

Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses per 30. Juni 2025

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 – 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 – Diversifier Equities Europe
Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA
Variopartner SICAV – Global Quality Achievers

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

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

Jahresbericht einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses per 30. Juni 2025

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 Tax and Advisory, Société coopérative - GFD, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 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) Luxembourg, R.C.S. Luxembourg Nr. B87256

Organisation	4
Kombinierter Umbrella Fonds	7
Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund	9
Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund	12
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR	14
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF	16
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR	19
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD	21
Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe	23
Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA	27
Variopartner SICAV – Global Quality Achievers	34
Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation	37
Übersicht Anteilsanzahl	42
Übersicht Fondsvermögen	43
Bericht des Verwaltungsrates	44
Erläuterungen zum Jahresabschluss	45
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	54
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	57
Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") (ungeprüft)	59

Organisation

Eingetragener Sitz	Variopartner SICAV Bis zum 6. Oktober 2024: 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Tel. +352 2605 9950, Fax +352 2460 9913 Seit dem 7. Oktober 2024: 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Tel. +352 46 40 10 000
Verwaltungsrat Vorsitzender des Verwaltungsrates	
Dominic Gaillard	Bis zum 30. September 2024: Bank Vontobel AG, Zürich, Schweiz Seit dem 1. Oktober 2024: DG Advisory AG, Küsnacht ZH, Schweiz
Verwaltungsratsmitglieder	
Philippe Hoss	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxembourg
Dorothee Wetzel	Mitglied bis zum 25. Juni 2025: Vontobel Asset Management AG, Zürich, Schweiz
Ruth Bültmann	Mitglied bis zum 29. November 2024: Independent Director, Luxembourg
Doris Marx	Mitglied seit dem 29. November 2024: Independent Director, Luxembourg
Kaspar Böhni	Mitglied seit dem 26. Juni 2025: Vontobel Asset Management AG, Zürich, Schweiz
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A. 18, rue Erasme L-1468 Luxembourg
Verwahrstelle, OGA-Administrator, Transfer-, Register- und Domizilstelle	Bis zum 6. Oktober 2024: CACEIS Bank, Niederlassung Luxembourg 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg 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
Anlageverwalter	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 – Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – Global Quality Achievers Tareno AG St. Jakobs-Strasse 18 CH-4052 Basel, Schweiz, für: Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund

Organisation

Anlageverwalter (Fortsetzung)	MIV Asset Management AG Feldeggstrasse 55 CH-8008 Zürich, Schweiz, für: Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung Mailand Piazza degli Affari, 2 I-20123 Mailand, Italien, für: Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation
Unteranlageverwalter	Bis zum 30. September 2024: Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München Leopoldstrasse 8-10 D-80802 München, Deutschland Seit dem 1. Oktober 2024: Bank Vontobel Europe AG Alter Hof 5 D-80331 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 – Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – Global Quality Achievers
Rechtsberater in Luxemburg	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme 2, Place Winston Churchill L-2014 Luxemburg
Réviseur d'entreprises agréé	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Vertreter für die Schweiz	Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50
Einrichtung für Deutschland	Bis zum 30. Juni 2025: PwC Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Seit dem 1. Juli 2025: PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg Luxemburg Email: lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com 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 OGA-Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.
	Weitere Informationen finden Sie hier: https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de

Organisation

Einrichtung für Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Email: foreignfunds0696@erstegroup.com
Zahlstellen in Italien	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
Informationsstelle in Liechtenstein	LLB Fund Services AG Äulestrasse 80 FL-9490 Vaduz
Finanz- und Zentralstelle in Frankreich	BNP Paribas S.A. 16, Boulevard des Italiens F-75009 Paris
Facilities Agent für Grossbritannien	Bis zum 2. August 2025: Carne Financial Services (UK) LLP 29-30 Cornhill, London, EC3V 3NF Seit dem 3. August 2025: Carne International Financial Services (UK) Limited 29-30 Cornhill, London, EC3V 3NF
Europäische Einrichtung für Finnland, Frankreich, Italien, Deutschland, die Niederlande, Norwegen, Spanien und Schweden	Bis zum 30. Juni 2025: PwC Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Seit dem 1. Juli 2025: PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg Luxemburg Email: lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website: Finnland https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fi Frankreich https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fr Deutschland https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de Italien https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-it Niederlande https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-nl Norwegen https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-no Spanien https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-es Schweden https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-sv Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der OGA-Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Konsolidierte	Aktiva	2'571'884'924	
Nettovermögensaufstellung			
per 30. Juni 2025	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2'957'241'677	
	Bankguthaben	33'354'190	
	Forderungen aus Devisen	2'360'638	
	Forderungen aus Anteilszeichnungen	632'486	
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden	2'920'921	
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen	5'249'677	
	2.e, 9 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	492'340	
	Sonstige Aktiva	1'134'623	
	Total Aktiva	3'003'386'552	
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	4'017'499	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	4'706'060	
	Verbindlichkeiten aus Devisen	2'364'140	
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	226'224	
	5 Service Fee	213'332	
	4 „Taxe d'abonnement“	293'556	
	3 Management Fee	2'172'869	
	Sonstige Verbindlichkeiten	1'921	
	Total Passiva	13'995'601	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2'989'390'951	
Konsolidierte Veränderung des	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3'487'659'393	
Nettovermögens	Umrechnungsdifferenz	25'564'812	
vom 1. Juli 2024	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	-1'970'123	
bis zum 30. Juni 2025	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren	-192'206'491	
	2.e Devisentermingeschäften	844'869	
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	269'994'072	
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	419'880	
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-38'598'720	
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	38'483'487	
	Anteilszeichnungen	346'802'615	
	Anteilsrücknahmen	-909'010'336	
	11 Ausbezahlte Dividende	-109'020	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2'989'390'951	

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung	Erträge	
vom 1. Juli 2024	Zinsen aus Bankguthaben, netto	784'020
bis zum 30. Juni 2025	2.d Zinsen aus Obligationen, netto	2'217'910
	2.d Nettodividenden	31'387'220
	Sonstige Erträge	156'195
	Total Erträge	34'545'345
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	29'308'781
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	118'695
	4 „Taxe d'abonnement“	1'272'477
	Bankzinsen, netto	3'822
	5 Service Fee	2'851'973
	8 Sonstige Aufwendungen	2'959'720
	Total Aufwendungen	36'515'468
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	-1'970'123

Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2025	Aktiva	173'643'295	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		199'834'951
	Bankguthaben		18'940'022
	Forderungen aus Devisen		4'571
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		362'944
	2.e, 9 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		128'806
	Sonstige Aktiva		116'941
	Total Aktiva		219'388'235
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		29'498
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		56'500
	Verbindlichkeiten aus Devisen		4'558
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		33'805
	5 Service Fee		37'915
	4 „Taxe d'abonnement“		19'538
	3 Management Fee		185'480
	Sonstige Verbindlichkeiten		192
	Total Passiva		367'486
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		219'020'749
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		223'116'038
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		1'083'254
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		-6'552'970
	2.e Devisentermingeschäften		450'219
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		15'406'958
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-876'738
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		74'995
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		9'585'718
	Anteilszeichnungen		45'077'280
	Anteilsrücknahmen		-58'734'099
	11 Ausbezahlte Dividende		-24'188
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		219'020'749
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		200'426
	2.d Nettodividenden		3'712'729
	Total Erträge		3'913'155
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		2'189'640
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		29'290
	4 „Taxe d'abonnement“		61'900
	Bankzinsen, netto		3'253
	5 Service Fee		352'243
	8 Sonstige Aufwendungen		193'575
	Total Aufwendungen		2'829'901
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		1'083'254

Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

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)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					Kanada				
Aktien					61'000	CAD	Stantec	5'642'924	2.58
Brasilien					22'500	CAD	WSP Global	3'901'952	1.78
Total - Brasilien					Total - Kanada				
250'000	USD	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	4'679'050	2.14	Niederlande				
Total - Brasilien					51'648	EUR	Aalberts	1'588'692	0.73
Deutschland					137'000	EUR	Arcadis	5'644'400	2.58
106'400	EUR	GEA Group	6'320'160	2.89	Total - Niederlande				
Total - Deutschland					Österreich				
Finland					109'800	EUR	Andritz	6'928'380	3.16
123'400	EUR	Kemira	2'427'278	1.11	100'000	EUR	Wienerberger	3'162'000	1.44
Total - Finnland					Total - Österreich				
Frankreich					Schweiz				
296'900	EUR	Veolia Environnement	8'981'224	4.10	11'500	CHF	Geberit	7'679'925	3.51
Total - Frankreich					122'300	CHF	Georg Fischer	8'488'108	3.88
Hongkong					22'971	CHF	SGS	1'979'021	0.90
5'200'000	HKD	China Water Affairs	3'549'539	1.62	8'600	CHF	Sika	1'982'525	0.91
Total - Hongkong					27'000	CHF	Sulzer	4'137'913	1.89
Italien					Total - Schweiz				
365'000	EUR	Acea	7'497'100	3.42	Vereinigte Staaten				
1'265'000	EUR	Webuild	4'548'940	2.08	111'300	USD	A.O. Smith	6'217'101	2.84
Total - Italien					50'000	USD	Advanced Drainage Systems	4'892'450	2.23
Japan					96'800	USD	American States Water	6'321'669	2.89
334'000	JPY	Ebara	5'472'223	2.50	44'600	USD	American Water Works	5'285'436	2.41
347'000	JPY	Kuraray	3'755'352	1.71	96'500	USD	California Water Service Group	3'738'827	1.71
118'000	JPY	Kurita Water Industries	3'965'423	1.81	17'800	USD	Clean Harbors	3'505'564	1.60
686'000	JPY	Toray Industries	3'996'485	1.82	43'400	USD	Core & Main	2'231'283	1.02
Total - Japan					68'200	USD	Energy Recovery	742'511	0.34
					92'900	USD	Gorman-Rupp	2'906'069	1.33
					20'029	USD	Hawkins	2'424'605	1.11
					15'300	USD	IDEX	2'288'386	1.04
					43'600	USD	Itron	4'889'101	2.23
					28'000	USD	Minerals Technologies	1'313'593	0.60
					76'800	USD	Mueller Industries	5'199'386	2.37
					85'800	USD	Mueller Water Products	1'757'152	0.80
					208'500	USD	Tetra Tech	6'387'242	2.92
					62'733	USD	Veralto	5'394'982	2.46

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 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
6'000	USD	Waters Corporation		1'784'079	0.81
16'300	USD	Watts Water Technologies		3'414'413	1.56
27'500	USD	Xylem		3'030'542	1.38
24'455	USD	York Water		658'328	0.30
61'300	USD	Zurn Water Solutions		1'909'735	0.87
Total - Vereinigte Staaten				76'292'454	34.82
Vereinigtes Königreich					
81'000	GBP	Halma		3'025'895	1.38
123'338	GBP	Severn Trent		3'936'536	1.80
244'261	GBP	United Utilities Group		3'254'984	1.49
80'000	USD	Pentair		6'996'468	3.19
Total - Vereinigtes Königreich				17'213'883	7.86
Total - Aktien				199'834'951	91.24
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				199'834'951	91.24
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
China					
900'000	HKD	Sound Global (4)		0	0.00
Total - China				0	0.00
Total - Aktien				0	0.00
Total - Nicht notierte Wertpapiere				0	0.00
Total - Anlagen				199'834'951	91.24

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

(4) Siehe Erläuterung 10.

Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2025	Aktiva	1'434'593'187	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		1'613'340'590
	Bankguthaben		4'361'258
	Forderungen aus Devisen		1'901'576
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		228'614
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		1'031'291
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		3'830'529
	Sonstige Aktiva		652'982
	Total Aktiva		1'625'346'840
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2'573'401
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4'343'828
	Verbindlichkeiten aus Devisen		1'904'378
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		76'954
	5 Service Fee		77'037
	4 „Taxe d'abonnement“		203'831
	3 Management Fee		1'359'496
	Sonstige Verbindlichkeiten		182
	Total Passiva		10'539'107
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1'614'807'733
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2'047'309'149
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-8'948'443
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		-191'296'820
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		175'078'955
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		1'180'539
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-34'361'456
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-58'347'225
	Anteilszeichnungen		99'280'359
	Anteilsrücknahmen		-473'434'550
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1'614'807'733
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		235'082
	2.d Nettodividenden		13'359'338
	Sonstige Erträge		128'508
	Total Erträge		13'722'928
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		19'354'973
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		6'747
	4 „Taxe d'abonnement“		918'248
	Bankzinsen, netto		60
	5 Service Fee		1'033'541
	8 Sonstige Aufwendungen		1'357'802
	Total Aufwendungen		22'671'371
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-8'948'443

Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt-	Nettover-					Markt-	Nettover-
				wert in	mögens					wert in	mögens
				CHF	(1)					CHF	(1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						Vereinigte Staaten					
Aktien						1'470'000	USD	Abbott Laboratories	159'148'021	9.86	
Dänemark						170'000	USD	Align Technology	25'620'136	1.59	
						247'000	USD	Baxter International	5'953'411	0.37	
						437'000	USD	Becton Dickinson & Co	59'917'507	3.71	
						1'873'000	USD	Boston Scientific	160'138'427	9.91	
						460'000	USD	Cooper Companies	26'055'946	1.61	
						81'000	USD	Danaher	12'736'589	0.79	
						695'000	USD	Dexcom	48'290'574	2.99	
						1'042'000	USD	Edwards LifeSciences	64'869'877	4.02	
						731'000	USD	GE Healthcare Technologies	43'099'555	2.67	
						174'000	USD	Globus Medical	8'174'506	0.51	
						446'000	USD	Hologic	23'132'843	1.43	
						128'000	USD	IDEXX Laboratories	54'646'610	3.38	
						127'000	USD	Insulet	31'761'085	1.97	
						368'000	USD	Intuitive Surgical	159'180'005	9.86	
						110'000	USD	Johnson & Johnson	13'374'790	0.83	
						39'000	USD	Penumbra	7'966'822	0.49	
						270'000	USD	Resmed	55'449'360	3.43	
						199'000	USD	Steris	38'051'809	2.36	
						508'000	USD	Stryker	159'980'111	9.90	
						49'000	USD	Thermo Fisher Scientific	15'814'562	0.98	
						103'000	USD	Zimmer Biomet Holdings	7'478'125	0.46	
						Total - Vereinigte Staaten			1'180'840'671	73.12	
						Vereinigtes Königreich					
						3'110'000	GBP	Convatec	9'783'629	0.61	
						1'776'000	GBP	Smith And Nephew	21'561'673	1.34	
						Total - Vereinigtes Königreich			31'345'302	1.95	
						Total - Aktien			1'613'340'590	99.91	
						Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			1'613'340'590	99.91	
						Total - Anlagen			1'613'340'590	99.91	
Deutschland						112'000	EUR	Carl Zeiss Meditec	5'965'109	0.37	
						40'000	EUR	Sartorius	8'073'079	0.50	
						641'000	EUR	Siemens Healthineers	28'186'128	1.75	
						Total - Deutschland			42'224'316	2.62	
Frankreich						345'000	EUR	EssilorLuxottica	75'078'235	4.65	
						Total - Frankreich			75'078'235	4.65	
Irland						1'125'000	USD	Medtronic Holdings	78'060'735	4.83	
						Total - Irland			78'060'735	4.83	
Japan						366'000	JPY	Hoya	34'600'499	2.14	
						595'000	JPY	Olympus	5'623'305	0.35	
						942'000	JPY	Terumo	13'756'480	0.85	
						Total - Japan			53'980'284	3.34	
Niederlande						405'000	EUR	Koninklijke Philips	7'723'666	0.48	
						Total - Niederlande			7'723'666	0.48	
Schweiz						837'000	CHF	Alcon	58'757'400	3.64	
						101'000	CHF	Sonova Holding	23'876'400	1.48	
						261'000	CHF	Straumann Holding	27'026'550	1.67	
						Total - Schweiz			109'660'350	6.79	

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
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2025	Aktiva	47'652'897	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		48'586'260
	Bankguthaben		783'679
	Sonstige Aktiva		409
	Total Aktiva		49'370'348
	Passiva		
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		6'194
	5 Service Fee		4'871
	4 „Taxe d'abonnement“		3'426
	3 Management Fee		41'582
	Sonstige Verbindlichkeiten		192
	Total Passiva		56'265
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		49'314'083
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		49'549'299
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-535'208
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		-1'081'876
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		3'297'949
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-900
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-62'108
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'617'857
	Anteilszeichnungen		2'838'722
	Anteilsrücknahmen		-4'691'795
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		49'314'083
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		19'610
	2.d Nettodividenden		122'436
	Total Erträge		142'046
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		503'060
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		11'762
	4 „Taxe d'abonnement“		12'938
	5 Service Fee		94'859
	8 Sonstige Aufwendungen		54'635
	Total Aufwendungen		677'254
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-535'208

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

				in % des
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)
Investmentfonds				
Irland				
2'045'364	EUR	iShares EUR Government Bond Climate UCITS ETF EUR	8'945'399	18.14
119'563	EUR	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	4'392'147	8.91
13'516	EUR	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	1'742'212	3.53
62'353	USD	iShares Physical Gold ETC	3'392'406	6.88
602'400	USD	iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	3'961'776	8.03
75'230	USD	JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	3'947'198	8.00
Total - Irland			26'381'138	53.49
Luxemburg				
159'660	CHF	UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	2'436'633	4.94
627'645	EUR	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG UCITS ETF	5'956'226	12.08
1'304	EUR	Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	1'749'838	3.55
438'008	EUR	UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hEUR	5'223'026	10.59
45'428	EUR	Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR (2)	5'205'985	10.56
15'703	EUR	Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income HNG (2)	1'633'414	3.31
Total - Luxemburg			22'205'122	45.03
Total - Investmentfonds			48'586'260	98.52
Total - Anlagen			48'586'260	98.52

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

(2) Siehe Erläuterung 6.

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2025	Aktiva	45'742'865	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		46'795'312
	Bankguthaben		274'811
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		798
	Total Aktiva		47'070'921
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		45'127
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		6'375
	5 Service Fee		4'687
	4 „Taxe d'abonnement“		3'698
	3 Management Fee		41'590
	Sonstige Verbindlichkeiten		182
	Total Passiva		101'659
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		46'969'262
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		51'384'682
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-490'615
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		-2'851'779
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		5'307'875
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-144
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-1'326'907
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		638'430
	Anteilszeichnungen		1'859'847
	Anteilsrücknahmen		-6'913'697
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		46'969'262
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		6'747
	2.d Nettodividenden		188'131
	Total Erträge		194'878
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		510'726
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		10'198
	4 „Taxe d'abonnement“		15'176
	Bankzinsen, netto		10
	5 Service Fee		96'978
	8 Sonstige Aufwendungen		52'405
	Total Aufwendungen		685'493
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-490'615

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

				in % des						in % des	
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	Nettover- mögens (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	Nettover- mögens (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden											
Aktien											
Schweiz											
7'182	CHF	ABB		339'780	0.72	1'856	CHF	Sandoz Group		80'588	0.17
499	CHF	Accelaron Industries		27'844	0.06	88	CHF	Schindler Holding		25'300	0.05
793	CHF	Adecco Group		18'699	0.04	174	CHF	Schindler Holding PS		51'330	0.11
2'230	CHF	Alcon		156'546	0.33	92	CHF	SFS Group		10'010	0.02
170	CHF	Bachem Holding		9'860	0.02	643	CHF	SGS		51'762	0.11
200	CHF	Baloise Holding		37'440	0.08	1'333	CHF	SIG Group		19'542	0.04
121	CHF	Banque Cantonale Vaudoise		11'065	0.02	721	CHF	Sika		155'303	0.33
20	CHF	Barry Callebaut		17'280	0.04	235	CHF	Sonova Holding		55'554	0.12
40	CHF	Belimo Holding		32'320	0.07	480	CHF	Straumann Holding		49'704	0.11
90	CHF	BKW		15'597	0.03	74	CHF	Sulzer		10'597	0.02
27	CHF	Bucher Industries		10'638	0.02	300	CHF	Sunrise Communications AG		13'416	0.03
14	CHF	Burckhardt Compression Holding		9'226	0.02	121	CHF	Swatch Group		15'621	0.03
119	CHF	Cembra Money Bank		11'864	0.03	125	CHF	Swiss Life Holding		100'325	0.21
1'716	CHF	Cie Financiere Richemont		256'456	0.55	1'300	CHF	Swiss Re		178'295	0.38
1'013	CHF	Clariant		8'535	0.02	119	CHF	Swisscom		66'938	0.14
35	CHF	Comet Holding		8'722	0.02	42	CHF	Swissquote Group Holding		18'875	0.04
149	CHF	DKSH Holding		9'178	0.02	60	CHF	Tecan Group		9'708	0.02
13	CHF	Dormakaba Holding		9'425	0.02	211	CHF	Temenos		11'974	0.03
30	CHF	EMS-Chemie Holding		17'970	0.04	228	CHF	The Swatch Group		6'083	0.01
85	CHF	Flughafen Zürich		19'210	0.04	14'094	CHF	UBS Group AG		378'424	0.81
283	CHF	Galderma Group		32'545	0.07	117	CHF	VAT Group		39'160	0.08
216	CHF	Galenica Sante		18'760	0.04	658	CHF	Zurich Insurance Group		364'927	0.78
156	CHF	Geberit		97'344	0.21	Total - Schweiz				6'027'918	12.81
349	CHF	Georg Fischer		22'633	0.05	Vereinigte Staaten					
36	CHF	Givaudan		138'276	0.29	2'402	CHF	Amrize		95'071	0.20
152	CHF	Helvetia Holding AG		28'287	0.06	Total - Vereinigte Staaten				95'071	0.20
2'402	CHF	Holcim		141'478	0.30	Total - Aktien					
3	CHF	Interroll Holding		5'946	0.01					6'122'989	13.01
929	CHF	Julius Baer Gruppe		49'832	0.11	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
254	CHF	Kühne + Nagel		43'599	0.09						
4	CHF	Lindt & Spruengli PS		53'400	0.11	Investmentfonds					
605	CHF	Logitech International		43'221	0.09	Irland					
302	CHF	Lonza Group		170'630	0.36	14'089	CHF	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 CHF		1'681'240	3.58
9'241	CHF	Nestlé		728'468	1.55	69'430	EUR	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR		2'383'157	5.07
8'961	CHF	Novartis		861'779	1.83	161'576	USD	iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD		954'963	2.03
96	CHF	Partners Group Holding		99'360	0.21						
2'785	CHF	Roche Holding		719'644	1.53						
115	CHF	Roche Holding		31'625	0.07						

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 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in CHF	Nettover- mögens (1)
65'250	USD	iShares Physical Gold ETC		3'317'084	7.06
1'064'572	USD	iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD		6'541'923	13.94
51'278	USD	JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR		1'439'013	3.06
132'949	USD	JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD		6'517'910	13.88
Total - Irland				22'835'290	48.62
Luxemburg					
1'340	CHF	Schroder GAIA Cat Bond Y2 CHF (hedged)		1'696'654	3.61
154'161	CHF	UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hCHF		1'658'156	3.53
167'202	CHF	UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF		2'384'301	5.08
1'322'802	CHF	UBS SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF CHF		6'716'395	14.31
16'496	CHF	Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) CHF (2)		1'656'071	3.53
8'534	CHF	Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HG CHF (2)		989'908	2.11
18'095	CHF	Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income HNG CHF (2)		1'768'886	3.77
2'405	USD	Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan) I (2)		966'662	2.06
Total - Luxemburg				17'837'033	38.00
Total - Investmentfonds				40'672'323	86.62
Total - Anlagen				46'795'312	99.63

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

(2) Siehe Erläuterung 6.

