauty		143'930	0.05
1'779	USD	Sherwin-Williams		530'907	0.18	4'432	USD	Union Pacific		1'002'784	0.34
5'680	USD	Sirius XM Holdings		16'074	0.01	5'841	USD	United Parcel Service		799'341	0.27
1'064	USD	Skyworks Solutions		113'401	0.04	639	USD	United Rentals		413'260	0.14
6'870	USD	Snap		114'111	0.04	311	USD	United Therapeutics		99'069	0.03
358	USD	Snap-On		93'578	0.03	6'416	USD	UnitedHealth Group		3'267'411	1.10
1'877	USD	Snowflake		253'564	0.09	1'722	USD	Unity Software		28'000	0.01
938	USD	Southwest Airlines		26'836	0.01	11'111	USD	US Bancorp		441'107	0.15
3'548	USD	Square		228'811	0.08	440	USD	Vail Resorts		79'257	0.03
1'036	USD	Stanley Black & Decker		82'766	0.03	3'183	USD	Valero Energy		498'967	0.17
8'371	USD	Starbucks		651'682	0.22	1'103	USD	Veeva Systems		201'860	0.07
2'065	USD	State Street		152'810	0.05	2'148	USD	Veralto		205'070	0.07
1'258	USD	Steel Dynamics		162'911	0.05	603	USD	Verisign		107'213	0.04
2'306	USD	Stryker		784'617	0.26	940	USD	Verisk Analytics		253'377	0.09
3'420	USD	Synchrony Financial		161'390	0.05	30'166	USD	Verizon Communications		1'244'046	0.42
1'324	USD	Synopsys		787'859	0.26	1'897	USD	Vertex Pharmaceuticals		889'162	0.30
3'655	USD	Sysco		260'930	0.09	2'286	USD	Vertiv Holdings		197'899	0.07
3'322	USD	T - Mobile USA		585'270	0.20	7'870	USD	Viatis		83'658	0.03
1'480	USD	T. Rowe Price Group		170'659	0.06	10'441	USD	Visa		2'740'448	0.92
1'136	USD	Take Two Interactive Software		176'637	0.06	878	USD	Vulcan Materials		218'341	0.07
2'096	USD	Targa Resources		269'923	0.09	6'126	USD	Walgreens Boots Alliance		74'094	0.02
4'481	USD	Target		663'367	0.22	28'732	USD	Walmart		1'945'444	0.65
610	USD	Teleflex		128'301	0.04	12'013	USD	Walt Disney		1'192'771	0.40
1'125	USD	Teradyne		166'826	0.06	14'615	USD	Warner Bros. Discovery		108'736	0.04
18'237	USD	Tesla		3'608'737	1.21	2'852	USD	Waste Management		608'446	0.20
8'350	USD	Texas Instruments		1'624'326	0.55	614	USD	Waters Corporation		178'134	0.06
1'102	USD	The Hershey		202'581	0.07	234	USD	Watsco		108'398	0.04
2'505	USD	Thermo Fisher Scientific		1'385'265	0.47	604	USD	West Pharmaceutical Services		198'952	0.07
7'845	USD	TJX Companies		863'735	0.29	2'722	USD	Western Digital		206'246	0.07
2'472	USD	Toast		63'703	0.02	1'206	USD	Westinghouse Air Brake Technologies		190'608	0.06
915	USD	Toro		85'562	0.03	267	USD	Westlake Chemical		38'667	0.01
810	USD	Tractor Supply		218'700	0.07	2'160	USD	Westrock		108'562	0.04
682	USD	Tradeweb Markets		72'292	0.02	11'156	USD	Williams Companies		474'130	0.16
1'434	USD	TransUnion		106'345	0.04	659	USD	Williams-Sonoma		186'082	0.06
2'006	USD	Travelers Companies		407'900	0.14	2'792	USD	Workday		624'180	0.21
2'104	USD	Trimble Navigation		117'656	0.04	1'295	USD	WR Berkley		101'761	0.03
10'948	USD	Truist Financial		425'330	0.14	557	USD	WW Grainger		502'548	0.17
1'399	USD	Twilio		79'477	0.03	2'015	USD	Xylem		273'294	0.09
292	USD	Tyler Technologies		146'812	0.05	1'796	USD	Yum Brands		237'898	0.08
2'031	USD	Tyson Foods		116'051	0.04	384	USD	Zebra Technologies		118'629	0.04
12'462	USD	Uber		905'738	0.30	988	USD	Zillow Group		45'833	0.02
714	USD	U-Haul Holding Company		42'854	0.01	1'736	USD	Zimmer Biomet Holdings		188'408	0.06
4'221	USD	UIPath		53'522	0.02						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
5'833	USD	Zoetis		1'011'209 0.34
1'540	USD	Zoom Video Communctins		91'153 0.03
739	USD	Zscaler		142'028 0.05
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>283'568'800 95.34</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
2'969	USD	Royalty Pharma		78'293 0.03
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>78'293 0.03</b>
<b>Curacao</b>				
13'180	USD	Schlumberger		621'832 0.21
<b>Total - Curacao</b>				<b>621'832 0.21</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>295'965'271 99.50</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>295'965'271 99.50</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>295'965'271 99.50</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	128'925'402	
per 30. Juni 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		153'675'845
	Bankguthaben		403'065
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		131'177
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		164'167
	Sonstige Aktiva		3'438
	<b>Total Aktiva</b>		<b>154'377'692</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		48'421
	Verbindlichkeiten aus Bankzinsen		4
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		27'234
	5 Service Fee		11'819
	4 „Taxe d'abonnement“		4'619
	3.a Management Fee		54'495
	Sonstige Verbindlichkeiten		1'909
	<b>Total Passiva</b>		<b>148'501</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>154'229'191</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		198'811'008
vom 1. Juli 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		1'648'553
bis zum 30. Juni 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		8'044'884
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		17'395'444
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-5'741
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		29'068
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>27'112'208</b>
	Anteilszeichnungen		24'475'360
	Anteilsrücknahmen		-96'152'251
	12 Ausbezahlte Dividende		-17'134
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>154'229'191</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2023	Zinsen aus Bankguthaben		28'341
bis zum 30. Juni 2024	2.d Nettodividenden		2'909'702
	Sonstige Erträge		13
	<b>Total Erträge</b>		<b>2'938'056</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		887'974
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		27'761
	4 „Taxe d'abonnement“		22'196
	Bankzinsen		121
	5 Service Fee		195'554
	9 Sonstige Aufwendungen		155'897
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>1'289'503</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>1'648'553</b>

# Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					<b>Kaiman-Inseln</b>				
<b>Aktien</b>					<b>61'500</b> HKD Tencent Holdings 2'933'457 1.90				
<b>China</b>					<b>22'610</b> USD Alibaba Group Holding 1'627'920 1.06				
<b>1'540'000</b> HKD China Longyuan Power Group 'H' 1'384'691 0.90					<b>Total - Kaiman-Inseln</b> 4'561'377 2.96				
<b>Total - China</b> 1'384'691 0.90					<b>Niederlande</b>				
<b>Dänemark</b>					<b>2'245</b> EUR ASML Holding 2'319'941 1.50				
<b>14'128</b> DKK Novo Nordisk 2'041'776 1.32					<b>Total - Niederlande</b> 2'319'941 1.50				
<b>Total - Dänemark</b> 2'041'776 1.32					<b>Republik Korea</b>				
<b>Deutschland</b>					<b>1'896</b> USD Samsung Electronics 144A 2'806'080 1.82				
<b>61'145</b> EUR Deutsche Post 2'476'460 1.61					<b>Total - Republik Korea</b> 2'806'080 1.82				
<b>10'896</b> EUR SAP 2'213'174 1.43					<b>Schweiz</b>				
<b>Total - Deutschland</b> 4'689'634 3.04					<b>20'584</b> CHF Georg Fischer 1'380'131 0.89				
<b>Frankreich</b>					<b>24'227</b> CHF Nestlé 2'472'847 1.60				
<b>6'518</b> EUR Kering 2'364'648 1.53					<b>1'232</b> CHF Partners Group Holding 1'582'159 1.03				
<b>2'987</b> EUR L'Oreal 1'312'700 0.85					<b>12'148</b> CHF Roche Holding 3'372'942 2.19				
<b>30'562</b> EUR Sanofi 2'945'969 1.91					<b>Total - Schweiz</b> 8'808'079 5.71				
<b>46'182</b> EUR TotalEnergies 3'085'058 2.00					<b>Spanien</b>				
<b>Total - Frankreich</b> 9'708'375 6.29					<b>131'808</b> EUR Iberdrola 1'711'428 1.11				
<b>Hongkong</b>					<b>Total - Spanien</b> 1'711'428 1.11				
<b>255'200</b> HKD Aia Group 1'732'413 1.12					<b>Vereinigte Staaten</b>				
<b>3'432'000</b> HKD CSPC Pharmaceutical 2'734'214 1.77					<b>3'102</b> USD Adobe 1'723'285 1.12				
<b>Total - Hongkong</b> 4'466'627 2.89					<b>32'347</b> USD Alphabet 'A' 5'892'007 3.83				
<b>Irland</b>					<b>22'421</b> USD Amazon.com 4'332'858 2.82				
<b>39'021</b> EUR Smurfit Kappa Group 1'739'743 1.13					<b>11'080</b> USD Amgen 3'461'946 2.24				
<b>Total - Irland</b> 1'739'743 1.13					<b>16'916</b> USD Apple 3'562'848 2.31				
<b>Japan</b>					<b>15'315</b> USD CF Industries Holding 1'135'148 0.74				
<b>34'200</b> JPY Nintendo 1'819'069 1.18					<b>59'164</b> USD Cisco Systems 2'810'882 1.82				
<b>32'600</b> JPY Sony 2'764'294 1.79					<b>44'220</b> USD Coca-Cola 2'814'603 1.82				
<b>Total - Japan</b> 4'583'363 2.97					<b>37'233</b> USD Colgate-Palmolive 3'613'090 2.34				
					<b>59'571</b> USD Comcast 2'332'800 1.51				
					<b>78'109</b> USD CSX 2'612'746 1.69				
					<b>6'334</b> USD Cummins 1'754'075 1.14				
					<b>6'069</b> USD Deere & Co 2'267'560 1.47				
					<b>10'765</b> USD EOG Resources 1'354'991 0.88				
					<b>18'716</b> USD Estee Lauder 'A' 1'991'382 1.29				
					<b>11'729</b> USD Exxon Mobil 1'350'242 0.88				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



# Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
17'835	USD	F5 Networks		3'071'722	1.99
26'803	USD	Fortinet		1'615'417	1.05
3'767	USD	Goldman Sachs Group		1'703'889	1.10
15'419	USD	JPMorgan Chase & Co		3'118'647	2.02
10'446	USD	Keysight Technologies		1'428'491	0.93
3'967	USD	KLA Tencor		3'270'831	2.12
3'886	USD	Lam Research		4'138'007	2.68
12'146	USD	Lowe's Companies		2'677'707	1.74
39'038	USD	Masco		2'602'663	1.69
22'730	USD	Merck & Co		2'813'974	1.82
11'332	USD	Microsoft		5'064'838	3.29
6'239	USD	MSCI		3'005'638	1.95
14'951	USD	Nike		1'126'857	0.73
36'410	USD	Nvidia		4'498'091	2.93
12'172	USD	Oracle		1'718'686	1.11
43'235	USD	PayPal Holdings		2'508'927	1.63
9'625	USD	Qualcomm		1'917'108	1.24
6'844	USD	S&P Global		3'052'424	1.98
15'311	USD	Texas Instruments		2'978'449	1.93
5'426	USD	UnitedHealth Group		2'763'245	1.79
8'206	USD	Vertex Pharmaceuticals		3'846'316	2.49
11'134	USD	Visa		2'922'341	1.89
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>104'854'731</b>	<b>68.00</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>153'675'845</b>	<b>99.64</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>153'675'845</b>	<b>99.64</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>153'675'845</b>	<b>99.64</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	200'896'681	
per 30. Juni 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		211'363'265
	Bankguthaben		3'273'606
	Forderungen aus Devisen		10'812
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'120'510
	2.i Gründungskosten und Platzierungsgebühr		810'596
	Sonstige Aktiva		23'649
	<b>Total Aktiva</b>		<b>216'602'438</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		165'512
	Verbindlichkeiten aus Devisen		10'810
	10.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		31'113
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		32'013
	5 Service Fee		33'492
	4 „Taxe d'abonnement“		26'512
	3.a Management Fee		201'124
	Sonstige Verbindlichkeiten		24'758
	<b>Total Passiva</b>		<b>525'334</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>216'077'104</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		242'943'958
vom 1. Juli 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-1'337'939
bis zum 30. Juni 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		16'098'848
	2.f Devisentermingeschäften		180'071
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-2'975'967
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-620'275
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		29'145
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>11'373'883</b>
	Anteilsrücknahmen		-38'240'737
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>216'077'104</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2023	Zinsen aus Bankguthaben		188'546
bis zum 30. Juni 2024	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		2'153'428
	2.d Nettodividenden		1'288'499
	Sonstige Erträge		1'383
	<b>Total Erträge</b>		<b>3'631'856</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		2'719'141
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		26'886
	4 „Taxe d'abonnement“		104'454
	Bankzinsen		4
	5 Service Fee		534'064
	9 Sonstige Aufwendungen		1'585'246
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>4'969'795</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>-1'337'939</b>

# Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation

Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)	
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					<b>Japan</b>					
<b>Aktien</b>					<b>Japan</b>					
<b>China</b>					71'300 JPY Daifuku 1'244'844 0.58					
305'822	CNY	JiangSu ZhongTian		622'451 0.29	109'100	JPY	East Japan Railway		1'686'162 0.78	
<b>Total - China</b>				<b>622'451 0.29</b>	81'500	JPY	Murata Manufacturing		1'570'421 0.73	
<b>Dänemark</b>					19'000 JPY Nidec 791'843 0.37					
44'834	DKK	Vestas Wind Systems		969'429 0.45	<b>Total - Japan</b>				<b>5'293'270 2.46</b>	
<b>Total - Dänemark</b>				<b>969'429 0.45</b>	<b>Jersey</b>					
<b>Deutschland</b>					10'508 USD Ferguson Newco 1'898'646 0.88					
19'529	EUR	Kion Group		763'389 0.35	<b>Total - Jersey</b>				<b>1'898'646 0.88</b>	
12'712	EUR	Siemens		2'208'329 1.02	<b>Kaiman-Inseln</b>					
<b>Total - Deutschland</b>				<b>2'971'718 1.37</b>	1'106'000 HKD Xinyi Solar 519'456 0.24					
<b>Frankreich</b>					<b>Total - Kaiman-Inseln</b>					<b>519'456 0.24</b>
16'043	EUR	Air Liquide		2'587'415 1.20	<b>Kanada</b>					
82'898	EUR	Alstom		1'301'499 0.60	23'676 CAD Stantec 1'849'000 0.86					
38'182	EUR	Saint-Gobain		2'772'777 1.28	20'193 CAD West Fraser Timber 1'446'734 0.67					
9'276	EUR	Schneider Electric		2'080'607 0.96	<b>Total - Kanada</b>				<b>3'295'734 1.53</b>	
55'208	EUR	Veolia Environnement		1'541'407 0.71	<b>Niederlande</b>					
<b>Total - Frankreich</b>				<b>10'283'705 4.75</b>	2'837 EUR ASML Holding 2'735'435 1.27					
<b>Irland</b>					9'630 USD NXP Semiconductor 2'417'856 1.12					
27'216	EUR	Smurfit Kappa Group		1'132'186 0.52	<b>Total - Niederlande</b>				<b>5'153'291 2.39</b>	
30'419	USD	Johnson Controls International		1'886'588 0.87	<b>Österreich</b>					
7'848	USD	Linde		3'213'232 1.49	21'548 EUR Andritz 1'246'552 0.58					
14'894	USD	Nvent Electric		1'064'641 0.49	<b>Total - Österreich</b>				<b>1'246'552 0.58</b>	
7'091	USD	Trane Technologies		2'176'294 1.01	<b>Republik Korea</b>					
<b>Total - Irland</b>				<b>9'472'941 4.38</b>	115'415 KRW Hanon Systems 369'800 0.17					
<b>Italien</b>					4'746 KRW Samsung SDI 1'138'083 0.53					
60'223	EUR	Prysmian		3'482'094 1.61	<b>Total - Republik Korea</b>				<b>1'507'883 0.70</b>	
<b>Total - Italien</b>				<b>3'482'094 1.61</b>	<b>Spanien</b>					
					76'908 EUR EDP Renovaveis 1'003'649 0.46					
					244'388 EUR Iberdrola 2'960'761 1.37					
<b>Total - Spanien</b>				<b>3'964'410 1.83</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettöver- wert in EUR	mögens (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettöver- wert in EUR	mögens (1)
<b>Taiwan</b>						<b>Vereinigtes Königreich</b>					
103'000	TWD	Chroma Ate		942'050	0.44	82'986	GBP	Ceres Power		173'443	0.08
<b>Total - Taiwan</b>				<b>942'050</b>	<b>0.44</b>	17'366	GBP	Intertek Group		981'942	0.45
<b>Vereinigte Staaten</b>						143'154	GBP	National Grid		1'490'237	0.69
18'079	USD	A.O. Smith		1'379'520	0.64	10'284	GBP	Spirax Group		1'028'598	0.48
15'377	USD	American Water Works		1'853'131	0.86	<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>					
7'025	USD	Ansys		2'107'336	0.98					<b>3'674'220</b>	<b>1.70</b>
18'952	USD	Applied Materials		4'173'065	1.93	<b>Total - Aktien</b>					
5'618	USD	Cadence Design Systems		1'613'193	0.75					<b>102'407'204</b>	<b>47.42</b>
18'392	USD	Carrier Global		1'082'498	0.50	<b>Obligationen</b>					
11'498	USD	Clean Harbors		2'426'193	1.12	<b>Belgien</b>					
9'015	USD	Ecolab		2'001'931	0.93	1'200'000	EUR	Elia Transmission Belgium	3.625% 18.01.33	1'197'912	0.55
4'207	USD	First Solar		885'011	0.41	3'500'000	EUR	Elia Transmission Belgium	3.750% 16.01.36	3'447'360	1.60
45'190	USD	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital		1'248'075	0.58	<b>Total - Belgien</b>					
14'092	USD	Itron		1'301'184	0.60					<b>4'645'272</b>	<b>2.15</b>
4'739	USD	Keysight Technologies		604'673	0.28	<b>Dänemark</b>					
26'156	USD	LKQ		1'015'002	0.47	6'473'840	DKK	Dänemark	0.000% 15.11.31	729'570	0.34
20'245	USD	Mastec		2'021'005	0.94	2'345'000	EUR	Orsted	3.625% 01.03.26	2'349'127	1.09
31'984	USD	NextEra Energy		2'113'167	0.98	530'000	GBP	Orsted	5.125% 13.09.34	612'950	0.28
14'890	USD	Power Integrations		975'161	0.45	<b>Total - Dänemark</b>					
5'900	USD	PTC		1'000'096	0.46					<b>3'691'647</b>	<b>1.71</b>
11'034	USD	Quanta Services		2'615'936	1.21	<b>Deutschland</b>					
10'299	USD	Regal Beloit		1'299'399	0.60	3'430'000	EUR	E.ON	0.600% 01.10.32	2'741'222	1.27
3'968	USD	Roper Technologies		2'086'870	0.97	1'980'000	EUR	E.ON	0.875% 18.10.34	1'538'005	0.71
2'999	USD	Synopsys		1'665'113	0.77	3'737'000	EUR	E.ON	1.625% 29.03.31	3'325'668	1.54
11'119	USD	Tetra Tech		2'121'402	0.98	1'000'000	EUR	Eurogrid	1.113% 15.05.32	822'820	0.38
26'258	USD	Trimble Navigation		1'370'047	0.63	3'300'000	EUR	Eurogrid	3.279% 05.09.31	3'209'745	1.49
7'733	USD	Union Pacific		1'632'534	0.76	1'172'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.000% 15.09.28	1'039'388	0.48
7'176	USD	Universal Display		1'407'748	0.65	<b>Total - Deutschland</b>					
13'394	USD	Veralto		1'193'119	0.55					<b>12'676'848</b>	<b>5.87</b>
22'474	USD	Xylem		2'844'085	1.32	<b>Frankreich</b>					
3'722	USD	Zebra Technologies		1'072'860	0.50	1'000'000	EUR	CNP Assurances	2.000% 27.07.50	866'560	0.40
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>47'109'354</b>	<b>21.82</b>	<b>Total - Frankreich</b>					
										<b>866'560</b>	<b>0.40</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des			
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)		
<b>Italien</b>						<b>Österreich</b>							
3'326'000	EUR	Acea	0.000%	28.09.25	3'176'929	1.47	4'500'000	EUR	Verbund	0.900%	01.04.41	2'922'615	1.35
1'171'000	EUR	Assicurazioni Generali	2.429%	14.07.31	1'029'637	0.48	1'400'000	EUR	Verbund	1.500%	20.11.24	1'387'540	0.64
533'000	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale	3.875%	24.07.33	535'399	0.25	<b>Total - Österreich</b>					<b>4'310'155</b>	<b>1.99</b>
<b>Total - Italien</b>					<b>4'741'965</b>	<b>2.20</b>	<b>Portugal</b>						
<b>Luxemburg</b>						<b>Schweiz</b>							
2'030'000	EUR	European Investment Bank	0.000%	15.11.27	1'843'402	0.85	900'000	EUR	Energias de Portugal	1.500%	14.03.82	828'495	0.38
3'465'000	EUR	European Investment Bank	0.050%	15.11.29	2'979'242	1.38	1'700'000	EUR	Energias de Portugal	1.875%	02.08.81	1'615'272	0.75
2'600'000	USD	European Investment Bank	1.625%	13.05.31	2'027'163	0.94	<b>Total - Portugal</b>					<b>2'443'767</b>	<b>1.13</b>
<b>Total - Luxemburg</b>					<b>6'849'807</b>	<b>3.17</b>	<b>Spanien</b>						
<b>Niederlande</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>							
3'203'974	EUR	Niederlande	3.250%	15.01.44	3'340'816	1.55	2'300'000	EUR	Acciona	0.375%	07.10.27	2'061'927	0.95
1'172'000	EUR	Alliander	0.375%	10.06.30	990'738	0.46	2'700'000	EUR	Acciona	1.375%	26.01.32	2'201'094	1.02
1'067'000	EUR	Alliander	3.250%	13.06.28	1'065'890	0.49	2'300'000	EUR	Acciona	3.750%	25.04.30	2'231'253	1.03
1'400'000	EUR	Energias de Portugal Finance	1.875%	21.09.29	1'283'940	0.59	600'000	EUR	Iberdrola	3.625%	13.07.33	601'608	0.28
1'100'000	EUR	Iberdrola International	1.125%	21.04.26	1'059'652	0.49	1'100'000	EUR	Iberdrola	4.875%	31.12.99	1'116'830	0.52
2'300'000	EUR	Iberdrola International	1.450%	31.12.99	2'144'014	0.99	1'400'000	EUR	Iberdrola International	FRN	31.12.99	1'422'148	0.66
1'700'000	EUR	Iberdrola International	1.825%	31.12.99	1'476'909	0.68	2'136'000	EUR	Madrid	0.160%	30.07.28	1'891'001	0.88
1'100'000	EUR	Telefonica Emisiones	5.752%	31.12.99	1'127'577	0.52	1'600'000	EUR	Red Electrica	0.375%	24.07.28	1'434'208	0.66
1'973'000	EUR	Tennet	2.374%	31.12.99	1'921'781	0.89	3'100'000	EUR	Red Electrica	0.500%	24.05.33	2'461'369	1.14
3'236'000	EUR	Tennet	2.750%	17.05.42	2'825'869	1.31	1'300'000	EUR	Red Electrica	4.625%	31.12.99	1'317'888	0.61
1'602'000	USD	Energias de Portugal Finance	1.710%	24.01.28	1'324'275	0.61	<b>Total - Spanien</b>					<b>16'739'326</b>	<b>7.75</b>
<b>Total - Niederlande</b>					<b>18'561'461</b>	<b>8.58</b>	<b>Vereinigte Staaten</b>						
<b>Norwegen</b>						<b>Österreich</b>							
1'135'000	EUR	Statkraft	3.750%	22.03.39	1'138'212	0.53	3'737'000	EUR	Oncor Electric Delivery	3.500%	15.05.31	3'712'971	1.72
<b>Total - Norwegen</b>					<b>1'138'212</b>	<b>0.53</b>	972'000	USD	Verizon Communications	1.500%	18.09.30	738'693	0.34
<b>Norwegen</b>						<b>Portugal</b>							
1'664'000	USD	Verizon Communications	2.850%	03.09.41	1'087'147	0.50	1'407'000	USD	Verizon Communications	3.875%	01.03.52	995'632	0.46
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					<b>6'534'443</b>	<b>3.02</b>	<b>Portugal</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des			
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)		
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>Kanada</b>							
1'457'000	EUR	National Grid	3.875%	16.01.29	1'467'592	0.68	1'171'000	USD	Caisse de depot et placement du Quebec	1.000%	26.05.26	1'014'495	0.47
534'000	EUR	Scottish & Southern Energy	2.875%	01.08.29	516'538	0.24							
1'746'000	GBP	Scottish Hydro- Electric Transmission PLC	2.125%	24.03.36	1'482'574	0.69	<b>Total - Kanada</b>					<b>1'014'495</b>	<b>0.47</b>
942'000	GBP	Scottish Hydro- Electric Transmission PLC	5.500%	15.01.44	1'076'987	0.50	<b>Total - Obligationen</b>					<b>4'952'000</b>	<b>2.29</b>
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>					<b>4'543'691</b>	<b>2.11</b>	<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						
<b>Total - Obligationen</b>					<b>89'970'669</b>	<b>41.64</b>	<b>Investmentfonds</b>						
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					<b>192'377'873</b>	<b>89.06</b>	<b>Luxemburg</b>						
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>							<b>Obligationen</b>						
<b>Dänemark</b>							<b>Dänemark</b>						
1'750'000	EUR	Orsted	5.250%	08.12.22(5)	1'777'808	0.82	144'704	EUR	Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR (3)			14'033'392	6.47
<b>Total - Dänemark</b>					<b>1'777'808</b>	<b>0.82</b>	<b>Total - Luxemburg</b>					<b>14'033'392</b>	<b>6.47</b>
<b>Frankreich</b>							<b>Total - Investmentfonds</b>						
1'600'000	EUR	SNCF	3.125%	25.05.34	1'546'096	0.72	<b>Total - Anlagen</b>						
<b>Total - Frankreich</b>					<b>1'546'096</b>	<b>0.72</b>	<b>211'363'265</b>						
<b>Italien</b>							<b>97.82</b>						
585'000	EUR	Assicurazioni Generali	5.272%	12.09.33	613'601	0.28							
<b>Total - Italien</b>					<b>613'601</b>	<b>0.28</b>							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(3) Siehe Erläuterung 7.

(5) 08.12.3022.

# Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –

							Anteile	
				Zu Beginn des			Am Ende des	
		Anteilsklasse	ISIN-Code	Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Geschäftsjahres	
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	A DIS	LU2001709034	EUR	17'335.877	195.232	3'145.591	14'385.518
		A DIS	LU2057889995	USD	350.000	400.000	750.000	-
		A H DIS	LU2001709547	CHF	61'385.397	676.685	7'453.155	54'608.927
		G	LU2107518743	USD	185'155.405	-	-	185'155.405
		I	LU2001709976	EUR	34'763.513	89'938.000	11'383.000	113'318.513
		I	LU2057889565	USD	92'997.953	50'946.355	15'369.096	128'575.212
		I Impact	LU2257589056	USD	112'344.968	16'349.282	12'895.217	115'799.033
		I Impact	LU2579896403	CHF	4'600.000	36'170.000	3'901.000	36'869.000
		N	LU2001710396	EUR	3'236.380	37.000	410.000	2'863.380
		R1	LU0319773478	EUR	74'279.688	2'274.081	5'589.920	70'963.849
		R1 H	LU0866520306	CHF	41'945.815	3'252.287	3'567.960	41'630.142
		R1 H	LU1143080999	USD	13'372.940	11'139.204	14'168.133	10'344.011
		W	LU0319773635	EUR	138'099.036	12'965.000	38'830.284	112'233.752
		W H	LU0866532574	CHF	124'513.197	7'338.343	14'029.946	117'821.594
		W H	LU1143081534	USD	59'864.861	4'121.000	6'997.004	56'988.857
Tareno Fixed Income Fund	EUR	T DIS	LU1299722972	EUR	104'110.000	8'840.000	112'950.000	-
		T H DIS	LU1299723277	CHF	160'348.250	3'890.000	164'238.250	-
		T H DIS	LU1299723194	USD	30'082.000	95.000	30'177.000	-
MIV Global Medtech Fund	CHF	I1	LU0329631377	CHF	235'331.306	14'288.866	42'767.520	206'852.652
		I2	LU0329631708	EUR	122'745.922	21'419.601	34'986.204	109'179.319
		I3	LU0969575645	USD	196'086.404	9'982.095	64'994.452	141'074.047
		N1	LU1769944791	CHF	14'315.643	987.397	3'116.329	12'186.711
		N2	LU1769944874	EUR	15'475.152	393.386	4'216.726	11'651.812
		N3	LU1050446076	USD	44'524.187	392.244	10'595.403	34'321.028
		P1	LU0329630999	CHF	121'420.878	5'299.691	18'494.005	108'226.564
		P2	LU0329630130	EUR	100'564.194	5'277.668	23'748.978	82'092.884
		P3	LU0969575561	USD	142'471.933	2'185.813	41'185.134	103'472.612
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	F	LU1821894992	EUR	517'788.530	3'052.000	64'441.690	456'398.840
		FD	LU2206850120	EUR	4'422.000	823.000	-	5'245.000
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	F	LU1821895882	CHF	507'992.054	20'827.361	71'341.536	457'477.879
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	F	LU1821896260	EUR	590'384.686	53'553.637	73'874.621	570'063.702
		FD	LU2206850476	EUR	24'406.000	18'370.315	3'791.000	38'985.315
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	F	LU1569888719	USD	39'230.194	5'655.760	4'284.500	40'601.454
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	I	LU1033754018	USD	972'456.801	23'948.396	996'405.197	-
		N	LU1033754109	USD	439'405.810	-	439'405.810	-
		P	LU1033753986	USD	77'251.548	5'018.000	82'269.548	-
		Z	LU1231115673	USD	201'460.678	-	201'460.678	-
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	I	LU1176837026	EUR	286'929.318	500.000	287'429.318	-
		I	LU1176839154	USD	2'204'823.845	9'000.000	2'213'823.845	-
		I H	LU1711916616	CHF	145'118.901	51'400.000	196'518.901	-
		P	LU1176838347	EUR	164'625.478	-	164'625.478	-
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	I	LU1176840327	USD	274'050.489	3'386.559	277'437.048	-
		I	LU1849504649	EUR	38'716.382	-	38'716.382	-
		I	LU1849504565	USD	4'625.729	79.679	4'705.408	-
		I F	LU2034586573	USD	214'707.765	3'575.630	218'283.395	-
		N	LU1886620050	EUR	61'791.899	12'793.124	74'585.023	-
		P	LU1849504995	EUR	3'582.716	99.727	3'682.443	-
		P	LU1849504722	USD	57'495.417	120.140	57'615.557	-
		P F	LU2034586904	USD	431'148.823	73'921.010	505'069.833	-
		P H	LU1849505026	EUR	33'588.461	11.915	33'600.376	-
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	G	LU1955150930	CHF	74.000	-	50.000	24.000
		G	LU1743051887	EUR	2'045'530.823	1'414'403.961	1'613'353.701	1'846'581.083
		I	LU2455946587	EUR	10.000	-	-	10.000
		ND	LU2338358620	EUR	18'612.082	17'244.136	16'880.982	18'975.236

# Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –		Anteile					
Anteilsklasse	ISIN-Code		Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres	
<b>3-Alpha Diversifizier</b>	S	LU2455946660	EUR	34'710.000	22'500.000	37'750.000	19'460.000
<b>Equities Europe</b>	V	LU2088710053	USD	10.000	-	-	10.000
<b>(Fortsetzung)</b>	VE1	LU2146174714	CHF	42'385.973	4'101.959	3'600.009	42'887.923
<b>3-Alpha Diversifizier</b>	USD G	LU1955151078	EUR	10.000	950.000	-	960.000
<b>Equities USA</b>	G	LU1743052851	USD	1'638'700.824	164'978.260	352'873.830	1'450'805.254
	I	LU2455946314	USD	10.000	-	-	10.000
	ND	LU2338358893	USD	57'147.233	4'006.100	7'612.090	53'541.243
	S	LU2455946405	USD	10.000	-	-	10.000
<b>3-Alpha Global</b>	USD G	LU1743053230	USD	1'376'555.389	165'016.025	622'507.046	919'064.368
<b>Quality Achievers</b>	N	LU2024509973	CHF	20'527.000	174.000	2'215.000	18'486.000
	N	LU2127207558	EUR	2'037.000	110.000	402.000	1'745.000
	N1	LU2127207632	USD	25'087.226	2'080.000	10'915.040	16'252.186
	ND	LU2338358547	USD	23'214.470	1'800.400	2'680.750	22'334.120
	R	LU2088709634	USD	220.000	-	10.000	210.000
<b>Vontobel ESG</b>	EUR B	LU2386879774	EUR	27'625'427.364	-	4'289'771.906	23'335'655.458
<b>Global Allocation</b>							



# Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –	Nettoinventarwert			Anteilsklasse	Nettoinventarwert pro Anteil				
	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024		30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024		
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>	EUR	151'659'987	177'301'232	223'116'038	A DIS	EUR	186.03	213.69	248.21
					A DIS	USD	101.85	122.08	-
					A H DIS	CHF	130.59	147.90	167.61
					G	USD	98.43	119.56	139.12
					I	EUR	198.30	229.79	270.97
					I	USD	104.99	126.97	147.08
					I Impact	USD	80.56	97.35	112.68
					I Impact	CHF	-	102.54	119.23
					N	EUR	164.14	190.10	224.08
					R1	EUR	234.29	268.51	313.23
					R1 H	CHF	192.89	217.87	247.76
					R1 H	USD	148.16	174.19	206.43
					W	EUR	264.12	305.12	358.79
					W H	CHF	208.07	236.90	271.64
					W H	USD	157.28	186.46	222.74
<b>Tareno Fixed Income Fund</b>	EUR	30'487'681	26'295'514	-	T DIS	EUR	89.82	89.71	93.12(1)
					T H DIS	CHF	87.06	85.92	87.00(1)
					T H DIS	USD	100.60	103.03	108.52(1)
<b>MIV Global Medtech Fund</b>	CHF	2'687'219'041	2'479'375'170	2'047'309'149	I1	CHF	2'315.97	2'586.68	2'625.92
					I2	EUR	2'313.99	2'650.13	2'726.61
					I3	USD	2'419.39	2'891.55	2'922.47
					N1	CHF	2'251.59	2'509.74	2'542.78
					N2	EUR	2'249.71	2'571.34	2'640.32
					N3	USD	2'351.01	2'804.23	2'828.68
					P1	CHF	2'124.13	2'358.22	2'379.71
					P2	EUR	2'122.46	2'416.24	2'471.14
					P3	USD	2'218.27	2'635.33	2'647.65
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	EUR	57'312'178	52'066'037	49'549'299	F	EUR	99.03	99.72	107.34
					FD	EUR	96.56	98.09	106.55
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	CHF	49'131'040	52'786'019	51'384'682	F	CHF	101.65	103.91	112.32
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	EUR	67'908'341	68'094'385	74'823'665	F	EUR	106.54	110.83	122.92
					FD	EUR	104.00	109.04	121.90
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	USD	46'924'461	50'012'796	57'817'708	F	USD	1'184.33	1'274.85	1'424.03
<b>Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund</b>	USD	23'253'828	18'229'061	-	I	USD	12.22	10.89	10.09(2)
					N	USD	12.28	10.94	10.13(2)
					P	USD	11.22	9.89	9.11(2)
					Z	USD	11.39	10.25	9.54(2)
<b>Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>	USD	29'727'163	28'513'255	-	I	EUR	9.04	9.44	10.03(2)
					I	USD	8.43	9.18	9.71(2)
					I H	CHF	8.07	8.70	9.07(2)
					P	EUR	8.45	8.74	9.23(2)
					P	USD	7.87	8.50	8.94(2)
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>	USD	93'691'637	99'337'738	-	I	EUR	398.16	420.62	410.75(2)
					I	USD	763.04	848.60	825.06(2)
					I F	USD	31.49	34.98	33.98(2)
					N	EUR	13.79	14.66	14.32(2)
					P	EUR	355.12	375.72	365.59(2)
					P	USD	699.98	773.79	749.63(2)
					P F	USD	28.86	31.81	30.76(2)
					P H	EUR	241.12	258.58	247.36(2)
<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>	EUR	164'412'799	265'291'926	269'550'171	G	CHF	92.63	111.46	123.89
					G	EUR	100.37	123.84	139.65
					I	EUR	88.77	109.58	123.50
					ND	EUR	86.14	103.67	113.68
					S	EUR	88.84	109.97	124.25
					V	USD	90.25	116.21	128.67
					VE1	CHF	118.95	143.31	159.48

(1) Der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Anteil vom 21. Juni 2024.

(2) Der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Anteil vom 26. Januar 2024.

# Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –	Nettoinventarwert			Anteilsklasse	Nettoinventarwert pro Anteil				
		30.06.2022	30.06.2023		30.06.2024	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024	
<b>3-Alpha Diversifier Equities USA</b>	USD	268'191'413	272'743'288	297'445'342	G	EUR	144.27	164.01	205.10
					G	USD	137.25	162.82	200.21
					I	USD	81.65	96.86	119.00
					ND	USD	87.85	103.63	126.48
					S	USD	81.72	97.29	119.92
<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>	USD	175'919'664	198'811'008	154'229'191	G	USD	118.04	137.74	158.55
					N	CHF	110.06	119.74	138.10
					N	EUR	139.27	155.37	181.61
					N1	USD	131.99	153.66	176.44
					ND	USD	82.55	95.77	109.13
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>	EUR	245'523'764	242'943'958	216'077'104	B	EUR	8.49	8.79	9.26

# **Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024**

Sehr geehrte Anlegerinnen,

Die Vermögenswerte der Variopartner SICAV verringerten sich während des Geschäftsjahres um 13.63%, von 4,038.21 Mio EUR auf 3,487.66 Mio EUR. Die negative Wertentwicklung ist primär auf Nettoabflüsse zurückzuführen.

Ausführliche Informationen zu den einzelnen Anteilklassen und ihrer jeweiligen Wertentwicklung während des Geschäftsjahres entnehmen Sie bitte den entsprechenden Berichten und Aufstellungen.

Ereignisse während und nach Ende des Geschäftsjahres können Sie den Erläuterungen zum Jahresabschluss unter Punkt 13 und 14 entnehmen.

Der Verwaltungsrat weist darauf hin, dass die im Bestätigungsvermerk enthaltenen Erklärungen im Hinblick auf die gesetzliche Verantwortung des Verwaltungsrats ausschliesslich die des Wirtschaftsprüfers sind. Die Verantwortlichkeiten und Verpflichtungen des Verwaltungsrats sind gesetzlich festgelegt. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass er diese Verpflichtungen in ihrer Gesamtheit erfüllt hat.

Der Verwaltungsrat

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 1 Allgemeine Informationen

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

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

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

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

Per 30. Juni 2024, verfügte der Fonds über die folgenden Teilfonds und Anteilklassen::

Variopartner SICAV –	Währung des Teilfonds	Ausschüttende und thesaurierende Anteilklassen
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	A DIS, A H DIS (CHF), G (USD), I, I (USD), I Impact (USD), I Impact (CHF), N, R1, R1 H (CHF), R1 H (USD), W, W H (CHF), W H (USD)
MIV Global Medtech Fund	CHF	I1, I2 (EUR), I3 (USD), N1, N2 (EUR), N3 (USD), P1, P2 (EUR), P3 (USD)
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	FD, F
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	F
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	FD, F
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	F
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	G, G (CHF), I, ND, S, V (USD), VE1 (CHF)
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	G, G (EUR), I, ND, S
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	G, N (CHF), N (EUR), ND, N1, R
Vontobel ESG Global Allocation	EUR	B

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

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung

### a) Abschluss

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

Zum 30. Juni 2024 wurden die Nettoinventarwerte ("NIW") des vorliegenden Abschlusses für jeden der Teilfonds auf der Grundlage der Bewertung der zugrunde liegenden Vermögenswerte zu den letzten am 28. Juni 2024 verfügbaren Preisen ermittelt.

### b) Bewertung der Vermögenswerte

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

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

- iv. Falls im Portfolio des Fonds befindliche Wertpapiere und/oder derivative Finanzinstrumente am betreffenden Bewertungsstichtag weder an einer Börse noch auf einem anderen Geregeltten Markt notiert oder gehandelt werden oder falls der, gemäss Ziffer ii. und iii. ermittelte Preis nicht dem realen Wert der an einer Börse oder einem anderen Geregeltten Markt notierten oder gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumenten entspricht, so wird der Wert dieser Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente nach dem Grundsatz von Treu und Glauben auf der Grundlage eines nach vernünftigen Massstäben anzunehmenden Verkaufspreises ermittelt.
- v. Bei festverzinslichen bzw. variabelverzinslichen Geldmarktpapieren und Wertpapieren mit einer Restlaufzeit von weniger als 3 Monaten, wird ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Der so berechnete Bewertungskurs kann daher vom tatsächlichen Marktkurs abweichen, insofern sichergestellt wird, dass sich keine wesentliche Abweichung zwischen dem tatsächlichen Wert des Wertpapiers und dem angeglichenen Bewertungskurs ergibt. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.
- vi. Der Wert der Anteile oder Aktien an anderen OGAW/OGA basiert auf dem letzten verfügbaren Nettoinventarwert.
- vii. Für den Fall, dass die oben genannten Bewertungsmethoden unangemessen oder irreführend sind, kann der Verwaltungsrat den Wert der Anlagen anpassen oder die Verwendung einer anderen Bewertungsmethode für die Vermögenswerte des Fonds erlauben.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, zeitweilig andere von ihm nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsprinzipien einheitlich für das Vermögen des Fonds resp. die Vermögen eines Teilfonds anzuwenden, falls die obenerwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen, oder dies im Interesse des Fonds bzw. eines Teilfonds und/oder der Anteilinhaber liegt (z.B. zur Vermeidung von Market Timing), um eine sachgerechte Bewertung des Fonds resp. des jeweiligen Teilfonds zu erreichen.

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

Die realisierten Nettogewinne und Nettoverluste bei Wertpapierverkäufen werden auf Basis der Durchschnittskosten berechnet. Realisierte Gewinne und Verluste werden in der Veränderung des Nettovermögens unter der Position "Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen" netto erfasst.

Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste werden in der Veränderung des Nettovermögens unter der Position "Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes".

### d) Erträge

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

### e) Bewertung von Termingeschäften

Termingeschäfte werden ausserbilanziell geführt und auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises bewertet. Realisierte Nettogewinne und Nettoverluste aus dem Verkauf von Termingeschäften werden auf der Grundlage des FIFO-Prinzips berechnet. Nettogewinne und Nettoverluste werden in der Veränderung des Nettovermögens unter der Position "Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften" netto erfasst.

Veränderungen in nicht realisierten Gewinnen und Verlusten werden in der Veränderung des Nettovermögens und -verluste unter der Position "Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: Termingeschäften" erfasst.

### f) Bewertung von Devisentermingeschäften

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

Veränderungen in nicht realisierten Gewinnen und Verlusten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position "Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: Devisentermingeschäften" erfasst.

### g) Kombinierte Abschlüsse

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

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

### h) Umrechnung der Fremdwährungen

Bankguthaben, Finanzinstrumente sowie andere Aktiva und Verbindlichkeiten, 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 Veränderung des Nettovermögens unter der Position "Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften" erfasst.

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

### i) Gründungskosten und Platzierungsgebühr

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.

Für den Teilfonds Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation wurde am Lancierungsdatum eine Platzierungsgebühr (1.8% des anfänglichen Nettoinventarwerts) erhoben, die über die nächsten drei Jahre abgeschrieben wird.

### j) Besteuerung

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

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

### k) Swing Pricing

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

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

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

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

Die einzigen Teilfonds, die den SSP-Mechanismus anwenden, sind unten aufgeführt und wurden alle zum 26. Januar 2024 aus der Variopartner SICAV hinausverschmolzen:

- Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund
- Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund
- Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

Daher gab es zum 30. Juni 2024 keine Auswirkungen des SSP-Mechanismus, der auf die Teilfonds anwendbar war.

## 3 Management Fee und Performance Fee

### a) Management Fee

Die Teilfonds zahlen eine "Management Fee", welche sämtliche Kosten betreffend die möglichen Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Anlageverwaltung und den Vertrieb deckt und welche am Ende jeden Monats zahlbar ist. Diese Management Fee wird auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte des jeweiligen Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet. Die für die einzelnen Teilfonds geltenden ebührensätze sind im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts definiert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Tareno AG gemäss einer Vereinbarung per 27. August 2007 als Anlageverwalter des Teilfonds Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund und per 6. November 2015, bis zum 21. Juni 2024, als Anlageverwalter des Teilfonds Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund bestellt.

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat, gemäss einer Vereinbarung vom 14. März 2014 (zuletzt ergänzt zum 22. November 2019), und bis zu ihrer Kündigung mit Wirkung zum 26. Januar 2024, Sectoral Asset Management Inc., 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610, Montreal, QC H3A 2R7, Kanada, als Anlageverwalter der folgenden Teilfonds bestellt:

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

Sectoral Asset Management Inc. hatte Sectoral Asset Management Limited, Hong-Kong, Unit 2302, 23/F, Golden Center, 188 Des Voeux Road Central, Hong Kong als Unteranlageverwalter für den Teilfonds Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund eingesetzt.

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

**Fussnoten:** In der unten stehenden Tabelle werden die folgenden Referenzen verwendet:

- (1) Verwaltungsgebühr bis zur Schliessung der Anteilsklasse.
- (2) Verwaltungsgebühr bis zur Liquidation des Teilfonds.
- (3) Verwaltungsgebühr bis zur Zusammenlegung des Teilfonds.

Variopartner SICAV – Anteile	Währung	Management Fee	Variopartner SICAV – Anteile	Währung	Management Fee
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>			<b>Tareno Global Water Solutions Fund (Fortsetzung)</b>		
A DIS	EUR	1.650%	R1	EUR	1.800%
A DIS (1)	USD	1.650%	R1 H	CHF	1.800%
A H DIS	CHF	1.650%	R1 H	USD	1.800%
G	USD	0.371%	W	EUR	1.000%
I	EUR	0.825%	W H	CHF	1.000%
I	USD	0.825%	W H	USD	1.000%
I Impact	CHF	0.900%			
I Impact	USD	0.900%			
N	EUR	0.825%			

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## a) Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV –			Variopartner SICAV –		
Anteile	Währung	Management Fee	Anteile	Währung	Management Fee
<b>Tareno Fixed Income Fund</b>			<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>		
T DIS (2)	EUR	0.200%	I (3)	EUR	0.600%
T H DIS (2)	CHF	0.200%	I (3)	USD	0.600%
T H DIS (2)	USD	0.200%	I F (3)	USD	0.750%
<b>MIV Global Medtech Fund</b>			N (3)	EUR	0.600%
I1	CHF	0.800%	P (3)	EUR	1.200%
I2	EUR	0.800%	P (3)	USD	1.200%
I3	USD	0.800%	P F (3)	USD	1.500%
N1	CHF	1.000%	P H (3)	EUR	1.200%
N2	EUR	1.000%	<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>		
N3	USD	1.000%	G	CHF	0.300%
P1	CHF	1.400%	G (bis 16.10.2023)	EUR	0.300%
P2	EUR	1.400%	G (seit 17.10.2023)	EUR	0.165%
P3	USD	1.400%	I	EUR	0.300%
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>			ND	EUR	0.500%
F	EUR	1.200%	S	EUR	0.000%
FD	EUR	0.230%	V	USD	0.300%
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>			VE1	CHF	0.165%
F	CHF	1.200%	<b>3-Alpha Diversifier Equities USA</b>		
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>			G	EUR	0.300%
F	EUR	1.200%	G (bis 16.10.2023)	USD	0.300%
FD	EUR	0.230%	G (seit 17.10.2023)	USD	0.165%
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>			I	USD	0.300%
F	USD	1.200%	ND	USD	0.500%
<b>Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund</b>			S	USD	0.000%
I (3)	USD	1.000%	<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>		
N (3)	USD	1.000%	G	USD	0.450%
P (3)	USD	2.000%	N	CHF	0.650%
Z (3)	USD	0.000%	N	EUR	0.650%
<b>Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>			N1	USD	0.650%
I (3)	EUR	0.900%	ND	USD	0.650%
I (3)	USD	0.900%	R	USD	0.250%
I H (3)	CHF	0.900%	<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>		
P (3)	EUR	1.800%	B	EUR	1.200%
P (3)	USD	1.800%			

Der Marktwert der Anlagen in Variopartner SICAV–Teilfonds wurde vor der Berechnung der Verwaltungsgebühr vom NIW abgezogen.

Zum 30. Juni 2024 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben (bei cross investments, die mit \* gekennzeichnet sind, wird die effektive Verwaltungsgebühr angegeben):

Variopartner SICAV –	Jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	0.250%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0.150%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0.340%
Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	0.400%
CSIF (Lux) - Equity EMU FB EUR	0.120%
iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR	0.250%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	0.490%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	1.100%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	0.500%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0.050%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	0.500%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0.165%
Vontobel Fund – mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0.650%
Vontobel Fund II – Megatrends G USD	0.625%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0.450%



# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## a) Management Fee (Fortsetzung)

	Jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Variopartner SICAV –</b>	
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0.165%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	0.050%
SPDR FTSE EPRA Europe ex UK Real Estate UCITS ETF	0.300%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	0.290%
Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HG (hedged) EUR	0.400%
Vontobel Fund – TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR	0.250%
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	
Barings Global High Yield Bond B CHF	0.400%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	0.250%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0.150%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged	0.490%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 CHF (hedged)	1.100%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 CHF	0.530%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0.340%
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A CHF	0.200%
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF A CHF	0.160%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	0.500%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0.165%
Vontobel Fund – mtx Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0.650%
Vontobel Fund – TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) CHF	0.250%
Vontobel Fund II – Megatrends G USD	0.625%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0.450%
Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HG (hedged) CHF	0.400%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) CHF	0.290%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0.165%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	0.050%
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	0.250%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0.150%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0.340%
Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	0.400%
CSIF (Lux) - Equity EMU FB EUR	0.120%
iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR	0.250%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	0.490%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	1.100%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	0.500%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0.050%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	0.500%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0.165%
Vontobel Fund – mtx Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0.650%
Vontobel Fund II – Megatrends G USD	0.625%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0.450%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0.165%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	0.050%
SPDR FTSE EPRA Europe ex UK Real Estate UCITS ETF	0.300%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	0.290%
Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HG (hedged) EUR	0.400%
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	0.250%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0.150%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0.340%
Barings Global High Yield Bond B USD	0.400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	0.500%
iShares UK Index Fund Institutional UCITS GBP	0.150%
iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD Hedged	0.250%
iShares US Property Yield UCITS ETF	0.400%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD	0.490%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 USD	1.100%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 USD	0.500%

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## a) Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV –	Jährliche Verwaltungsgebühr
Vanguard US Government Bond Index Fund USD	0.120%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0.165%
Vontobel Fund – mtx Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0.650%
Vontobel Fund II – Megatrends G USD	0.625%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0.450%
Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0.165%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	0.050%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond G USD	0.290%
Vontobel Fund – Emerging Markets Debt G USD	0.400%
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>	
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	0.625%

## b) Performance Fee

Darüber hinaus kann, sofern dies im Besonderen Teil für den jeweiligen Teilfonds vorgesehen ist, zulasten des jeweiligen Teilfondsvermögens bzw. zulasten der entsprechenden Anteilsklassen eine performance-abhängige Kommission ("Performance Fee") erhoben werden. Die Performance Fee wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet.

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

Die Berechnung, der Satz und die Methodik der Performance Fee für den einzigen Teilfonds, der einer Performance Fee unterliegt, Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund, sind im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts für den Teilfonds beschrieben.

Während des Geschäftsjahres wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

## 4 "Taxe d'Abonnement"

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

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

Von der Taxe d'Abonnement möglicherweise ausgenommen sind:

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

## 5 Service Fee

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

Falls nicht anderweitig im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts für den jeweiligen Teilfonds ausgewiesen, beträgt die Service Fee maximal 0.6% p.a. Diese Service Fee wird - sofern keine anderweitige Regelung für den jeweiligen Teilfonds im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts vorgesehen ist - auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte des jeweiligen Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet.