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2025	Aktiva	69'224'113	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		70'108'237
	Bankguthaben		1'070'144
	Sonstige Aktiva		2'861
	Total Aktiva		71'181'242
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2'300
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'790
	5 Service Fee		7'014
	4 „Taxe d'abonnement“		6'583
	3 Management Fee		58'390
	Sonstige Verbindlichkeiten		193
	Total Passiva		82'270
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		71'098'972
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		74'823'665
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-776'224
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		-7'139'443
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		11'177'161
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		2
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-342'606
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		2'918'890
	Anteilszeichnungen		4'115'989
	Anteilsrücknahmen		-10'759'572
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		71'098'972
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		37'468
	2.d Nettodividenden		85'998
	Total Erträge		123'466
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		668'252
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		12'107
	4 „Taxe d'abonnement“		20'732
	5 Service Fee		143'042
	8 Sonstige Aufwendungen		55'557
	Total Aufwendungen		899'690
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-776'224

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

				in % des
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)
Investmentfonds				
Irland				
2'308'224	EUR	iShares EUR Government Bond Climate UCITS ETF EUR	10'095'017	14.19
289'306	EUR	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	10'627'655	14.94
19'462	EUR	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	2'508'652	3.53
224'422	USD	iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD	1'419'546	2.00
90'441	USD	iShares Physical Gold ETC	4'920'575	6.92
1'474'962	USD	iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	9'700'313	13.64
71'223	USD	JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	2'139'088	3.01
184'200	USD	JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	9'664'679	13.59
Total - Irland			51'075'525	71.82
Luxemburg				
370'653	CHF	UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	5'656'680	7.96
1'886	EUR	Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	2'530'823	3.56
207'344	EUR	UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hEUR	2'472'474	3.48
21'505	EUR	Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR (2)	2'464'443	3.47
11'932	EUR	Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HG (2)	1'468'816	2.07
28'896	EUR	Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income HNG (2)	3'005'739	4.23
3'333	USD	Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan) I (2)	1'433'737	2.02
Total - Luxemburg			19'032'712	26.79
Total - Investmentfonds			70'108'237	98.61
Total - Anlagen			70'108'237	98.61

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

(2) Siehe Erläuterung 6.

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2025	Aktiva	62'777'847	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		66'500'687
	Bankguthaben		4'565'289
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		406'348
	Total Aktiva		71'472'324
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		7'845
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		12'534
	5 Service Fee		6'878
	4 „Taxe d'abonnement“		5'676
	3 Management Fee		63'669
	Sonstige Verbindlichkeiten		223
	Total Passiva		96'825
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		71'375'499
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		57'817'708
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-705'218
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		-3'447'802
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		9'848'803
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-8
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		580'747
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		6'276'522
	Anteilszeichnungen		13'378'264
	Anteilsrücknahmen		-6'096'995
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		71'375'499
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		67'117
	2.d Nettodividenden		49'225
	Sonstige Erträge		223
	Total Erträge		116'565
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		614'006
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		13'114
	4 „Taxe d'abonnement“		19'649
	5 Service Fee		121'364
	8 Sonstige Aufwendungen		53'650
	Total Aufwendungen		821'783
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-705'218

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
Investmentfonds					
Irland					
81'066	EUR	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR		3'495'676	4.90
188'655	USD	iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD		1'400'763	1.96
75'755	USD	iShares Physical Gold ETC		4'838'093	6.78
1'651'668	USD	iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD		12'750'878	17.86
59'872	USD	JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR		2'110'787	2.96
218'636	USD	JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD		13'465'792	18.88
18'247	USD	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 USD		2'450'572	3.43
Total - Irland				40'512'561	56.77
Luxemburg					
311'294	CHF	UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF		5'576'699	7.81
1'749	USD	Schroder GAIA Cat Bond Y2 USD		2'469'098	3.46
168'817	USD	UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hUSD		2'458'313	3.44
745'839	USD	UBS J.P. Morgan Global Gov ESG Liquid Bond UCITS ETF		9'528'467	13.35
2'887	USD	UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD		695'623	0.97
17'793	USD	Vontobel Fund – Global Corporate Bond G USD (2)		2'461'366	3.45
2'799	USD	Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan) I (2)		1'413'349	1.98
12'133	USD	Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt G USD (2)		1'385'211	1.94
Total - Luxemburg				25'988'126	36.40
Total - Investmentfonds				66'500'687	93.17
Total - Anlagen				66'500'687	93.17

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

(2) Siehe Erläuterung 6.

Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2025	Aktiva	206'340'217	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		242'091'847
	Bankguthaben		689'777
	Forderungen aus Devisen		933
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		11'255
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		119'144
	Sonstige Aktiva		286'894
	Total Aktiva		243'199'850
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		113'254
	Verbindlichkeiten aus Devisen		933
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		14'938
	5 Service Fee		16'199
	4 „Taxe d'abonnement“		7'294
	3 Management Fee		33'601
	Sonstige Verbindlichkeiten		193
	Total Passiva		186'412
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		243'013'438
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		269'550'171
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		7'088'535
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		14'239'970
	2.e Devisentermingeschäften		3
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		10'401'705
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-104
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-260
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		31'729'849
	Anteilszeichnungen		66'298'671
	Anteilsrücknahmen		-124'511'221
	11 Ausbezahlte Dividende		-54'032
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		243'013'438
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		25'784
	2.d Nettodividenden		7'828'193
	Sonstige Erträge		217
	Total Erträge		7'854'194
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		435'552
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		12'077
	4 „Taxe d'abonnement“		29'599
	5 Service Fee		208'820
	8 Sonstige Aufwendungen		79'611
	Total Aufwendungen		765'659
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		7'088'535

Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt-	Nettover-					Markt-	Nettover-
				wert in	mögens					wert in	mögens
				EUR	(1)					EUR	(1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden											
Aktien											
Belgien											
6'963	EUR	Ageas		399'328	0.16	36'761	EUR	Mercedes-Benz Group		1'826'654	0.75
1'173	EUR	D'leteren		213'955	0.09	6'564	EUR	Merck KGaA		722'040	0.30
4'222	EUR	GBL		305'251	0.13	6'833	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		3'762'250	1.55
17'194	EUR	KBC Group		1'507'226	0.62	3'016	EUR	Nemetschek Se		370'968	0.15
21	EUR	Lotus Bakeries		171'570	0.07	5'029	EUR	Porsche AG		210'916	0.09
821	EUR	Sofina		229'880	0.09	6'912	EUR	Porsche SE		232'865	0.10
3'699	EUR	Syensqo		242'211	0.10	8'155	EUR	Puma		189'033	0.08
7'002	EUR	UCB		1'168'984	0.48	232	EUR	Rational		165'184	0.07
Total - Belgien				4'238'405	1.74	48'168	EUR	SAP		12'434'568	5.13
Deutschland						1'486	EUR	Sartorius		320'976	0.13
9'605	EUR	Adidas		1'901'310	0.78	3'455	EUR	Scout24		404'581	0.17
18'402	EUR	Allianz		6'332'127	2.61	33'308	EUR	Siemens		7'249'485	2.98
43'066	EUR	BASF		1'802'743	0.74	28'994	EUR	Siemens Energy		2'843'152	1.17
4'696	EUR	Beiersdorf		500'594	0.21	12'197	EUR	Siemens Healthineers		573'991	0.24
15'327	EUR	BMW		1'156'575	0.48	5'991	EUR	Symrise		534'038	0.22
3'103	EUR	BMW		218'141	0.09	3'181	EUR	Talanx		349'592	0.14
5'479	EUR	Brenntag		307'920	0.13	44'946	EUR	Vonovia		1'344'335	0.55
54'168	EUR	Commerzbank		1'450'619	0.60	11'094	EUR	Zalando		310'077	0.13
5'015	EUR	Continental		371'612	0.15	Total - Deutschland				70'933'596	29.23
2'855	EUR	CTS Eventim		300'917	0.12	Finnland					
24'021	EUR	Daimler Truck Holding		964'924	0.40	8'005	EUR	Elisa		376'875	0.16
8'470	EUR	Delivery Hero		194'556	0.08	19'107	EUR	Kesko Oyj		400'101	0.16
100'274	EUR	Deutsche Bank		2'523'897	1.04	15'059	EUR	Kone		841'497	0.35
10'409	EUR	Deutsche Boerse		2'882'252	1.19	37'309	EUR	Metso		409'653	0.17
154'656	EUR	Deutsche Telekom		4'789'696	1.97	32'416	EUR	Neste Oil		373'432	0.15
45'408	EUR	DHL Group		1'780'448	0.73	376'412	EUR	Nokia		1'658'471	0.68
123'010	EUR	E.ON		1'922'031	0.79	152'701	EUR	Nordea Bank		1'927'850	0.79
13'448	EUR	Evonik Industries		235'340	0.10	1'947	EUR	Nordea Bank		24'552	0.01
9'047	EUR	Fresenius Medical Care		440'137	0.18	5'012	EUR	Orion		320'016	0.13
18'098	EUR	Fresenius SE & Co KGaA		772'423	0.32	187'431	EUR	Sampo 'A'		1'711'245	0.70
7'944	EUR	GEA Group		471'874	0.19	33'564	EUR	Stora Enso		309'594	0.13
2'760	EUR	Hannover Rueckversicherung		737'472	0.30	26'294	EUR	UPM-Kymmene		608'969	0.25
9'005	EUR	Henkel		553'808	0.23	Total - Finnland				8'962'255	3.68
14'903	EUR	Henkel		993'434	0.41	Frankreich					
79'105	EUR	Infineon Technologies		2'856'877	1.18	8'939	EUR	Accor		396'266	0.16
3'479	EUR	Knorr-Bremse		285'452	0.12	1'830	EUR	Aeroports de Paris		194'712	0.08
4'535	EUR	LEG Immobilien		341'712	0.14	17'332	EUR	Alstom		343'174	0.14
						3'602	EUR	Amundi		247'457	0.10
						2'932	EUR	Arkema		183'397	0.08

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

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)
96'821	EUR	Axa		4'034'531	1.66	Irland					
2'256	EUR	Biomerieux		264'854	0.11	98'161	EUR	Allied Irish Banks Group		685'655	0.28
47'929	EUR	BNP Paribas		3'657'941	1.51	46'667	EUR	Bank of Ireland		563'971	0.23
9'304	EUR	Bouygues		357'274	0.15	7'550	EUR	Kerry Group		707'813	0.29
14'237	EUR	Bureau Veritas		412'019	0.17	6'956	EUR	Kingspan Group		502'223	0.21
8'054	EUR	Capgemini		1'168'233	0.48	Total - Irland				2'459'662	1.01
26'147	EUR	Carrefour		312'980	0.13						
65'376	EUR	Credit Agricole		1'050'265	0.43	Italien					
38'202	EUR	Danone		2'649'691	1.09	7'896	EUR	Amplifon		157'367	0.06
48'437	EUR	Dassault Systemes		1'488'469	0.61	63'640	EUR	Assicurazioni Generali		1'922'564	0.79
10'508	EUR	Edenred		276'255	0.11	62'073	EUR	Banco BPM		615'268	0.25
3'376	EUR	Eiffage		402'588	0.17	51'837	EUR	BPER Banca		399'974	0.16
105'600	EUR	Engie		2'104'080	0.87	1'086	EUR	Diasorin		98'674	0.04
14'744	EUR	EssilorLuxottica		3'433'878	1.41	419'213	EUR	Enel		3'377'180	1.39
13'993	EUR	Getlink		229'345	0.09	108'859	EUR	Eni		1'497'900	0.62
1'470	EUR	Hermes International		3'379'530	1.39	5'518	EUR	Ferrari		2'296'040	0.94
1'939	EUR	Ipsen		196'033	0.08	28'874	EUR	Finecobank		543'842	0.22
3'604	EUR	Kering		665'154	0.27	734'016	EUR	Intesa Sanpaolo		3'590'439	1.48
14'701	EUR	Legrand Holding		1'668'564	0.69	16'664	EUR	Inwit		172'972	0.07
11'740	EUR	L'Oreal		4'262'794	1.75	25'429	EUR	Mediobanca Banca Credito Finanziaro		501'841	0.21
12'093	EUR	LVMH		5'376'547	2.21	11'757	EUR	Moncler		568'921	0.23
47'858	EUR	Michelin		1'509'441	0.62	31'318	EUR	Nexi		158'908	0.07
95'759	EUR	Orange		1'236'727	0.51	20'772	EUR	Poste Italiane		378'881	0.16
11'692	EUR	Publicis Group		1'118'691	0.46	12'487	EUR	Prysmian		749'719	0.31
8'671	EUR	Renault		339'296	0.14	5'395	EUR	Recordati		288'093	0.12
13'850	EUR	Rexel		362'039	0.15	99'529	EUR	Snam Azioni		511'778	0.21
21'257	EUR	Saint-Gobain		2'118'047	0.87	471'604	EUR	Telecom Italia		197'413	0.08
50'915	EUR	Sanofi		4'185'722	1.72	68'001	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale		593'377	0.24
1'366	EUR	Sartorius Stedim Biotech		277'025	0.11	67'127	EUR	Unicredit		3'820'198	1.57
27'280	EUR	Schneider Electric		6'159'823	2.53	20'786	EUR	Unipol Assicurazioni		349'724	0.14
40'431	EUR	Société Générale		1'962'925	0.81	Total - Italien				22'791'073	9.36
4'066	EUR	Sodexo		212'245	0.09						
2'511	EUR	Teleperformance		206'706	0.09	Luxemburg					
99'710	EUR	TotalEnergies		5'194'890	2.14	6'289	EUR	Eurofins Scientific		380'107	0.16
38'133	EUR	Veolia Environnement		1'153'523	0.47	Total - Luxemburg				380'107	0.16
22'851	EUR	Vinci		2'858'660	1.18						
Total - Frankreich				67'651'791	27.83	Niederlande					
						20'823	EUR	ABN Amro		483'927	0.20
						1'074	EUR	Adyen		1'673'722	0.69
						65'217	EUR	Aegon		400'954	0.16
						8'696	EUR	Akzo Nobel		516'542	0.21

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

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)
3'196	EUR	Argenx		1'501'481	0.62	Schweiz					
11	EUR	Argenx SE		5'168	0.00	385	EUR	DSM-Firmenich		34'750	0.01
2'997	EUR	ASM International		1'628'570	0.67	8'223	EUR	DSM-Firmenich		745'497	0.31
18'120	EUR	ASML Holding		12'278'111	5.05	Total - Schweiz				780'247	0.32
7'885	EUR	ASR Nederland		444'556	0.18	Spanien					
4'067	EUR	BE Semiconductor Industries		516'712	0.21	1'680	EUR	Acciona		256'704	0.11
3'597	EUR	Euronext		521'925	0.21	8'750	EUR	ACS		515'813	0.21
4'300	EUR	Exor		368'080	0.15	35'410	EUR	Aena SME		802'391	0.33
25'538	EUR	Ferrovial		1'155'850	0.48	24'591	EUR	Amadeus IT Group		1'757'765	0.72
2'730	EUR	IMCD		311'357	0.13	280'173	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		3'657'659	1.51
158'012	EUR	ING Groep		2'943'132	1.21	710'729	EUR	Banco Santander		4'994'292	2.06
7'666	EUR	JDE Peets		185'824	0.08	211'951	EUR	Caixabank		1'558'688	0.64
49'096	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize		1'742'908	0.72	32'181	EUR	Cellnex Telecom		1'060'364	0.44
192'146	EUR	Koninklijke KPN		794'716	0.33	18'389	EUR	EDP Renovaveis		174'236	0.07
12'064	EUR	NN Group		680'651	0.28	3'648	EUR	EDP Renováveis		34'565	0.01
68'029	EUR	Prosus		3'229'337	1.33	17'534	EUR	Endesa		471'489	0.19
5'488	EUR	Randstad Holding		215'130	0.09	13'300	EUR	Grifols 'A'		137'655	0.06
95'964	EUR	Stellantis		816'558	0.34	296'640	EUR	Iberdrola		4'832'265	1.99
44'335	EUR	Universal Music		1'218'326	0.50	54'934	EUR	Inditex		2'426'984	1.00
15'102	EUR	Wolters Kluwer		2'143'729	0.88	24'121	EUR	Red Electrica		437'796	0.18
Total - Niederlande				35'777'266	14.72	52'448	EUR	Repsol		652'191	0.27
Österreich						175'366	EUR	Telefonica		781'782	0.32
18'145	EUR	Erste Group Bank		1'311'884	0.54	Total - Spanien				24'552'639	10.11
7'471	EUR	OMV		345'011	0.14	Total - Aktien					
4'908	EUR	Verbund		319'756	0.13					242'091'847	99.62
Total - Österreich				1'976'651	0.81	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Polen										242'091'847	99.62
12'890	EUR	Inpost		181'749	0.07	Total - Anlagen					
Total - Polen				181'749	0.07					242'091'847	99.62
Portugal											
189'697	EUR	Energias de Portugal		698'464	0.29						
25'619	EUR	Galp Energia		398'888	0.16						
14'388	EUR	Jeronimo Martins		309'054	0.13						
Total - Portugal				1'406'406	0.58						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2025	Aktiva	229'839'715	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		336'547'884
	Bankguthaben		1'700'124
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		26'950
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		102'895
	Sonstige Aktiva		3'137
	Total Aktiva		338'380'990
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		58'786
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		21'002
	5 Service Fee		21'610
	4 „Taxe d'abonnement“		9'273
	3 Management Fee		46'362
	Sonstige Verbindlichkeiten		222
	Total Passiva		157'255
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		338'223'735
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		297'445'342
	Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		1'972'559
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		18'200'560
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		18'363'392
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		2'670
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		19
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		38'539'200
	Anteilszeichnungen		95'427'200
	Anteilsrücknahmen		-93'167'664
	11 Ausbezahlte Dividende		-20'343
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		338'223'735
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		56'581
	2.d Nettodividenden		2'851'134
	Sonstige Erträge		978
	Total Erträge		2'908'693
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		562'832
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		8'353
	4 „Taxe d'abonnement“		36'457
	5 Service Fee		261'556
	8 Sonstige Aufwendungen		66'936
	Total Aufwendungen		936'134
	Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		1'972'559

Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
Australien				
1'280	USD	Atlassian Corporation		259'955 0.08
Total - Australien				259'955 0.08
Bermuda				
2'566	USD	Arch Capital Group		233'634 0.07
297	USD	Everest Group		100'935 0.03
Total - Bermuda				334'569 0.10
Irland				
4'541	USD	Accenture 'A'		1'357'259 0.40
872	USD	Allegion		125'673 0.04
1'708	USD	Aptiv		116'520 0.03
2'762	USD	Eaton Corporation Public		986'006 0.29
8'245	USD	Medtronic Holdings		718'717 0.21
3'579	USD	Smurfit Westrock Limited		154'434 0.05
1'962	USD	TE Connectivity		330'931 0.10
2'981	USD	Trane Technologies		1'303'919 0.39
Total - Irland				5'093'459 1.51
Kanada				
736	USD	Lululemon Athletica		174'859 0.05
Total - Kanada				174'859 0.05
Niederlande				
2'020	USD	NXP Semiconductor		441'350 0.13
Total - Niederlande				441'350 0.13
Schweiz				
12'576	USD	Amcor		115'573 0.03
2'534	USD	Chubb		734'150 0.22
1'023	USD	Garmin		213'521 0.06
Total - Schweiz				1'063'244 0.31

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Uruguay				
353	USD	Mercadolibre		922'611 0.27
Total - Uruguay				922'611 0.27
Vereinigte Staaten				
840	USD	A.O. Smith		55'079 0.02
10'803	USD	Abbott Laboratories		1'469'316 0.43
12'057	USD	AbbVie		2'238'020 0.66
4'062	USD	Adobe		1'571'507 0.46
12'238	USD	Advanced Micro Devices		1'736'572 0.51
4'548	USD	Aflac		479'632 0.14
2'256	USD	Agilent Technologies		266'231 0.08
2'919	USD	AirBnb 'A'		386'300 0.11
1'431	USD	Akamai Technologies		114'137 0.03
871	USD	Albemarle		54'586 0.02
3'951	USD	Albertsons 'A'		84'986 0.03
556	USD	Align Technology		105'267 0.03
2'415	USD	Allstate		486'164 0.14
2'198	USD	Ally Financial		85'612 0.03
903	USD	Alnylam Pharmaceuticals		294'459 0.09
37'061	USD	Alphabet 'A'		6'531'260 1.93
31'630	USD	Alphabet 'C'		5'610'846 1.66
59'788	USD	Amazon.com		13'116'888 3.88
4'436	USD	American Express		1'414'995 0.42
486	USD	American Financial Group		61'338 0.02
4'471	USD	American International Group		382'673 0.11
1'360	USD	American Water Works		189'190 0.06
662	USD	Ameriprise Financial		353'329 0.10
1'531	USD	Ametek		277'050 0.08
3'857	USD	Amgen		1'076'913 0.32
8'216	USD	Amphenol Corporation		811'330 0.24
3'730	USD	Analog Devices		887'815 0.26
756	USD	Ansys		265'522 0.08
3'069	USD	Apollo Global Management		435'399 0.13
94'198	USD	Apple		19'326'603 5.71
8'704	USD	Applied Materials		1'593'441 0.47
1'432	USD	Applovin 'A'		501'315 0.15
4'713	USD	Archer-Daniels Midland		248'752 0.07
1'186	USD	Ares Management Corporation		205'415 0.06
9'232	USD	Arista		944'526 0.28
1'854	USD	Arthur J. Gallagher & Co		593'502 0.18
439	USD	Assurant		86'698 0.03

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

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)
46'324	USD	AT&T		1'340'617	0.40	889	USD	Cboe Global Markets		207'324	0.06
1'111	USD	Atmos Energy		171'216	0.05	2'148	USD	CBRE		300'978	0.09
3'355	USD	Autodesk		1'038'607	0.31	887	USD	CDW		158'409	0.05
3'755	USD	Automatic Data Process		1'158'042	0.34	1'398	USD	Cencora		419'190	0.12
119	USD	Autozone		441'755	0.13	4'353	USD	Centene		236'281	0.07
7'747	USD	Avantor		104'275	0.03	4'654	USD	Centerpoint Energy		170'988	0.05
779	USD	Avery Dennison		136'691	0.04	11'511	USD	Charles Schwab		1'050'264	0.31
560	USD	Axon Enterprise		463'646	0.14	553	USD	Charter Communications		226'072	0.07
8'101	USD	Baker Hughes		310'592	0.09	4'414	USD	Cheniere Energy		1'074'897	0.32
3'041	USD	Ball		170'570	0.05	11'479	USD	Chevron		1'643'678	0.49
44'715	USD	Bank of America		2'115'914	0.63	10'223	USD	Chipotle Mexican Grill		574'021	0.17
7'777	USD	Bank of New York Mellon		708'562	0.21	2'043	USD	Church & Dwight		196'353	0.06
3'263	USD	Baxter International		98'804	0.03	2'817	USD	Cigna Corporation		931'244	0.28
2'213	USD	Becton Dickinson & Co		381'189	0.11	908	USD	Cincinnati Financial		135'219	0.04
1'533	USD	Bentley Systems 'B'		82'736	0.02	2'886	USD	Cintas		643'203	0.19
8'320	USD	Berkshire Hathaway 'B'		4'041'606	1.19	27'994	USD	Cisco Systems		1'942'224	0.57
2'395	USD	Best Buy		160'776	0.05	13'618	USD	Citigroup		1'159'164	0.34
1'278	USD	Biogen		160'504	0.05	3'004	USD	Citizens Financial Group		134'429	0.04
1'287	USD	BioMarin Pharmaceutical		70'746	0.02	1'851	USD	Clorox		222'250	0.07
199	USD	Bio-Rad Laboratories		48'023	0.01	1'910	USD	Cloudflare		374'035	0.11
1'611	USD	Bio-Techne		82'886	0.02	2'381	USD	CME Group		656'251	0.19
1'009	USD	BlackRock		1'058'693	0.31	2'419	USD	CMS Energy		167'588	0.05
3'548	USD	Block Inc		241'016	0.07	28'853	USD	Coca-Cola		2'041'350	0.60
242	USD	Booking Holdings		1'400'996	0.41	3'191	USD	Cognizant Technology Solutions		248'994	0.07
9'383	USD	Boston Scientific		1'007'828	0.30	1'252	USD	Coinbase Global 'A'		438'813	0.13
15'054	USD	Bristol Myers Squibb		696'850	0.21	6'923	USD	Colgate-Palmolive		629'301	0.19
28'766	USD	Broadcom		7'929'348	2.34	25'325	USD	Comcast		903'849	0.27
886	USD	Broadridge Financial Solutions		215'325	0.06	5'987	USD	Conagra Brands		122'554	0.04
1'588	USD	Brown & Brown		176'062	0.05	2'450	USD	Consolidated Edison		245'858	0.07
873	USD	Builders FirstSource		101'870	0.03	1'835	USD	Cooper Companies		130'579	0.04
2'951	USD	Bunge		236'906	0.07	5'595	USD	Copart		274'547	0.08
513	USD	Burlington Stores		119'344	0.04	1'805	USD	Corebridge Financial		64'078	0.02
1'394	USD	C.H. Robinson Worldwide		133'754	0.04	5'225	USD	Corning		274'783	0.08
2'816	USD	Cadence Design Systems		867'750	0.26	434	USD	Corpay		144'010	0.04
3'404	USD	Campbell Soup		104'333	0.03	4'527	USD	Corteva		337'397	0.10
2'977	USD	Capital One Financial		633'387	0.19	2'477	USD	Costar Group		199'151	0.06
2'655	USD	Cardinal Health		446'040	0.13	2'927	USD	Costco Wholesale		2'897'554	0.86
329	USD	Carlisle		122'849	0.04	9'924	USD	CRH		911'023	0.27
1'348	USD	Carmax		90'599	0.03	1'646	USD	CrowdStrike		838'324	0.25
5'977	USD	Carnival		168'073	0.05	1'317	USD	Crown Holdings		135'625	0.04
9'204	USD	Carrier Global		673'641	0.20	18'558	USD	CSX		605'548	0.18
782	USD	Carvana		263'503	0.08	1'125	USD	Cummins		368'438	0.11
3'666	USD	Caterpillar		1'423'178	0.42	8'960	USD	CVS Health		618'061	0.18

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

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)
4'836	USD	Danaher		955'303	0.28	169	USD	Fair Isaac		308'925	0.09
811	USD	Darden Restaurants		176'774	0.05	7'368	USD	Fastenal		309'456	0.09
1'973	USD	Datadog		265'033	0.08	1'892	USD	Fedex		430'071	0.13
596	USD	DaVita		84'900	0.03	1'602	USD	Ferguson Enterprises		348'836	0.10
1'664	USD	Dayforce		92'169	0.03	1'695	USD	Fidelity National Financial		95'022	0.03
1'567	USD	Deckers Outdoor Corporation		161'511	0.05	3'831	USD	Fidelity National Information Services		311'882	0.09
2'072	USD	Deere & Co		1'053'591	0.31	4'590	USD	Fifth Third Bancorp		188'787	0.06
2'237	USD	Dell Technologies		274'256	0.08	64	USD	First Citizens BancShares 'A'		125'214	0.04
1'966	USD	Delta Air Lines		96'688	0.03	802	USD	First Solar		132'763	0.04
2'786	USD	Dexcom		243'190	0.07	4'808	USD	FirstEnergy		193'570	0.06
499	USD	Dicks Sporting Goods		98'707	0.03	4'124	USD	Fiserv		711'019	0.21
1'555	USD	DocuSign		121'119	0.04	22'850	USD	Ford Motor		247'923	0.07
1'617	USD	Dollar General		184'952	0.05	4'647	USD	Fortinet		491'281	0.15
1'774	USD	Dollar Tree		175'697	0.05	2'704	USD	Fortive		140'960	0.04
243	USD	Domino's Pizza		109'496	0.03	1'640	USD	Fortune Brands Home & Security		84'427	0.02
2'383	USD	Doordash		587'433	0.17	1'216	USD	Fox 'A'		68'145	0.02
1'013	USD	Dover		185'612	0.05	651	USD	Fox 'B'		33'611	0.01
5'195	USD	Dow		137'564	0.04	2'244	USD	Franklin Resources		53'519	0.02
1'864	USD	Dr Horton		240'307	0.07	10'334	USD	Freeport McMoRan		447'979	0.13
2'701	USD	Dupont De Nemours		185'262	0.05	556	USD	Gartner		224'746	0.07
2'676	USD	Dynatrace		147'742	0.04	1'973	USD	GE Vernova		1'044'013	0.31
858	USD	Eastman Chemical		64'058	0.02	4'093	USD	Gen Digital		120'334	0.04
3'192	USD	Ebay		237'676	0.07	5'765	USD	General Mills		298'685	0.09
3'093	USD	Ecolab		833'378	0.25	8'203	USD	General Motors		403'670	0.12
3'064	USD	Edison International		158'102	0.05	1'223	USD	Genuine Parts		148'362	0.04
5'821	USD	Edwards LifeSciences		455'260	0.13	14'282	USD	Gilead Sciences		1'583'445	0.47
1'848	USD	Electronic Arts		295'126	0.09	1'543	USD	Global Payments		123'502	0.04
2'717	USD	Elevance Health		1'056'804	0.31	1'021	USD	GoDaddy 'A'		183'841	0.05
5'146	USD	Eli Lilly & Co.		4'011'461	1.19	2'369	USD	Goldman Sachs Group		1'676'660	0.50
407	USD	EMCOR Group		217'700	0.06	1'256	USD	Graco		107'978	0.03
3'921	USD	Emerson Electric		522'787	0.15	5'904	USD	Halliburton		120'324	0.04
1'084	USD	Entegris		87'425	0.03	2'207	USD	Hartford Financial Services Group		280'002	0.08
480	USD	EPAM Systems		84'874	0.03	1'657	USD	HCA Healthcare		634'797	0.19
805	USD	Equifax		208'793	0.06	303	USD	Heico		99'384	0.03
2'285	USD	Equitable		128'189	0.04	472	USD	Heico 'A'		122'130	0.04
2'886	USD	Essential Utilities		107'186	0.03	509	USD	Henry Jack & Associates		91'707	0.03
1'959	USD	Estee Lauder 'A'		158'287	0.05	13'357	USD	Hewlett Packard Enterprise		273'151	0.08
3'148	USD	Eversource Energy		200'276	0.06	1'928	USD	Hilton		513'504	0.15
2'121	USD	Exact Sciences		112'710	0.03	2'289	USD	Hologic		149'151	0.04
810	USD	Expedia Group		136'631	0.04	6'934	USD	Home Depot		2'542'282	0.75
1'525	USD	Expeditors International of Washington		174'231	0.05	3'558	USD	Hormel Foods		107'630	0.03
510	USD	F5 Networks		150'103	0.04	3'017	USD	Howmet Aerospace		561'554	0.17
298	USD	Factset Research System		133'289	0.04	6'903	USD	HP Enterprise		168'847	0.05

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

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)
451	USD	Hubbell		184'193	0.05	1'350	USD	Liberty Formula One 'C'		141'075	0.04
392	USD	Hubspot		218'199	0.06	3'233	USD	Linde		1'516'859	0.45
932	USD	Humana		227'855	0.07	1'003	USD	Live Nation Entertainment		151'734	0.04
11'368	USD	Huntington Bancshares		190'528	0.06	3'439	USD	LKQ		127'277	0.04
318	USD	Hyatt Hotels Corporation 'A'		44'409	0.01	1'209	USD	Loews		110'817	0.03
6'864	USD	IBM		2'023'370	0.60	4'739	USD	Lowe's Companies		1'051'442	0.31
737	USD	IDEX		129'395	0.04	537	USD	LPL Financial Holdings		201'359	0.06
834	USD	IDEXX Laboratories		447'308	0.13	1'700	USD	Lyondell Basell Industries		98'362	0.03
2'452	USD	Illinois Tool Works		606'257	0.18	1'082	USD	M&T Bank		209'897	0.06
1'376	USD	Illumina		131'284	0.04	500	USD	Manhattan Associates		98'735	0.03
1'986	USD	Incyte Corporation		135'247	0.04	2'130	USD	Marathon Petroleum		353'814	0.10
2'723	USD	Ingersoll-Rand		226'499	0.07	86	USD	Markel		171'773	0.05
571	USD	Insulet		179'397	0.05	1'688	USD	Marriott International		461'178	0.14
40'966	USD	Intel		917'638	0.27	3'789	USD	Marsh & McLennan		828'427	0.24
2'724	USD	Interactive Brokers Group		150'937	0.04	482	USD	Martin Marietta Materials		264'599	0.08
5'090	USD	Intercontinental Exchange		933'862	0.28	8'751	USD	Marvell Technology Group		677'327	0.20
1'773	USD	International Flavors & Fragrances		130'404	0.04	1'486	USD	Masco		95'639	0.03
3'682	USD	International Paper		172'428	0.05	5'667	USD	Mastercard		3'184'514	0.94
3'906	USD	Interpublic Group		95'619	0.03	2'527	USD	McCormick & Co		191'597	0.06
2'457	USD	Intuit		1'935'207	0.57	4'905	USD	McDonald's		1'433'094	0.42
2'482	USD	Intuitive Surgical		1'348'744	0.40	1'251	USD	McKesson		916'708	0.27
1'292	USD	Iqvia Holdings		203'606	0.06	17'133	USD	Merck & Co		1'356'248	0.40
773	USD	Jabil		168'591	0.05	4'272	USD	Metlife		343'554	0.10
787	USD	JB Hunt Transport Services		113'013	0.03	235	USD	Mettler Toledo International		276'059	0.08
1'220	USD	JM Smucker		119'804	0.04	3'457	USD	Microchip Technology		243'269	0.07
14'826	USD	Johnson & Johnson		2'264'672	0.67	8'805	USD	Micron Technology		1'085'216	0.32
7'463	USD	Johnson Controls International		788'242	0.23	45'063	USD	Microsoft		22'414'786	6.62
17'805	USD	JPMorgan Chase & Co		5'161'848	1.53	1'691	USD	MicroStrategy		683'553	0.20
3'441	USD	Juniper Networks		137'399	0.04	3'533	USD	Moderna		97'475	0.03
3'401	USD	Kellanova		270'482	0.08	526	USD	Molina Healthcare		156'695	0.05
14'618	USD	Kenvue		305'955	0.09	10'042	USD	Mondelez International		677'232	0.20
9'252	USD	Keurig Dr Pepper		305'871	0.09	665	USD	Mongoddb		139'643	0.04
6'777	USD	Keycorp		118'055	0.03	297	USD	Monolithic Power Systems		217'220	0.06
1'582	USD	Keysight Technologies		259'227	0.08	4'654	USD	Monster Beverage		291'527	0.09
2'420	USD	Kimberly Clark		311'986	0.09	1'690	USD	Moody's		847'687	0.25
32'755	USD	Kinder Morgan		962'997	0.28	9'607	USD	Morgan Stanley		1'353'242	0.40
1'037	USD	KLA Tencor		928'882	0.27	1'611	USD	Motorola Solutions		677'361	0.20
7'695	USD	Kraft Heinz		198'685	0.06	3'303	USD	NASDAQ		295'354	0.09
4'641	USD	Kroger		332'899	0.10	800	USD	Natera		135'152	0.04
776	USD	Labcorp Holdings		203'708	0.06	2'059	USD	NetApp		219'386	0.06
13'340	USD	Lam Research		1'298'516	0.38	2'658	USD	Netflix		3'559'408	1.05
1'531	USD	Lennar		169'344	0.05	834	USD	Neurocrine Biosciences		104'825	0.03
287	USD	Lennox International		164'520	0.05	11'055	USD	Newmont Goldcorp		644'064	0.19

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

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)
2'434	USD	News 'A'		72'338	0.02	901	USD	Ralliant Corporation		43'689	0.01
8'016	USD	Nike 'B'		569'457	0.17	1'544	USD	Raymond James Financial		236'803	0.07
5'218	USD	Nisource		210'494	0.06	483	USD	Reddit		72'725	0.02
368	USD	Nordson		78'888	0.02	1'059	USD	Regeneron Pharmaceuticals		555'975	0.16
1'562	USD	Norfolk Southern		399'825	0.12	6'669	USD	Regions Financial		156'855	0.05
1'359	USD	Northern Trust		172'308	0.05	378	USD	Reliance		118'654	0.04
1'635	USD	Nucor		211'798	0.06	1'686	USD	Republic Services		415'784	0.12
2'031	USD	Nutanix		155'250	0.05	1'022	USD	Resmed		263'676	0.08
159'595	USD	Nvidia		25'214'413	7.44	1'239	USD	Revvity 'B'		119'836	0.04
21	USD	NVR		155'099	0.05	8'273	USD	Rivian Automotive		113'671	0.03
5'895	USD	O'Reilly Automotive		531'316	0.16	4'068	USD	Robinhood Markets		380'887	0.11
1'249	USD	Okta		124'863	0.04	3'095	USD	Roblox 'A'		325'594	0.10
1'288	USD	Old Dominion Freight Lines		209'042	0.06	820	USD	Rockwell Automation		272'379	0.08
1'317	USD	Omnicom Group		94'745	0.03	786	USD	Roku		69'082	0.02
3'037	USD	On Semiconductor		159'169	0.05	1'710	USD	Rollins		96'478	0.03
9'384	USD	Oneok		766'016	0.23	830	USD	Roper Technologies		470'477	0.14
11'388	USD	Oracle		2'489'758	0.74	2'126	USD	Ross Stores		271'235	0.08
2'728	USD	Otis Worldwide		270'127	0.08	1'832	USD	Royal Caribbean Cruises		573'672	0.17
798	USD	Owens Corning		109'741	0.03	3'943	USD	Royalty Pharma 'A'		142'066	0.04
4'364	USD	Paccar		414'842	0.12	882	USD	RPM International		96'879	0.03
587	USD	Packaging Corp of America		110'620	0.03	2'609	USD	S&P Global		1'375'700	0.41
5'527	USD	Palo Alto Networks		1'131'045	0.33	7'184	USD	Salesforce.com		1'959'005	0.58
1'032	USD	Parker-Hannifin		720'821	0.21	2'061	USD	Samsara		81'987	0.02
2'201	USD	Paychex		320'157	0.09	14'728	USD	Schlumberger		497'806	0.15
365	USD	Paycom Software		84'461	0.02	1'730	USD	Seagate Technology		249'691	0.07
7'614	USD	PayPal Holdings		565'872	0.17	756	USD	Sei Investments		67'934	0.02
9'581	USD	PepsiCo		1'265'075	0.37	4'444	USD	Sempra Energy		336'722	0.10
40'304	USD	Pfizer		976'969	0.29	1'969	USD	ServiceNow		2'024'290	0.60
4'666	USD	Phillips 66		556'654	0.16	1'849	USD	Sherwin-Williams		634'873	0.19
3'828	USD	Pinterest		137'272	0.04	1'177	USD	Skyworks Solutions		87'710	0.03
3'925	USD	PNC Financial Services Group		731'699	0.22	6'870	USD	Snap		59'700	0.02
384	USD	Pool		111'928	0.03	358	USD	Snap-On		111'402	0.03
1'930	USD	PPG Industries		219'538	0.06	1'976	USD	Snowflake 'A'		442'170	0.13
1'814	USD	Principal Financial Group		144'086	0.04	1'443	USD	Solventum		109'437	0.03
16'731	USD	Procter & Gamble		2'665'583	0.79	1'036	USD	Stanley Black & Decker		70'189	0.02
3'948	USD	Progressive		1'053'563	0.31	8'148	USD	Starbucks		746'601	0.22
2'791	USD	Prudential Financial		299'865	0.09	2'196	USD	State Street		233'523	0.07
976	USD	PTC		168'204	0.05	1'098	USD	Steel Dynamics		140'555	0.04
1'611	USD	Pultegroup		169'896	0.05	1'190	USD	Steris		285'862	0.08
2'458	USD	Pure Storage 'A'		141'532	0.04	2'452	USD	Stryker		970'085	0.29
7'887	USD	Qualcomm		1'256'084	0.37	3'072	USD	Synchrony Financial		205'025	0.06
1'014	USD	Quanta Services		383'373	0.11	1'704	USD	Synopsis		873'607	0.26
1'313	USD	Quest Diagnostics		235'854	0.07	3'586	USD	Sysco		271'604	0.08