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 6 Cross investments

Einige Teilfonds der Variopartner SICAV investieren in andere Teilfonds der Variopartner SICAV. Der Wert dieser Anlagen (sog. cross investments) beläuft sich per 30. Juni 2024 auf:

Variopartner SICAV –	Zielfonds	Marktwert in EUR	in % des Nettovermögens
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	1'457'651	2.94%
	Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD	1'014'776	2.05%
	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	1'750'016	3.53%
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	2'925'796	5.48%
	Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD	2'161'448	4.05%
	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	3'575'906	6.71%
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	5'084'776	6.80%
	Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD	2'995'312	4.00%
	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	6'320'178	8.45%
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	1'610'314	2.98%
	Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers G USD	2'143'625	3.97%
	Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	7'394'430	13.71%

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

## 7 Verbundene Parteien

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

## 8 Konsolidierter Abschluss

Bei der Umrechnung der auf Fremdwährungen lautenden Bilanzpositionen in Euro per 30. Juni 2024, wurden die folgenden Wechselkurse angewandt:

1 EUR	1.604777	AUD	1 EUR	7.457468	DKK	1 EUR	1'476.239669	KRW	1 EUR	34.768856	TWD
1 EUR	5.952976	BRL	1 EUR	0.847836	GBP	1 EUR	11.411429	NOK	1 EUR	1.071750	USD
1 EUR	1.466529	CAD	1 EUR	8.367556	HKD	1 EUR	1.758841	NZD	1 EUR	19.569981	ZAR
1 EUR	0.963075	CHF	1 EUR	89.372081	INR	1 EUR	62.815028	PHP			
1 EUR	7.787409	CNY	1 EUR	172.401590	JPY	1 EUR	11.350038	SEK			

## 9 Sonstige Aufwendungen

"Sonstige Aufwendungen" in der Gewinn- und Verlustrechnung am 30. Juni 2024 beinhalten:

Variopartner SICAV –	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>	Rechtskosten	8'206
	Sonstige Kosten	166'091
	Allgemeine steuerliche Beratung	14'324
	<b>Total EUR</b>	<b>188'621</b>
<b>Tareno Fixed Income Fund</b>	Rechtskosten	3'696
	Clearing brokerage Kosten	29'752
	Sonstige Kosten	25'204
	Allgemeine steuerliche Beratung	10'394
	<b>Total EUR</b>	<b>69'046</b>

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 9 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

	Betrag in der Währung des Teilfonds
<b>Variopartner SICAV –</b>	
<b>MIV Global Medtech Fund</b>	
Rechtskosten	14'994
Sonstige Kosten	1'065'502
Allgemeine steuerliche Beratung	11'113
<b>Total CHF</b>	<b>1'091'609</b>
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	
Rechtskosten	9'678
Sonstige Kosten	29'988
Allgemeine steuerliche Beratung	11'544
<b>Total EUR</b>	<b>51'210</b>
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	
Rechtskosten	8'916
Clearing brokerage Kosten	2'408
Sonstige Kosten	26'440
Allgemeine steuerliche Beratung	11'089
<b>Total CHF</b>	<b>48'853</b>
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	
Rechtskosten	9'454
Clearing brokerage Kosten	4'758
Sonstige Kosten	28'105
Allgemeine steuerliche Beratung	11'544
<b>Total EUR</b>	<b>53'861</b>
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	
Rechtskosten	11'350
Clearing brokerage Kosten	2'756
Sonstige Kosten	30'146
Allgemeine steuerliche Beratung	8'284
<b>Total USD</b>	<b>52'536</b>
<b>Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund</b>	
Rechtskosten	2'583
Clearing brokerage Kosten	29'856
Sonstige Kosten	56'363
Allgemeine steuerliche Beratung	10'255
<b>Total USD</b>	<b>99'057</b>
<b>Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>	
Rechtskosten	2'714
Clearing brokerage Kosten	13'467
Sonstige Kosten	34'120
Allgemeine steuerliche Beratung	6'346
<b>Total USD</b>	<b>56'647</b>
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>	
Rechtskosten	3'199
Sonstige Kosten	68'915
Allgemeine steuerliche Beratung	14'582
<b>Total USD</b>	<b>86'696</b>
<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>	
Rechtskosten	7'674
Clearing brokerage Kosten	35'472
Sonstige Kosten	277'599
Allgemeine steuerliche Beratung	11'771
<b>Total EUR</b>	<b>332'516</b>
<b>3-Alpha Diversifier Equities USA</b>	
Rechtskosten	8'486
Clearing brokerage Kosten	7'032
Sonstige Kosten	36'506
Allgemeine steuerliche Beratung	10'410
<b>Total USD</b>	<b>62'434</b>
<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>	
Rechtskosten	10'316
Clearing brokerage Kosten	21'990
Sonstige Kosten	111'868
Allgemeine steuerliche Beratung	11'723
<b>Total USD</b>	<b>155'897</b>

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 9 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV –	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vontobel ESG Global Allocation	Rechtskosten	4'981
	Sonstige Kosten	25'790
	Allgemeine steuerliche Beratung	29'866
	Amortisation von Platzierungsgebühr	1'524'609
	<b>Total EUR</b>	<b>1'585'246</b>

## 10 Bilanzunwirksame Transaktionen

Die hinterlegten Sicherheiten pro Teilfonds für jede Art von Bilanzgeschäft sind in Abschnitt 10b) erwähnt.

### a) Devisentermingeschäfte

Der Kontrahent der unten aufgeführten Devisentermingeschäfte ist CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg.

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

Die folgenden Devisenterminkontrakte waren per 30. Juni 2024 offenstehend:

Variopartner SICAV –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2024	32'877'070 CHF	34'395'026 EUR	-171'969
	31.07.2024	9'340'664 CHF	9'771'928 EUR	-48'858
	31.07.2024	10'488'219 CHF	10'972'467 EUR	-54'860
	31.07.2024	427'768 EUR	409'083 CHF	1'932
	31.07.2024	101'161 EUR	96'743 CHF	457
	31.07.2024	200'787 EUR	192'017 CHF	907
	31.07.2024	129'236 EUR	123'948 CHF	213
	01.07.2024	19 EUR	19 CHF	0
	31.07.2024	170'013 EUR	182'397 USD	101
	31.07.2024	28'531 EUR	30'609 USD	17
	31.07.2024	12'930'938 USD	12'088'107 EUR	-42'261
	31.07.2024	2'169'954 USD	2'028'517 EUR	-7'092
			<b>Total EUR</b>	<b>-321'413</b>
3-Alpha Diversifier Equities Europe	01.07.2024	7'699 EUR	7'416 CHF	-3
			<b>Total EUR</b>	<b>-3</b>
Vontobel ESG Global Allocation	19.07.2024	4'039'198 EUR	3'500'000 GBP	-85'382
	01.07.2024	4'166 EUR	4'467 USD	-2
	19.07.2024	8'437'308 EUR	9'000'000 USD	48'368
	19.07.2024	700'000 USD	646'574 EUR	5'903
			<b>Total EUR</b>	<b>-31'113</b>

### b) Erhaltene Sicherheiten

Per 30. Juni 2024 erhaltene Sicherheiten pro Teilfonds und Gegenpartei:

Variopartner SICAV –	Kontrahent	Währung	Erhaltene Sicherheiten
Tareno Global Water Solutions Fund	CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg	EUR	1'420'000

## 11 Bewertung von Wertpapieren

Der Verwaltungsrat hat entschieden, die folgenden Wertpapiere mit Null zu bewerten.

Wertpapiere	ISIN-Code	Variopartner SICAV –
Sound Global	SG1W63939514	Tareno Global Water Solutions Fund

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 12 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat am 6. September 2023 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden auf der Generalversammlung der Anteilhaber am 24. November 2023 bestätigt.

Variopartner SICAV –	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der		Betrag pro
				Auszahlung	Währung	
Tareno Global Water Solutions Fund	A DIS	08.09.2023	11.09.2023	15.09.2023	EUR	1.36
	A DIS	08.09.2023	11.09.2023	15.09.2023	USD	0.34
	A H DIS	08.09.2023	11.09.2023	15.09.2023	CHF	0.90
Tareno Fixed Income Fund	T DIS	08.09.2023	11.09.2023	15.09.2023	EUR	0.72
	T H DIS	08.09.2023	11.09.2023	15.09.2023	CHF	0.67
	T H DIS	08.09.2023	11.09.2023	15.09.2023	USD	0.87
Vontobel Conviction Conservative EUR	FD	08.09.2023	11.09.2023	15.09.2023	EUR	0
Vontobel Conviction Balanced EUR	FD	08.09.2023	11.09.2023	15.09.2023	EUR	0
3-Alpha Diversifier Equities Europe	ND	08.09.2023	11.09.2023	15.09.2023	EUR	2.45
3-Alpha Global Quality Achievers	ND	08.09.2023	11.09.2023	15.09.2023	USD	0.73
3-Alpha Diversifier Equities USA	ND	08.09.2023	11.09.2023	15.09.2023	USD	0.42

## 13 Ereignisse während des Geschäftsjahres

Im Oktober 2022 gaben CACEIS und die Royal Bank of Canada (RBC) bekannt, dass sie eine Absichtserklärung über den geplanten Erwerb des europäischen Asset-Servicing-Geschäfts der RBC durch CACEIS unterzeichnet haben. Als Teil dieser Übernahme würde CACEIS das gesamte ausgegebene Aktienkapital der RBC Investor Services Bank S.A. (IS Bank) erwerben. Der Verkauf der IS Bank wurde am 3. Juli 2023 nach Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden abgeschlossen und die RBC Investor Services Bank S.A. wurde zur CACEIS Investor Services Bank S.A.

Am 1. Juni 2024 traten alle Mitarbeiter der CACEIS Investor Services Bank S.A. offiziell in die CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg ein, nachdem die rechtlichen Strukturen verschmolzen und die Integration der europäischen Aktivitäten von RBC IS, weniger als ein Jahr nach deren Übernahme, abgeschlossen worden waren. Alle Mitarbeiter von CACEIS wurden in der gleichen rechtlichen Struktur zusammengeführt, so dass die CACEIS Investor Services Bank S.A. in Luxemburg geschlossen wird.

Am 26. Januar 2024 wurden folgende Teilfonds aus der Variopartner SICAV in Teilfonds des Protea Fund verschmolzen. Das Umtauschverhältnis für alle betroffenen Anteilsklassen betrug 1:1.

Von	In
Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	Protea Fund - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund
Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund	Protea Fund - Sectoral Biotech Opportunities Fund
Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund	Protea Fund - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

Am 17. Juni 2024 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund in Liquidation gesetzt. Der letzte Nettoinventarwert wurde per 21. Juni 2024 berechnet.

## 14 Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, ("SSB") mit Sitz in 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister (RCS) Luxemburg unter der Nummer B148186, die luxemburgische Niederlassung der State Street Bank International GmbH, eine nach deutschem Recht gegründete und bestehende Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in der Brienner Strasse 59, 80333 München, Deutschland, und eingetragen im Handelsregister von München unter der Firmennummer HRB 42872, anstelle von CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg ("CACEIS") mit Wirkung vom 7. Oktober 2024 (der «Tag des Inkrafttretens») als neue Verwahr-, Administrations-, Register-, Transfer- und Domizilstelle des Fonds zu bestellen.

Infolge der Bestellung von SSB zur Domizilstelle wird der eingetragene Sitz des Fonds ab dem Tag des Inkrafttretens nach 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg verlegt.

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 15 Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Kosten, die dem Fonds durch Käufe und Verkäufe von Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten im Rahmen der Portfolioverwaltung entstehen.

Variopartner SICAV –	Währung	Anzahl
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	210'049
Tareno Fixed Income Fund	EUR	29'190
MIV Global Medtech Fund	CHF	253'800
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	2'947
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	2'401
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	4'758
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	2'756
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	47'895
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	13'518
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	122'955
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	280'242
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	7'474
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	98'403
Vontobel ESG Global Allocation	EUR	29'800

## 16 Verwahrte Barmittel im Zusammenhang mit liquidierten Teilfonds

Zum 30. Juni 2024 wird für einen liquidierten Teilfonds noch ein Betrag an Barmitteln verwahrt, wie unten beschrieben. Das Barguthaben wird zur Deckung von Liquidationsgebühren und -kosten verwendet oder an die zum Zeitpunkt der Liquidation verbleibenden Anteilhaber zurückgezahlt: Variopartner SICAV – Tareno Fixed Income Fund (per 21. Juni 2024 liquidiert): CHF: 12'807'458.70, EUR: 7'670'379.77, USD: 2'954'905.37.

Zum Zeitpunkt des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé werden für einen liquidierten Teilfonds noch Barmittel verwahrt, wie unten beschrieben. Die Barmittel werden zur Deckung von Liquidationsgebühren und -kosten verwendet oder an die am Tag der Liquidation verbleibenden Anteilhaber zurückgezahlt: Variopartner SICAV –Tareno Fixed Income Fund (liquidiert am 21. Juni 2024): CHF: 6'852.00, EUR: 66,783.16, USD: 6,323.89.

Die Situation wird im Februar / März 2025 innerhalb von 9 Monaten nach der Liquidation überprüft, um die Auszahlung der Restguthaben an die letzten Anteilhaber zu veranlassen und die verbleibenden Geldkonten danach zu schließen

Dieser Betrag ist in der kombinierten Nettovermögensaufstellung nicht enthalten.

## 17 TER (Total Expense Ratio)

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

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

\* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

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

Variopartner SICAV– Anteile	Währung	TER	TER einschliesslich Performance Fee	Variopartner SICAV– Anteile	Währung	TER	TER einschliesslich Performance Fee
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>				<b>Tareno Global Water Solutions Fund (Fortsetzung)</b>			
A DIS	EUR	1.98%	1.98%	R1 H	CHF	2.26%	2.26%
A H DIS	CHF	2.04%	2.04%	R1 H	USD	2.25%	2.25%
G	USD	0.66%	0.66%	W	EUR	1.39%	1.39%
I	EUR	1.11%	1.11%	W H	CHF	1.45%	1.45%
I	USD	1.11%	1.11%	W H	USD	1.45%	1.45%
I Impact	USD	1.19%	1.19%				
I Impact	CHF	1.19%	1.19%				
N	EUR	1.16%	1.16%				
R1	EUR	2.20%	2.20%				

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

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

Variopartner SICAV- Anteile	Währung	TER	TER einschliesslich Performance Fee
<b>MIV Global Medtech Fund</b>			
I1	CHF	0.97%	0.97%
I2	EUR	0.97%	0.97%
I3	USD	0.97%	0.97%
N1	CHF	1.17%	1.17%
N2	EUR	1.17%	1.17%
N3	USD	1.17%	1.17%
P1	CHF	1.57%	1.57%
P2	EUR	1.57%	1.57%
P3	USD	1.57%	1.57%
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>			
F	EUR	1.96%	1.96%
FD	EUR	0.99%	0.99%
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>			
F	CHF	1.89%	1.89%
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>			
F	EUR	1.88%	1.88%
FD	EUR	0.91%	0.91%
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>			
F	USD	1.90%	1.90%
<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>			
G	CHF	0.46%	0.46%

Variopartner SICAV- Anteile	Währung	TER	TER einschliesslich Performance Fee
<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe (Fortsetzung)</b>			
G	EUR	0.30%	0.30%
I	EUR	0.46%	0.46%
ND	EUR	0.70%	0.70%
S	EUR	0.16%	0.16%
V	USD	0.46%	0.46%
VE1	CHF	0.33%	0.33%
<b>3-Alpha Diversifier Equities USA</b>			
G	EUR	0.44%	0.44%
G	USD	0.29%	0.29%
I	USD	0.44%	0.44%
ND	USD	0.68%	0.68%
S	USD	0.14%	0.14%
<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>			
G	USD	0.60%	0.60%
N	CHF	0.84%	0.84%
N	EUR	0.84%	0.84%
N1	USD	0.84%	0.84%
ND	USD	0.84%	0.84%
R	USD	0.44%	0.44%
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>			
B	EUR	2.19%	2.19%



# Allgemeine Informationen (ungeprüft)

## 1 Wertentwicklung

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

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

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

**Fussnoten:** In der unten stehenden Tabelle werden die folgenden Referenzen verwendet:

- (1) Wertentwicklung bis zur Schliessung des Anteilsklasse
- (2) Wertentwicklung bis zur Liquidation des Teilfonds.
- (3) Wertentwicklung bis zur Verschmelzung des Teilfonds.
- (4) Wertentwicklung seit der Umbenennung und Neupositionierung des Teilfonds am 31. Mai 2016 und bis zur Verschmelzung des Teilfonds.

Variopartner SICAV –	Anteilsklasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2021 - 30.06.2022	30.06.2022 - 30.06.2023	30.06.2023 - 30.06.2024	Seit Lancierung
<b>Tareno Global Water</b>								
<b>Solutions Fund</b>	A DIS	LU2001709034	EUR	06.09.2019	-15.61%	14.87%	16.91%	48.24%
	A DIS	LU2057889995	USD	25.11.2019	-25.60%	19.86%	-8.47%(1)	11.74%(1)
	A H DIS	LU2001709547	CHF	06.09.2019	-15.78%	13.26%	14.03%	41.23%
	G	LU2107518743	USD	18.02.2020	-24.62%	21.47%	16.36%	39.12%
	I	LU2001709976	EUR	06.09.2019	-14.87%	15.88%	17.92%	56.26%
	I	LU2057889565	USD	25.11.2019	-24.96%	20.94%	15.84%	47.08%
	I Impact	LU2257589056	USD	19.01.2021	-25.01%	20.84%	15.75%	12.68%
	I Impact	LU2579896403	CHF	14.03.2023	-	2.54%	16.28%	19.23%
	N	LU2001710396	EUR	06.09.2019	-14.91%	15.82%	17.87%	54.25%
	R1	LU0319773478	EUR	10.09.2007	-15.81%	14.61%	16.65%	213.23%
	R1 H	LU0866520306	CHF	03.01.2013	-16.02%	12.95%	13.72%	147.76%
	R1 H	LU1143080999	USD	19.12.2014	-14.74%	17.57%	18.51%	106.43%
	W	LU0319773635	EUR	04.01.2008	-15.13%	15.52%	17.59%	279.19%
	W H	LU0866532574	CHF	03.01.2013	-15.34%	13.86%	14.66%	171.64%
	W H	LU1143081534	USD	19.12.2014	-14.05%	18.55%	19.46%	122.74%
<b>Tareno Fixed</b>								
<b>Income Fund</b>	T DIS	LU1299722972	EUR	06.11.2015	-10.93%	0.93%	4.63%(2)	0.74%(2)
	T H DIS	LU1299723277	CHF	06.11.2015	-11.21%	-0.40%	2.05%(2)	-6.24%(2)
	T H DIS	LU1299723194	USD	06.11.2015	-10.12%	3.33%	6.21%(2)	16.89%(2)
<b>MIV Global</b>	I1	LU0329631377	CHF	11.03.2008	-21.76%	11.69%	1.52%	331.43%
<b>Medtech Fund</b>	I2	LU0329631708	EUR	16.06.2010	-14.31%	14.53%	2.89%	462.50%
	I3	LU0969575645	USD	04.11.2013	-24.46%	19.52%	1.07%	192.25%
	N1	LU1769944791	CHF	06.03.2018	-21.92%	11.47%	1.32%	47.42%
	N2	LU1769944874	EUR	06.03.2018	-14.49%	14.30%	2.68%	78.24%
	N3	LU1050446076	USD	03.04.2014	-24.61%	19.28%	0.87%	152.83%
	P1	LU0329630999	CHF	11.03.2008	-22.23%	11.02%	0.91%	290.98%
	P2	LU0329630130	EUR	13.01.2010	-14.83%	13.84%	2.27%	491.58%
	P3	LU0969575561	USD	21.10.2013	-24.91%	18.80%	0.47%	168.28%
	MSCI World Healthcare Equipment & Supplies				-20.44%	11.45%	1.85%	284.33%
<b>Vontobel Conviction</b>								
<b>Conservative EUR</b>	F	LU1821894992	EUR	15.06.2018	-10.98%	0.70%	7.64%	7.34%
	FD	LU2206850120	EUR	22.07.2020	-10.19%	1.58%	8.62%	6.55%
<b>Vontobel Conviction</b>								
<b>Balanced CHF</b>	F	LU1821895882	CHF	15.06.2018	-13.05%	2.22%	8.09%	12.32%
<b>Vontobel Conviction</b>								
<b>Balanced EUR</b>	F	LU1821896260	EUR	15.06.2018	-9.39%	4.03%	10.91%	22.92%
	FD	LU2206850476	EUR	22.07.2020	-8.68%	4.85%	11.79%	21.90%
<b>Vontobel Conviction</b>								
<b>Balanced USD</b>	F	LU1569888719	USD	07.04.2017	-13.65%	7.64%	11.70%	42.40%

# Allgemeine Informationen (ungeprüft)

## 1 Wertentwicklung (Fortsetzung)

Variopartner SICAV –	Anteilsklasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2021 - 30.06.2022	30.06.2022 - 30.06.2023	30.06.2023 - 30.06.2024	Seit Lancierung
<b>Sectoral Emerging Markets</b>								
<b>Healthcare Fund</b>	I	LU1033754018	USD	14.03.2014	-43.40%	-10.88%	-7.35%(3)	0.90%(3)
	N	LU1033754109	USD	14.03.2014	-43.41%	-10.91%	-7.40%(3)	1.30%(3)
	P	LU1033753986	USD	14.03.2014	-43.96%	-11.85%	-7.89%(3)	-8.90%(3)
	Z	LU1231115673	USD	13.05.2015	-42.79%	-10.01%	-6.93%(3)	-4.60%(3)
	MSCI EM Health Care Index				-42.25%	-9.50%	-0.53%(3)	-0.92%(3)
<b>Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>								
	I	LU1176837026	EUR	27.02.2015	-18.62%	4.31%	6.25%(4)	36.46%(4)
	I	LU1176839154	USD	27.02.2015	-28.26%	8.90%	5.77%(4)	33.20%(4)
	I H	LU1711916616	CHF	17.11.2017	-28.96%	7.81%	4.25%(4)	-9.30%(4)
	P	LU1176838347	EUR	27.02.2015	-19.37%	3.43%	5.61%(4)	26.96%(4)
	P	LU1176840327	USD	27.02.2015	-28.97%	8.01%	5.18%(4)	23.99%(4)
	Nasdaq Biotech Index				-17.40%	4.21%	8.60%(4)	54.52%(4)
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>								
	I	LU1849504649	EUR	31.08.2018	-1.93%	5.64%	-2.35%(3)	310.75%(3)
	I	LU1849504565	USD	31.08.2018	-13.57%	11.21%	-2.77%(3)	296.21%(3)
	I F	LU2034586573	USD	22.11.2019	-13.70%	11.08%	-2.86%(3)	49.17%(3)
	N	LU1886620050	EUR	15.10.2018	-1.99%	6.31%	-2.32%(3)	43.20%(3)
	P	LU1849504995	EUR	31.08.2018	-2.51%	5.80%	-2.70%(3)	265.59%(3)
	P	LU1849504722	USD	31.08.2018	-14.10%	10.54%	-3.12%(3)	1,399.26%(3)
	P F	LU2034586904	USD	22.11.2019	-14.36%	10.22%	-3.30%(3)	44.41%(3)
	P H	LU1849505026	EUR	31.08.2018	-15.52%	7.24%	-4.34%(3)	147.36%(3)
	MSCI TR World Net Health Care USD Index				10.88%	1.86%	5.21%(3)	395.19%(3)
<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>								
	G	LU1955150930	CHF	15.03.2019	-22.13%	20.33%	11.15%	23.89%
	G	LU1743051887	EUR	03.01.2018	-14.70%	23.38%	12.77%	39.65%
	I	LU2455946587	EUR	30.03.2022	-11.23%	23.44%	12.70%	23.50%
	ND	LU2338358620	EUR	27.05.2021	-14.89%	23.09%	12.37%	19.14%
	S	LU2455946660	EUR	30.03.2022	-11.16%	23.78%	12.99%	24.25%
	V	LU2088710053	USD	19.12.2019	-24.80%	28.76%	10.72%	28.67%
	VE1	LU2146174714	CHF	17.04.2020	-22.01%	20.48%	11.28%	59.48%
<b>3-Alpha Diversifier Equities USA</b>								
	G	LU1955151078	EUR	15.03.2019	-2.91%	13.68%	25.05%	105.10%
	G	LU1743052851	USD	03.01.2018	-14.42%	18.63%	22.96%	100.21%
	I	LU2455946314	USD	30.03.2022	-18.35%	18.63%	22.86%	19.00%
	ND	LU2338358893	USD	27.05.2021	-14.60%	18.35%	22.54%	27.40%
	S	LU2455946405	USD	30.03.2022	-18.28%	19.05%	23.26%	19.92%
<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>								
	G	LU1743053230	USD	03.01.2018	-18.79%	16.69%	15.11%	58.55%
	N	LU2024509973	CHF	12.09.2019	-16.08%	8.80%	15.33%	38.10%
	N	LU2127207558	EUR	30.03.2020	-8.08%	11.56%	16.89%	81.61%
	N1	LU2127207632	USD	30.03.2020	-18.97%	16.42%	14.82%	76.44%
	ND	LU2338358547	USD	27.05.2021	-18.97%	16.42%	14.82%	10.35%
	R	LU2088709634	USD	19.12.2019	-18.64%	16.89%	15.30%	43.14%
	MSCI All Country World Net Total Return Index				-15.75%	16.53%	19.38%	77.10%
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>								
	B	LU2386879774	EUR	01.02.2022	-15.10%	3.53%	5.35%	-7.40%

# Allgemeine Informationen (ungeprüft)

## 2 Information über die Vergütung (in EUR) der Mitarbeiter der Vontobel Asset Management S.A. für das am 31. Dezember 2023 beendete Geschäftsjahr

Anzahl der Mitarbeiter am 31.12.2023	Total Fixgehälter p.a. per Dezember 31, 2023	Total variable Gehaltszahlungen in 2023
87	10,299,950	3,288,7344

Identifizierte Mitarbeiter\*:

Fixgehälter p.a. Stand 31.12.2023	Variable Gehaltszahlungen in 2023
3,982,083	1,989,649

\* Identifizierte Mitarbeiterkategorien

Die Vergütungsrichtlinien und -praktiken gelten für die Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich der Geschäftsleitung, Risikoträger, Kontrollfunktionen und aller Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, die in die Vergütungsgruppe der Geschäftsleitung und Risikoträger fällt, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaften oder der von ihnen verwalteten UCITS haben.

Die Vergütungspraxis für die genannten Mitarbeiterkategorien ist in der Vergütungspolitik der Vontobel Asset Management S.A. beschrieben und steht den Anlegern auf Anfrage zur Verfügung.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch der Fonds zahlen Vergütungen an identifizierte Mitarbeiter von Delegierten.

Das Ergebnis der jährlichen Prüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik war positiv.

Die Variopartner SICAV betreffende Vergütung der Mitarbeiter der delegierten Anlageverwalter für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 beträgt insgesamt EUR 8,824,445. Für diesen Zweck ist der Begriff "Mitarbeiter" weit gefasst und beinhaltet z.B. Analysten der delegierten Anlageverwalter.

Anzahl der Mitarbeiter mit Bezug zu Variopartner SICAV am 31. Dezember 2023	Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2023	Davon variable Vergütungszahlungen in 2023
14.4	8,824,445	2,893,452

## 3 Information über die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (in EUR) des Fonds für das am 30. Juni 2024 endende Geschäftsjahr

Die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds erhielten für ihre Tätigkeit im Zusammenhang mit dem Geschäftsjahr eine Vergütung von insgesamt EUR 40,000. Verwaltungsratsmitglieder, welche in einem Arbeitsverhältnis mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe stehen, erhalten keine Vergütung für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied des Fonds.

## 4 Gesamtrisiko

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

## 5 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

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

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

Der Fonds hat für das am 30. Juni 2024 endende Geschäftsjahr kein Instrument eingesetzt, das in den Anwendungsbereich der SFTR fällt.

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

An die Aktionäre der Variopartner SICAV  
49, Avenue J.F.Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der Variopartner SICAV („der Fonds“) und für jeden seiner Teilfonds geprüft – bestehend aus der Nettovermögensaufstellung und dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2024, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Teilfonds zum 30. Juni 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

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

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

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

## Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

## Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Madjid Boukhelifar

Luxemburg, 31. Oktober 2024

# Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") (ungeprüft)

## Transparenz bei der Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale sowie nachhaltiger Investitionen

Am 27. November 2019 wurde die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor (die "SFDR") veröffentlicht. Die SFDR zielt darauf ab, die Harmonisierung und Transparenz gegenüber den Endanlegern in Bezug auf die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken, die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen, die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Investitionen zu erhöhen, indem vorvertragliche und laufende Offenlegungen gegenüber Endanlegern vorgeschrieben werden.

Im Sinne der SFDR fördern die Teilfonds, welche als Artikel 6 Finanzprodukte eingestuft sind, weder ökologische und/oder soziale Merkmale noch haben sie nachhaltige Anlagen als Ziel.

Für die Zwecke der "EU-Taxonomie" (Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088) berücksichtigen die Anlagen, die den als Artikel 6-Produkte eingestuften Teilfonds zugrunde liegen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Die folgenden Teilfonds der Variopartner SICAV werden als Artikel 6 Finanzprodukte eingestuft, die zum Ende des Geschäftsjahres in den Anwendungsbereich des entsprechenden SFDR-Artikels fallen:

### Variopartner SICAV –

---

Vontobel Conviction Conservative EUR  
 Vontobel Conviction Balanced CHF  
 Vontobel Conviction Balanced EUR  
 Vontobel Conviction Balanced USD

Die SFDR enthält allgemeine Definitionen und unterscheidet zwischen verschiedenen Produktkategorien, darunter "Artikel 8 Produkte", bei denen es sich um Finanzprodukte handelt, die neben anderen Merkmalen ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination dieser Merkmale fördern, sofern die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung praktizieren ("SFDR Artikel 8 Produkte"), und "Artikel 9 Produkte", bei denen es sich um Produkte handelt, die nachhaltige Investitionen zum Ziel haben ("SFDR Artikel 9 Produkte").

Die folgenden Teilfonds der Variopartner SICAV werden als Artikel 8 bzw. Artikel 9 Finanzprodukte eingestuft, die zum 30. Juni 2024 in den Anwendungsbereich der folgenden SFDR-Artikel fallen:

### Variopartner SICAV –

### Aktuelle SFDR Kategorisierung per 30. Juni 2024

---

Tareno Global Water Solutions Fund	Artikel 9 Produkt
MIV Global Medtech Fund	Artikel 8 Produkt
3-Alpha Diversifier Equities Europe	Artikel 8 Produkt
3-Alpha Diversifier Equities USA	Artikel 8 Produkt
3-Alpha Global Quality Achievers	Artikel 8 Produkt
Vontobel ESG Global Allocation	Artikel 8 Produkt

Alle nachfolgenden Angaben beziehen sich auf die Anlagen des jeweiligen Teilfonds während des Geschäftsjahres des Fonds, welches am 30. Juni 2024 endete, sofern nicht anders angegeben.

Die Offenlegung der Hauptinvestitionen der Finanzprodukte sowie die Angaben zu den Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, basieren auf dem Durchschnitt der Wertpapierbestände der Teilfonds zu den Quartalsenden per 30. September 2023, 31. Dezember 2023, 31. März 2024 und 30. Juni 2024.

Im Zusammenhang mit den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren beziehen sich die Verweise auf „Tabelle 1“, „Tabelle 2“ und „Tabelle 3“ auf die Tabellen 1, 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV – Tareno  
Global Water Solutions Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900T7KW5BPJ7ONO65

## Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="checkbox"/> JA	<input type="checkbox"/> NEIN
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 96.10%</b>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</b>	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



### Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel, in Unternehmen zu investieren, die zu einem effizienteren und nachhaltigeren Wasserverbrauch beitragen, wurde erfüllt.

Der Teilfonds soll zu einem effizienteren und nachhaltigeren Wasserverbrauch beitragen, indem er in Wertpapiere von Unternehmen investiert, die im Wassersektor tätig sind und die Produkte, Dienstleistungen oder Lösungen mit einem positiven Beitrag zum UN-Nachhaltigkeitsziel 6 (SDG 6) – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen anbieten. Es wurde ausschliesslich in Unternehmen investiert, die Produkte, Dienstleistungen oder Lösungen anbieten, die sich mit dem Investitionsziel befassen.

Der Anlageverwalter wandte ein ESG-Integrationsverfahren basierend auf Daten von Dritten und ein Ausschlussverfahren an. Weiterhin verfolgte der Teilfonds eine Strategie der aktiven Teilhabe, wozu auch die Ausübung von Stimmrechten und Mitwirkung zählen.

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Referenzzeitraums wurde die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Teilfonds anhand der unten genannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen, die als zu mindestens einem der Unterindikatoren des SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen beitragend gelten	100%	
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die der Teilfonds ausschliesst	0%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte vom Teilfonds beworbene internationale Normen und Standards verstossen oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, es wurde ein positiver Ausblick ermittelt). Solche Kontroversen können mit Fragen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung zusammenhängen.	0%	Solche Kontroversen können mit Fragen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung zusammenhängen.
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die den ESG-Mindestscore erreichen, die für diesen Teilfonds festgelegt wurde	100%	
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%	

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert
Prozentsatz der Investitionen, die als zu mindestens einem der Unterindikatoren des SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen beitragend gelten	100%	100%
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die der Teilfonds ausschliesst	0%	0%
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte vom Teilfonds beworbene internationale Normen und Standards verstossen oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, es wurde ein positiver Ausblick ermittelt).	0%	0%
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die den ESG-Mindestscore erreichen, die für diesen Teilfonds festgelegt wurde	100%	100%
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%	100%

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keinem ökologischen oder sozialen Investitionsziel erheblich schaden, berücksichtigt der Teilfonds alle obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und stellt sicher, dass die Anlagen des Teilfonds mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte übereinstimmen, wie weiter unten beschrieben.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

#### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Für die durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen berücksichtigte der Anlageverwalter die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Anwendung des folgenden Verfahrens: Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewendet, um das Engagement der Anlagen gegenüber den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf der Grundlage von internem Research zu identifizieren; zu den Datenquellen gehören ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. Wenn keine zuverlässigen Daten von Dritten verfügbar waren, hat der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen getroffen.

Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in irgendeinem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen während des Referenzzeitraums identifiziert.

#### **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Der Teilfonds verfügt über einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen, der unter anderem die Ausrichtung an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistet. Dieser Prozess basiert auf Daten von Drittanbietern und kann durch eigene ESG-Research-Fähigkeiten des Anlageverwalters ergänzt werden.

Der Teilfonds schliesst Emittenten aus, die (i) gegen die vom Teilfonds beworbenen Normen und Standards (definiert im Abschnitt über die Anlagestrategie) verstossen; (ii) in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind. Es sei denn, der Anlageverwalter hat in beiden Fällen einen positiven Ausblick festgestellt (d. h. durch eine proaktive Reaktion des Emittenten, verhältnismässige Korrekturmassnahmen, die bereits angekündigt oder ergriffen wurden, oder durch aktive Teilhabe mit hinreichender Aussicht auf erfolgreiche Ergebnisse).

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

- Der Anlageverwalter hat eine Reihe wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen berücksichtigt:
  - umstrittene Waffen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14, «Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind»),
  - soziale Angelegenheiten und Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10, «Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstössen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren») und
  - weitere Klima- sowie umweltbezogene Indikatoren (Tabelle 2 – PAI-Indikator 4, «Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen», und Tabelle 2 – PAI-Indikator 7, «Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmassnahmen») und
  - sowie «Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik» (Tabelle 3 PAI-Indikator 9).
- Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen,

zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren. Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in irgendeinem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert. Als Folge dieser Prüfung investierte der Anlageverwalter nicht in bestimmte Unternehmen und Emittenten.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenwerte	Land
Pentair	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.87	Irland
Veolia Environnement	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	3.38	Frankreich
Mueller Industries	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.95	Vereinigte Staaten
A.O. Smith	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.88	Vereinigte Staaten
Wienerberger	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2.87	Österreich
Clean Harbors	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2.83	Vereinigte Staaten
Stantec	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2.78	Kanada
Ebara	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.61	Japan
Arcadis	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2.51	Niederlande
Tetra Tech	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2.31	Vereinigte Staaten
Andritz	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.29	Österreich
Sulzer	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2.27	Schweiz
Kurita Water Industries	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.21	Japan
Advanced Drainage Systems	Zusammensetzung	2.17	Vereinigte Staaten
Georg Fischer	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2.12	Schweiz

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Referenzzeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/07/2023-30/06/2024

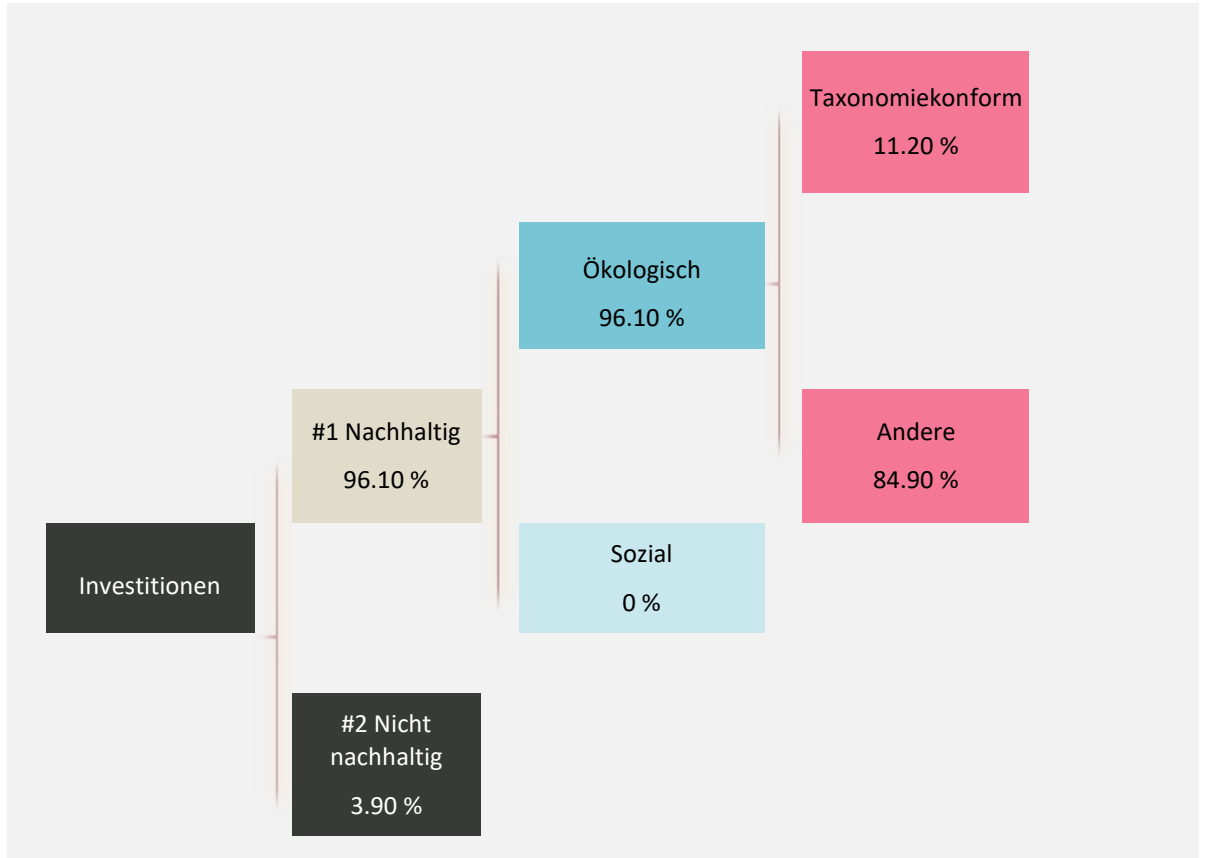


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 96,1% (nachhaltige Investitionen).

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

**#2 Nicht nachhaltige Investitionen** umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Je nach dem möglichen Einsatz von Derivaten als Teil der Anlagestrategie dieses Teilfonds kann das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Anlagen (NIW) des Portfolios durch die Marktbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über den möglichen Einsatz von Derivaten durch diesen Teilfonds finden Sie in den vorvertraglichen Informationen und der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen des Teilfonds erfolgten in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren:

Spitzensektor	Teilsektor	Anteil (%)
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	18.57
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Maschinenbau	15.42
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	Wasserversorgung	8.81
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	6.63
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Architektur- und Ingenieurbüros	5.09

Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	4.58
Energieversorgung	Elektrizitätsversorgung	3.40
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen	3.38
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Beteiligungsgesellschaften	3.19
Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Grosshandel mit Metall- und Kunststoffwaren für Bauzwecke sowie Installationsbedarf für Gas, Wasser und Heizung	3.15
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Metallerzeugung und -bearbeitung	2.95
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	Sammlung von Abfällen	2.83
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Public-Relations- und Unternehmensberatung	2.51
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2.32
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2.21
Zusammensetzung	Rohrleitungstiefbau, Brunnenbau und Kläranlagenbau	2.17
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	2.12
Zusammensetzung	Gas-, Wasser-, Heizungs- sowie Lüftungs- und Klimainstallation	1.70
Zusammensetzung	Elektroinstallation	1.66
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	Spezielle Reinigung von Gebäuden und Reinigung von Maschinen	1.43
Zusammensetzung	Sonstiger Tiefbau a. n. g.	1.02

Bei den oben dargestellten Portfolioanteilen der Investitionen handelt es sich um Durchschnittswerte für den Referenzzeitraum.

3.40% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung stehen könnten, wie etwa «Energieversorgung» (NACE-Code D), «Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden» (NACE-Code B) oder «Kokerei und Mineralölverarbeitung» (NACE-Code C19). Zu beachten ist, dass selbst Unternehmen, die verschiedenen NACE-Codes zugeordnet sind, in gewissem Umfang an Aktivitäten im Zusammenhang mit nicht erneuerbaren Energien beteiligt sein können, auch wenn dies nicht der überwiegende Schwerpunkt ihrer Tätigkeiten ist. Darüber hinaus kann der Teilfonds in Anleihen investieren, die als grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Mit diesen Anleihen werden in der Regel Projekte finanziert, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, selbst wenn die Unternehmen, die sie begeben, in Sektoren tätig sein können, die eine Verbindung zu nicht erneuerbaren Energiequellen haben.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Das Finanzprodukt berücksichtigt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ der EU-Taxonomie nicht.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

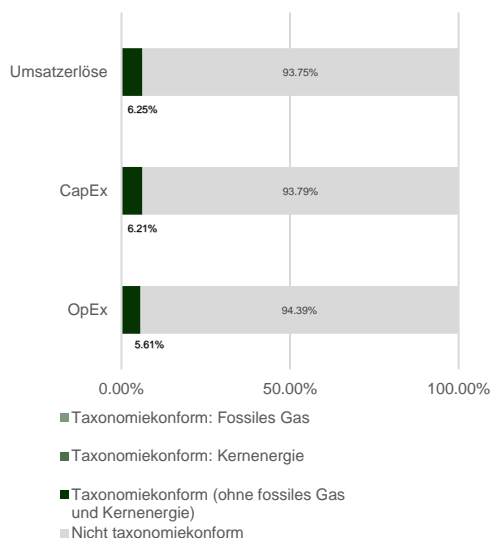
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

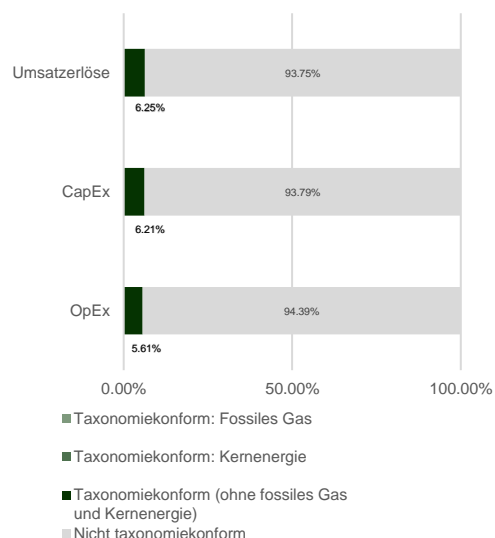
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*




2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**  
Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten beträgt 2,5%.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang waren	
2024	2023
11.20%	2.80%

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug für diesen Teilfonds 84.90%.

Unternehmen, in die investiert wird und die ein Umweltziel im Rahmen der SFDR verfolgen, tragen zur Unterstützung der UN-SDGs oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage der oben beschriebenen, definierten Kriterien bei. Diese Kriterien, die für Emittenten gelten, unterscheiden sich von den technischen Screening-Kriterien, die in der EU-Taxonomie für wirtschaftliche Aktivitäten definiert sind.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 0% in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



## Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die „Nicht nachhaltigen Investitionen“ machten 3,9% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und bestanden aus:

- Barmittel (3.9 %) für das Liquiditätsmanagement.

Bei allen «#2 Nicht nachhaltigen Investitionen» wurden ökologische und soziale Mindestschutzmassnahmen angewandt und bewertet, mit Ausnahme von (i) Derivaten, die nicht auf Einzeltitel Bezug nehmen, (ii) von anderen Verwaltungsgesellschaften verwalteten OGAW und/oder OGA und (iii) den oben beschriebenen Barmitteln und Barmitteläquivalenten.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichen des nachhaltigen Investitionsziels des Teilfonds verwendet wurden, wurden während des gesamten Bezugszeitraums überwacht.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, anhand dessen bestimmt werden kann, ob der Teilfonds mit seinem nachhaltigen Anlageziel übereinstimmt.

## Wie unterscheid sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900Y6GORRZA09L707

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> JA	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 65.72 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt</b> : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Der Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale, indem er Ansätze der Integration und des Ausschlusses verfolgt hat und in medizintechnische Unternehmen mit guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Profilen (ESG) gemäss Analyse des Anlageverwalters investiert hat.

Der Teilfonds hat zum Teil sozial nachhaltige Investitionen getätigt, die zu den folgenden sozialen Zielen der nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (UN-SDGs) beitragen:

- UN-SDG 3 (Gesundheit und Wohlergehen),
- UN-SDG 1 (Keine Armut),
- UN-SDG 5 (Geschlechtergleichheit),
- UN-SDG 8 (Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum),
- UN-SDG 10 (Weniger Ungleichheiten).



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

**Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Referenzzeitraums wurde die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Teilfonds anhand der unten genannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die der Teilfonds ausschliesst	0%	Ausgeschlossen wurden Aktivitäten in den Bereichen Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, Waffenhandel, Streumunition, Glücksspiel, Landminen, Bergbau, Kernkraft, Tabak, Cannabis, Massentierhaltung, Pelze, Gentechnik, gentechnisch veränderte Organismen, Kohle, Gas, Öl, andere fossile Brennstoffe, Palmöl, Pestizide, Forschung an menschlichen Embryonen, sowie Kernwaffen
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten mit einem Mindest-ESG-Profil, d. h. Ausschluss von Investitionen mit einer ESG-Risikobewertung von mehr als 40 (schwerwiegende Risiken) und einem Controversy Score von mehr als 4 (schwerwiegende Kontroversen).	100 %	
Prozentsatz der Investitionen in sozial nachhaltige Unternehmen gemäss der Definition des Anlageverwalters, die <ul style="list-style-type: none"> <li>• mindestens 25% ihrer Einnahmen in der Prävention, Diagnose oder Behandlung schwerer Krankheiten erzielen.</li> <li>• zu mindestens 3 der folgenden 5 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung beitragen: Gesundheit und Wohlergehen (UN-SDG 3), Keine Armut (UN-SDG 1), Geschlechtergleichheit (UN-SDG 5), Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum (UN-SDG 8), Weniger Ungleichheiten (UN-SDG 10). Der Beitrag wird durch eine SDG-Netto-Ausrichtung gemessen. Die SDG-Nettoausrichtung wird anhand von Bewertungen der qualitativen SDG-Nettoausrichtung und Punktzahlen für jedes der ausgewählten globalen Ziele beurteilt, indem die Geschäfte und Tätigkeiten jedes Unternehmens bewertet werden. Mögliche Werte für die SDG-Nettoausrichtung sind «Starke Ausrichtung», «Ausgerichtet», «Neutral», «Mangelnde Ausrichtung» und «Erhebliche Fehlausrichtung».</li> </ul>	65.72%	
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%	

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die der Teilfonds ausschliesst	0%	0%
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten mit einem Mindest-ESG-Profil, d. h. Ausschluss von Investitionen mit einer ESG-Risikobewertung von mehr als 40 (schwerwiegende Risiken) und einem Controversy Score von mehr als 4 (schwerwiegende Kontroversen).	100%	100%
Prozentsatz der Investitionen in sozial nachhaltige Unternehmen gemäss der Definition des Anlageverwalters, (Details siehe oben).	65.72%	56.85%
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%	100%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

- Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise getätigt hat, verfolgen das soziale Ziel, Gesundheit und Wohlergehen zu verbessern, was zu UN-SDG 3 beiträgt, und ein guter Arbeitgeber und gute/r Staatsbürger/in zu sein und damit zu den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung «Keine Armut» (UN-SDG 1), «Geschlechtergleichstellung» (UN-SDG 5), «Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum» (UN-SDG 8), «Weniger Ungleichheiten» (UN-SDG 10) beizutragen. Es wurden nachhaltige Investitionen in Unternehmen getätigt, die in der Prävention, Diagnose oder Behandlung schwerer Krankheiten tätig sind. Bei solchen nachhaltigen Investitionen handelt es sich um innovative Medizintechnikunternehmen, die in der Forschung, Entwicklung, Produktion und Vermarktung von medizinischen Geräten und biowissenschaftlichen Instrumenten und Dienstleistungen für die Prävention, Diagnose oder Behandlung schwerer Krankheiten tätig sind.
- Zu diesen Aktivitäten gehören unter anderem die Entwicklung innovativer medizinischer Geräte oder Systeme, die die Ergebnisse für die Patienten verbessern, digitale Gesundheitslösungen, die die Effizienz des Gesundheitswesens steigern, biowissenschaftliche Instrumente, die Innovationen ermöglichen, oder Aktivitäten, die den Zugang zur Gesundheitsversorgung in Entwicklungsländern oder anderswo verbessern und deren Erreichbarkeit erleichtern.
- Der prozentuale Anteil von Investitionen in sozial nachhaltige Unternehmen betrug nach Definition des Anlageverwalters 65,72%.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keinem ökologischen oder sozialen Investitionsziel erheblich schaden, berücksichtigt der Teilfonds alle obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und stellt sicher, dass die Anlagen des Teilfonds mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte übereinstimmen, wie weiter unten beschrieben.

----- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Anlageverwalter berücksichtigte alle obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und alle relevanten zusätzlichen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, indem er das folgende Verfahren anwendet: Der Anlageverwalter hat anhand von Daten des durch ihn ausgewählten ESG-Datenanbieters Emittenten identifiziert, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind. Lagen keine zuverlässigen Daten von Dritten vor, so traf der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen. Der Anlageverwalter

identifizierte im Referenzzeitraum keine Investitionen mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in einem beliebigen der betrachteten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

### ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Der Teilfonds verfügt über einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen, der unter anderem die Ausrichtung an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistet. Dieser Prozess basiert auf Daten von Drittanbietern und kann durch eigene ESG-Research-Fähigkeiten des Anlageverwalters ergänzt werden. Der Teilfonds schließt Emittenten aus, die (i) gegen die vom Teilfonds beworbenen Normen und Standards (definiert im Abschnitt über die Anlagestrategie) verstossen; (ii) in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind. Es sei denn, der Anlageverwalter hat in beiden Fällen einen positiven Ausblick festgestellt (d. h. durch eine proaktive Reaktion des Emittenten, verhältnismässige Korrekturmassnahmen, die bereits angekündigt oder ergriffen wurden, oder durch aktive Teilhabe mit hinreichender Aussicht auf erfolgreiche Ergebnisse).