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

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)
3'323	USD	T - Mobile USA		791'738	0.23	8'263	USD	Walgreens Boots Alliance		94'859	0.03
1'802	USD	T. Rowe Price Group		173'893	0.05	28'260	USD	Walmart		2'763'263	0.82
1'131	USD	Take Two Interactive Software		274'663	0.08	11'414	USD	Walt Disney		1'415'450	0.42
1'721	USD	Targa Resources		299'592	0.09	14'909	USD	Warner Bros. Discovery		170'857	0.05
3'521	USD	Target		347'347	0.10	2'889	USD	Waste Management		661'061	0.20
1'125	USD	Teradyne		101'160	0.03	638	USD	Waters Corporation		222'688	0.07
18'780	USD	Tesla		5'965'655	1.76	234	USD	Watsco		103'339	0.03
8'598	USD	Texas Instruments		1'785'117	0.53	755	USD	West Pharmaceutical Services		165'194	0.05
966	USD	The Hershey		160'308	0.05	2'977	USD	Western Digital		190'498	0.06
2'797	USD	The Trade Desk 'A'		201'356	0.06	1'102	USD	Westinghouse Air Brake Technologies		230'704	0.07
2'348	USD	Thermo Fisher Scientific		952'020	0.28	267	USD	Westlake Chemical		20'273	0.01
7'794	USD	TJX Companies		962'481	0.28	14'418	USD	Williams Companies		905'595	0.27
2'684	USD	Toast		118'874	0.04	1'318	USD	Williams-Sonoma		215'322	0.06
4'833	USD	Tractor Supply		255'037	0.08	2'842	USD	Workday 'A'		682'080	0.20
650	USD	Tradeweb Markets		95'160	0.03	1'942	USD	WR Berkley		142'679	0.04
1'584	USD	TransUnion		139'392	0.04	346	USD	WW Grainger		359'923	0.11
1'855	USD	Travelers Companies		496'287	0.15	1'878	USD	Xylem		242'938	0.07
2'224	USD	Trimble Navigation		168'980	0.05	1'817	USD	Yum Brands		269'243	0.08
11'441	USD	Truist Financial		491'849	0.15	384	USD	Zebra Technologies		118'410	0.04
1'348	USD	Twilio		167'637	0.05	988	USD	Zillow Group		69'209	0.02
270	USD	Tyler Technologies		160'067	0.05	1'685	USD	Zimmer Biomet Holdings		153'689	0.05
2'031	USD	Tyson Foods		113'614	0.03	7'279	USD	Zoetis		1'135'160	0.34
13'078	USD	Uber		1'220'177	0.36	1'710	USD	Zoom Video Communctins		133'346	0.04
706	USD	U-Haul Holding Company		38'385	0.01	854	USD	Zscaler		268'105	0.08
421	USD	Ulta Beauty		196'952	0.06	Total - Vereinigte Staaten				327'195'984	96.73
4'686	USD	Union Pacific		1'078'155	0.32	Vereinigtes Königreich					
703	USD	United Airlines		55'980	0.02	1'478	USD	Aon 'A'		527'291	0.16
4'820	USD	United Parcel Service		486'531	0.14	10'634	USD	CNH Industrial		137'817	0.04
472	USD	United Rentals		355'605	0.11	1'721	USD	Pentair		176'678	0.05
311	USD	United Therapeutics		89'366	0.03	718	USD	Willis Towers Watson		220'067	0.07
5'923	USD	UnitedHealth Group		1'847'798	0.55	Total - Vereinigtes Königreich				1'061'853	0.32
13'005	USD	US Bancorp		588'476	0.17	Total - Aktien					
2'407	USD	Valero Energy		323'549	0.10					336'547'884	99.50
1'280	USD	Veeva Systems 'A'		368'614	0.11	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen					
2'207	USD	Veralto		222'797	0.07	Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt					
606	USD	Verisign		175'013	0.05	gehandelt werden					
962	USD	Verisk Analytics		299'663	0.09	Total - Anlagen				336'547'884	99.50
28'625	USD	Verizon Communications		1'238'604	0.37						
2'274	USD	Vertex Pharmaceuticals		1'012'385	0.30						
2'321	USD	Vertiv Holdings		298'040	0.09						
10'163	USD	Viatis		90'756	0.03						
11'206	USD	Visa		3'978'690	1.18						
959	USD	Vulcan Materials		250'126	0.07						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Global Quality Achievers

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2025	Aktiva	117'984'988	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		151'061'222
	Bankguthaben		549'537
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		7'727
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		185'445
	Sonstige Aktiva		6'478
	Total Aktiva		151'810'409
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		101'208
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		14'718
	5 Service Fee		12'223
	4 „Taxe d'abonnement“		4'659
	3 Management Fee		56'316
	Sonstige Verbindlichkeiten		223
	Total Passiva		189'347
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		151'621'062
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		154'229'191
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		939'418
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		8'325'791
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		7'979'094
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		3'668
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-175'092
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		17'072'879
	Anteilszeichnungen		32'325'607
	Anteilsrücknahmen		-51'990'804
	11 Ausbezahlte Dividende		-15'811
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		151'621'062
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		20'628
	2.d Nettodividenden		1'881'904
	Sonstige Erträge		1'703
	Total Erträge		1'904'235
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		712'050
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		9'536
	4 „Taxe d'abonnement“		18'784
	Bankzinsen, netto		11
	5 Service Fee		154'509
	8 Sonstige Aufwendungen		69'927
	Total Aufwendungen		964'817
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		939'418

Variopartner SICAV – Global Quality Achievers

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
China				
55'000	HKD	Tencent Holdings	3'524'204	2.32
26'316	USD	Alibaba Group Holding	2'984'498	1.97
Total - China			6'508'702	4.29
Dänemark				
22'489	DKK	Novo Nordisk	1'555'456	1.03
Total - Dänemark			1'555'456	1.03
Deutschland				
6'563	EUR	Siemens	1'676'770	1.11
Total - Deutschland			1'676'770	1.11
Frankreich				
5'784	EUR	Kering	1'253'078	0.83
2'678	EUR	L'Oreal	1'141'430	0.75
28'007	EUR	Sanofi	2'702'736	1.78
42'686	EUR	TotalEnergies	2'610'571	1.72
Total - Frankreich			7'707'815	5.08
Hongkong				
302'400	HKD	Aia Group	2'711'969	1.79
Total - Hongkong			2'711'969	1.79
Irland				
39'021	EUR	Smurfit Westrock Limited	1'658'133	1.09
Total - Irland			1'658'133	1.09
Italien				
190'190	EUR	Enel	1'798'538	1.19
Total - Italien			1'798'538	1.19

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Japan				
31'200	JPY	Nintendo	2'998'068	1.98
137'300	JPY	Sony	3'545'495	2.34
Total - Japan			6'543'563	4.32
Niederlande				
3'176	EUR	ASML Holding	2'526'192	1.67
Total - Niederlande			2'526'192	1.67
Republik Korea				
267	USD	Samsung Electronics 144A	293'967	0.19
2'253	USD	Samsung Electronics 144A	2'480'553	1.64
Total - Republik Korea			2'774'520	1.83
Schweden				
2'397	USD	Spotify	1'839'314	1.21
Total - Schweden			1'839'314	1.21
Schweiz				
19'362	CHF	Georg Fischer	1'577'419	1.04
14'693	CHF	Holcim	1'087'208	0.72
37'222	CHF	Nestlé	3'686'194	2.43
1'114	CHF	Partners Group Holding	1'448'480	0.96
11'134	CHF	Roche Holding	3'614'354	2.38
Total - Schweiz			11'413'655	7.53
Spanien				
119'071	EUR	Iberdrola	2'276'877	1.50
Total - Spanien			2'276'877	1.50
Vereinigte Staaten				
26'170	CHF	Amrize	1'301'267	0.86
2'865	USD	Adobe	1'108'411	0.73
38'605	USD	Alphabet 'A'	6'803'359	4.48
28'479	USD	Amazon.com	6'248'008	4.12
10'085	USD	Amgen	2'815'833	1.86
15'142	USD	Apple	3'106'684	2.05
2'231	USD	BlackRock	2'340'877	1.54
14'032	USD	CF Industries Holding	1'290'944	0.85
52'473	USD	Cisco Systems	3'640'577	2.40

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Global Quality Achievers

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
40'799	USD	Coca-Cola		2'886'529	1.90
25'995	USD	Colgate-Palmolive		2'362'946	1.56
41'866	USD	Comcast		1'494'198	0.99
69'436	USD	CSX		2'265'697	1.49
5'686	USD	Cummins		1'862'165	1.23
4'164	USD	Deere & Co		2'117'352	1.40
9'644	USD	EOG Resources		1'153'519	0.76
10'261	USD	Exxon Mobil		1'106'136	0.73
7'860	USD	F5 Networks		2'313'355	1.53
28'071	USD	Fortinet		2'967'666	1.96
4'568	USD	Goldman Sachs Group		3'233'002	2.13
12'039	USD	JPMorgan Chase & Co		3'490'226	2.30
9'570	USD	Keysight Technologies		1'568'140	1.03
3'252	USD	KLA Tencor		2'912'946	1.92
32'004	USD	Lam Research		3'115'269	2.05
20'333	USD	Masco		1'308'632	0.86
28'546	USD	Merck & Co		2'259'701	1.49
13'282	USD	Microsoft		6'606'600	4.36
4'057	USD	MSCI		2'339'834	1.54
55'328	USD	Nvidia		8'741'271	5.76
18'167	USD	PayPal Holdings		1'350'171	0.89
8'907	USD	Qualcomm		1'418'529	0.94
6'084	USD	S&P Global		3'208'032	2.12
32'587	USD	Uber		3'040'367	2.01
6'069	USD	Vertex Pharmaceuticals		2'701'919	1.78
10'110	USD	Visa		3'589'556	2.37
Total - Vereinigte Staaten				100'069'718	65.99
Total - Aktien				151'061'222	99.63
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				151'061'222	99.63
Total - Anlagen				151'061'222	99.63

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
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2025	Aktiva	140'941'740	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		147'858'072
	Bankguthaben		1'103'293
	Forderungen aus Devisen		320'022
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		1'089'484
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'150'153
	2.e, 9 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		363'534
	Sonstige Aktiva		20'490
	Total Aktiva		151'905'048
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		927'054
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		691
	Verbindlichkeiten aus Devisen		320'538
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		33'209
	5 Service Fee		25'188
	4 „Taxe d'abonnement“		17'908
	3 Management Fee		212'629
	Sonstige Verbindlichkeiten		192
	Total Passiva		1'537'409
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		150'367'639
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		216'077'104
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-608'508
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		-3'550'252
	2.e Devisentermingeschäften		394'647
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		5'824'698
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		28'940
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-419'790
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'669'735
	Anteilsrücknahmen		-67'379'200
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		150'367'639
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		118'970
	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		2'217'910
	2.d Nettodividenden		1'065'037
	Sonstige Erträge		15'972
	Total Erträge		3'417'889
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		2'642'389
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		8'913
	4 „Taxe d'abonnement“		84'537
	Bankzinsen, netto		485
	5 Service Fee		385'266
	8 Sonstige Aufwendungen		904'807
	Total Aufwendungen		4'026'397
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-608'508

Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation

Wertpapierbestand per 30. Juni 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
China				
43'400	CNH	Contemporary Ampere Technology	1'301'399	0.87
81'000	HKD	BYD 'H'	1'076'810	0.72
Total - China			2'378'209	1.59
Dänemark				
41'372	DKK	Vestas Wind Systems	526'913	0.35
Total - Dänemark			526'913	0.35
Deutschland				
18'059	EUR	Kion Group	853'107	0.57
6'110	EUR	Siemens	1'329'842	0.88
Total - Deutschland			2'182'949	1.45
Frankreich				
6'819	EUR	Air Liquide	1'194'280	0.79
49'607	EUR	Alstom	982'219	0.65
17'826	EUR	Saint-Gobain	1'776'183	1.18
6'115	EUR	Schneider Electric	1'380'767	0.92
23'287	EUR	Veolia Environnement	704'432	0.47
Total - Frankreich			6'037'881	4.01
Irland				
28'995	EUR	Smurfit Westrock Limited	1'049'619	0.70
1'722	USD	Smurfit Westrock Limited	63'300	0.04
4'127	USD	Trane Technologies	1'537'839	1.02
Total - Irland			2'650'758	1.76
Italien				
34'108	EUR	Prysmian	2'047'844	1.36
Total - Italien			2'047'844	1.36

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)
Japan				
68'900	JPY	Daifuku	1'512'449	1.01
75'800	JPY	East Japan Railway	1'389'426	0.92
6'300	JPY	Hoya	637'406	0.42
61'100	JPY	Murata Manufacturing	776'197	0.52
Total - Japan			4'315'478	2.87
Kanada				
15'171	CAD	Stantec	1'403'423	0.93
12'645	CAD	West Fraser Timber	788'360	0.52
Total - Kanada			2'191'783	1.45
Niederlande				
2'178	EUR	ASM International	1'183'525	0.79
2'620	EUR	ASML Holding	1'775'312	1.18
9'564	USD	NXP Semiconductor	1'780'159	1.18
Total - Niederlande			4'738'996	3.15
Österreich				
16'029	EUR	Andritz	1'011'430	0.67
Total - Österreich			1'011'430	0.67
Spanien				
73'692	EUR	EDP Renovaveis	698'232	0.46
138'491	EUR	Iberdrola	2'256'018	1.50
Total - Spanien			2'954'250	1.96
Taiwan				
90'000	TWD	Chroma Ate	1'161'401	0.77
84'000	TWD	Delta Electronic Industrial	1'011'709	0.67
Total - Taiwan			2'173'110	1.44
Vereinigte Staaten				
651	USD	Amentum Holdings	13'094	0.01
12'672	USD	American Water Works	1'501'727	1.00
7'465	USD	Ansys	2'233'555	1.49
9'402	USD	Applied Materials	1'466'307	0.98
4'863	USD	Autodesk	1'282'480	0.85
5'653	USD	Cadence Design Systems	1'483'982	0.99
14'016	USD	Carrier Global	873'903	0.58

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 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens (1)
4'664	USD	Clean Harbors		918'536	0.61
7'288	USD	Ecolab		1'672'854	1.11
7'465	USD	Ferguson Enterprises		1'384'763	0.92
5'325	USD	First Solar		750'949	0.50
3'254	USD	Hubbell		1'132'144	0.75
11'919	USD	Itron		1'336'541	0.89
10'713	USD	Jacobs Solutions		1'199'663	0.80
12'627	USD	Johnson Controls International		1'136'145	0.76
5'829	USD	Linde		2'329'813	1.55
23'123	USD	LKQ		729'039	0.48
21'264	USD	Marvell Technology Group		1'402'082	0.93
6'247	USD	Mastec		906'996	0.60
26'573	USD	NextEra Energy		1'571'494	1.05
6'045	USD	PTC		887'503	0.59
4'592	USD	Quanta Services		1'479'017	0.98
9'508	USD	Regal Beloit		1'174'154	0.78
3'358	USD	Roper Technologies		1'621'544	1.08
14'159	USD	Trimble Navigation		916'473	0.61
7'429	USD	Union Pacific		1'456'119	0.97
7'594	USD	Universal Display		999'250	0.66
10'619	USD	Veralto		913'224	0.61
7'369	USD	Waste Management		1'436'449	0.96
14'860	USD	Xylem		1'637'595	1.09
4'057	USD	Zebra Technologies		1'065'738	0.71
Total - Vereinigte Staaten				38'913'133	25.89
Vereinigtes Königreich					
15'226	GBP	Intertek Group		842'525	0.56
146'241	GBP	National Grid		1'812'208	1.21
8'250	GBP	Spirax Group		573'528	0.38
18'018	USD	Nvent Electric		1'124'351	0.75
Total - Vereinigtes Königreich				4'352'612	2.90
Total - Aktien				76'475'346	50.85

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens (1)
Obligationen					
Belgien					
2'700'000	EUR	Elia Transmission Belgium	3.750% 16.01.36	2'703'888	1.80
1'200'000	EUR	Elia Transmission Belgium	3.625% 18.01.33	1'224'924	0.81
Total - Belgien				3'928'812	2.61
Dänemark					
828'000	EUR	Orsted	5.125% 31.12.99	840'809	0.56
597'000	EUR	Orsted	5.250% 31.12.99	608'659	0.40
1'237'000	GBP	Orsted	5.125% 13.09.34	1'382'814	0.92
1'400'000	GBP	Orsted	5.375% 13.09.42	1'454'381	0.97
Total - Dänemark				4'286'663	2.85
Deutschland					
1'449'000	EUR	E.ON	0.875% 18.10.34	1'168'923	0.78
1'036'000	EUR	E.ON	1.625% 29.03.31	963'832	0.64
1'767'000	EUR	E.ON	0.600% 01.10.32	1'479'739	0.98
2'700'000	EUR	Eurogrid	3.279% 05.09.31	2'709'018	1.81
Total - Deutschland				6'321'512	4.21
Finnland					
630'000	EUR	Fingrid Oyj	2.750% 04.12.29	629'011	0.42
1'035'000	EUR	Fingrid Oyj	3.250% 20.03.34	1'025'954	0.68
Total - Finnland				1'654'965	1.10
Frankreich					
700'000	EUR	Engie	4.250% 11.01.43	692'090	0.46
1'500'000	EUR	RTE Réseau de Transport d'Electricité	3.500% 02.10.36	1'479'915	0.98
2'200'000	EUR	RTE Réseau de Transport d'Electricité	3.500% 07.12.31	2'247'278	1.49
Total - Frankreich				4'419'283	2.93

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 2025

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)			
Italien						Portugal								
966'000	EUR	Italien	1.500%	30.04.45	641'965	0.43	500'000	EUR	Energias de Portugal	FRN	14.03.82	486'495	0.32	
1'932'000	EUR	Acea S.p.a	3.875%	24.01.31	2'003'851	1.33	800'000	EUR	Energias de Portugal	FRN	02.08.81	789'384	0.52	
585'000	EUR	Assicurazioni Generali	5.272%	12.09.33	639'218	0.43	Total - Portugal						1'275'879	0.84
800'000	EUR	Cassa Depositi e Prestiti	3.875%	13.02.29	834'760	0.56	Schweden							
533'000	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale	3.875%	24.07.33	551'362	0.37	621'000	EUR	Ellevio	4.125%	07.03.34	643'915	0.43	
Total - Italien					4'671'156	3.12	Total - Schweden						643'915	0.43
Niederlande						Schweiz								
1'766'077	EUR	Niederlande	3.250%	15.01.44	1'798'078	1.20	1'932'000	EUR	Eurofima	0.010%	23.06.28	1'801'397	1.20	
900'000	EUR	ABN Amro	3.000%	25.02.31	905'490	0.60	Total - Schweiz						1'801'397	1.20
600'000	EUR	EDP Finance	1.875%	21.09.29	575'784	0.38	Spanien							
1'000'000	EUR	Iberdrola International	FRN	31.12.99	921'660	0.61	1'324'000	EUR	Spanien	1.000%	30.07.42	874'489	0.58	
1'100'000	EUR	Iberdrola International	FRN	31.12.99	1'072'511	0.71	800'000	EUR	Acciona	0.375%	07.10.27	763'176	0.51	
1'256'000	EUR	Tennet	1.500%	03.06.39	1'000'592	0.67	900'000	EUR	Acciona	3.750%	25.04.30	921'663	0.61	
1'244'000	EUR	Tennet	FRN	31.12.99	1'243'739	0.83	1'800'000	EUR	Acciona	1.375%	26.01.32	1'567'494	1.04	
1'602'000	USD	Energias de Portugal Finance	1.710%	24.01.28	1'277'929	0.85	700'000	EUR	Iberdrola	4.875%	31.12.99	728'378	0.48	
Total - Niederlande					8'795'783	5.85	1'000'000	EUR	Iberdrola	4.247%	31.12.99	1'018'490	0.68	
Norwegen						900'000	EUR	Iberdrola	3.500%	16.05.35	897'759	0.60		
966'000	EUR	Statkraft	3.750%	22.03.39	974'984	0.65	2'300'000	EUR	Red Electrica	0.500%	24.05.33	1'892'187	1.26	
2'222'000	EUR	Statkraft	2.875%	13.09.29	2'239'287	1.49	1'300'000	EUR	Red Electrica	3.000%	17.01.34	1'269'086	0.84	
883'000	EUR	Statnett	3.500%	08.06.33	898'929	0.60	1'000'000	EUR	Red Electrica	FRN	31.12.99	1'030'470	0.69	
Total - Norwegen					4'113'200	2.74	Total - Spanien						10'963'192	7.29
Österreich						Vereinigte Staaten								
1'766'000	EUR	Österreich	1.850%	23.05.49	1'297'074	0.86	1'554'000	USD	Niagara Mohawk Power	5.783%	16.09.52	1'290'594	0.86	
800'000	EUR	Verbund	3.250%	17.05.31	819'472	0.54	1'063'000	USD	Verizon Communications	3.875%	01.03.52	674'213	0.45	
3'500'000	EUR	Verbund	0.900%	01.04.41	2'307'760	1.53	972'000	USD	Verizon Communications	1.500%	18.09.30	715'489	0.48	
Total - Österreich					4'424'306	2.93	1'664'000	USD	Verizon Communications	2.850%	03.09.41	1'003'234	0.67	
							Total - Vereinigte Staaten					3'683'530	2.46	

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 2025

				in % des	
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
Vereinigtes Königreich					
1'036'000	EUR	National Grid	3.875% 16.01.29	1'069'784	0.71
Total - Vereinigtes Königreich				1'069'784	0.71
Total - Obligationen				62'053'377	41.27
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				138'528'723	92.12
Investmentfonds					
Luxemburg					
90'423	EUR	Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR (2)		9'329'349	6.21
Total - Luxemburg				9'329'349	6.21
Total - Investmentfonds				9'329'349	6.21
Total - Anlagen				147'858'072	98.33

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

(2) Siehe Erläuterung 6.