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

- Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall und soziale Aspekte, die für medizintechnische Unternehmen gelten, sowie alle zusätzlichen Indikatoren, die für das Anlageuniversum relevant sind, wurden für die Investitionen des Teilfonds überwacht. Diese Indikatoren werden vom Anlageverwalter bei der Sorgfaltsprüfung zur Auswahl von Anlagen und deren laufenden Überwachung berücksichtigt.
- Der Anlageverwalter stützte sich für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf eine Datenlösung eines durch ihn ausgewählten Drittanbieters, der einen umfassenden Satz von Datenpunkten bereitstellte, die den obligatorischen sowie den zusätzlichen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zugeordnet wurden.
- Der Anlageverwalter identifizierte im Referenzzeitraum keine Investitionen mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in einem beliebigen der betrachteten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Als Folge dieser Prüfung investierte der Anlageverwalter nicht in bestimmte Unternehmen und Emittenten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/07/2023-30/06/2024

Die wichtigsten Investitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Abbott Laboratories	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	9.75	Vereinigte Staaten
Intuitive Surgical	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	9.62	Vereinigte Staaten
Stryker	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	9.10	Vereinigte Staaten
Boston Scientific	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	8.03	Vereinigte Staaten
Medtronic Holdings	Gesundheits- und Sozialwesen	4.91	Irland
Edwards LifeSciences	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.60	Vereinigte Staaten
Becton Dickinson & Co	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.36	Vereinigte Staaten
Alcon	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.09	Schweiz
EssilorLuxottica	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.08	Frankreich
Dexcom	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.04	Vereinigte Staaten
IDEXX Laboratories	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3.61	Vereinigte Staaten
Hoya	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.13	Japan
Resmed	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.64	Vereinigte Staaten
Steris	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.27	Irland
Align Technology	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.26	Vereinigte Staaten

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Referenzzeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

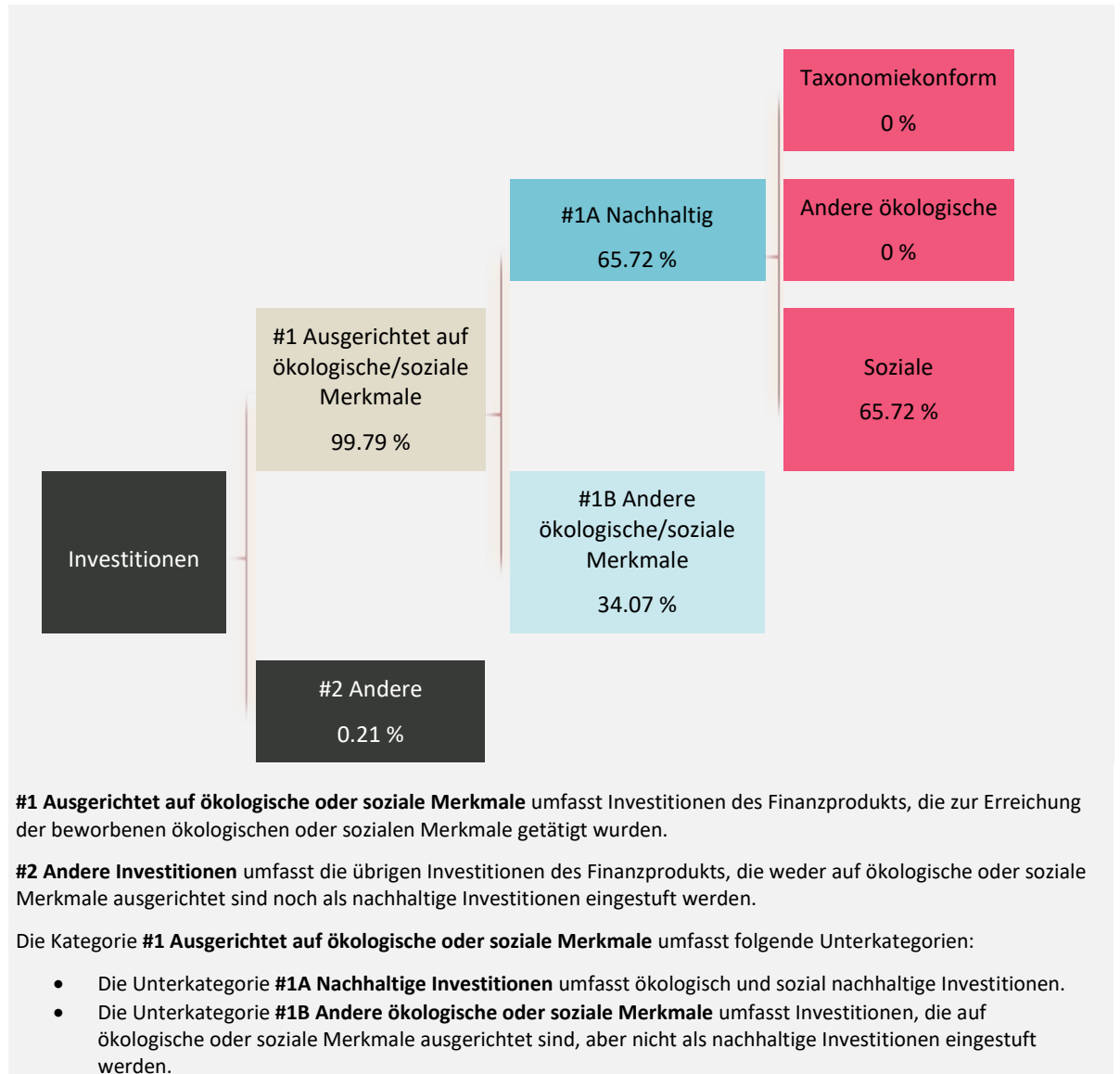


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 99,79% (mit ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehende Vermögenswerte).

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Je nach dem möglichen Einsatz von Derivaten als Teil der Anlagestrategie dieses Teilfonds kann das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Anlagen (NIW) des Portfolios durch die Marktbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über den möglichen Einsatz von Derivaten durch diesen Teilfonds finden Sie in den vorvertraglichen Informationen und der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen des Teilfonds erfolgten in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren:

Spitzensektor	Teilsektor	Anteil (%)
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von sonstigen Waren	60.97
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	14.38

Gesundheits- und Sozialwesen	Gesundheitswesen a. n. g.	8.32
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	6.33
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	5.91
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Veterinärwesen	3.61

Bei den oben dargestellten Portfolioanteilen der Investitionen handelt es sich um Durchschnittswerte für den Referenzzeitraum.

0% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung stehen könnten, wie etwa «Energieversorgung» (NACE-Code D), «Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden» (NACE-Code B) oder «Kokerei und Mineralölverarbeitung» (NACE-Code C19). Zu beachten ist, dass selbst Unternehmen, die verschiedenen NACE-Codes zugeordnet sind, in gewissem Umfang an Aktivitäten im Zusammenhang mit nicht erneuerbaren Energien beteiligt sein können, auch wenn dies nicht der überwiegende Schwerpunkt ihrer Tätigkeiten ist. Darüber hinaus kann der Teilfonds in Anleihen investieren, die als grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Mit diesen Anleihen werden in der Regel Projekte finanziert, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, selbst wenn die Unternehmen, die sie begeben, in Sektoren tätig sein können, die eine Verbindung zu nicht erneuerbaren Energiequellen haben.



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas  In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

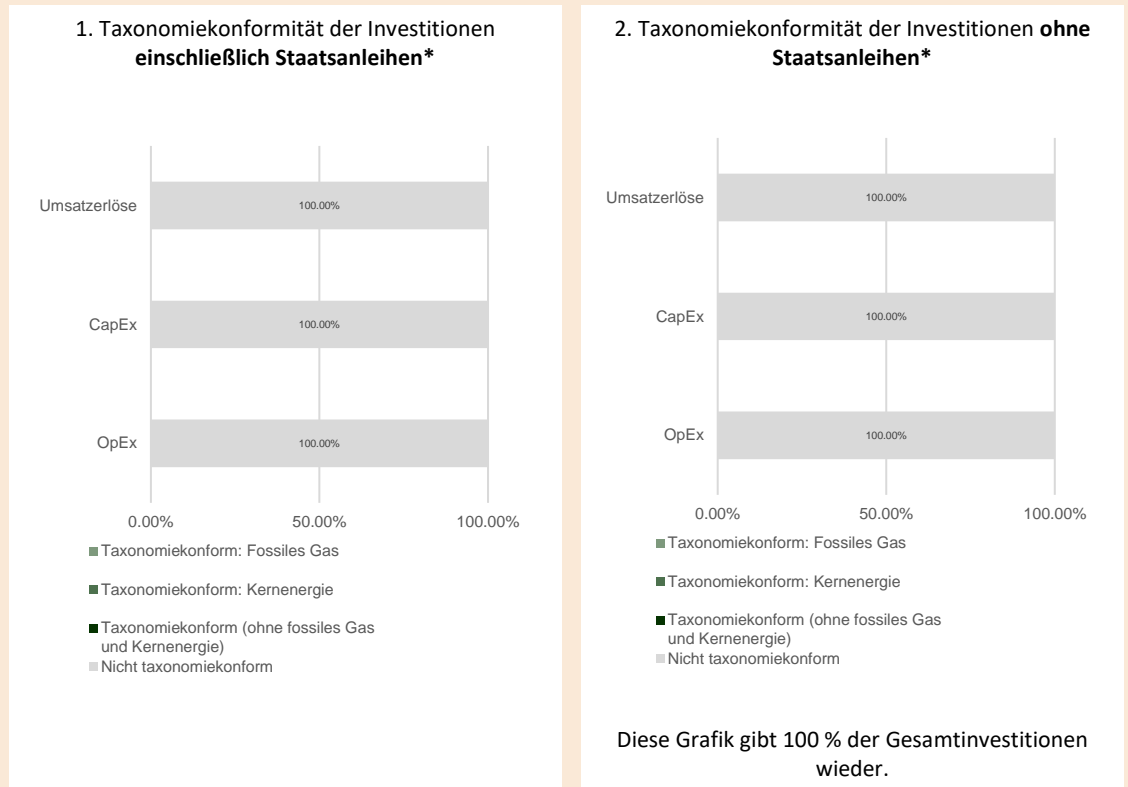
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Übergangstätigkeiten**  
sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**  
Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten beträgt 0%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang waren	
2024	2023
0	0

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

### **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug für diesen Teilfonds 0%.

### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds investierte 65,72% in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.

### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die „Anderen Investitionen“ machten 0,21% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und bestanden aus:

- Barmittel für Liquiditätsmanagementzwecke

Bei allen «anderen Investitionen» wurden ökologische und soziale Mindestschutzmassnahmen angewandt und bewertet, mit Ausnahme von (i) Derivaten, die nicht auf Einzeltitel Bezug nehmen, (ii) von anderen Verwaltungsgesellschaften verwalteten OGAW und/oder OGA und (iii) den oben beschriebenen Barmitteln und Barmitteläquivalenten.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der mit diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert festgelegt, anhand dessen bestimmt werden kann, ob der Teilfonds mit den von ihm geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Market Healthcare Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5299000PVZBVKUNOV088

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Der Teilfonds wurde zum 26. Januar 2024 aus der Variopartner SICAV ausgegliedert. Bitte beachten Sie, dass die Offenlegung für diesen Teilfonds daher auf Daten zum Periodenende am 31. Dezember 2023 und nicht zum Ende des Geschäftsjahres des Fonds (30. Juni 2024) basiert. Wenn sich Daten auf das Ende des Geschäftsjahres beziehen, werden stattdessen die Werte «N/A» oder «Nicht anwendbar» angegeben.**

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>JA</b>	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>NEIN</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es N/A % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Der Teilfonds hat vor allem soziale Merkmale beworben, indem er teilweise in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel investiert hat.

Diese setzen sich aus Unternehmen zusammen, die zu einer Investition in Humankapital (Gesundheit und Wohlergehen), Produktqualität und -sicherheit, die Bekämpfung von Ungleichheit durch Zugang zu Medikamenten, in soziale Integration und Arbeitsbeziehungen oder Unabhängigkeit der Geschäftsführung beitragen und die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat. Bei diesen Unternehmen handelt es sich um Gesundheitsunternehmen, die in Schwellenländern ansässig sind und Therapien sowie Dienstleistungen in allen Bereichen des Gesundheitswesens anbieten und einen erheblichen ungedeckten medizinischen Bedarf befriedigen. Mit dem Teilfonds wurden auch bestimmte Mindestumweltstandards und/oder Geschäftspraktiken beworben.

Daher investierte er in Emittenten, die der Anlageverwalter für gut vorbereitet hält, um wesentliche ESG-Angelegenheiten (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) zu handhaben, und er vermied Investitionen in Emittenten, die in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind (d. h. die eine hohe Bewertung von Kontroversen aufweisen).

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Referenzzeitraums wurde die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Teilfonds anhand der unten genannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Controversy Score	N/A	Eine Kontroverse wird definiert als ein Ereignis oder eine Ansammlung von Ereignissen im Zusammenhang mit einem ESG-Thema. Im Controversy Score spiegelt sich der Grad der Beteiligung eines Unternehmens an Problemen und die Art und Weise, wie es diese Probleme bewältigt, wider. Die Emittenten werden auf einer Skala von 1 bis 5 bewertet, wobei 1 einer geringen Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft und 5 einer starken Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft entspricht und die kontroversesten Unternehmen darstellt.
ESG-Risikobewertung	N/A	Die ESG-Risikobewertung misst, wie stark ein Unternehmen wesentlichen branchenspezifischen ESG-Risiken ausgesetzt ist und wie gut diese Risiken gehandhabt werden. Das Risiko wird auf einer Skala von 1–100 bewertet, wobei 100 dem höchsten Risiko entspricht. Das Engagement gegenüber ESG-Risiken wird im Vergleich zu Branchenkollegen und dem globalen Universum gemessen. Das ESG-Risikomanagement wird anhand der veröffentlichten Nachhaltigkeitsprogramme und -richtlinien des Unternehmens bewertet.
Prozentsatz der Emittenten, die einen wesentlichen Beitrag zum Ziel für nachhaltige Entwicklung Nr. 3 - Gesundheit und Wohlergehen («SDG 3») leisten	N/A	Unternehmen, die zum SDG 3 beitragen, sind diejenigen, die ungedeckte medizinische Bedürfnisse angehen und sich für die Verbesserung der Gesundheit und des Wohlergehens der Menschen auf der ganzen Welt einsetzen. Ein Emittent, der einen Beitrag zum SDG 3 leistet, wird als solcher identifiziert, wenn die Mehrheit der Aktivitäten eines Emittenten, gemessen am Umsatz, dem Unternehmenswert oder bei Unternehmen, die noch keine Umsätze erzielt haben, den Ausgaben für Forschung und Entwicklung oder ähnlichen Kennzahlen, zum SDG 3 beitragen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert
Controversy Score	N/A	0
ESG-Risikobewertung	N/A	5.98
Prozentsatz der Emittenten, die einen wesentlichen Beitrag zum Ziel für nachhaltige Entwicklung Nr. 3 - Gesundheit und Wohlergehen («SDG 3») leisten	N/A	98.07%

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

- Die teilweise vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen verfolgen das soziale Ziel der Verbesserung der Gesundheit und des Wohlergehens und tragen damit zu SDG 3 bei.
- Nachhaltige Investitionen wurden in Unternehmen getätigt, deren Hauptaktivitäten (gemessen am Umsatz, Unternehmenswert oder bei Unternehmen, die noch keine Umsätze erzielt haben, an den F&E-Ausgaben oder ähnlichen Kennzahlen) mit dem Verkauf innovativer Medikamente zusammenhängen, die potenzielle Heilungsmöglichkeiten oder eine bessere Behandlung von Krankheiten bieten, die bisher nur schwer zu behandeln waren, mit Medizintechnikunternehmen, die Technologien entwickeln, die die Ergebnisse für die Patienten verbessern, mit Unternehmen, die Gesundheitsdienstleistungen erbringen, sowie mit Herstellern von Arzneimitteln und Medizintechnik in Schwellenländern, die dazu beitragen, den Zugang zur Gesundheitsversorgung in Entwicklungsländern zu verbessern und sie erschwinglicher zu machen. Medizinische Durchbrüche haben die Macht und das Potenzial, die Lebenserwartung und Lebensqualität der Menschen zu verbessern. Daher trägt der Fokus auf medizinischem Fortschritt, Innovation und verbessertem Zugang zu moderner Medizin dazu bei, das Ziel der Verbesserung von Gesundheit und Wohlergehen zu erreichen.
- Der Anlageverwalter kam bei den nachhaltigen Investitionen zudem zu der Beurteilung, dass sie keines der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziele über SDG 3 hinaus erheblich beeinträchtigen. Der Teilfonds hat sich verpflichtet, mindestens 30% der von ihm verwalteten Vermögenswerte nachhaltig zu investieren.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nachhaltige Investitionen wurden anhand eines Instruments eines Drittanbieters überwacht, das wichtigste nachteilige Auswirkungen (PAIs) abbildet, um sicherzustellen, dass diese, wie unten beschrieben, keine ökologischen oder sozialen Investitionsziele über SDG 3 hinaus erheblich beeinträchtigt haben.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Alle obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall und soziale Aspekte, die für Unternehmen gelten, sowie alle zusätzlichen Indikatoren, die für das Anlageuniversum relevant sind, wurden für die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds überwacht. Diese Indikatoren wurden im Rahmen der Verfahren zur Sorgfaltsprüfung für die Auswahl der Anlagen und bei der laufenden Überwachung durch den Anlageverwalter berücksichtigt. Der Anlageverwalter stützte sich auf eine Datenlösung eines Drittanbieters zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Diese bietet einen umfassenden Satz von Datenpunkten, die zu den obligatorischen sowie zu bestimmten zusätzlichen PAIs erfasst wurden.

**Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Im Referenzzeitraum verfügte der Teilfonds über einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen, der unter anderem die Ausrichtung an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistete.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Der Anlageverwalter hat eine Reihe wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen berücksichtigt:
  - umstrittene Waffen, fossile Brennstoffe (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind», und Indikator 4 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»),
  - soziale Angelegenheiten und Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren»).
- Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/07/2023-26/01/2024

Die wichtigsten Investitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
WuXi Biologics (Cayman)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6.46	Kaimaninseln
Celltrion	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5.48	Korea, Republik
Samsung Biologics	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5.25	Korea, Republik
Apollo Hospitals Entreprise	Gesundheits- und Sozialwesen	4.92	Indien
Sun Pharmaceutical	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.83	Indien
Dr Reddy's Laboratories	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.43	Indien
Bangkok Dusit Medical Services	Gesundheits- und Sozialwesen	4.30	Thailand
Beigene	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.00	Kaimaninseln
Rede Dor Sao Luiz	Gesundheits- und Sozialwesen	3.57	Brasilien
Innovent Biologics	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3.47	Kaimaninseln

WuXi AppTec	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3.36	China
Cipla	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.08	Indien
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.06	China
Legend Biotetch	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2.95	Kaimaninseln
Richter Gedeon Vegyeszeti	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.86	Ungarn

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Referenzzeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden (30.09.2023 und 31.12.2023) des Geschäftsjahres.

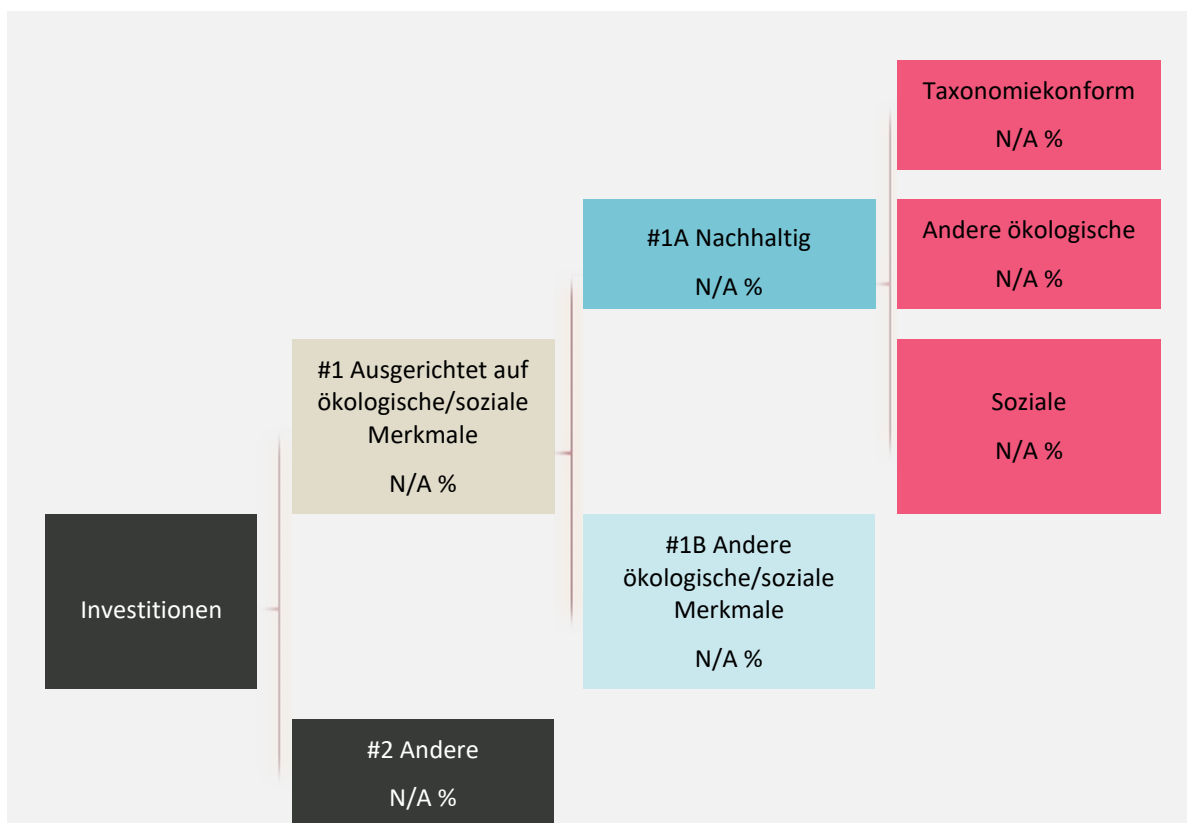


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Je nach dem möglichen Einsatz von Derivaten als Teil der Anlagestrategie dieses Teilfonds kann das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Anlagen (NIW) des Portfolios durch die Marktbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über den möglichen Einsatz von Derivaten durch diesen Teilfonds finden Sie in den vorvertraglichen Informationen und der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik.

### **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investitionen des Teilfonds erfolgten in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren:

Spitzensektor	Teilsektor	Anteil (%)
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	36.84
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	20.22
Gesundheits- und Sozialwesen	Krankenhäuser	15.96
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Beteiligungsgesellschaften	7.92
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	7.17
Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Grosshandel mit pharmazeutischen, medizinischen und orthopädischen Erzeugnissen	5.09
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von sonstigen Waren	4.55
Gesundheits- und Sozialwesen	Gesundheitswesen a. n. g.	1.03
Information und Kommunikation	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten; Webportale	1.01

**Die oben dargestellte Sektorallokation des Portfolios ist ein Durchschnittswert, der auf den Beständen des Teilfonds zu den Quartalsenden (30.09.2023 und 31.12.2023) des Geschäftsjahres basiert.**

0% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung stehen könnten, wie etwa «Energieversorgung» (NACE-Code D), «Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden» (NACE-Code B) oder «Kokerei und Mineralölverarbeitung» (NACE-Code C19). Zu beachten ist, dass selbst Unternehmen, die verschiedenen NACE-Codes zugeordnet sind, in gewissem Umfang an Aktivitäten im Zusammenhang mit nicht erneuerbaren Energien beteiligt sein können, auch wenn dies nicht der überwiegende Schwerpunkt ihrer Tätigkeiten ist. Darüber hinaus kann der Teilfonds in Anleihen investieren, die als grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Mit diesen Anleihen werden in der Regel Projekte finanziert, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, selbst wenn die Unternehmen, die sie begeben, in Sektoren tätig sein können, die eine Verbindung zu nicht erneuerbaren Energiequellen haben.



### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

#### **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>**

- Ja  
 In fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

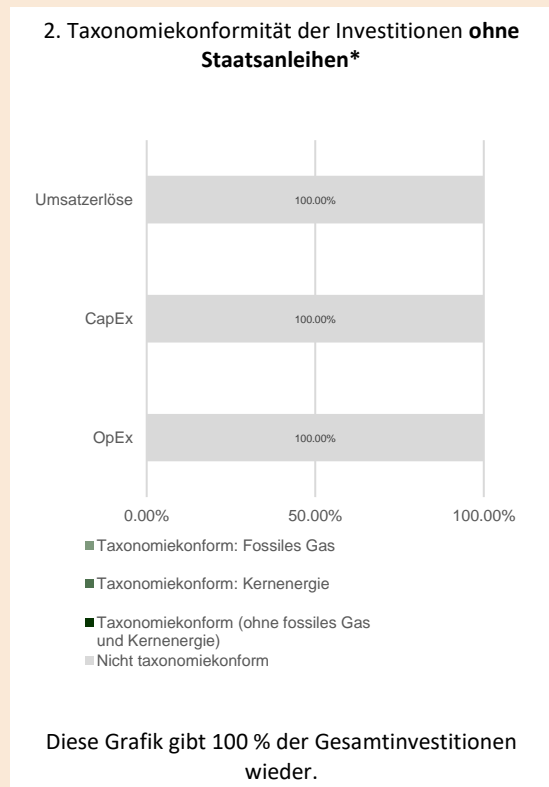
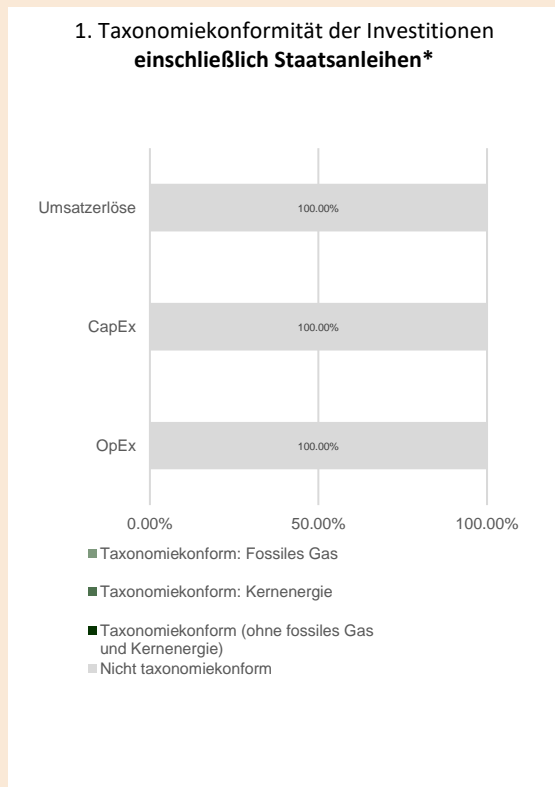
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang waren		
2024	2023	2022
N/A	0	0

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.

- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Nicht anwendbar.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

- Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der mit diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.
- Der Anlageverwalter hat mit allen Unternehmen der ESG-Beobachtungsliste zusammengearbeitet, um diese zu Verbesserungen und einer verbesserten Offenlegung von ESG-Praktiken und Risikominderungsmaßnahmen zu ermutigen.



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert festgelegt, anhand dessen bestimmt werden kann, ob der Teilfonds mit den von ihm geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmt.



**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900TQZKVL49WJAR28

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Der Teilfonds wurde zum 26. Januar 2024 aus der Variopartner SICAV ausgegliedert. Bitte beachten Sie, dass die Offenlegung für diesen Teilfonds daher auf Daten zum Periodenende am 31. Dezember 2023 und nicht zum Ende des Geschäftsjahres des Fonds (30. Juni 2024) basiert. Wenn sich Daten auf das Ende des Geschäftsjahres beziehen, werden stattdessen die Werte «N/A» oder «Nicht anwendbar» angegeben.**

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>JA</b>	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>NEIN</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale</b> beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es N/A % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen</b> getätigt.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Der Teilfonds: Hat vor allem soziale Merkmale beworben, indem er teilweise in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel investierte.

Dabei handelt es sich um Unternehmen, die zu einer Investition in Humankapital (Gesundheit und Wohlergehen), Produktqualität und -sicherheit, Bekämpfung von Ungleichheit durch Zugang zu Medikamenten, soziale Integration und Arbeitsbeziehungen oder Unabhängigkeit der Geschäftsführung beitragen und die vom Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert wurden. Bei diesen Unternehmen handelt es sich um innovative Biotechnologieunternehmen, die neuartige Medikamente in Therapiebereichen mit grossem ungedecktem medizinischem Bedarf entwickeln. Der Teilfonds hat auch bestimmte Mindestumweltstandards und/oder Geschäftspraktiken beworben.

Daher investierte er in Emittenten, die der Anlageverwalter für gut vorbereitet hält, um wesentliche ESG-Angelegenheiten (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) zu handhaben, und er vermied Investitionen in Emittenten, die in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind (d. h. die eine hohe Bewertung von Kontroversen aufweisen).

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Referenzzeitraums wurde die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Teilfonds anhand der unten genannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Controversy Score	N/A	Eine Kontroverse wird definiert als ein Ereignis oder eine Ansammlung von Ereignissen im Zusammenhang mit einem ESG-Thema. Im Controversy Score spiegelt sich der Grad der Beteiligung eines Unternehmens an Problemen und die Art und Weise, wie es diese Probleme bewältigt, wider. Die Emittenten werden auf einer Skala von 1 bis 5 bewertet, wobei 1 einer geringen Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft und 5 einer starken Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft entspricht und die kontroversesten Unternehmen darstellt.
ESG-Risikobewertung	N/A	Die ESG-Risikobewertung misst, wie stark ein Unternehmen wesentlichen branchenspezifischen ESG-Risiken ausgesetzt ist und wie gut diese Risiken gehandhabt werden. Das Risiko wird auf einer Skala von 1–100 bewertet, wobei 100 dem höchsten Risiko entspricht. Das Engagement gegenüber ESG-Risiken wird im Vergleich zu Branchenkollegen und dem globalen Universum gemessen. Das ESG-Risikomanagement wird anhand der veröffentlichten Nachhaltigkeitsprogramme und -richtlinien des Unternehmens bewertet.
Prozentsatz der Emittenten, die einen wesentlichen Beitrag zum Ziel für nachhaltige Entwicklung Nr. 3 - Gesundheit und Wohlergehen («SDG 3») leisten	N/A	Unternehmen, die zum SDG 3 beitragen, sind diejenigen, die ungedeckte medizinische Bedürfnisse angehen und sich für die Verbesserung der Gesundheit und des Wohlergehens der Menschen auf der ganzen Welt einsetzen. Ein Emittent, der einen Beitrag zum SDG 3 leistet, wird als solcher identifiziert, wenn die Mehrheit der Aktivitäten eines Emittenten, gemessen am Umsatz, dem Unternehmenswert oder bei Unternehmen, die noch keine Umsätze erzielt haben, den Ausgaben für Forschung und Entwicklung oder ähnlichen Kennzahlen, zum SDG 3 beitragen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert
Controversy Score	N/A	0
ESG-Risikobewertung	N/A	8.34

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Prozentsatz der Emittenten, die einen wesentlichen Beitrag zum Ziel für nachhaltige Entwicklung Nr. 3 - Gesundheit und Wohlergehen («SDG 3») leisten	N/A	95.5%
--	-----	-------

● **Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

- Die teilweise vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen verfolgen das soziale Ziel der Verbesserung der Gesundheit und des Wohlergehens und tragen somit zu SDG 3 bei.
- Nachhaltige Investitionen wurden in Unternehmen getätigt, deren Hauptaktivitäten (gemessen am Umsatz, Unternehmenswert oder bei Unternehmen, die noch keine Umsätze erzielt haben, an den F&E-Ausgaben oder ähnlichen Kennzahlen) mit dem Verkauf innovativer Medikamente, der Entdeckung neuer Wirkmechanismen, die potenzielle Heilung oder ein besseres Management bisher schwer behandelbarer Krankheiten bieten, neuartigen Technologieplattformen sowie Forschungsinstrumenten und Dienstleistungen in der biotechnologischen Wertschöpfungskette zusammenhängen, aber nicht darauf beschränkt sind. Medizinische Durchbrüche haben die Macht und das Potenzial, die Lebenserwartung und Lebensqualität der Menschen zu verbessern. Daher trägt der Fokus auf medizinischem Fortschritt, Innovation und verbessertem Zugang zu moderner Medizin dazu bei, das Ziel der Verbesserung von Gesundheit und Wohlergehen zu erreichen.
- Der Anlageverwalter kam bei den nachhaltigen Investitionen zudem zu der Beurteilung, dass sie keines der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziele über SDG 3 hinaus erheblich beeinträchtigen. Der Teilfonds hat sich verpflichtet, mindestens 30% der von ihm verwalteten Vermögenswerte nachhaltig zu investieren.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nachhaltige Investitionen wurden anhand eines Instruments eines Drittanbieters überwacht, das wichtigste nachteilige Auswirkungen (PAIs) abbildet, um sicherzustellen, dass diese wie unten beschrieben keine ökologischen oder sozialen Investitionsziele über SDG 3 hinaus erheblich beeinträchtigt haben.

----- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Alle obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall und soziale Aspekte, die für Unternehmen gelten, sowie alle zusätzlichen Indikatoren, die für das Anlageuniversum relevant sind, wurden für die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds überwacht. Diese Indikatoren wurden im Rahmen der Verfahren zur Sorgfaltsprüfung für die Auswahl der Anlagen und bei der laufenden Überwachung durch den Anlageverwalter berücksichtigt. Der Anlageverwalter stützte sich auf eine Datenlösung eines Drittanbieters zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Diese bietet einen umfassenden Satz von Datenpunkten, die zu den obligatorischen sowie zu bestimmten zusätzlichen PAIs erfasst wurden.

----- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Im Referenzzeitraum verfügte der Teilfonds über einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen, der unter anderem die Ausrichtung an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistete.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Der Anlageverwalter hat eine Reihe wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen berücksichtigt:
  - umstrittene Waffen, fossile Brennstoffe (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind», und Indikator 4 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»),
  - soziale Angelegenheiten und Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren»).
- Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, zu identifizieren. Die Grundlage hierfür boten externe Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/07/2023-26/01/2024

Die wichtigsten Investitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Amgen	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	9.08	Vereinigte Staaten
Vertex Pharmaceuticals	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	8.19	Vereinigte Staaten
Regeneron Pharmaceuticals	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7.78	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	7.47	Vereinigte Staaten
Biogen	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.37	Vereinigte Staaten
Astrazeneca ADR	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4.17	Vereinigtes Königreich
Moderna	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3.79	Vereinigte Staaten
Alnylam Pharmaceuticals	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.24	Vereinigte Staaten
BioMarin Pharmaceutical	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.67	Vereinigte Staaten
Seagen	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2.53	Vereinigte Staaten

Illumina	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.17	Vereinigte Staaten
arGEN-X	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1.69	Niederlande
Sanofi	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1.65	Frankreich
Sarepta Therapeutics	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1.55	Vereinigte Staaten
United Therapeutics	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1.45	Vereinigte Staaten

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Referenzzeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden (30.09.2023 und 31.12.2023) des Geschäftsjahres.

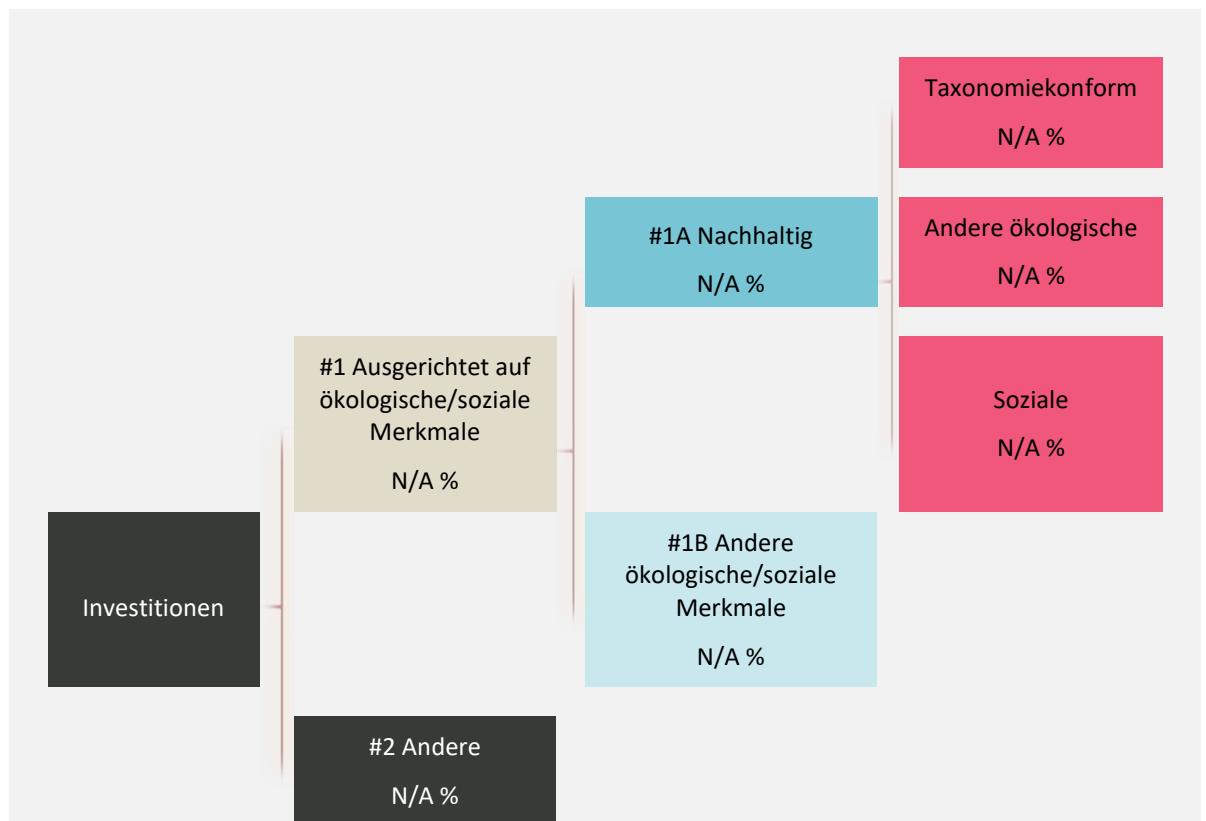


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Je nach dem möglichen Einsatz von Derivaten als Teil der Anlagestrategie dieses Teilfonds kann das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Anlagen (NIW) des Portfolios durch die Marktbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über den möglichen Einsatz von Derivaten durch diesen Teilfonds finden Sie in den vorvertraglichen Informationen und der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik.

### **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investitionen des Teilfonds erfolgten in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren:

Spitzensektor	Teilsektor	Anteil (%)
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	51.57
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	34.06
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	6.67
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2.17
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Public-Relations- und Unternehmensberatung	1.55
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	Leasing von nichtfinanziellen immateriellen Vermögensgegenständen (ohne Copyrights)	1.28

**Die oben dargestellte Sektorallokation des Portfolios ist ein Durchschnittswert, der auf den Beständen des Teilfonds zu den Quartalsenden (30.09.2023 und 31.12.2023) des Geschäftsjahres basiert.**

0% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung stehen könnten, wie etwa «Energieversorgung» (NACE-Code D), «Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden» (NACE-Code B) oder «Kokerei und Mineralölverarbeitung» (NACE-Code C19). Zu beachten ist, dass selbst Unternehmen, die verschiedenen NACE-Codes zugeordnet sind, in gewissem Umfang an Aktivitäten im Zusammenhang mit nicht erneuerbaren Energien beteiligt sein können, auch wenn dies nicht der überwiegende Schwerpunkt ihrer Tätigkeiten ist. Darüber hinaus kann der Teilfonds in Anleihen investieren, die als grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Mit diesen Anleihen werden in der Regel Projekte finanziert, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, selbst wenn die Unternehmen, die sie begeben, in Sektoren tätig sein können, die eine Verbindung zu nicht erneuerbaren Energiequellen haben.



### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

#### **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>**

- Ja  
 In fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

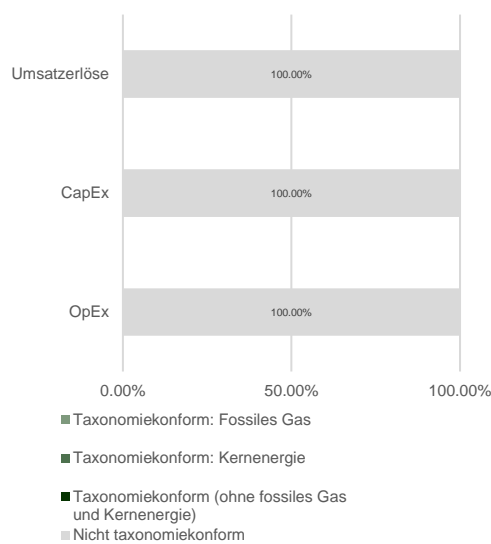
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

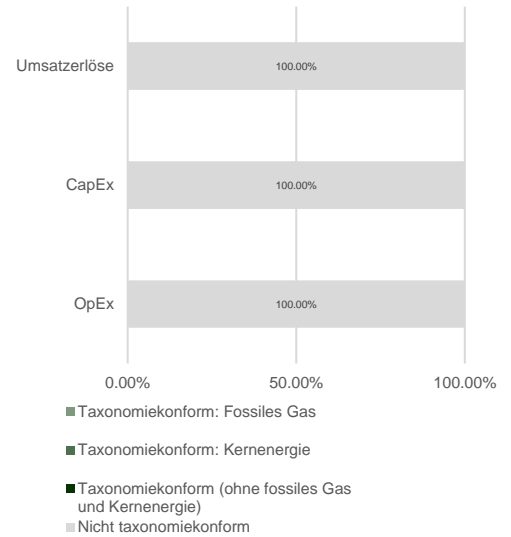
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.


\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang waren		
2024	2023	2022
N/A	0	0

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.

- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Nicht anwendbar.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

- Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der mit diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.
- Der Anlageverwalter hat mit allen Unternehmen der ESG-Beobachtungsliste zusammengearbeitet, um diese zu Verbesserungen und einer verbesserten Offenlegung von ESG-Praktiken und Risikominderungsmaßnahmen zu ermutigen.



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert festgelegt, anhand dessen bestimmt werden kann, ob der Teilfonds mit den von ihm geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmt.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100FVA3VE5JRU2V94

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Der Teilfonds wurde zum 26. Januar 2024 aus der Variopartner SICAV ausgegliedert. Bitte beachten Sie, dass die Offenlegung für diesen Teilfonds daher auf Daten zum Periodenende am 31. Dezember 2023 und nicht zum Ende des Geschäftsjahres des Fonds (30. Juni 2024) basiert. Wenn sich Daten auf das Ende des Geschäftsjahres beziehen, werden stattdessen die Werte «N/A» oder «Nicht anwendbar» angegeben.**

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**JA**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

**NEIN**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es N/A % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Der Teilfonds hat vor allem soziale Merkmale beworben, indem er teilweise in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel investiert hat.

Dabei handelt es sich um Unternehmen, die zu einer Investition in Humankapital (Gesundheit und Wohlergehen), Produktqualität und -sicherheit, Bekämpfung von Ungleichheit durch Zugang zu Medikamenten, soziale Integration und Arbeitsbeziehungen oder Unabhängigkeit der Geschäftsführung beitragen und die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat. Bei diesen Unternehmen handelt es sich um innovative Gesundheitsunternehmen, die differenzierte Arzneimittel, Dienstleistungen, biowissenschaftliche Hilfsmittel und Geräte in Therapiebereichen mit grossem ungedecktem medizinischem Bedarf entwickeln. Mit dem Teilfonds wurden auch bestimmte Mindestumweltstandards und/oder Geschäftspraktiken beworben.

Daher investierte er in Emittenten, die der Anlageverwalter für gut vorbereitet hält, um wesentliche ESG-Angelegenheiten (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) zu handhaben, und er vermied Investitionen in Emittenten, die in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind (d. h. die eine hohe Bewertung von Kontroversen aufweisen).

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Referenzzeitraums wurde die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Teilfonds anhand der unten genannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Controversy Score	N/A	Eine Kontroverse wird definiert als ein Ereignis oder eine Ansammlung von Ereignissen im Zusammenhang mit einem ESG-Thema. Im Controversy Score spiegelt sich der Grad der Beteiligung eines Unternehmens an Problemen und die Art und Weise, wie es diese Probleme bewältigt, wider. Die Emittenten werden auf einer Skala von 1 bis 5 bewertet, wobei 1 einer geringen Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft und 5 einer starken Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft entspricht und die kontroversesten Unternehmen darstellt.
ESG-Risikobewertung	N/A	Die ESG-Risikobewertung misst, wie stark ein Unternehmen wesentlichen branchenspezifischen ESG-Risiken ausgesetzt ist und wie gut diese Risiken gehandhabt werden. Das Risiko wird auf einer Skala von 1–100 bewertet, wobei 100 dem höchsten Risiko entspricht. Das Engagement gegenüber ESG-Risiken wird im Vergleich zu Branchenkollegen und dem globalen Universum gemessen. Das ESG-Risikomanagement wird anhand der veröffentlichten Nachhaltigkeitsprogramme und -richtlinien des Unternehmens bewertet.
Prozentsatz der Emittenten, die einen wesentlichen Beitrag zum Ziel für nachhaltige Entwicklung Nr. 3 - Gesundheit und Wohlergehen («SDG 3») leisten	N/A	Unternehmen, die zum SDG 3 beitragen, sind diejenigen, die ungedeckte medizinische Bedürfnisse angehen und sich für die Verbesserung der Gesundheit und des Wohlergehens der Menschen auf der ganzen Welt einsetzen. Ein Emittent, der einen Beitrag zum SDG 3 leistet, wird als solcher identifiziert, wenn die Mehrheit der Aktivitäten eines Emittenten, gemessen am Umsatz, dem Unternehmenswert oder bei Unternehmen, die noch keine Umsätze erzielt haben, den Ausgaben für Forschung und Entwicklung oder ähnlichen Kennzahlen, zum SDG 3 beitragen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert
Controversy Score	N/A	0
ESG-Risikobewertung	N/A	3.99
Prozentsatz der Emittenten, die einen wesentlichen Beitrag zum Ziel für nachhaltige Entwicklung Nr. 3 - Gesundheit und Wohlergehen («SDG 3») leisten	N/A	94.88%

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

- Die teilweise vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen verfolgen das soziale Ziel der Verbesserung der Gesundheit und des Wohlergehens und tragen somit zu SDG 3 bei.
- Nachhaltige Investitionen wurden in Unternehmen getätigt, deren Hauptaktivitäten (gemessen am Umsatz, Unternehmenswert oder bei Unternehmen, die noch keine Umsätze erzielt haben, an den F&E-Ausgaben oder ähnlichen Kennzahlen) mit dem Verkauf innovativer Arzneimittel, der Entdeckung neuer Wirkmechanismen, die potenzielle Heilungsmöglichkeiten oder eine bessere Behandlung von bisher schwer behandelbaren Krankheiten bieten, Unternehmen für medizinische Geräte, die innovative Technologien zur Verbesserung der Patientenergebnisse entwickeln, Unternehmen für Gesundheitsdienstleistungen und digitale Gesundheitsdienste, die die Effizienz der Gesundheitssysteme steigern, Unternehmen für biowissenschaftliche Instrumente, die Innovationen ermöglichen, sowie Herstellern von Arzneimitteln und Geräten aus Schwellenländern, die dazu beitragen, den Zugang zur Gesundheitsversorgung in Entwicklungsländern zu verbessern und diese erschwinglicher zu machen, zusammenhängen, jedoch nicht darauf beschränkt sind. Medizinische Durchbrüche haben die Macht und das Potenzial, die Lebenserwartung und Lebensqualität der Menschen zu verbessern. Daher trägt der Fokus auf medizinischem Fortschritt, Innovation und verbessertem Zugang zu moderner Medizin dazu bei, das Ziel der Verbesserung von Gesundheit und Wohlergehen zu erreichen.
- Der Anlageverwalter kam bei den nachhaltigen Investitionen zudem zu der Beurteilung, dass sie keines der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziele über SDG 3 hinaus erheblich beeinträchtigen. Der Teilfonds hat sich verpflichtet, mindestens 30% der von ihm verwalteten Vermögenswerte nachhaltig zu investieren.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nachhaltige Investitionen wurden anhand eines Instruments eines Drittanbieters überwacht, das wichtigste nachteilige Auswirkungen (PAIs) abbildet, um sicherzustellen, dass diese, wie unten beschrieben, keine ökologischen oder sozialen Investitionsziele über SDG 3 hinaus erheblich beeinträchtigt haben.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Alle obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall und soziale Aspekte, die für Unternehmen gelten, sowie alle zusätzlichen Indikatoren, die für das Anlageuniversum relevant sind, wurden für die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds überwacht. Diese Indikatoren wurden im Rahmen der Verfahren zur Sorgfaltsprüfung für die Auswahl der Anlagen und bei der laufenden Überwachung durch den Anlageverwalter berücksichtigt. Der Anlageverwalter stützte sich auf eine Datenlösung eines Drittanbieters zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Diese bietet einen umfassenden Satz von Datenpunkten, die zu den obligatorischen sowie zu bestimmten zusätzlichen PAIs erfasst wurden.

**Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Im Referenzzeitraum verfügte der Teilfonds über einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen, der unter anderem die Ausrichtung an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistete.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Der Anlageverwalter hat eine Reihe wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen berücksichtigt:
  - umstrittene Waffen, fossile Brennstoffe (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind», und Indikator 4 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»),
  - soziale Angelegenheiten und Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren»).
- Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, zu identifizieren.
- Die Grundlage hierfür boten externe Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/07/2023-26/01/2024

Die wichtigsten Investitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Eli Lilly & Co.	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6.95	Vereinigte Staaten
Novo Nordisk	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6.11	Dänemark
Astrazeneca	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4.73	Vereinigtes Königreich
UnitedHealth Group	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4.71	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.33	Vereinigte Staaten
Merck & Co	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.56	Vereinigte Staaten
Roche Holding	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3.23	Schweiz
Abbott Laboratories	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.19	Vereinigte Staaten

AbbVie	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.09	Vereinigte Staaten
Sanofi	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2.83	Frankreich
Pfizer	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.51	Vereinigte Staaten
Boston Scientific	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.49	Vereinigte Staaten
Thermo Fisher Scientific	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.05	Vereinigte Staaten
Amgen	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.03	Vereinigte Staaten
Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.84	Luxemburg

**Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Referenzzeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden (30.09.2023 und 31.12.2023) des Geschäftsjahres.**

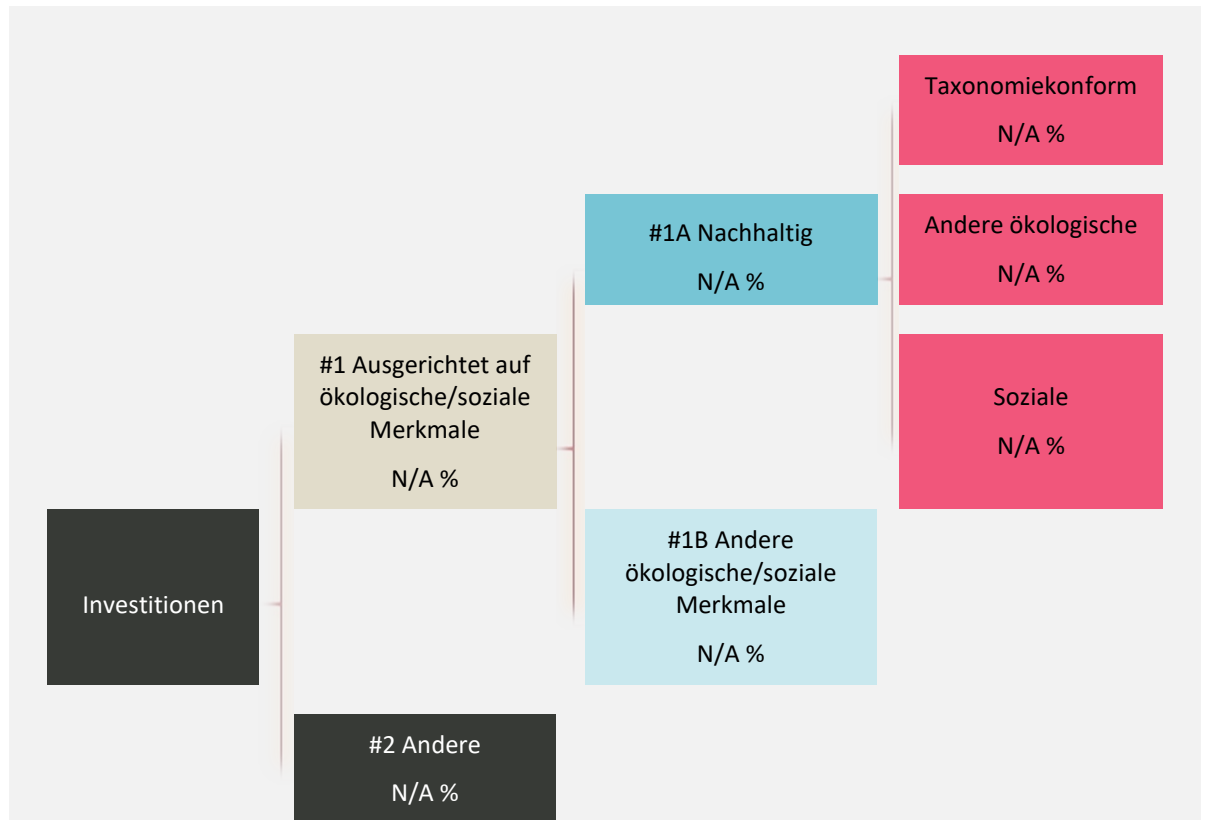


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Je nach dem möglichen Einsatz von Derivaten als Teil der Anlagestrategie dieses Teilfonds kann das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Anlagen (NIW) des Portfolios durch die Marktbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über den möglichen Einsatz von Derivaten durch diesen Teilfonds finden Sie in den vorvertraglichen Informationen und der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen des Teilfonds erfolgten in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren:

Spitzensektor	Teilsektor	Anteil (%)
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	40.76
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	23.09
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	11.01

Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von sonstigen Waren	10.36
Gesundheits- und Sozialwesen	Gesundheitswesen a. n. g.	4.56
Gesundheits- und Sozialwesen	Krankenhäuser	2.19
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2.11
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2.05
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Einzelhandel mit sonstigen Gütern (in Verkaufsräumen)	1.31
Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Grosshandel mit pharmazeutischen, medizinischen und orthopädischen Erzeugnissen	1.21

**Die oben dargestellte Sektorallokation des Portfolios ist ein Durchschnittswert, der auf den Beständen des Teilfonds zu den Quartalsenden (30.09.2023 und 31.12.2023) des Geschäftsjahres basiert.**

0% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung stehen könnten, wie etwa «Energieversorgung» (NACE-Code D), «Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden» (NACE-Code B) oder «Kokerei und Mineralölverarbeitung» (NACE-Code C19). Zu beachten ist, dass selbst Unternehmen, die verschiedenen NACE-Codes zugeordnet sind, in gewissem Umfang an Aktivitäten im Zusammenhang mit nicht erneuerbaren Energien beteiligt sein können, auch wenn dies nicht der überwiegende Schwerpunkt ihrer Tätigkeiten ist. Darüber hinaus kann der Teilfonds in Anleihen investieren, die als grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Mit diesen Anleihen werden in der Regel Projekte finanziert, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, selbst wenn die Unternehmen, die sie begeben, in Sektoren tätig sein können, die eine Verbindung zu nicht erneuerbaren Energiequellen haben.