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –

Variopartner SICAV –							Anteile
	Anteilsklasse	ISIN-Code		Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR A DIS	LU2001709034	EUR	14'385.518	430.680	1'188.364	13'627.834
	A H DIS	LU2001709547	CHF	54'608.927	1'459.495	6'216.149	49'852.273
	G	LU2107518743	USD	185'155.405	-	-	185'155.405
	I	LU2001709976	EUR	113'318.513	10'791.928	89'393.000	34'717.441
	I	LU2057889565	USD	128'575.212	42'092.713	16'560.846	154'107.079
	I Impact	LU2257589056	USD	115'799.033	51'043.885	13'204.299	153'638.619
	I Impact	LU2579896403	CHF	36'869.000	13'870.940	1'879.000	48'860.940
	N	LU2001710396	EUR	2'863.380	55.000	1'797.000	1'121.380
	R1	LU0319773478	EUR	70'963.849	4'638.888	16'259.652	59'343.085
	R1 H	LU0866520306	CHF	41'630.142	12'780.666	18'598.369	35'812.439
	R1 H	LU1143080999	USD	10'344.011	419.206	868.835	9'894.382
	W	LU0319773635	EUR	112'233.752	52'345.637	23'756.272	140'823.117
	W H	LU0866532574	CHF	117'821.594	9'577.509	17'603.081	109'796.022
	W H	LU1143081534	USD	56'988.857	5'844.000	14'616.990	48'215.867
MIV Global Medtech Fund	CHF I1	LU0329631377	CHF	206'852.652	12'948.686	30'886.502	188'914.836
	I2	LU0329631708	EUR	109'179.319	8'889.278	23'255.362	94'813.235
	I3	LU0969575645	USD	141'074.047	4'208.298	43'404.147	101'878.198
	N1	LU1769944791	CHF	12'186.711	1'257.402	1'615.770	11'828.343
	N2	LU1769944874	EUR	11'651.812	367.854	2'082.749	9'936.917
	N3	LU1050446076	USD	34'321.028	608.540	16'354.106	18'575.462
	P1	LU0329630999	CHF	108'226.564	4'391.818	20'887.749	91'730.633
	P2	LU0329630130	EUR	82'092.884	3'139.268	15'541.774	69'690.378
	P3	LU0969575561	USD	103'472.612	1'253.406	31'185.026	73'540.992
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR F	LU1821894992	EUR	456'398.840	25'001.000	42'266.909	439'132.931
	AF	LU2206850120	EUR	5'245.000	256.000	160.000	5'341.000
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF F	LU1821895882	CHF	457'477.879	16'232.000	60'820.314	412'889.565
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR F	LU1821896260	EUR	570'063.702	29'489.690	83'083.730	516'469.662
	AF	LU2206850476	EUR	38'985.315	3'385.000	2'899.000	39'471.315
Vontobel Conviction Balanced USD	USD F	LU1569888719	USD	40'601.454	8'963.059	4'143.249	45'421.264
Diversifier Equities Europe	EUR G	LU1955150930	CHF	24.000	-	14.000	10.000
	G	LU1743051887	EUR	1'846'581.083	435'610.151	822'689.414	1'459'501.820
	I	LU2455946587	EUR	10.000	-	-	10.000
	ND	LU2338358620	EUR	18'975.236	15'054.200	17'727.349	16'302.087
	S	LU2455946660	EUR	19'460.000	-	-	19'460.000
	V	LU2088710053	USD	10.000	-	-	10.000
	VE1	LU2146174714	CHF	42'887.923	9'681.026	3'964.566	48'604.383
Diversifier Equities USA	USD G	LU1955151078	EUR	960.000	-	950.000	10.000
	G	LU1743052851	USD	1'450'805.254	434'401.756	425'139.307	1'460'067.703
	I	LU2455946314	USD	10.000	-	-	10.000
	ND	LU2338358893	USD	53'541.243	24'247.100	23'721.970	54'066.373
	S	LU2455946405	USD	10.000	-	-	10.000
Global Quality Achievers	USD G	LU1743053230	USD	919'064.368	191'639.729	301'518.467	809'185.630
	N	LU2024509973	CHF	18'486.000	1'286.000	1'130.000	18'642.000
	N	LU2127207558	EUR	1'745.000	430.000	-	2'175.000
	N1	LU2127207632	USD	16'252.186	602.408	6'159.883	10'694.711
	ND	LU2338358547	USD	22'334.120	2'706.200	5'040.400	19'999.920
	R	LU2088709634	USD	210.000	-	-	210.000
Vontobel ESG Global Allocation	EUR B	LU2386879774	EUR	23'335'655.458	-	7'201'993.498	16'133'661.960

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –		Nettoinventarwert			Anteilsklasse	Nettoinventarwert pro Anteil			
		30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025		30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025	
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	177'301'232	223'116'038	438'041'499	A DIS	EUR	213.69	248.21	257.18
					A H DIS	CHF	147.90	167.61	169.43
					G	USD	119.56	139.12	160.26
					I	EUR	229.79	270.97	283.69
					I	USD	126.97	147.08	168.66
					I Impact	USD	97.35	112.68	129.12
					I Impact	CHF	102.54	119.23	121.01
					N	EUR	190.10	224.08	234.53
					R1	EUR	268.51	313.23	324.62
					R1 H	CHF	217.87	247.76	250.46
					R1 H	USD	174.19	206.43	217.60
					W	EUR	305.12	358.79	374.83
					W H	CHF	236.90	271.64	276.69
W H	USD	186.46	222.74	236.67					
MIV Global Medtech Fund	CHF	2'479'375'170	2'047'309'149	3'229'615'466	I1	CHF	2'586.68	2'625.92	2'538.06
					I2	EUR	2'650.13	2'726.61	2'716.27
					I3	USD	2'891.55	2'922.47	3'188.81
					N1	CHF	2'509.74	2'542.78	2'452.73
					N2	EUR	2'571.34	2'640.32	2'625.03
					N3	USD	2'804.23	2'828.68	3'080.24
					P1	CHF	2'358.22	2'379.71	2'286.22
					P2	EUR	2'416.24	2'471.14	2'447.04
					P3	USD	2'635.33	2'647.65	2'871.64
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	52'066'037	49'549'299	98'628'166	F	EUR	99.72	107.34	110.95
					AF	EUR	98.09	106.55	111.05
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	52'786'019	51'384'682	93'938'524	F	CHF	103.91	112.32	113.76
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	68'094'385	74'823'665	142'197'945	F	EUR	110.83	122.92	127.89
					AF	EUR	109.04	121.90	127.82
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	50'012'796	57'817'708	142'750'998	F	USD	1'274.85	1'424.03	1'571.41
Diversifier Equities Europe	EUR	265'291'926	269'550'171	486'026'876	G	CHF	111.46	123.89	134.99
					G	EUR	123.84	139.65	157.05
					I	EUR	109.58	123.50	138.71
					ND	EUR	103.67	113.68	124.42
					S	EUR	109.97	124.25	139.94
					V	USD	116.21	128.67	158.31
					VE1	CHF	143.31	159.48	173.95
Diversifier Equities USA	USD	272'743'288	297'445'342	676'447'470	G	EUR	164.01	205.10	211.44
					G	USD	162.82	200.21	226.39
					I	USD	96.86	119.00	134.39
					ND	USD	103.63	126.48	142.05
					S	USD	97.29	119.92	135.83
Global Quality Achievers	USD	198'811'008	154'229'191	303'242'124	G	USD	137.74	158.55	177.21
					N	CHF	119.74	138.10	136.40
					N	EUR	155.37	181.61	184.89
					N1	USD	153.66	176.44	196.74
					ND	USD	95.77	109.13	120.89
R	USD	124.15	143.14	160.24					
Vontobel ESG Global Allocation	EUR	242'943'958	216'077'104	300'735'278	B	EUR	8.79	9.26	9.32

Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

Die Vermögenswerte der Variopartner SICAV verringerten sich während des Geschäftsjahres um 14.29%, von 3'487.66 Mio EUR auf 2'989.39 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 14 und 15 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 2025, verfügte der Fonds über die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

Variopartner SICAV –	Währung des Teilfonds	Ausschüttende und thesaurierende Anteilsklassen
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	A DIS, A 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	AF, F
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	F
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	AF, F
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	F
Diversifier Equities Europe	EUR	G, G (CHF), I, ND , S, V (USD), VE1 (CHF)
Diversifier Equities USA	USD	G, G (EUR), I, ND , S
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 Anteilsklassen („Anteilsklassen“) auszugeben, deren Vermögenswerte gemeinsam angelegt werden. Die Anteilsklassen unterscheiden sich jedoch durch spezifische Merkmale, u.a. in Bezug auf das Anlegerprofil, die Gebührenstruktur, den Mindestanlagebetrag, die Besteuerung und die Ausschüttungspolitik.

2 Grundsätze der Rechnungslegung

a) Abschluss

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

b) Bewertung der Vermögenswerte

- i. Der Wert der Bar- oder Kontoguthaben, Wechsel, Schuldscheine und fälligen Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und wie vorerwähnt festgesetzten oder aufgelaufenen, jedoch noch nicht vereinnahmten Zinsen wird als Gesamtbetrag betrachtet, es sei denn, es besteht die Möglichkeit, dass dieser Betrag nicht voll bezahlt oder vereinnahmt werden kann; in diesem Falle wird der Wert durch Abzug eines Betrages errechnet, den der Fonds als angemessen erachtet, um den tatsächlichen Wert der Vermögenswerte widerzuspiegeln.
- ii. Der Wert sämtlicher an der Börse notierten oder gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente basiert auf dem letzten Kurs am Tage vor dem Bewertungsstichtag, mit der Ausnahme von ostasiatischen Wertpapieren und/oder derivativen Finanzinstrumenten der im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts bestimmten Teilfonds, welche gemäss der Anlagepolitik überwiegend in Asien und im fernen Osten investiert sind, und deren Wert sich nach dem zuletzt bekannten Kurs zum Zeitpunkt der Bewertung am Bewertungsstichtag bemessen wird.
- 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 Geregelten Markt notiert oder gehandelt werden oder falls der, gemäss Ziffer ii. und iii. ermittelte Preis nicht dem realen Wert der an einer Börse oder einem anderen Geregelten Markt notierten oder gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumenten entspricht, so wird der Wert dieser Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente nach dem Grundsatz von Treu und Glauben auf der Grundlage eines nach vernünftigen Massstäben anzunehmenden Verkaufspreises ermittelt.
- v. Bei festverzinslichen bzw. variabelverzinslichen Geldmarktpapieren und Wertpapieren mit einer Restlaufzeit von weniger als 3 Monaten, wird ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Der so berechnete Bewertungskurs kann daher vom tatsächlichen Marktkurs abweichen, insofern sichergestellt wird, dass sich keine wesentliche Abweichung zwischen dem tatsächlichen Wert des Wertpapiers und dem angeglichenen Bewertungskurs ergibt. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen 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 unzweckmässig erscheinen, oder dies im Interesse des Fonds bzw. eines Teilfonds und/oder der Anteilinhaber liegt (z.B. zur Vermeidung von Market Timing), um eine sachgerechte Bewertung des Fonds resp. des jeweiligen Teilfonds zu erreichen.

c) Realisierte Nettogewinne oder Nettoverluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen

Die realisierten Nettogewinne und Nettoverluste bei Wertpapierverkäufen werden auf Basis der Durchschnittskosten berechnet. Realisierte 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 "Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden" verbucht.

e) 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.

Die offenstehenden Devisentermingeschäfte sind in der Erläuterung 9 ausgewiesen.

f) Kombinierte Abschlüsse

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

g) 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

h) Gründungskosten und Platzierungsgebühr

Die Gründungskosten des Fonds wurden auf die einzelnen Teilfonds im Verhältnis zu deren Erstzeichnungen umgelegt. Die Gründungskosten jedes einzelnen Teilfonds wurden 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 und wurde über die folgenden drei Jahre abgeschrieben (bis zum 31. Januar 2025).

i) 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.

3 Management Fee

Die Teilfonds zahlen eine "Managament 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.

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:

- 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 – Diversifier Equities Europe,
- Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA,
- Variopartner SICAV – Global Quality Achievers.

Die Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München, Leopoldstrasse 8-10, D-80802 München, Deutschland, war bis zum 30. September 2024 als Unteranlageverwalter tätig. Ab dem 1. Oktober 2024 wurde die Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, D-80331 München, Deutschland, als neuer Unteranlageverwalter bestellt.

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV – Anteile	Währung	Management Fee
MIV Global Medtech Fund		
I1	CHF	0.800%
I2	EUR	0.800%
I3	USD	0.800%
N1	CHF	1.000%
N2	EUR	1.000%
N3	USD	1.000%
P1	CHF	1.400%
P2	EUR	1.400%
P3	USD	1.400%
Vontobel Conviction Conservative EUR		
AF	EUR	0.230%
F	EUR	1.200%
Vontobel Conviction Balanced CHF		
F	CHF	1.200%
Vontobel Conviction Balanced EUR		
AF	EUR	0.230%
F	EUR	1.200%
Vontobel Conviction Balanced USD		
F	USD	1.200%
Diversifier Equities Europe		
G	CHF	0.300%
G	EUR	0.165%

Variopartner SICAV – Anteile	Währung	Management Fee
Diversifier Equities Europe (Fortsetzung)		
I	EUR	0.300%
ND	EUR	0.500%
S	EUR	0.000%
V	USD	0.300%
VE1	CHF	0.165%
Diversifier Equities USA		
G	EUR	0.300%
G	USD	0.165%
I	USD	0.300%
ND	USD	0.500%
S	USD	0.000%
Global Quality Achievers		
G	USD	0.450%
N	CHF	0.650%
N	EUR	0.650%
N1	USD	0.650%
ND	USD	0.650%
R	USD	0.250%
Vontobel ESG Global Allocation		
B (bis 31.01.2025)	EUR	1.200%
B (seit 01.02.2025)	EUR	1.800%

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

Zum 30. Juni 2025 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
Vontobel Conviction Conservative EUR	
iShares Physical Gold ETC	0.120%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	1.100%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	0.500%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	0.290%
BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG UCITS ETF	0.150%
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	0.280%
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hEUR	0.160%
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	0.070%
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	0.200%
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	0.250%
iShares EUR Government Bond Climate UCITS ETF EUR	0.090%
Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income HNG EUR	0.250%
Vontobel Conviction Balanced CHF	
iShares Physical Gold ETC	0.120%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 CHF (hedged)	1.100%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 CHF	0.500%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) CHF	0.290%
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hCHF	0.200%
Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income HNG CHF	0.250%
UBS SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF CHF	0.200%
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	0.280%
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	0.070%
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	0.200%
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	0.250%
Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan) I	0.825%
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD	0.150%
JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	0.390%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV –	Jährliche Verwaltungsgebühr
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HG CHF	0.450%
Vontobel Conviction Balanced EUR	
iShares Physical Gold ETC	0.120%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	1.100%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	0.500%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	0.290%
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	0.280%
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hEUR	0.160%
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	0.070%
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	0.200%
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	0.250%
iShares EUR Government Bond Climate UCITS ETF EUR	0.090%
Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan) I	0.825%
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD	0.150%
JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	0.390%
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HG EUR	0.450%
Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income HNG EUR	0.250%
Vontobel ESG Global Allocation	
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	0.625%
Vontobel Conviction Balanced USD	
iShares Physical Gold ETC	0.120%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 USD	1.100%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 USD	0.500%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond G USD	0.290%
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	0.220%
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hUSD	0.200%
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt G USD	0.450%
UBS J.P. Morgan Global Gov ESG Liquid Bond UCITS ETF	0.180%
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	0.280%
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	0.070%
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	0.200%
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	0.250%
Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan) I	0.825%
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD	0.150%
JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	0.390%

4 "Taxe d'Abonnement"

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

Reduzierung der Taxe d'Abonnement

Ein reduzierter Taxe d'Abonnement-Satz pro Jahr kann jedoch wie folgt anwendbar sein:

- (i) 0.01% für einen Teilfonds, der gemäss der Verordnung (EU) 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 als Geldmarktfonds zugelassen ist.
- (ii) 0.01% für Teilfonds oder Anteilsklassen, vorausgesetzt, dass ihre Anteile einem oder mehreren institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind ("Institutionelle Anleger").

Ausnahme von der Taxe d'Abonnement

Von der Taxe d'Abonnement können ausgenommen sein:

- (i) 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;
- (ii) Teilfonds, (i) deren Anteile ausschliesslich institutionellen Anlegern vorbehalten sind, (ii) die gemäss der Verordnung (EU) 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 als Geldmarktfonds zugelassen sind, (iii) die das höchstmögliche Rating einer anerkannten Ratingagentur erhalten haben. Sofern in einem Teilfonds, der den Anforderungen der in den Ziffern (ii) bis (iii) dargelegten Anforderungen entspricht, mehrere Anteilsklassen ausgegeben wurden, profitieren nur Anteilsklassen, die den oben stehenden Ziffern (i) bis (iii) entsprechen, von dieser Ausnahme;

Erläuterungen zum Jahresabschluss

4 "Taxe d'Abonnement" (Fortsetzung)

- (iii) Teilfonds, deren Anteile ausschliesslich folgenden Gruppen vorbehalten sind:
- a. einrichtungen für die betriebliche Altersvorsorge oder ähnliche Investmentfonds, die von einem oder mehreren Arbeitgebern zugunsten ihrer Mitarbeiter eingerichtet wurden; oder
 - b. unternehmen mit einem oder mehreren Arbeitgebern, die ihre Mittel anlegen, um Altersversorgungsleistungen für ihre Mitarbeiter zu bieten.

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.