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas  In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

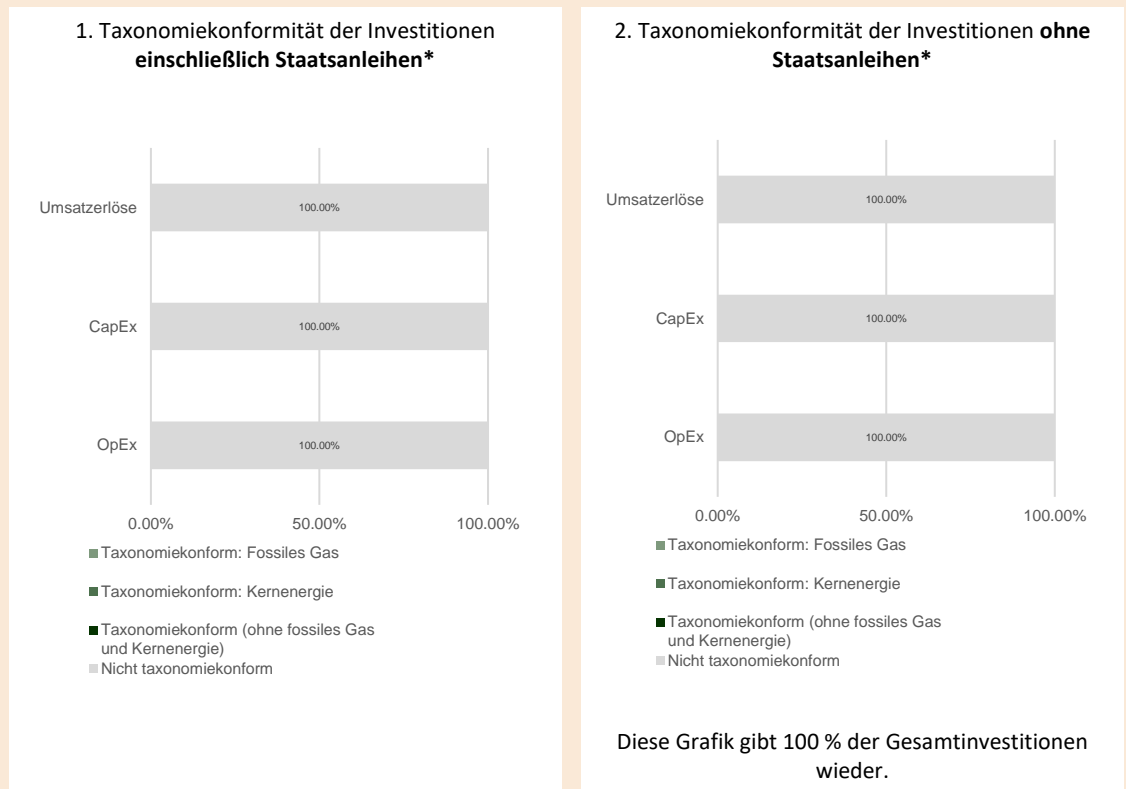
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Übergangstätigkeiten**  
sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang waren		
2024	2023	2022
N/A	0	0



 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Nicht anwendbar.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Nicht anwendbar.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

- Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der mit diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.
- Der Anlageverwalter hat mit allen Unternehmen der ESG-Beobachtungsliste zusammengearbeitet, um diese zu Verbesserungen und einer verbesserten Offenlegung von ESG-Praktiken und Risikominderungsmaßnahmen zu ermutigen.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert festgelegt, anhand dessen bestimmt werden kann, ob der Teilfonds mit den von ihm geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmt.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifizier Equities Europe

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300K0VN15FFF03Y55

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**JA**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: \_\_\_%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: \_\_\_%**

**NEIN**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Der Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale und investierte in Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters gut darauf vorbereitet sind, finanziell wesentliche ökologische und soziale Herausforderungen zu bewältigen. Die Emittenten wurden auf der Grundlage des ESG-Rahmens des Anlageverwalters ausgewählt.

Auf Portfolioebene lag der CO<sub>2</sub>-Fussabdruck des Teilfonds unter dem des Anlageuniversums (d. h. des europäischen Aktienmarktes).

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

**Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Referenzzeitraums wurde die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Teilfonds anhand der unten genannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen werden.	0%	ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Abschnitt über die Anlagestrategie in den vorvertraglichen Informationen angegeben
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten ESG-Mindestscore erreichen.	99.9%	auf einer proprietären Methodik beruhend, Mindestscore 2,9 von 10
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte, vom Teilfonds beworbene internationale Normen und Standards verstossen, oder mit schwerwiegenden Kontroversen in Zusammenhang stehen (sofern kein positiver Ausblick festgestellt werden kann). Solche Kontroversen können mit Fragen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung zusammenhängen.	0%	
CO <sub>2</sub> -Fussabdruck des Teilfonds gegenüber jenem des Anlageuniversums des Teilfonds (d. h. des europäischen Aktienmarktes).	erreicht	niedriger als das relevante Universum

**... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen werden.	0%	0%
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten ESG-Mindestscore erreichen.	99.9%	100%
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte, vom Teilfonds beworbene internationale Normen und Standards verstossen, oder mit schwerwiegenden Kontroversen in Zusammenhang stehen (sofern kein positiver Ausblick festgestellt werden kann). Solche Kontroversen können mit Fragen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung zusammenhängen.	0%	0%
CO <sub>2</sub> -Fussabdruck des Teilfonds gegenüber jenem des Anlageuniversums des Teilfonds (d. h. des europäischen Aktienmarktes).	erreicht	erreicht

**Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

**Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar.

**Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht anwendbar.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

- Der Anlageverwalter hat eine Reihe wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen berücksichtigt:
  - Emissionen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 3 «THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird»),
  - umstrittene Waffen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind»),
  - soziale Angelegenheiten und Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren»).
- Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren.
- Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in irgendeinem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert. Als Folge dieser Prüfung investierte der Anlageverwalter nicht in bestimmte Unternehmen und Emittenten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



**Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?**

Die wichtigsten Investitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ASML Holding	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	6.39	Niederlande
LVMH	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4.21	Frankreich
SAP	Information und Kommunikation	3.46	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/07/2023-30/06/2024

TotalEnergies	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3.05	Frankreich
Siemens	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.57	Deutschland
Schneider Electric	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2.29	Frankreich
L'Oreal	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2.23	Frankreich
Sanofi	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2.22	Frankreich
Allianz	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.13	Deutschland
Iberdrola	Energieversorgung	1.70	Spanien
Deutsche Telekom	Information und Kommunikation	1.45	Deutschland
BNP Paribas	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.42	Frankreich
Banco Santander	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.41	Spanien
Hermes International	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1.36	Frankreich
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.32	Deutschland

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Referenzzeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

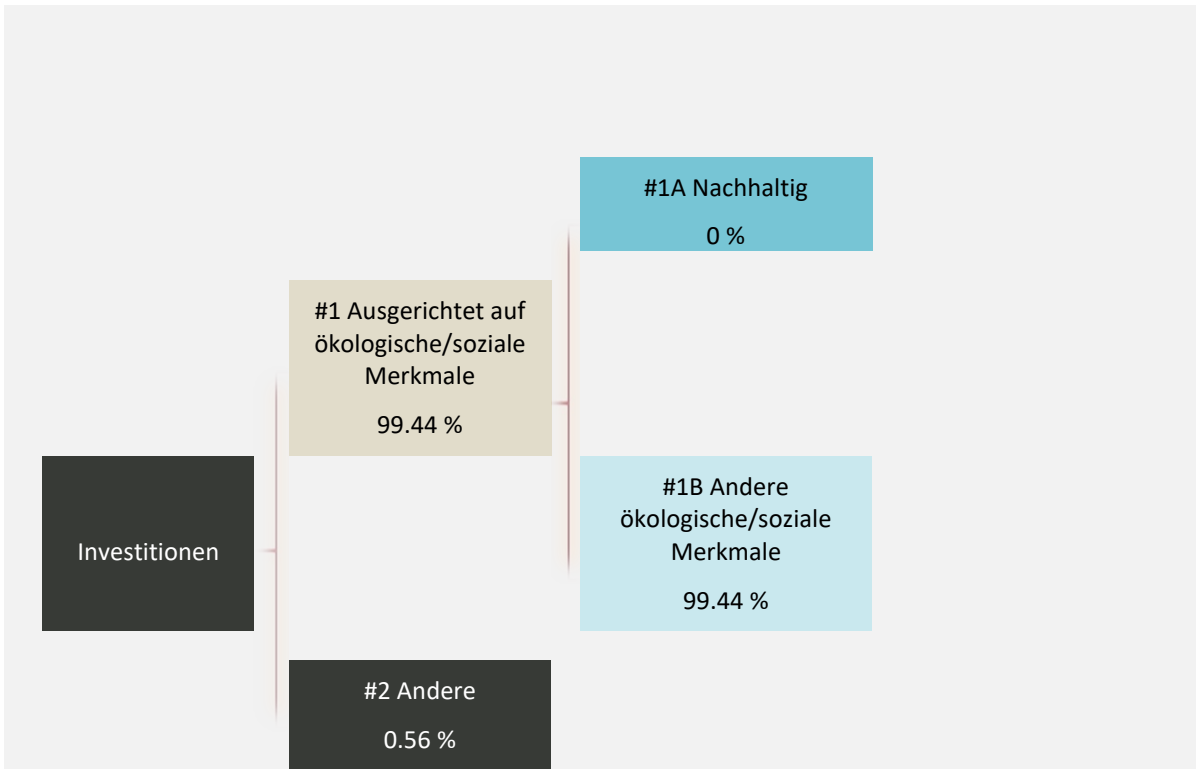


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 99,44% (mit ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehende Vermögenswerte).

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Je nach dem möglichen Einsatz von Derivaten als Teil der Anlagestrategie dieses Teilfonds kann das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Anlagen (NIW) des Portfolios durch die Marktbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über den möglichen Einsatz von Derivaten durch diesen Teilfonds finden Sie in den vorvertraglichen Informationen und der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen des Teilfonds erfolgten in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren:

Spitzensektor	Teilsektor	Anteil (%)
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	38.90
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Zentralbanken und Kreditinstitute	10.06
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Beteiligungsgesellschaften	9.71

Energieversorgung	Elektrizitätsversorgung	4.00
Information und Kommunikation	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3.46
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3.16
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3.10
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2.89
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Automobilen und Automobilteilen	2.20
Information und Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikation	1.89
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1.20
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von sonstigen Waren	1.41
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1.28
Information und Kommunikation	Sonstige Telekommunikation	1.25
Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Grosshandel mit Bekleidung und Schuhen	1.02

Bei den oben dargestellten Portfolioanteilen der Investitionen handelt es sich um Durchschnittswerte für den Referenzzeitraum.

5.25% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung stehen könnten, wie etwa «Energieversorgung» (NACE-Code D), «Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden» (NACE-Code B) oder «Kokerei und Mineralölverarbeitung» (NACE-Code C19). Zu beachten ist, dass selbst Unternehmen, die verschiedenen NACE-Codes zugeordnet sind, in gewissem Umfang an Aktivitäten im Zusammenhang mit nicht erneuerbaren Energien beteiligt sein können, auch wenn dies nicht der überwiegende Schwerpunkt ihrer Tätigkeiten ist. Darüber hinaus kann der Teilfonds in Anleihen investieren, die als grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Mit diesen Anleihen werden in der Regel Projekte finanziert, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, selbst wenn die Unternehmen, die sie begeben, in Sektoren tätig sein können, die eine Verbindung zu nicht erneuerbaren Energiequellen haben.



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>**

- Ja  
 In fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits-

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

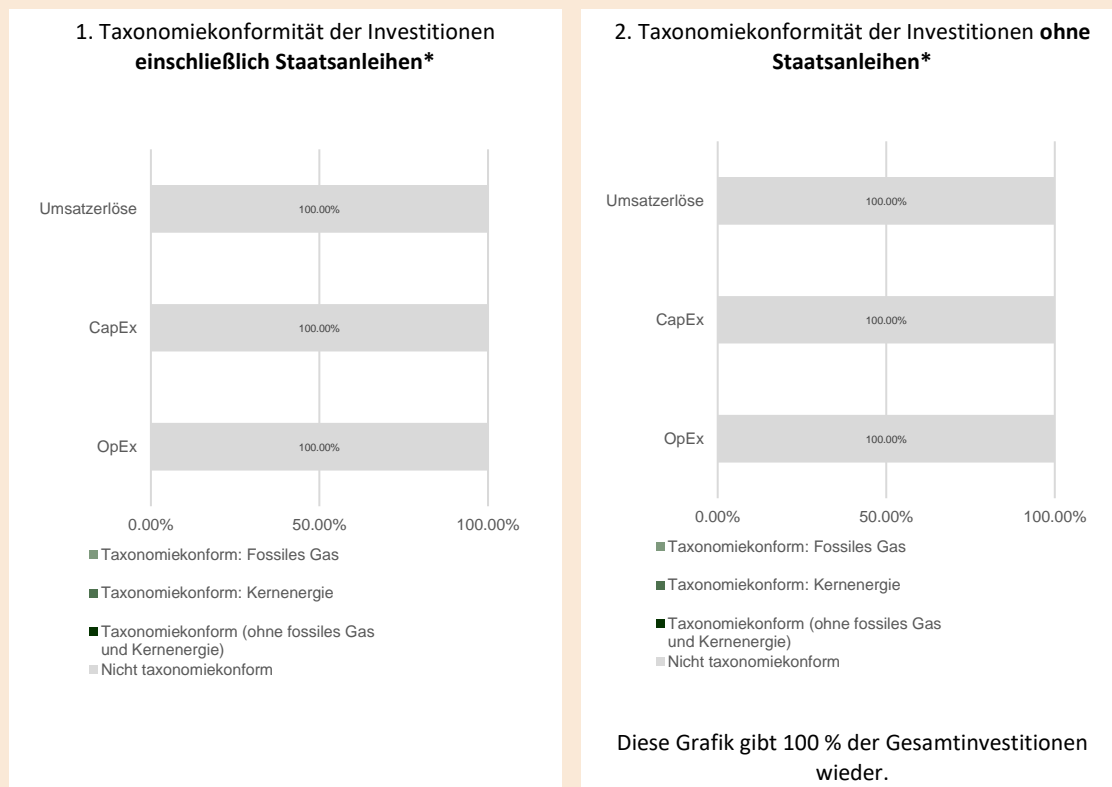
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.


● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten beträgt 0%.



- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang waren	
2024	2023
0	0

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug für diesen Teilfonds 0%.

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.

- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die „Anderen Investitionen“ machten 0,56% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und umfassten:

- Barmittel/Liquidität 0,43%
- Nicht näher spezifizierte «Investition» 0,13%; Mindestschutz: UNGC-Grundsätze und Kontroversen-Screening

Bei allen «anderen Investitionen» wurden ökologische und soziale Mindestschutzmassnahmen angewandt und bewertet, mit Ausnahme von (i) Derivaten, die nicht auf Einzeltitel Bezug nehmen, (ii) von anderen Verwaltungsgesellschaften verwalteten OGAW und/oder OGA und (iii) den oben beschriebenen Barmitteln und Barmitteläquivalenten.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der mit diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert festgelegt, anhand dessen bestimmt werden kann, ob der Teilfonds mit den von ihm geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifizier Equities USA

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493003DN86DPR539M41

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>JA</b>	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>NEIN</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Es <b>wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</b>	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Der Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale und investierte in Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters gut darauf vorbereitet sind, finanziell wesentliche ökologische und soziale Herausforderungen zu bewältigen. Die Emittenten wurden auf der Grundlage des ESG-Rahmens des Anlageverwalters ausgewählt.

Auf Portfolioebene lag der CO<sub>2</sub>-Fussabdruck des Teilfonds unter dem des Anlageuniversums (d. h. des US-Aktienmarktes).

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

**Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Referenzzeitraums wurde die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Teilfonds anhand der unten genannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen werden.	0%	ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Abschnitt über die Anlagestrategie in den vorvertraglichen Informationen angegeben
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die den ESG-Mindestscore erreichen, der für diesen Teilfonds festgelegt wurde.	100%	auf einer proprietären Methodik beruhend, Mindestscore 2,9 von 10
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte, vom Teilfonds beworbene internationale Normen und Standards verstossen, oder mit schwerwiegenden Kontroversen in Zusammenhang stehen (sofern kein positiver Ausblick festgestellt werden kann). Solche Kontroversen können mit Fragen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung zusammenhängen.	0%	
CO <sub>2</sub> -Fussabdruck des Teilfonds gegenüber jener des Anlageuniversums des Teilfonds (d. h. des US-Aktienmarktes).	erreicht	niedriger als das relevante Universum

**... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen werden.	0%	N/A
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die den ESG-Mindestscore erreichen, der für diesen Teilfonds festgelegt wurde.	100%	N/A
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte, vom Teilfonds beworbene internationale Normen und Standards verstossen, oder mit schwerwiegenden Kontroversen in Zusammenhang stehen (sofern kein positiver Ausblick festgestellt werden kann). Solche Kontroversen können mit Fragen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung zusammenhängen.	0%	N/A
CO <sub>2</sub> -Fussabdruck des Teilfonds gegenüber jener des Anlageuniversums des Teilfonds (d. h. des US-Aktienmarktes).	erreicht	N/A

**Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

**Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar.

## Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

- Der Anlageverwalter hat eine Reihe wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen berücksichtigt:
  - Emissionen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 3 «THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird»),
  - umstrittene Waffen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»),
  - soziale Angelegenheiten und Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren»).
- Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren.
- Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in irgendeinem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert. Als Folge dieser Prüfung investierte der Anlageverwalter nicht in bestimmte Unternehmen und Emittenten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die wichtigsten Investitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Apple	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	6.69	Vereinigte Staaten
Microsoft	Information und Kommunikation	6.46	Vereinigte Staaten
Nvidia	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.41	Vereinigte Staaten
Amazon.com	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3.49	Vereinigte Staaten

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/07/2023-30/06/2024

Alphabet 'A'	Information und Kommunikation	2.10	Vereinigte Staaten
Alphabet 'C'	Information und Kommunikation	1.86	Vereinigte Staaten
Tesla	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.51	Vereinigte Staaten
Eli Lilly & Co.	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.34	Vereinigte Staaten
Broadcom	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.24	Vereinigte Staaten
JPMorgan Chase & Co	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.22	Vereinigte Staaten
UnitedHealth Group	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1.21	Vereinigte Staaten
Berkshire Hathaway 'B'	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.15	Vereinigte Staaten
Visa	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.01	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0.92	Vereinigte Staaten
Mastercard	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.90	Vereinigte Staaten

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Referenzzeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

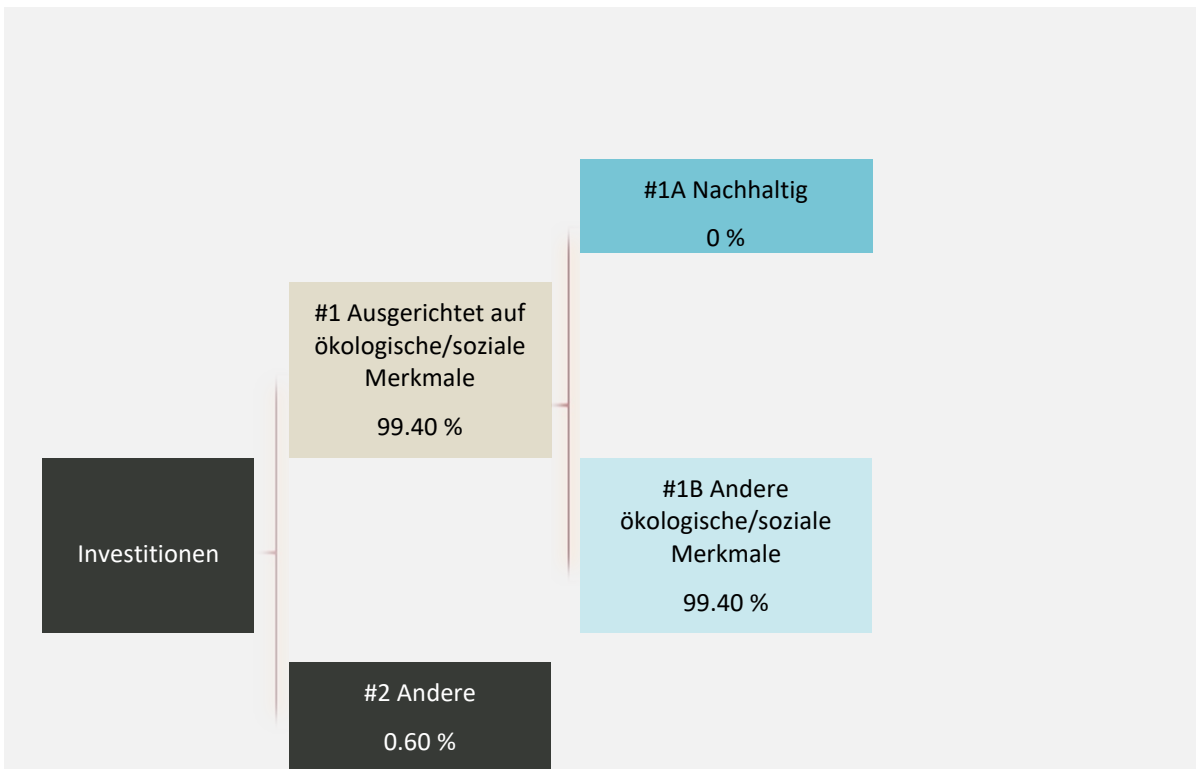


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 99,40% (mit ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehende Vermögenswerte).

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Je nach dem möglichen Einsatz von Derivaten als Teil der Anlagestrategie dieses Teilfonds kann das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Anlagen (NIW) des Portfolios durch die Marktbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über den möglichen Einsatz von Derivaten durch diesen Teilfonds finden Sie in den vorvertraglichen Informationen und der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen des Teilfonds erfolgten in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren:

Spitzensektor	Teilsektor	Anteil (%)
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	13.86
Information und Kommunikation	Verlegen von Software	10.74
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	6.84

Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Einzelhandel mit Geräten der Informations- und Kommunikationstechnik (in Verkaufsräumen)	6.69
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Beteiligungsgesellschaften	6.37
Information und Kommunikation	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	5.96
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	4.02
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Einzelhandel, nicht in Verkaufsräumen, an Verkaufsständen oder auf Märkten	3.64
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3.53
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Maschinenbau	2.95
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2.64
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Automobilen und Automobilteilen	2.07
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von sonstigen Waren	2.05
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	1.85
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1.76
Information und Kommunikation	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten; Webportale	1.32
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Einzelhandel mit sonstigen Haushaltsgeräten, Textilien, Heimwerker- und Einrichtungsbedarf (in Verkaufsräumen)	1.31
Information und Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikation	1.15
Gastronomie	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.	1.11
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Einzelhandel mit sonstigen Gütern (in Verkaufsräumen)	1.03

Bei den oben dargestellten Portfolioanteilen der Investitionen handelt es sich um Durchschnittswerte für den Referenzzeitraum.

0% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung stehen könnten, wie etwa «Energieversorgung» (NACE-Code D), «Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden» (NACE-Code B) oder «Kokerei und Mineralölverarbeitung» (NACE-Code C19). Zu beachten ist, dass selbst Unternehmen, die verschiedenen NACE-Codes zugeordnet sind, in gewissem Umfang an Aktivitäten im Zusammenhang mit nicht erneuerbaren Energien beteiligt sein können, auch wenn dies nicht der überwiegende Schwerpunkt ihrer Tätigkeiten ist. Darüber hinaus kann der Teilfonds in Anleihen investieren, die als grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Mit diesen Anleihen werden in der Regel Projekte finanziert, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, selbst wenn die Unternehmen, die sie begeben, in Sektoren tätig sein können, die eine Verbindung zu nicht erneuerbaren Energiequellen haben.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas  In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

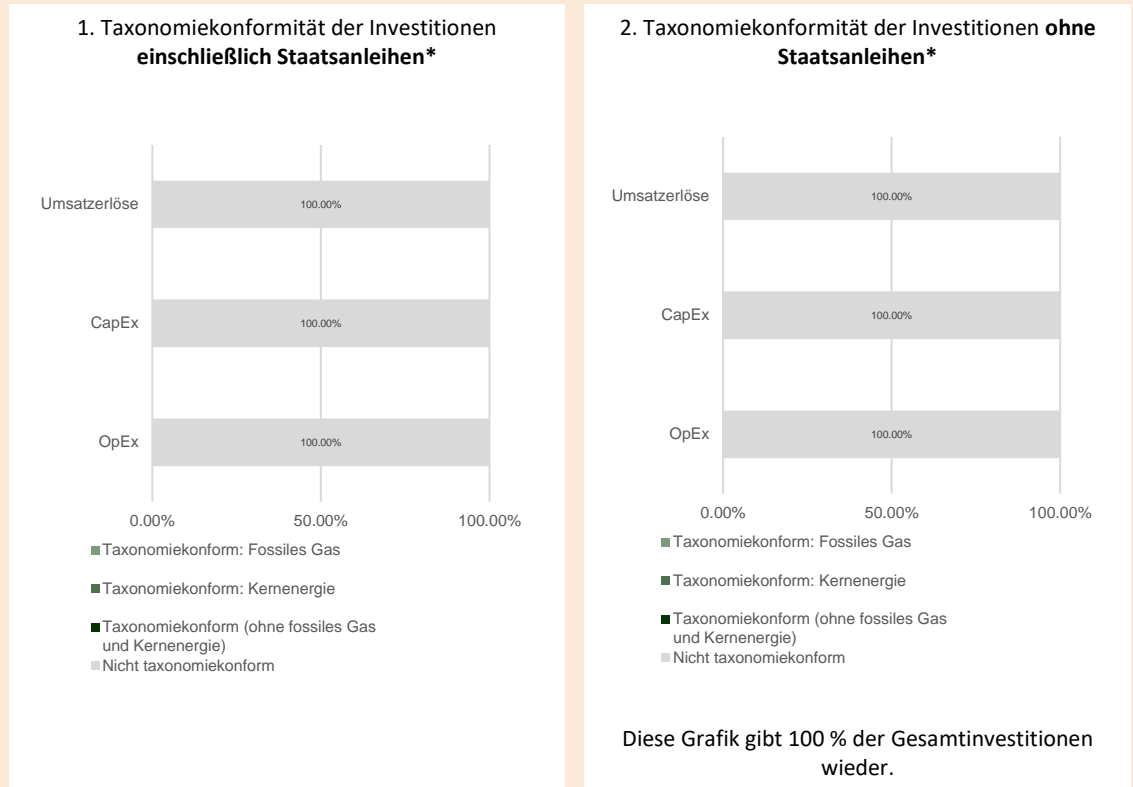
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten beträgt 0%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang waren	
2024	2023
0	0

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

● **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug für diesen Teilfonds 0%.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die „Anderen Investitionen" machten 0,6% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und umfassten:

- 0,5% Barmittel zur Liquiditätssteuerung.
- 0,1% Aktien, die die E/S-Kriterien nicht erfüllen; Schutzmassnahmen: UNGC und Kontroversen-Screening

Bei allen «anderen Investitionen» wurden ökologische und soziale Mindestschutzmassnahmen angewandt und bewertet, mit Ausnahme von (i) Derivaten, die nicht auf Einzeltitel Bezug nehmen, (ii) von anderen Verwaltungsgesellschaften verwalteten OGAW und/oder OGA und (iii) den oben beschriebenen Barmitteln und Barmitteläquivalenten.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der mit diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert festgelegt, anhand dessen bestimmt werden kann, ob der Teilfonds mit den von ihm geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV – 3-Alpha Global **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493001XAQLB6USRM748  
Quality Achievers

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> JA	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:</b> ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:</b> ___%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Der Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale und investierte in Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters gut darauf vorbereitet sind, finanziell wesentliche ökologische und/oder soziale Herausforderungen zu bewältigen. Die Emittenten werden auf der Grundlage des ESG-Rahmens des Anlageverwalters ausgewählt.