6 Verbundene Parteien

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

7 Konsolidierter Abschluss

Bei der Umrechnung der auf Fremdwährungen lautenden Bilanzpositionen in Euro per 30. Juni 2025, wurden die folgenden Wechselkurse angewandt:

1 EUR	1.791179	AUD	1 EUR	7.460752	DKK	1 EUR	1'584.227220	KRW	1 EUR	11.187255	SEK
1 EUR	1.601718	CAD	1 EUR	0.856606	GBP	1 EUR	11.879004	NOK	1 EUR	34.290490	TWD
1 EUR	0.934384	CHF	1 EUR	9.214718	HKD	1 EUR	1.933695	NZD	1 EUR	1.173849	USD
1 EUR	8.408460	CNH	1 EUR	169.556684	JPY	1 EUR	66.122940	PHP	1 EUR	20.860772	ZAR
1 EUR	8.411218	CNY									

8 Sonstige Aufwendungen

"Sonstige Aufwendungen" in der Gewinn- und Verlustrechnung am 30. Juni 2025 setzen sich hauptsächlich aus Rechtskosten, allgemeiner Steuerberatung, Verwaltungsratshonoraren und Betriebsaufwendungen zusammen.

9 Bilanzunwirksame Transaktionen

Devisentermingeschäfte

Der Kontrahent der unten aufgeführten Devisentermingeschäfte ist State Street Bank International GmbH, 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 2025 offenstehend:

Variopartner SICAV –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter
				Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Global Water Solutions Fund	31.07.2025	8'316'200 CHF	8'885'646 EUR	29'951
	31.07.2025	30'807 EUR	28'798 CHF	-66
	31.07.2025	8'803'683 CHF	9'406'508 EUR	31'707
	31.07.2025	17'342 CHF	18'554 EUR	37
	31.07.2025	9'967 CHF	10'662 EUR	23
	31.07.2025	2'186'837 USD	1'865'895 EUR	-6'498
	31.07.2025	32'005 EUR	29'917 CHF	-69
	31.07.2025	57'321 EUR	67'251 USD	140

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Global Water Solutions Fund (Fortsetzung)	31.07.2025	29'828'265 CHF	31'870'733 EUR	107'429
	31.07.2025	85'083 CHF	91'032 EUR	184
	31.07.2025	11'683'415 USD	9'968'750 EUR	-34'715
	31.07.2025	4'580 EUR	4'281 CHF	-10
	31.07.2025	4'566 EUR	4'271 CHF	-12
	31.07.2025	109'891 EUR	102'723 CHF	-236
	31.07.2025	305'601 EUR	358'541 USD	744
	31.07.2025	80'245 EUR	94'144 USD	197
			Total EUR	128'806
Vontobel ESG Global Allocation	03.07.2025	2'904'006 EUR	2'500'000 GBP	-14'310
	03.07.2025	5'914'816 EUR	6'500'000 USD	377'844
			Total EUR	363'534

10 Bewertung von Wertpapieren

Mit Null bewertete Wertpapiere

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

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

11 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat am 9. September 2024 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden auf der Generalversammlung der Anteilinhaber am 29. November 2024 bestätigt.

Variopartner SICAV –	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Tareno Global Water Solutions Fund	A DIS	10.09.2024	11.09.2024	17.09.2024	EUR	0.43
	A H DIS	10.09.2024	11.09.2024	17.09.2024	CHF	0.31
Diversifier Equities Europe	ND	10.09.2024	11.09.2024	17.09.2024	EUR	2.57
Diversifier Equities USA	ND	10.09.2024	11.09.2024	17.09.2024	USD	0.36
Global Quality Achievers	ND	10.09.2024	11.09.2024	17.09.2024	USD	0.72

12 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	187'212
MIV Global Medtech Fund	CHF	239'457
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	8'595
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	6'872
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	11'753
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	9'756
Diversifier Equities Europe	EUR	34'478
Diversifier Equities USA	USD	14'446
Global Quality Achievers	USD	13'957
Vontobel ESG Global Allocation	EUR	27'192

Erläuterungen zum Jahresabschluss

13 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		
–	Währung	TER
Tareno Global Water Solutions Fund		
A DIS	EUR	1.97%
A H DIS	CHF	2.00%
G	USD	0.65%
I	EUR	1.10%
I	USD	1.10%
I Impact	USD	1.18%
I Impact	CHF	1.18%
N	EUR	1.14%
R1	EUR	2.12%
R1 H	CHF	2.15%
R1 H	USD	2.15%
W	EUR	1.32%
W H	CHF	1.35%
W H	USD	1.35%
MIV Global Medtech Fund		
I1	CHF	0.97%
I2	EUR	0.97%
I3	USD	0.97%
N1	CHF	1.17%
N2	EUR	1.17%
N3	USD	1.17%
P1	CHF	1.57%
P2	EUR	1.57%
P3	USD	1.57%
Vontobel Conviction Conservative EUR		
F	EUR	1.73%
AF	EUR	0.76%
Vontobel Conviction Balanced CHF		
F	CHF	1.73%

Variopartner SICAV		
–	Währung	TER
Vontobel Conviction Balanced EUR		
F	EUR	1.72%
AF	EUR	0.75%
Vontobel Conviction Balanced USD		
F	USD	1.72%
Diversifier Equities Europe		
G	CHF	0.45%
G	EUR	0.29%
I	EUR	0.45%
ND	EUR	0.69%
S	EUR	0.15%
V	USD	0.45%
VE1	CHF	0.32%
Diversifier Equities USA		
G	EUR	0.43%
G	USD	0.28%
I	USD	0.43%
ND	USD	0.67%
S	USD	0.13%
Global Quality Achievers		
G	USD	0.61%
N	CHF	0.85%
N	EUR	0.85%
N1	USD	0.85%
ND	USD	0.85%
R	USD	0.45%
Vontobel ESG Global Allocation		
B	EUR	2.50%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

14 Ereignisse während 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-, OGA-Administrations-, Register-, Transfer- und Domizilstelle des Fonds zu bestellen.

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

Zum 20. Mai 2025 erfolgte die Umbenennung der folgenden Teilfonds:

Bisheriger Name	Neuer Name
Variopartner SICAV –	Variopartner SICAV –
3-Alpha Diversifier Equities Europe	Diversifier Equities Europe
3-Alpha Diversifier Equities USA	Diversifier Equities USA
3-Alpha Global Quality Achievers	Global Quality Achievers

Zum 20. Mai 2025 änderte sich die Anteilklassenbezeichnung der Teilfonds Vontobel Conviction Conservative EUR und Vontobel Conviction Balanced EUR von FD zu AF.

15 Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Zum 8. Juli 2025 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation aufgelegt.

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.

Variopartner SICAV –	Anteils- klasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2022 - 30.06.2023	30.06.2023 - 30.06.2024	30.06.2024 - 30.06.2025	Seit Lancierung
Tareno Global Water Solutions Fund								
	A DIS	LU2001709034	EUR	06.09.2019	14.87%	16.91%	3.79%	53.86%
	A H DIS	LU2001709547	CHF	06.09.2019	13.26%	14.03%	1.27%	43.03%
	G	LU2107518743	USD	18.02.2020	21.47%	16.36%	15.20%	60.26%
	I	LU2001709976	EUR	06.09.2019	15.88%	17.92%	4.69%	63.59%
	I	LU2057889565	USD	25.11.2019	20.94%	15.84%	14.67%	68.66%
	I Impact	LU2257589056	USD	19.01.2021	20.84%	15.75%	14.59%	29.12%
	I Impact	LU2579896403	CHF	14.03.2023	2.54%	16.28%	1.49%	21.01%
	N	LU2001710396	EUR	06.09.2019	15.82%	17.87%	4.66%	61.44%
	R1	LU0319773478	EUR	10.09.2007	14.61%	16.65%	3.64%	224.62%
	R1 H	LU0866520306	CHF	03.01.2013	12.95%	13.72%	1.09%	150.46%
	R1 H	LU1143080999	USD	19.12.2014	17.57%	18.51%	5.41%	117.60%
	W	LU0319773635	EUR	04.01.2008	15.52%	17.59%	4.47%	296.14%
	W H	LU0866532574	CHF	03.01.2013	13.86%	14.66%	1.86%	176.69%
	W H	LU1143081534	USD	19.12.2014	18.55%	19.46%	6.25%	136.67%
MIV Global Medtech Fund								
	I1	LU0329631377	CHF	11.03.2008	11.69%	1.52%	-3.35%	316.99%
	I2	LU0329631708	EUR	16.06.2010	14.53%	2.89%	-0.38%	460.37%
	I3	LU0969575645	USD	04.11.2013	19.52%	1.07%	9.11%	218.88%
	N1	LU1769944791	CHF	06.03.2018	11.47%	1.32%	-3.54%	42.19%
	N2	LU1769944874	EUR	06.03.2018	14.30%	2.68%	-0.58%	77.21%
	N3	LU1050446076	USD	03.04.2014	19.28%	0.87%	8.89%	175.32%
	P1	LU0329630999	CHF	11.03.2008	11.02%	0.91%	-3.93%	275.62%
	P2	LU0329630130	EUR	13.01.2010	13.84%	2.27%	-0.98%	485.81%
	P3	LU0969575561	USD	21.10.2013	18.80%	0.47%	8.46%	190.98%
	MSCI World Healthcare Equipment & Supplies				11.45%	1.85%	-1.11%	280.05%
Vontobel Conviction Conservative EUR								
	F	LU1821894992	EUR	15.06.2018	0.70%	7.64%	3.36%	10.95%
	AF	LU2206850120	EUR	22.07.2020	1.58%	8.62%	4.22%	11.05%
Vontobel Conviction Balanced CHF								
	F	LU1821895882	CHF	15.06.2018	2.22%	8.09%	1.28%	13.76%
Vontobel Conviction Balanced EUR								
	F	LU1821896260	EUR	15.06.2018	4.03%	10.91%	4.04%	27.89%
	AF	LU2206850476	EUR	22.07.2020	4.85%	11.79%	4.86%	27.82%
Vontobel Conviction Balanced USD								
	F	LU1569888719	USD	07.04.2017	7.64%	11.70%	10.35%	57.14%
Diversifier Equities Europe								
	G	LU1955150930	CHF	15.03.2019	20.33%	11.15%	8.96%	34.99%
	G	LU1743051887	EUR	03.01.2018	23.38%	12.77%	12.46%	57.05%
	I	LU2455946587	EUR	30.03.2022	23.44%	12.70%	12.32%	38.71%
	ND	LU2338358620	EUR	27.05.2021	23.09%	12.37%	12.02%	33.46%
	S	LU2455946660	EUR	30.03.2022	23.78%	12.99%	12.63%	39.94%
	V	LU2088710053	USD	19.12.2019	28.76%	10.72%	23.04%	58.31%
	VE1	LU2146174714	CHF	17.04.2020	20.48%	11.28%	9.07%	73.95%
Diversifier Equities USA								
	G	LU1955151078	EUR	15.03.2019	13.68%	25.05%	3.09%	111.44%
	G	LU1743052851	USD	03.01.2018	18.63%	22.96%	13.08%	126.39%
	I	LU2455946314	USD	30.03.2022	18.63%	22.86%	12.93%	34.39%

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

1 Wertentwicklung (Fortsetzung)

Variopartner SICAV –	Anteils-								
	klasse-/			Lancierungs-	30.06.2022 -	30.06.2023 -	30.06.2024 -	Seit	
	Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	datum	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025	Lancierung	
Diversifier Equities USA (Fortsetzung)	ND	LU2338358893	USD	27.05.2021	18.35%	22.54%	12.63%	43.49%	
	S	LU2455946405	USD	30.03.2022	19.05%	23.26%	13.27%	35.83%	
Global Quality Achievers	G	LU1743053230	USD	03.01.2018	16.69%	15.11%	11.77%	77.21%	
	N	LU2024509973	CHF	12.09.2019	8.80%	15.33%	-1.23%	36.40%	
	N	LU2127207558	EUR	30.03.2020	11.56%	16.89%	1.81%	84.89%	
	N1	LU2127207632	USD	30.03.2020	16.42%	14.82%	11.51%	96.74%	
	ND	LU2338358547	USD	27.05.2021	16.42%	14.82%	11.51%	23.05%	
	R	LU2088709634	USD	19.12.2019	16.89%	15.30%	11.95%	60.24%	
	MSCI All Country World Net Total Return Index				16.53%	19.38%	16.17%	105.74%	
Vontobel ESG Global Allocation		B	LU2386879774	EUR	01.02.2022	3.53%	5.35%	0.65%	-6.80%

2 Information über die Vergütung (in EUR) der Mitarbeiter der Vontobel Asset Management S.A. für das am 31. Dezember 2024 beendete Geschäftsjahr

		Davon variable	
Anzahl der Mitarbeiter am 31.12.2024		Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2024	Vergütungszahlungen in 2024
69		10,562,383	6,001,228
		Fixgehälter p.a. Stand 31.12.2024	Variable Gehaltszahlungen in 2024
		3,857,495	3,584,494

* 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 Verwaltungsgesellschaft oder der von ihnen verwalteten UCIs 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.

Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde im Laufe des Jahres abgeschlossen und es wurden keine Unregelmässigkeiten festgestellt.

Die Variopartner SICAV betreffende Vergütung der Mitarbeiter der delegierten Anlageverwalter für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 beträgt insgesamt EUR 7,390,510. 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 2024	Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2024	Davon variable Vergütungszahlungen in 2024
10	8,450,899	2,707,643

3 Information über die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (in EUR) des Fonds für das am 30. Juni 2025 beendete Geschäftsjahr

Die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds erhielten für ihre Tätigkeit im Zusammenhang mit dem Geschäftsjahr eine Bruttovergütung von insgesamt EUR 72,110 und eine Nettovergütung von EUR 57,688. 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.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

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-/Rückverkaufsgeschäft 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 2025 endende Geschäftsjahr kein Instrument eingesetzt, das in den Anwendungsbereich der SFTR fällt.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

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 2025, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigelegte 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 2025 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 2024 bis 30. Juni 2025

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 Boukhefifar

Luxemburg, 30. Oktober 2025

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

Transparenz bei der Bewerbung 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. Zum 30. Juni 2025 ist kein Teilfonds der Variopartner SICAV als Artikel 6 Finanzprodukt eingestuft.

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 2025 in den Anwendungsbereich der folgenden SFDR-Artikel fallen:

Variopartner SICAV –	Aktuelle SFDR Kategorisierung per 30. Juni 2025
Tareno Global Water Solutions Fund	Artikel 9 Produkt
MIV Global Medtech Fund	Artikel 8 Produkt
Vontobel ESG Global Allocation	Artikel 8 Produkt
Vontobel Conviction Conservative EUR	Artikel 8 Produkt
Vontobel Conviction Balanced CHF	Artikel 8 Produkt
Vontobel Conviction Balanced EUR	Artikel 8 Produkt
Vontobel Conviction Balanced USD	Artikel 8 Produkt
Diversifier Equities Europe	Artikel 8 Produkt
Diversifier Equities USA	Artikel 8 Produkt
Global Quality Achievers	Artikel 8 Produkt

Alle nachfolgenden Angaben beziehen sich auf die Anlagen des jeweiligen Teilfonds während des Geschäftsjahres des Fonds, welches am 30. Juni 2025 endete, sofern nicht anders angegeben.

Einzelheiten zum Ausschlussansatz der Teilfonds sowie zum Verfahren zur Überwachung kritischer Kontroversen finden Sie im Vontobel Exclusion Framework unter <https://www.vontobel.com/esg-library/>. Gilt nicht für den Tareno Global Water Solutions Fund und den MIV Global Medtech Fund.

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 2024, 31. Dezember 2024, 31. März 2025 und 30. Juni 2025.

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): 529900T7KW5BPJ7ON065

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ JA	☐ NEIN
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 91.24% ☒ 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: ____%	☐ 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.



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 Bezugszeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen, die in der folgenden Tabelle dargestellt sind:

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 – beiträgend gelten	100%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen.	0%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren 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%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Unternehmen, die die für diesen Teilfonds festgelegte ESG-Mindestbewertung erfüllen.	100%	
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	100%	

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert	Wert
Prozentsatz der Investitionen, die als zu mindestens einem der Unterindikatoren des SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen – beiträgend gelten	100%	100%	100%
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen.	0%	0%	0%
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren 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%	0%
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Unternehmen, die die für diesen Teilfonds festgelegte ESG-Mindestbewertung erfüllen.	100%	100%	100%
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	100%	100%	100%

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

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.

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.

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 beigelegt.

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 die folgenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für die Anlagestrategie des Teilfonds berücksichtigt:

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	1	Scope 1 THG-Emissionen
1	1	Scope 2 THG-Emissionen
1	1	THG-Emissionen insgesamt (Scope 1 und 2)
1	2	CO2-Fußabdruck
1	3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren NACE A-H und L
1	7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
1	8	Emissionen in Wasser
1	9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
1	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

1	11	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben
1	12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
1	13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
1	14	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
2	4	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen
2	7	Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen
3	14	Anzahl der identifizierten Fälle schwerwiegender Menschenrechtsprobleme und Vorfälle

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 Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen	4.24	Frankreich
GEORG FISCHER N	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	3.69	Schweiz
ACEA	Energieversorgung	3.32	Italien
PENTAIR PLC	Maschinenbau	3.28	Vereinigte Staaten
SMITH CORP..A.O.	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	3.23	Vereinigte Staaten
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Wasserversorgung	2.97	Vereinigte Staaten
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN	Herstellung von Sanitärkeramik	2.96	Schweiz
ANDRITZ AG GRAZ	Maschinenbau	2.84	Österreich
AMERICAN STATES WATER CO	Wasserversorgung	2.71	Vereinigte Staaten
CLEAN HARBORS INC	Sammlung von Abfällen	2.68	Vereinigte Staaten
ARCADIS N.V.	Ingenieurbüros	2.58	Niederlande
GEA GROUP AG	Verlegen von Software	2.52	Deutschland
EBARA CORP.	Herstellung von Pumpen und Kompressoren a. n. g.	2.52	Japan

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/07/2024-30/06/2025

TETRA TECH INC.	Architektur- und Ingenieurbüros	2.48	Vereinigte Staaten
VERALTO RG-WI	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2.47	Vereinigte Staaten

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

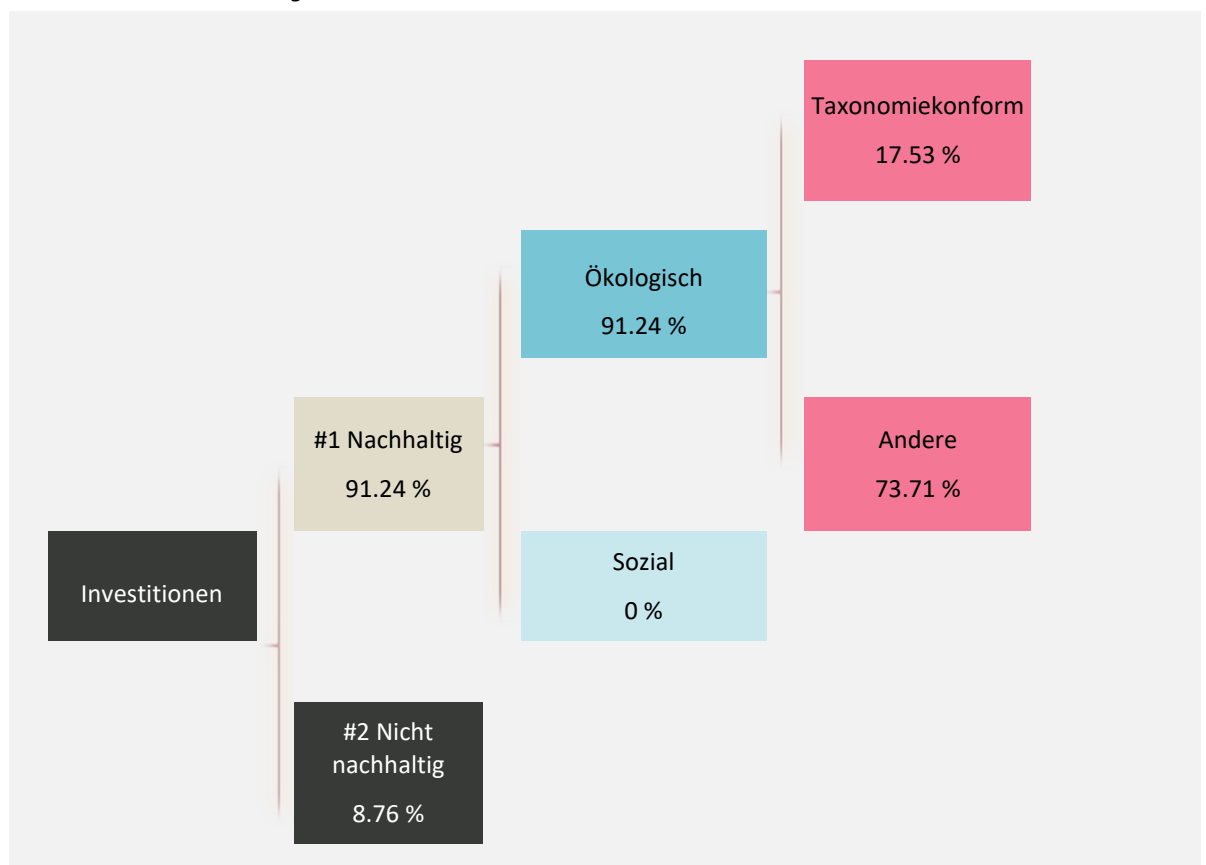


Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 91.24% (nachhaltige Investitionen).

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 könnte das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Investitionen (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:

Sektor	Teilsektor	Anteil (%)
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	Wasserversorgung	14.88

Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Maschinenbau	7.45
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	6.34
Energieversorgung	Stromversorgung	6.31
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Pumpen und Kompressoren a. n. g.	5.72
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von hydraulischen und pneumatischen Komponenten und Systemen	5.62
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Architektur- und Ingenieurbüros	5.50
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Ingenieurbüros	4.36
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen	4.10
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	3.61
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Sanitärkeramik	3.51
Information und Kommunikation	Verlegen von Software	2.89
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2.84
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Metallerzeugung und -bearbeitung	2.37
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	2.23
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen	2.22
Baugewerbe/Bau	Tiefbau	2.08
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Chemiefasern	1.82
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Kunststoffwaren	1.71
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von keramischen Wand- und Bodenfliesen und -platten	1.44
Handel	Großhandel	1.02
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Erzeugnissen aus Beton, Zement und Kalksandstein für den Bau	0.91
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Technische, physikalische und chemische Untersuchung	0.90
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0.81

Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0.60
--	---	------

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

6.31% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung gebracht werden könnten, z. B. „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 Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit nicht erneuerbaren Energiequellen zu tun haben.



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

17.53% der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel standen im Einklang mit der EU-Taxonomie.

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

☐

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 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.

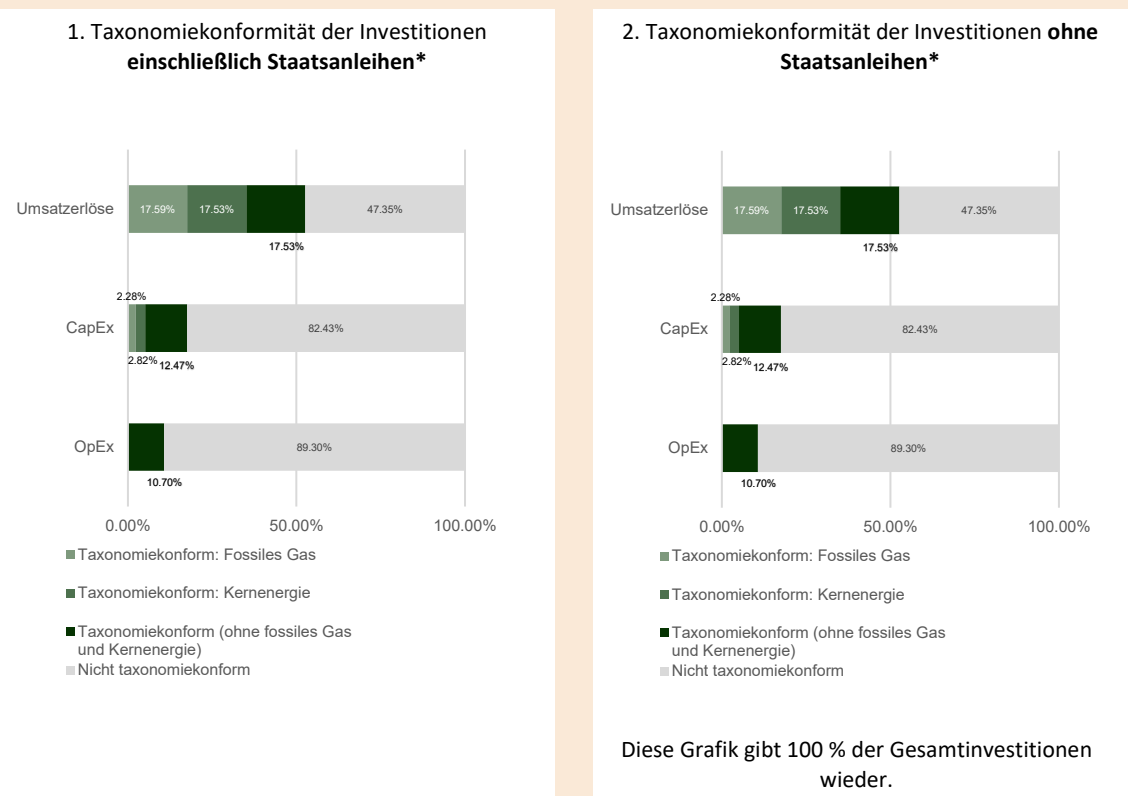
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹ 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.



* 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 betrug 3.71%.

- 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		
2025	2024	2023
17.53	11.20	N/A

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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht EU-taxonomiekonform sind, hat für diesen Teilfonds 73.71% betragen.

Diese Emittenten fielen nicht in den Anwendungsbereich der EU-Taxonomie, und der Anlageverwalter verfügte nicht über ausreichende gleichwertige Informationen, um seine Bewertung abzuschließen.

 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 sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte zu 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 8.76% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und setzten sich wie folgt zusammen:

- Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements.

Bei allen „nicht nachhaltigen Investitionen“ wurden ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen 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 Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Teilfonds verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht. Der Anlageverwalter übt ggf. Stimmrechte aus, die er bei den Emittenten hat, führt einen direkten Dialog mit den Unternehmen und beteiligt sich an kooperativen Engagements, die auf die Bewerbung solider Corporate-Governance-Strukturen und eine verbesserte Leistung in sozialen und ökologischen Bereichen abzielen, um die langfristige Wertschöpfung zu fördern.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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?	
☒ JA	☒ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 40.63 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ 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 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 Wohlbefinden),
- 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 Bezugszeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen, die in der folgenden Tabelle dargestellt sind:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen.	0%	Zu den ausgeschlossenen Aktivitäten gehörten Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, Waffenhandel, Streumunition, Glücksspiel, Landminen, Bergbau, Kernkraft, Tabak, Cannabis, Massentierhaltung, Pelze, Gentechnik, genetisch veränderte Organismen, Kohle, Gas, Öl, andere fossile Brennstoffe, Palmöl, Pestizide, Forschung an menschlichen Embryonen und 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 einer Kontroversenbewertung von mehr als 4 (schwerwiegende Kontroversen).	100%	
Prozentsatz der Investitionen in sozial nachhaltige Unternehmen gemäss der Definition des Anlageverwalters, die • mindestens 25% ihrer Einnahmen in der Prävention, Diagnose oder Behandlung schwerer Krankheiten erzielen. • zu mindestens 3 der folgenden 5 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung beitragen: Gesundheit und Wohlbefinden (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 „Stark ausgerichtet“, „Ausgerichtet“, „Neutral“, „Falsch ausgerichtet“ und „Stark falsch ausgerichtet“.	40.63%	
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	100%	

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

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert	Wert
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen.	0%	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 einer Kontroversenbewertung von mehr als 4 (schwerwiegende Kontroversen).	100%	100%	100%
Prozentsatz der Investitionen in sozial nachhaltige Unternehmen gemäss der Definition des Anlageverwalters	40.63%	65.72%	56.85%
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	100%	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 Wohlbefinden 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), „Geschlechtergleichheit“ (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 Erschwinglichkeit erleichtern.
- Der prozentuale Anteil von Investitionen in sozial nachhaltige Unternehmen nach Definition des Anlageverwalters betrug 40.63%.

● **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 die wichtigsten nachteiligen 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, indem er das folgende Verfahren anwendete: Der Anlageverwalter hat anhand von Daten des durch ihn ausgewählten ESG-Datenanbieters Emittenten identifiziert, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind. Wenn keine zuverlässigen Daten von Dritten verfügbar waren, hat der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen getroffen.

----- **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 hatte 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 die folgenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für die Anlagestrategie des Teilfonds 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.

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	1	Scope 1 THG-Emissionen
1	1	Scope 2 THG-Emissionen
1	1	THG-Emissionen insgesamt
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
1	8	Emissionen in Wasser
1	9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
1	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
1	14	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
3	14	Anzahl der identifizierten Fälle schwerwiegender Menschenrechtsprobleme und Vorfälle

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: 01/07/2024-30/06/2025

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögens-werte	Land
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	9.83	Vereinigte Staaten
ABBOTT LABORATORIES	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	9.81	Vereinigte Staaten
INTUITIVE SURGICAL INC	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	9.70	Vereinigte Staaten
STRYKER CORP	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	9.68	Vereinigte Staaten
MEDTRONIC PLC	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	4.78	Irland
ESSILORLUXOTTICA	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	4.55	Frankreich
BECTON DICKINSON AND CO	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	4.19	Vereinigte Staaten
ALCON INC	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	4.13	Schweiz
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	3.87	Vereinigte Staaten
RESMED INC	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	3.31	Vereinigte Staaten
HOYA CORP	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	3.25	Japan
IDEXX LABORATORIES INC	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	3.12	Vereinigte Staaten
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	2.66	Vereinigte Staaten
DEXCOM INC	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	2.65	Vereinigte Staaten
STERIS PLC	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	2.28	Vereinigte Staaten

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

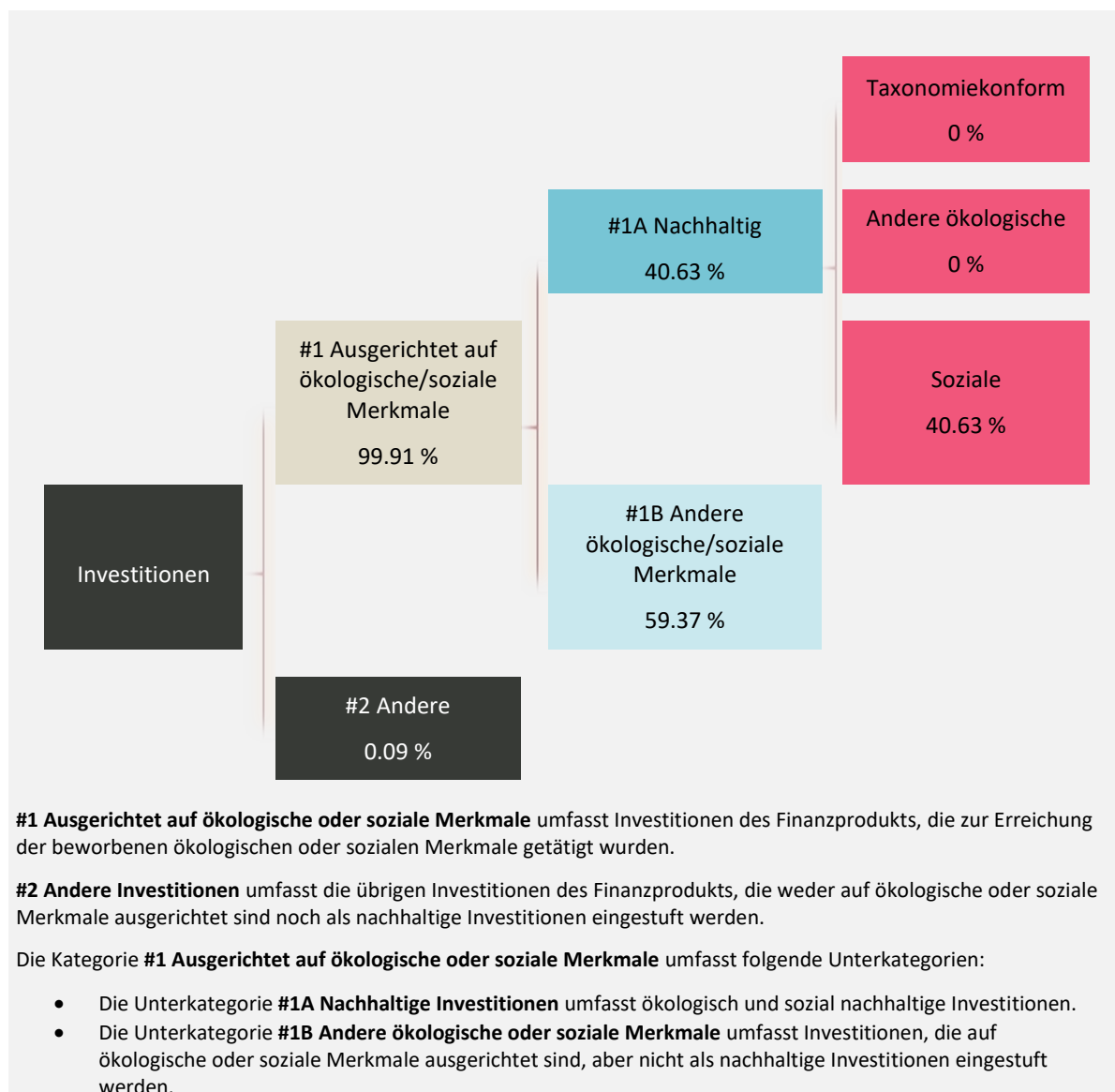


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 99.91% (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 könnte das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Investitionen (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:

Sektor	Teilsektor	Anteil (%)
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	100

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

0% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung gebracht werden könnten, z. B. „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 Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit nicht erneuerbaren Energiequellen zu tun haben.



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

Keine der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel stand im Einklang mit der EU-Taxonomie.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

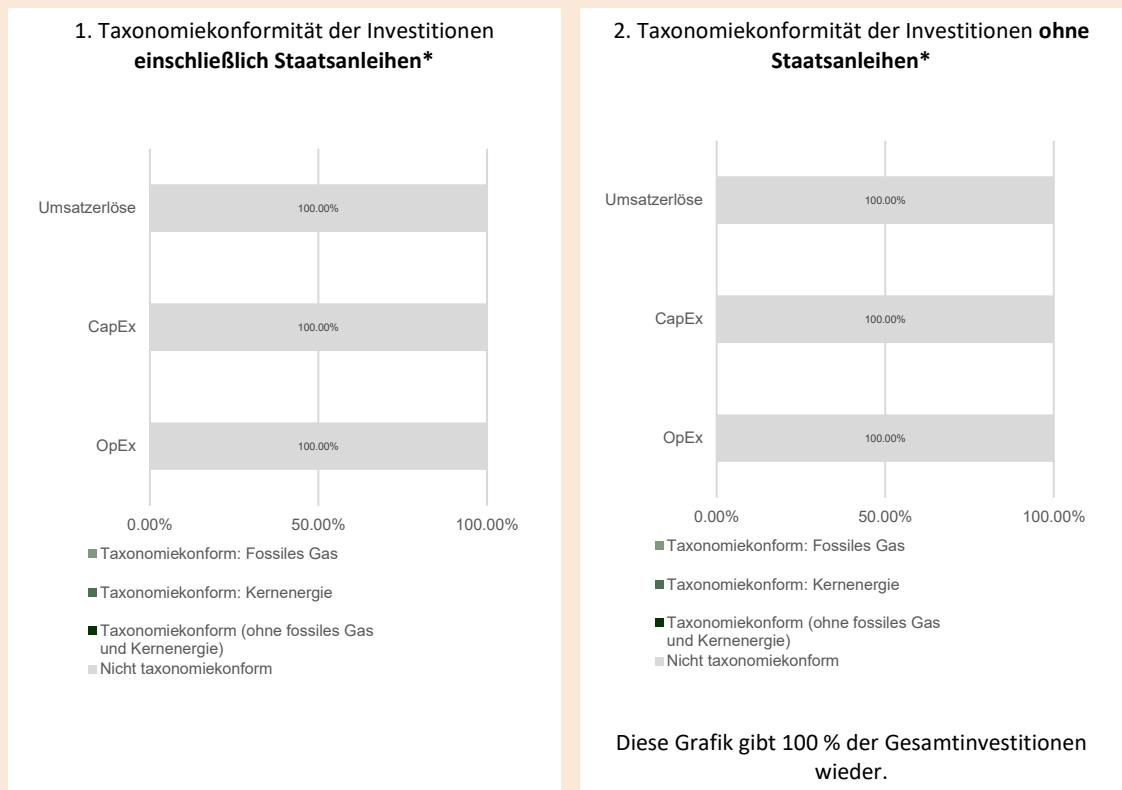
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme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

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.

S

● **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		
2025	2024	2023
0	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 EU-taxonomiekonform sind, hat für diesen Teilfonds 0% betragen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte zu 40.63% 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 0.09% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und setzten sich wie folgt zusammen:

- Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements

Bei allen „Anderen Investitionen“ wurden ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen 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 durch diesen Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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 Global Allocation **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100IJTE23X6XHOH34

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ JA	☒ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 41.27 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☐ 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 sozialen Merkmale wurden erfüllt. Aktienanlagen wurden in jenen Unternehmen getätigt, die mit ihren Produkten und Dienstleistungen zu den vordefinierten sogenannten „Wirkungsbereichen“ (engl. „Impact Pillars“) beitragen. Die Wirkungsbereiche 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 festverzinsliche Wertpapiere wurden in Green Bonds 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 Bezugszeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen, die in der folgenden Tabelle dargestellt sind:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Emittenten oder Wertpapieren, die für Projekte ausgegeben wurden, die zu mindestens einem der Wirkungsbereiche beitragen (basierend auf einer proprietären Methodik)	92.11%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Einnahmen aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die in der Ausschlussliste aufgeführt sind	0.01%	Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Exclusion Framework des Anlageverwalters angegeben.
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds beworben werden, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind. Solche Kontroversen können mit ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfragen zusammenhängen.	0%	

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert	Wert
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Emittenten oder Wertpapieren, die für Projekte ausgegeben wurden, die zu mindestens einem der Wirkungsbereiche beitragen (basierend auf einer proprietären Methodik)	92.11%	91.4%	85.7%
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Einnahmen aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die in der Ausschlussliste aufgeführt sind	0.01%	0%	0%
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds beworben werden, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind. Solche Kontroversen können mit ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfragen zusammenhängen.	0%	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?

- Im Bezugszeitraum investierte der Teilfonds 41.27% in Green Bonds, die international anerkannten Standards wie denen der ICMA entsprechen. Diese Investitionen wurden als nachhaltig erachtet. 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 CO₂-intensiver sind als 100 g CO₂e/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 Indikatoren für nachteilige 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.

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 hatte 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 beigelegt.

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 die folgenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für die Anlagestrategie des Teilfonds 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.