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Referenzzeitraums wurde die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Teilfonds anhand der unten genannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen werden.	0%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte MSCI Mindest-ESG-Rating (festgelegt auf BB) erfüllen.	100%	
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds beworben werden, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass angemessene Fortschritte erzielt werden können, z. B. durch aktive Teilhabe). Solche Kontroversen können mit Fragen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung zusammenhängen.	0%	

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen werden.	0%	0%
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte MSCI Mindest-ESG-Rating (festgelegt auf BB) erfüllen.	100%	100%
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds beworben werden, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass angemessene Fortschritte erzielt werden können, z. B. durch aktive Teilhabe). Solche Kontroversen können mit Fragen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung zusammenhängen.	0%	0%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar.

**Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht anwendbar.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

- Der Anlageverwalter hat eine Reihe wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen berücksichtigt:
  - umstrittene Waffen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind»),
  - soziale Angelegenheiten und Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren»).
- Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren.
- Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in irgendeinem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert. Als Folge dieser Prüfung investierte der Anlageverwalter nicht in bestimmte Unternehmen und Emittenten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



**Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?**

Die wichtigsten Investitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Alphabet 'A'	Information und Kommunikation	3.21	Vereinigte Staaten
Microsoft	Information und Kommunikation	2.80	Vereinigte Staaten
Amazon.com	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2.19	Vereinigte Staaten
Lam Research	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.17	Vereinigte Staaten
Vertex Pharmaceuticals	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.12	Vereinigte Staaten

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/07/2023-30/06/2024

Colgate-Palmolive	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.08	Vereinigte Staaten
Amgen	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.06	Vereinigte Staaten
Apple	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2.04	Vereinigte Staaten
JPMorgan Chase & Co	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.04	Vereinigte Staaten
F5 Networks	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.04	Vereinigte Staaten
KLA Tencor	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.03	Vereinigte Staaten
Roche Holding	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2.01	Schweiz
Tencent Holdings	Information und Kommunikation	2.00	Kaimaninseln
TotalEnergies	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1.99	Frankreich
Sony	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.99	Japan

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Referenzzeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

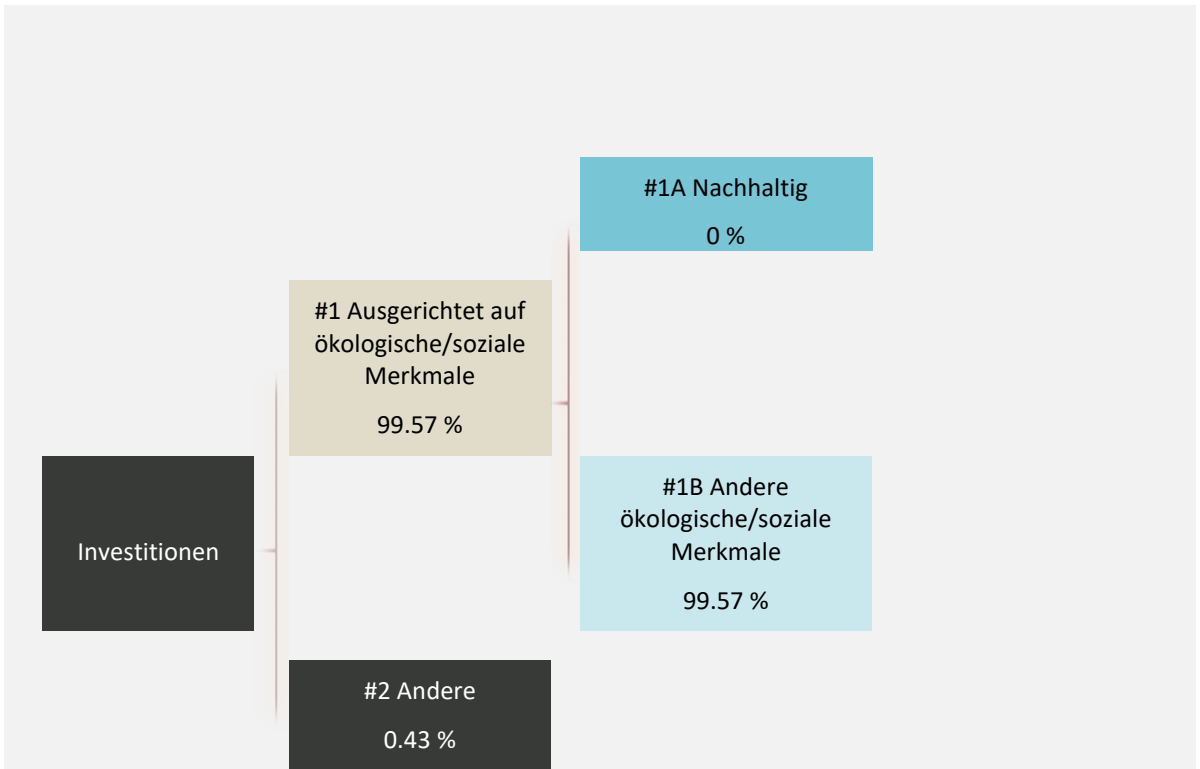


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 99,57% (mit ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehende Vermögenswerte).

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Je nach dem möglichen Einsatz von Derivaten als Teil der Anlagestrategie dieses Teilfonds kann das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Anlagen (NIW) des Portfolios durch die Marktbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über den möglichen Einsatz von Derivaten durch diesen Teilfonds finden Sie in den vorvertraglichen Informationen und der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen des Teilfonds erfolgten in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren:

Spitzensektor	Teilektor	Anteil (%)
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	19.47
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	18.55
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	9.71

Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	7.84
Information und Kommunikation	Verlegen von Software	5.04
Information und Kommunikation	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4.77
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3.95
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Beteiligungsgesellschaften	3.08
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Maschinenbau	2.87
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Einzelhandel, nicht in Verkaufsräumen, an Verkaufsständen oder auf Märkten	2.19
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Einzelhandel mit Geräten der Informations- und Kommunikationstechnik (in Verkaufsräumen)	2.04
Energieversorgung	Elektrizitätsversorgung	2.02
Information und Kommunikation	Sonstige Telekommunikation	2.00
Verkehr und Lagerei	Personenbeförderung im Nahverkehr zu Lande (ohne Taxis)	1.94
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Einzelhandel mit sonstigen Haushaltsgeräten, Textilien, Heimwerker- und Einrichtungsbedarf (in Verkaufsräumen)	1.92
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1.91
Verkehr und Lagerei	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	1.87
Information und Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikation	1.86
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Versicherungen	1.74
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	1.42
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Sonstige Finanzierungsinstitutionen	1.04
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1.03

Bei den oben dargestellten Portfolioanteilen der Investitionen handelt es sich um Durchschnittswerte für den Referenzzeitraum.

2.02% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung stehen könnten, wie etwa «Energieversorgung» (NACE-Code D), «Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden» (NACE-Code B) oder «Kokerei und Mineralölverarbeitung» (NACE-Code C19). Zu beachten ist, dass selbst Unternehmen, die verschiedenen NACE-Codes zugeordnet sind, in gewissem Umfang an Aktivitäten im Zusammenhang mit nicht erneuerbaren Energien beteiligt sein können, auch wenn dies nicht der überwiegende Schwerpunkt ihrer Tätigkeiten ist. Darüber hinaus kann der Teilfonds in Anleihen investieren, die als grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Mit diesen Anleihen werden in der Regel Projekte finanziert, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, selbst wenn die Unternehmen, die sie begeben, in Sektoren tätig sein können, die eine Verbindung zu nicht erneuerbaren Energiequellen haben.





## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas  In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

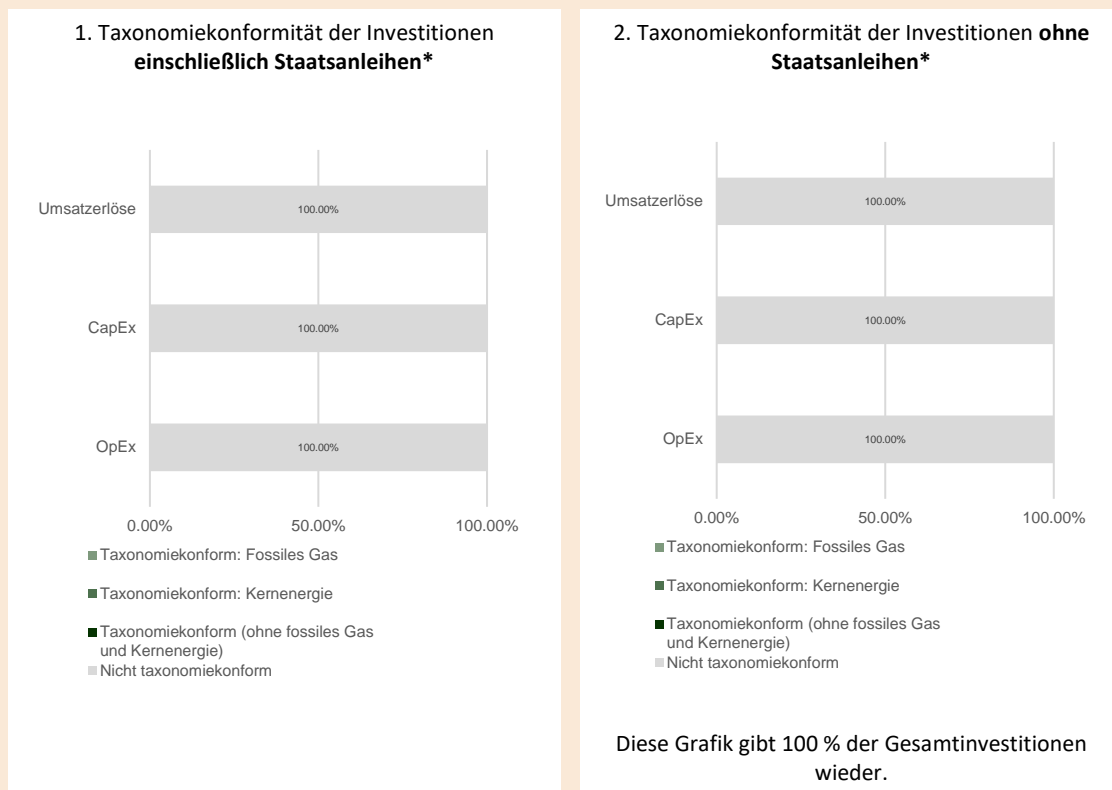
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten beträgt 0%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang waren	
2024	2023
0	0

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

● **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug für diesen Teilfonds 0%.

● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die „Anderen Investitionen“ machten 0,43% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und bestanden aus:

- Barmittel (0,43%) zur Liquiditätssteuerung

Bei allen «anderen Investitionen» wurden ökologische und soziale Mindestschutzmassnahmen angewandt und bewertet, mit Ausnahme von (i) Derivaten, die nicht auf Einzeltitel Bezug nehmen, (ii) von anderen Verwaltungsgesellschaften verwalteten OGAW und/oder OGA und (iii) den oben beschriebenen Barmitteln und Barmitteläquivalenten.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der mit diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert festgelegt, anhand dessen bestimmt werden kann, ob der Teilfonds mit den von ihm geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV - Vontobel ESG **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100IJTE23X6XHOH34  
Global Allocation

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>JA</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>NEIN</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 35.40 % an nachhaltigen Investitionen</b>
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</b>	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Aktienanlagen wurden in jene Unternehmen getätigt, die mit ihren Produkten und Dienstleistungen zu den vordefinierten sogenannten «Wirkungssäulen» (engl. «Impact Pillars») beitragen. Die Wirkungssäulen sind: saubere Energieinfrastruktur, ressourceneffiziente Industrie, sauberes Wasser, Gebäudetechnik, emissionsarmer Verkehr und Lebenszyklusmanagement. Die anvisierten Unternehmen bieten Produkte und Dienstleistungen entlang der gesamten Wertschöpfungskette an, die sich mit den drängenden Umweltproblemen von heute befassen, wie z. B. Umweltverschmutzung, Klimawandel, Ressourcenbeschränkung, technologischer Fortschritt und wachsender Bedarf an Wasser- und Abwasserinfrastruktur.

Investitionen in verzinsliche Wertpapiere wurden in grünen, sozialen oder Nachhaltigkeitsanleihen getätigt.

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während des Referenzzeitraums wurde die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Teilfonds anhand der unten genannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten oder Wertpapiere, die für Projekte ausgegeben wurden, die zu mindestens einer der Wirkungssäulen beitragen.	91.4%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Einnahmen aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die in der Ausschlussliste aufgeführt sind.	0%	
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die gegen bestimmte internationale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds beworben werden, oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind. Solche Kontroversen können mit Fragen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung zusammenhängen.	0%	

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten oder Wertpapiere, die für Projekte ausgegeben wurden, die zu mindestens einer der Wirkungssäulen beitragen.	91.4%	85.7%
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Einnahmen aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die in der Ausschlussliste aufgeführt sind.	0%	0%
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die gegen bestimmte internationale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds beworben werden, oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind. Solche Kontroversen können mit Fragen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung zusammenhängen.	0%	0%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

- Der Teilfonds hat sich verpflichtet, mindestens 20% in nachhaltige Investitionen zu investieren, d. h. in grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen, die international anerkannten Standards wie ICMA entsprechen.
- Im Referenzzeitraum investierte der Teilfonds 35,4% in Green Bonds. Ziel der Green Bonds ist es, die Kapitalbeschaffung und Investitionen für neue und bestehende solide und nachhaltige Projekte mit ökologischem Nutzen zu ermöglichen, die eine Wirtschaft mit Netto-Null-Emissionen fördern und die Umwelt schützen (Beispiel: erneuerbare Energien, Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung, ökologisch nachhaltige Bewirtschaftung lebender natürlicher Ressourcen und Landnutzung). Ein Beispiel für einen Green Bond, in welchen der Teilfonds investiert hat, war eine von E.ON, einem deutschen multinationalen Unternehmen der Elektrizitätsversorgung, ausgegebene Anleihe.
- Zum Green-Bond-Framework von E.ON zählen vier Kategorien von Vorhaben, nämlich: - «Elektrizitätsnetze»: Infrastruktur und Ausstattung zur Elektrizitätsverteilung, die bestimmte Kriterien erfüllt, jedoch unter Ausschluss von Infrastruktur, die der Herstellung oder dem Ausbau einer direkten Verbindung von Kraftwerken dient, die CO<sub>2</sub>-intensiver sind als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh. - «Erneuerbare Energien»: Einheiten zur Erzeugung und Speicherung

erneuerbarer Energien, - «Energieeffizienz»: Integrierte Energielösungen vor Ort für Unternehmen und Städte, bestehend aus mit der EU-Taxonomie konformen Technologien. - «Sauberer Verkehr»: Ladestationen für Elektrofahrzeuge (EV) sowie begleitende elektrische Infrastruktur zur Elektrifizierung des Verkehrs. Das Framework entspricht den ICMA-Grundsätzen für Green Bonds.

## ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keinem ökologischen oder sozialen Investitionsziel erheblich schaden, berücksichtigt der Teilfonds alle obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und stellt sicher, dass die Anlagen des Teilfonds mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte übereinstimmen, wie weiter unten beschrieben.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Für die teilweise durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen berücksichtigte der Anlageverwalter die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Anwendung des folgenden Verfahrens: Der Anlageverwalter hat anhand von internem Research identifiziert, inwiefern die Anlagen den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind; zu den Datenquellen gehören ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. Wenn keine zuverlässigen Daten von Dritten verfügbar waren, hat der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen getroffen.

Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in irgendeinem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen während des Referenzzeitraums identifiziert.

### **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Der Teilfonds verfügt über einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen, der unter anderem die Ausrichtung an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistet. Dieser Prozess basiert auf Daten von Drittanbietern und kann durch eigenes ESG-Research des Anlageverwalters ergänzt werden. Der Teilfonds schliesst Emittenten aus, die (i) gegen die vom Teilfonds beworbenen Normen und Standards (definiert im Abschnitt über die Anlagestrategie) verstossen; (ii) in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind. Es sei denn, der Anlageverwalter hat in beiden Fällen einen positiven Ausblick festgestellt (d. h. durch eine proaktive Reaktion des Emittenten, verhältnismässige Korrekturmaßnahmen, die bereits angekündigt oder ergriffen wurden, oder durch aktive Teilhabe mit hinreichender Aussicht auf erfolgreiche Ergebnisse).

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

- Der Anlageverwalter hat eine Reihe wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen berücksichtigt:
  - Emissionen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»),
  - Energie (Tabelle 1 – PAI-Indikator 5 «Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen»),
  - umstrittene Waffen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen**

Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind), soziale Angelegenheiten und Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren»).

- Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren.
- Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in irgendeinem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert. Als Folge dieser Prüfung investierte der Anlageverwalter nicht in bestimmte Unternehmen und Emittenten.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/07/2023-30/06/2024

Die wichtigsten Investitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6.98	Luxemburg
Madrid	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.72	Spanien
European Union	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.69	Belgien
Applied Materials	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.55	Vereinigte Staaten
Acciona	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.49	Spanien
Verbund	Energieversorgung	1.48	Österreich
Linde	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.37	Irland
E.ON	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1.36	Deutschland
E.ON	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1.32	Deutschland
European Investment Bank	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.31	Luxemburg
Prysmian	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.30	Italien
Tennet	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1.29	Niederlande

Iberdrola	Energieversorgung	1.23	Spanien
European Investment Bank	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.21	Luxemburg
Red Electrica	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.21	Spanien

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Referenzzeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

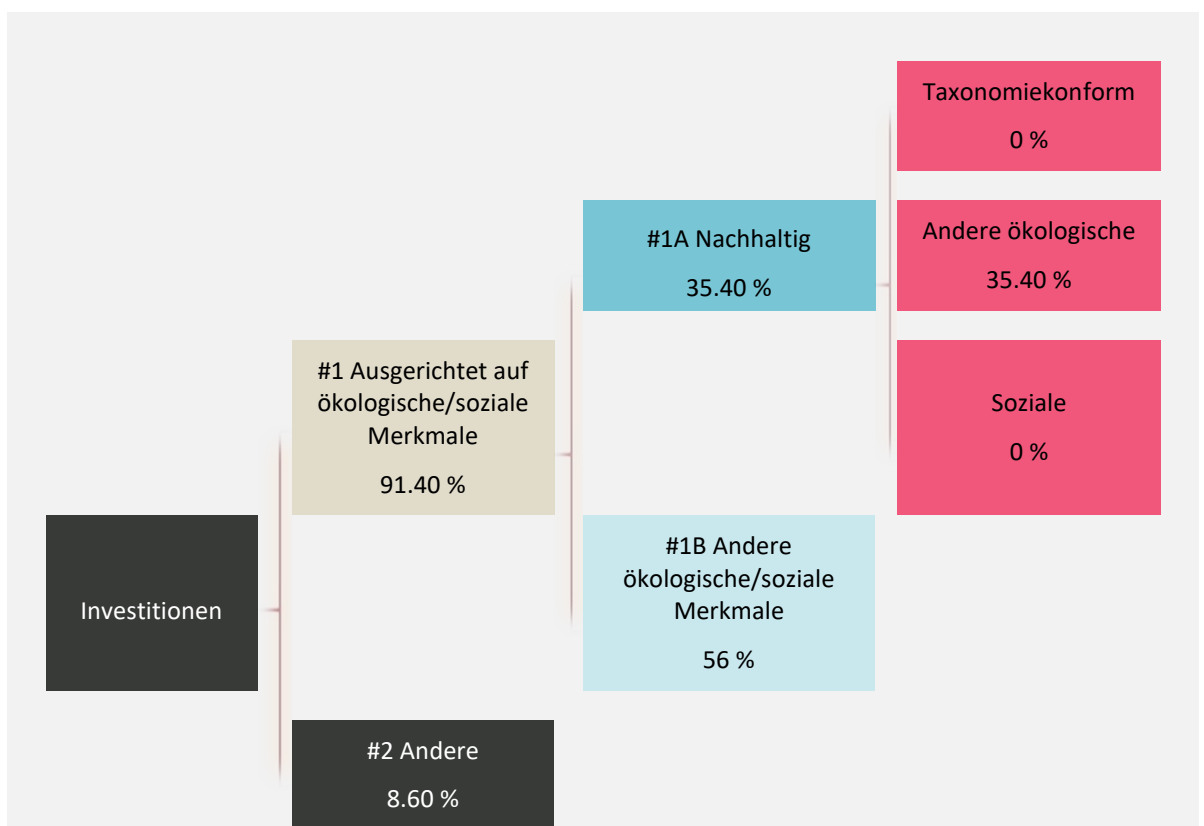


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 91,40% (mit ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehende Vermögenswerte).

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Je nach dem möglichen Einsatz von Derivaten als Teil der Anlagestrategie dieses Teilfonds kann das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Anlagen (NIW) des Portfolios durch die Marktbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über den möglichen Einsatz von Derivaten durch diesen Teilfonds finden Sie in den vorvertraglichen Informationen und der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investitionen des Teilfonds erfolgten in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren:

Spitzensektor	Teilsektor	Anteil (%)
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	16.75
Energieversorgung	Elektrizitätsversorgung	10.94
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	9.44
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Sonstige Finanzierungsinstitutionen	6.21
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	6.20
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Maschinenbau	6.13
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	5.43
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Zentralbanken und Kreditinstitute	5.21
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung	4.23
Energieversorgung	Gasversorgung	3.77
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2.57
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Beteiligungsgesellschaften	2.23
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Architektur- und Ingenieurbüros	1.62
Information und Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikation	1.51
Information und Kommunikation	Verlegen von Software	1.46
Verkehr und Lagerei	Personenbeförderung im Eisenbahnfernverkehr	1.19
Zusammensetzung	Elektroinstallation	1.16

Bei den oben dargestellten Portfolioanteilen der Investitionen handelt es sich um Durchschnittswerte für den Referenzzeitraum.

14.71% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung stehen könnten, wie etwa «Energieversorgung» (NACE-Code D), «Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden» (NACE-Code B) oder «Kokerei und Mineralölverarbeitung» (NACE-Code C19). Zu beachten ist, dass selbst Unternehmen, die verschiedenen NACE-Codes zugeordnet sind, in gewissem Umfang an Aktivitäten im Zusammenhang mit nicht erneuerbaren Energien beteiligt sein können, auch wenn dies nicht der überwiegende Schwerpunkt ihrer Tätigkeiten ist. Darüber hinaus kann der Teilfonds in Anleihen investieren, die als grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Mit diesen Anleihen werden in der Regel Projekte finanziert, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, selbst wenn die Unternehmen, die sie begeben, in Sektoren tätig sein können, die eine Verbindung zu nicht erneuerbaren Energiequellen haben.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas  In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

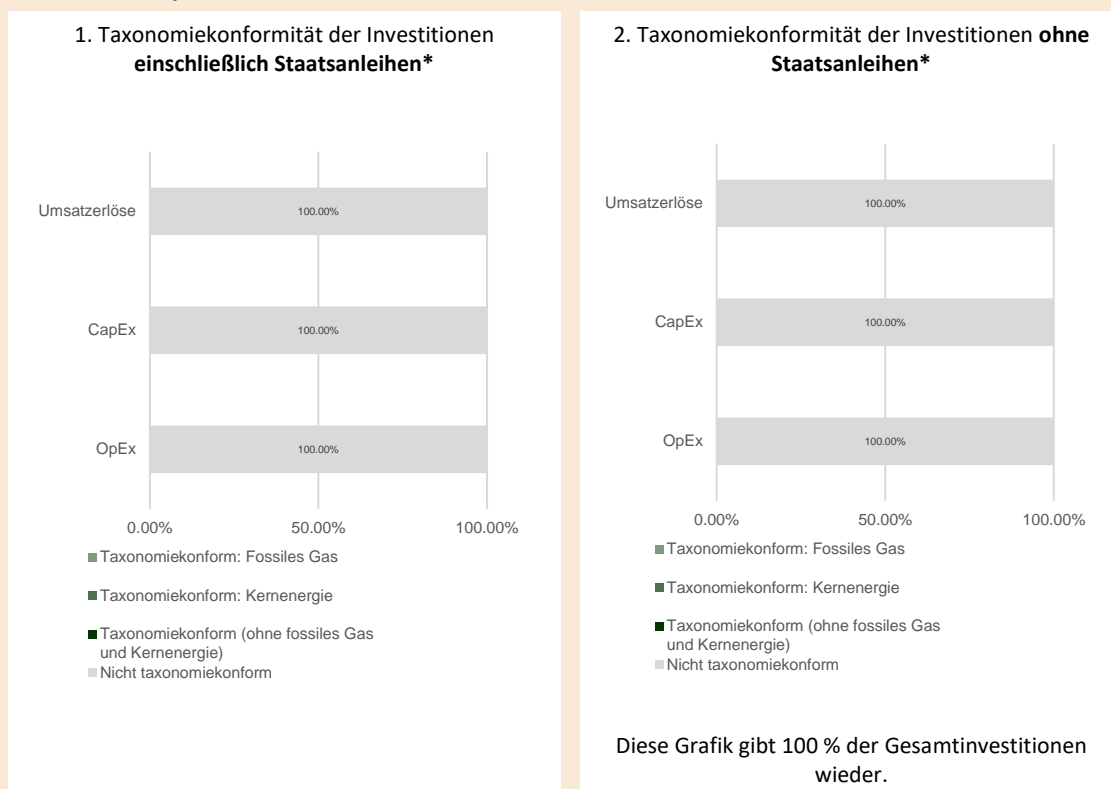
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten beträgt 0%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang waren	
2024	2023
0	0

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

● **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug für diesen Teilfonds 35,4%.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 0% in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die „Anderen Investitionen" machten 8,60% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und umfassten:

- Barmittel (2,10%) zur Liquiditätssteuerung.
- Investmentfonds (6,50%) für Anlagezwecke.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmassnahmen: Für Investmentfonds; Anwendung von Richtlinien zur Beurteilung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung. Die investierten Zielfonds entsprechen Artikel 8, folgen jedoch nicht dem Wirkungssäulenansatz des Teilfonds.

Bei allen «anderen Investitionen» wurden ökologische und soziale Mindestschutzmassnahmen angewandt und bewertet, mit Ausnahme von (i) Derivaten, die nicht auf Einzeltitel Bezug nehmen, (ii) von anderen Verwaltungsgesellschaften verwalteten OGAW und/oder OGA und (iii) den oben beschriebenen Barmitteln und Barmitteläquivalenten.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der mit diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert festgelegt, anhand dessen bestimmt werden kann, ob der Teilfonds mit den von ihm geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.