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	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
1	14	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
3	14	Anzahl der identifizierten Fälle schwerwiegender Menschenrechtsprobleme und Vorfälle

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: 01/07/2024-30/06/2025

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	6.34	Luxemburg
EUROGRID 3.279% 22-05.09.31	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	1.69	Deutschland
ELIA TRANSM 3.75% 24-16.01.36	Elektrizitätsversorgung	1.65	Belgien
LINDE PLC	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1.59	Vereinigte Staaten
IBERDROLA SA	Elektrizitätsversorgung	1.51	Spanien
VERBUND 0.90% 21-01.04.41	Elektrizitätsversorgung	1.47	Österreich
PRYSMIAN SPA	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1.47	Italien
NETHERLANDS 3.25% 23-15.01.44	Öffentliche Verwaltung	1.43	Niederlande

RTE 3.5% 23-07.12.31	Elektrizitätsversorgung	1.41	Frankreich
SAINT-GOBAIN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	1.33	Frankreich
RED ELEC FI 0.50% 21-24.05.33	Sonstige Finanzierungsinstitutionen	1.25	Spanien
E.ON 0.60% 21-01.10.32	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	1.19	Deutschland
NATIONAL GRID PLC	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	1.16	Vereinigtes Königreich
ONCOR EL DI 3.5% 15.05.31 REGS	Elektrizitätsversorgung	1.14	Italien
XYLEM INC	Maschinenbau	1.14	Vereinigte Staaten

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

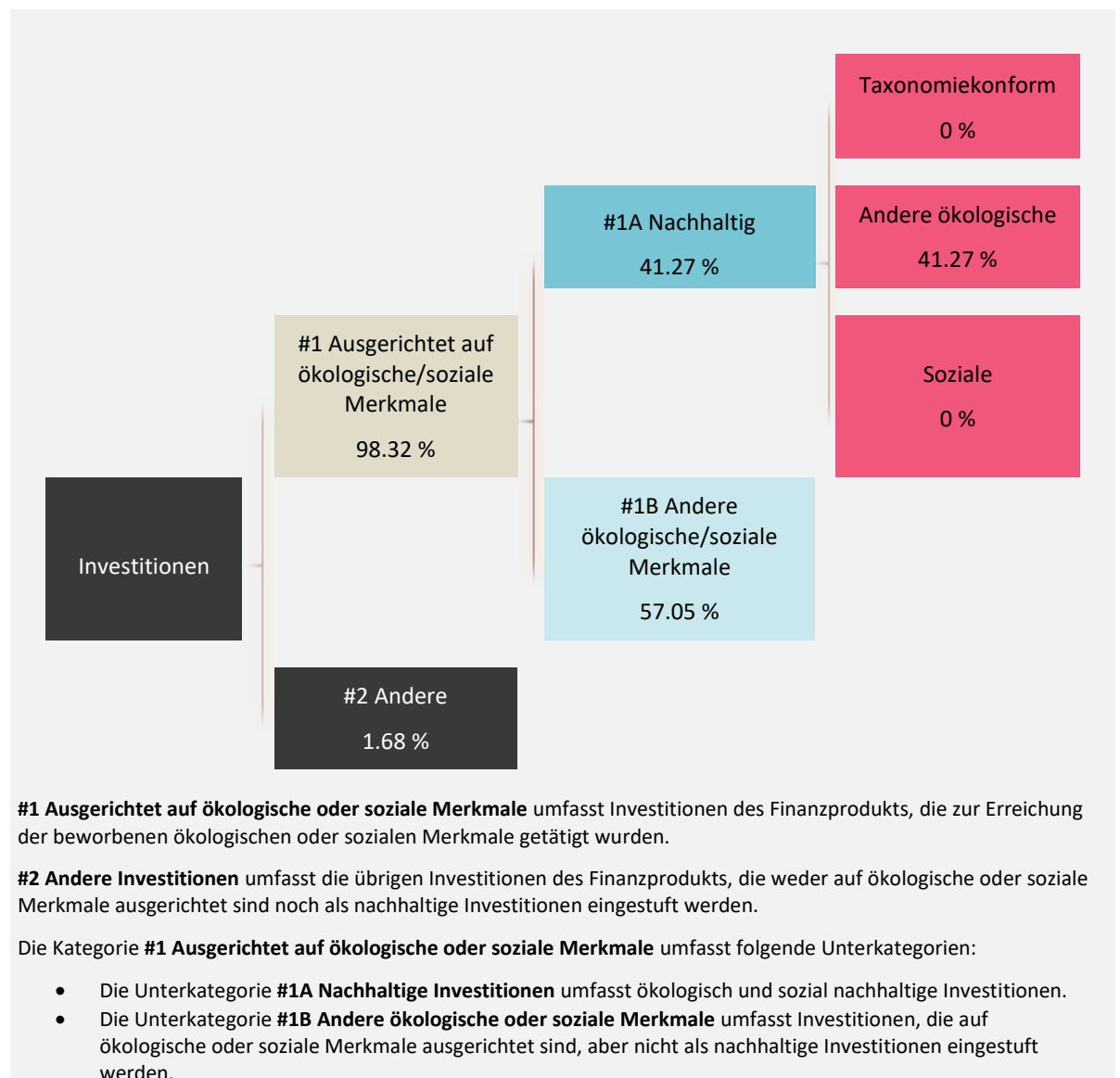


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 98.32% (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 könnte das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Investitionen (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:

Sektor	Teilsektor	Anteil (%)
Energieversorgung	Elektrizitätsversorgung	17.98
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	16.09
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	8.01
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	7.8
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Sonstige Finanzierungsinstitutionen	6.88
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Maschinenbau	6.14
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	5.88
Energieversorgung	Gasversorgung	2.85
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2.34
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung	2.21
Information und Kommunikation	Verlegen von Software	1.84
Information und Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikation	1.60
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1.33
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Beteiligungsgesellschaften	1.23
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	Spezielle Reinigung von Gebäuden und Reinigung von Maschinen	1.11
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	Wasserversorgung	1.00
Gesamtzahl der verbleibenden Sektoren mit einem Anteil < 1.0%		14.06

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

22.16% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung gebracht werden könnten, z. B. „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 Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit nicht erneuerbaren Energiequellen zu tun haben.



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

Keine der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel stand im Einklang mit der EU-Taxonomie.

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

☐ 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 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.

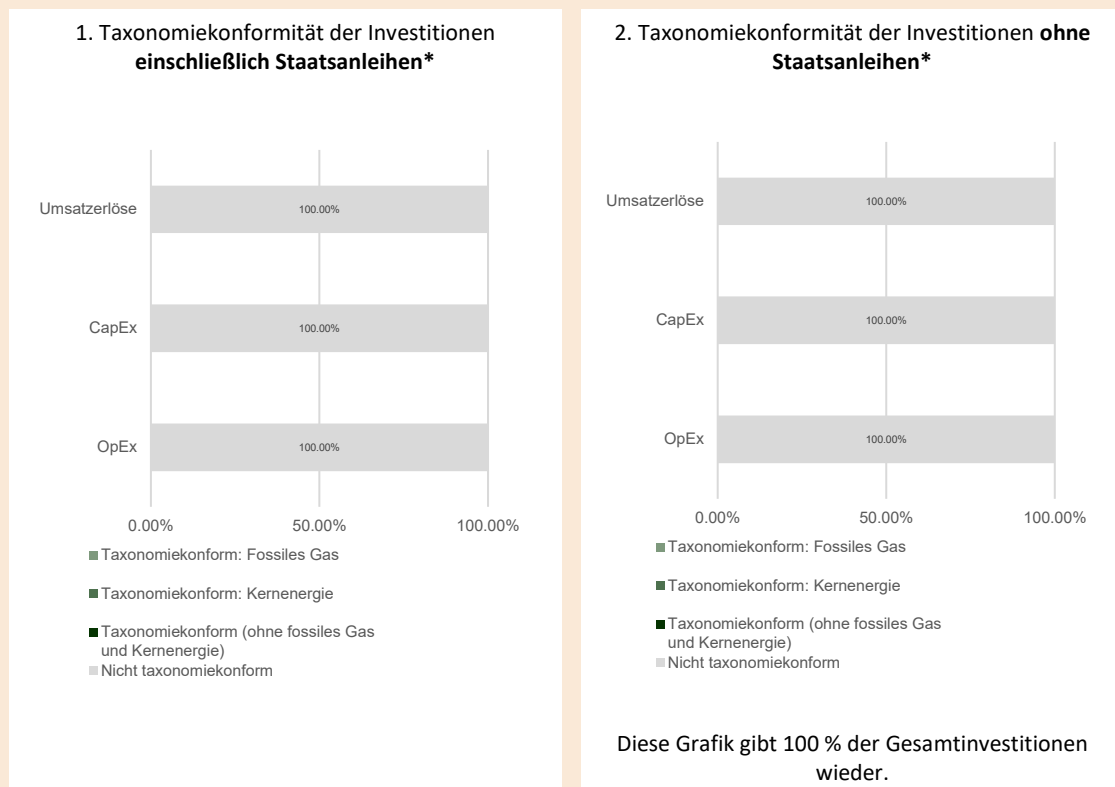
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹ 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		
2025	2024	2023
0	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 EU-taxonomiekonform sind, hat für diesen Teilfonds 41.27% betragen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte zu 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 1.68% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und beinhalteten:

- Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements (1.67%)
- 0.01% in Anlagen, welche die Ausschlusskriterien nicht erfüllten, da der Emittent im Zuge einer obligatorischen Kapitalmaßnahme erhalten und nach Ablauf des Berichtszeitraums verkauft wurde, nachdem das ausgegliederte Unternehmen nicht mit dem Exclusion Framework des Anlageverwalters vereinbar war.

Bei allen „Anderen Investitionen“ wurden ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen 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 durch diesen Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

Die Klassifizierung des Teilfonds gemäß SFDR wurde mit Wirkung zum 20. Mai 2025 von Artikel 6 zu Artikel 8 geändert. Diese Offenlegung basiert daher ausschließlich auf Daten zum 30. Juni 2025.

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 Conviction Conservative EUR

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100I4FFHIQVX4LR32

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ JA	☒ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☐ 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 sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Seit seiner Neueinstufung von einem Produkt gemäß Artikel 6 SFDR zu einem Produkt gemäß Artikel 8 SFDR mit Wirkung zum 20. Mai 2025 bewirbt der Teilfonds ökologische und soziale Merkmale, indem er in ausgewählte Zielfonds investiert, welche die ESG-Bewertung des Anlageverwalters bestehen und die Anlageklassen der festverzinslichen Wertpapiere und Aktien abdecken. Der Teilfonds hat im Berichtszeitraum zwar keine direkten Anlagen in einzelne Wertpapiere getätigt, jedoch hat der Anlageverwalter die zugrunde liegenden Wertpapiere weiterer Zielfonds von Unternehmensemittenten geprüft (MSCI ESG-Rating, mindestens BB erforderlich, um die Prüfung zu bestehen) und Emittenten auf der Grundlage vordefinierter Kriterien im Zusammenhang mit bestimmten Praktiken oder der Beteiligung an bestimmten Aktivitäten ausgeschlossen.

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 Bezugszeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen, die in der folgenden Tabelle dargestellt sind:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen.	N/A*	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindestrating erfüllen (festgelegt auf BB von MSCI ESG).	N/A*	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen 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.	N/A*	
Prozentsatz der Zielfonds, die eine vom Anlageverwalter durchgeführte ESG-Bewertung bestehen.	83.96%	

*Da der Teilfonds ausschließlich in Zielfonds anlegte, waren die Nachhaltigkeitsindikatoren, die mit Direktinvestitionen in Wertpapiere verbunden sind, im Berichtszeitraum nicht anwendbar.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

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 zutreffend.

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 die folgenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für die Anlagestrategie des Teilfonds berücksichtigt:

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	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
1	14	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
3	14	Anzahl der identifizierten Fälle schwerwiegender Menschenrechtsprobleme und Vorfälle

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.

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 Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
iShares EUR Government Bond Climate UCITS ETF EUR	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	18.14	Irland
BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG UCITS ETF	Banken	12.08	Luxemburg
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hEUR	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	10.59	Luxemburg
Vontobel Fund – Global Corporate	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	10.56	Luxemburg

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 20/05/2025-30/06/2025

Bond HG (hedged) EUR			
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	8.91	Irland
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	8.03	Irland
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	8.00	Irland
iShares Physical Gold ETC	Sonstige Finanzinstitutionen	6.88	Vereinigtes Königreich
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	4.94	Luxemburg
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.55	Luxemburg
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.53	Irland
Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income HNG	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.31	Luxemburg

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen basieren auf den Beständen des Teilfonds zum Ende des Geschäftsjahres.

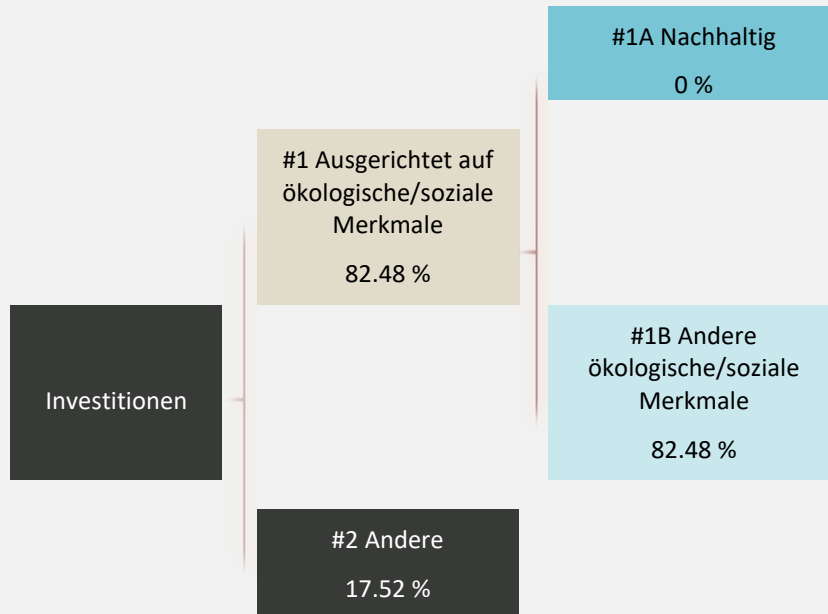


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 82.48% (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 könnte das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Investitionen (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:

Sektor	Teilsektor	Anteil (%)
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	79.56
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Banken	12.08
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Sonstige Finanzinstitutionen	6.88

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen basieren auf den Beständen des Teilfonds zum Ende des Geschäftsjahres.

0% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung gebracht werden könnten, z. B. „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 Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit nicht erneuerbaren Energiequellen zu tun haben.



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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

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

☐ 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 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-

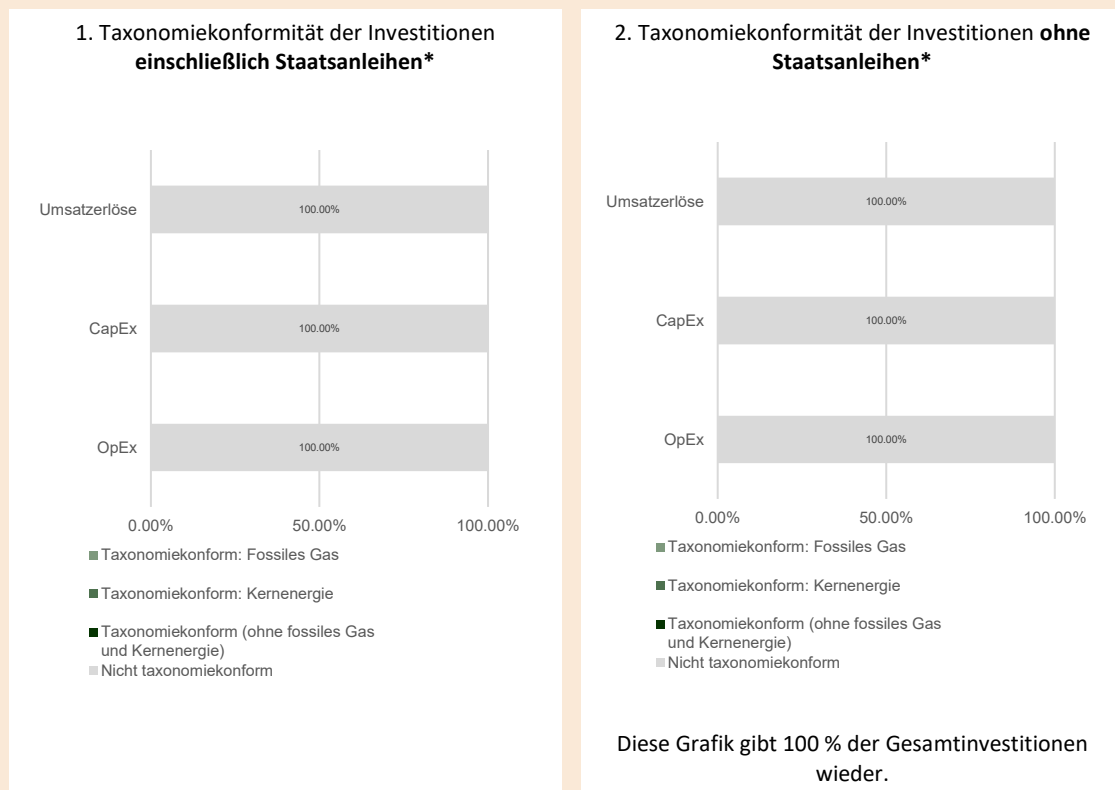
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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		
2025	2024	2023
0	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 Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.



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

Die „Anderen Investitionen“ machten 17.52% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und beinhalteten:

- 1.48% Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements
- 16.04% Investitionen in Zielfonds (OGAW/OGA), welche die ESG-Bewertung des Anlageverwalters nicht bestanden haben, zu Anlage- und Diversifikationszwecken.

Bei allen „Anderen Investitionen“ wurden ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen 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?

Der Teilfonds investierte in ausgewählte Zielfonds, welche die ESG-Bewertung des Anlageverwalters bestanden haben. Die Zielfonds wurden anhand von qualitativen und quantitativen Kriterien bewertet, zu denen sektorbezogene Ausschlüsse, die Berücksichtigung des UN Global Compact (PAI 10) und das Management kritischer ESG-Ereignisse (z. B. umstrittene Waffen – PAI 14) gehören.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

Die Klassifizierung des Teilfonds gemäß SFDR wurde mit Wirkung zum 20. Mai 2025 von Artikel 6 zu Artikel 8 geändert. Diese Offenlegung basiert daher ausschließlich auf Daten zum 30. Juni 2025.

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 Conviction Balanced CHF

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990003310NPJK05G49

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ JA	☒ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☐ 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 sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Seit seiner Neueinstufung von einem Produkt gemäß Artikel 6 SFDR zu einem Produkt gemäß Artikel 8 SFDR mit Wirkung zum 20. Mai 2025 bewirbt der Teilfonds ökologische und soziale Merkmale, indem er in ausgewählte Zielfonds investiert, welche die ESG-Bewertung des Anlageverwalters bestehen und die Anlageklassen der festverzinslichen Wertpapiere und Aktien abdecken. Ferner investierte er direkt 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. Der Anlageverwalter hat die zugrunde liegenden Wertpapiere weiterer Zielfonds von Unternehmensemittenten geprüft (MSCI ESG-Rating, mindestens BB erforderlich, um die Prüfung zu bestehen) und Emittenten auf der Grundlage vordefinierter Kriterien im Zusammenhang mit bestimmten Praktiken oder der Beteiligung an bestimmten Aktivitäten ausgeschlossen.

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 Bezugszeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen, die in der folgenden Tabelle dargestellt sind:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen.	0%	Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Exclusion Framework des Anlageverwalters angegeben.
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindestrating erfüllen (festgelegt auf BB von MSCI ESG).	100%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen 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%	
Prozentsatz der Zielfonds, die eine vom Anlageverwalter durchgeführte ESG-Bewertung bestehen.	80.87%	

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

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 zutreffend.

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 die folgenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für die Anlagestrategie des Teilfonds berücksichtigt:

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	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
1	14	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
3	14	Anzahl der identifizierten Fälle schwerwiegender Menschenrechtsprobleme und Vorfälle

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.

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 Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
UBS SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF CHF	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	14.31	Luxemburg
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	13.94	Irland
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	13.88	Irland
iShares Physical Gold ETC	Sonstige Finanzinstitutionen	7.06	Vereinigtes Königreich

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 20/05/2025-30/06/2025

UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	5.08	Luxemburg
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	5.07	Irland
Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income HNG CHF	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.77	Luxemburg
Schroder GAIA Cat Bond Y2 CHF (hedged)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.61	Luxemburg
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 CHF	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.58	Irland
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) CHF	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.53	Luxemburg
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hCHF	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.53	Luxemburg
JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.06	Irland
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HG USD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2.11	Luxemburg
Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan) I	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2.06	Luxemburg
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2.03	Irland

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen basieren auf den Beständen des Teilfonds zum Ende des Geschäftsjahres.

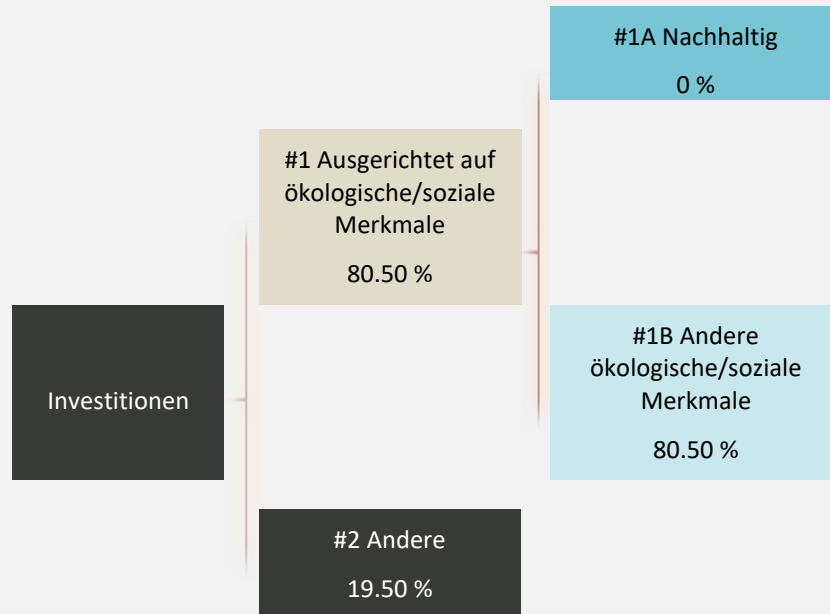


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 80.50% (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 könnte das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Investitionen (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:

Sektor	Teilsektor	Anteil (%)
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	79.56
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Sonstige Finanzinstitutionen	7.11
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	4.89
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2.33
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Beteiligungsgesellschaften	1.98
Gesamtzahl der verbleibenden Sektoren mit einem Anteil < 1.0%		3.76

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen basieren auf den Beständen des Teilfonds zum Ende des Geschäftsjahres.

0.03% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung gebracht werden könnten, z. B. „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 Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit nicht erneuerbaren Energiequellen zu tun haben.



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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar

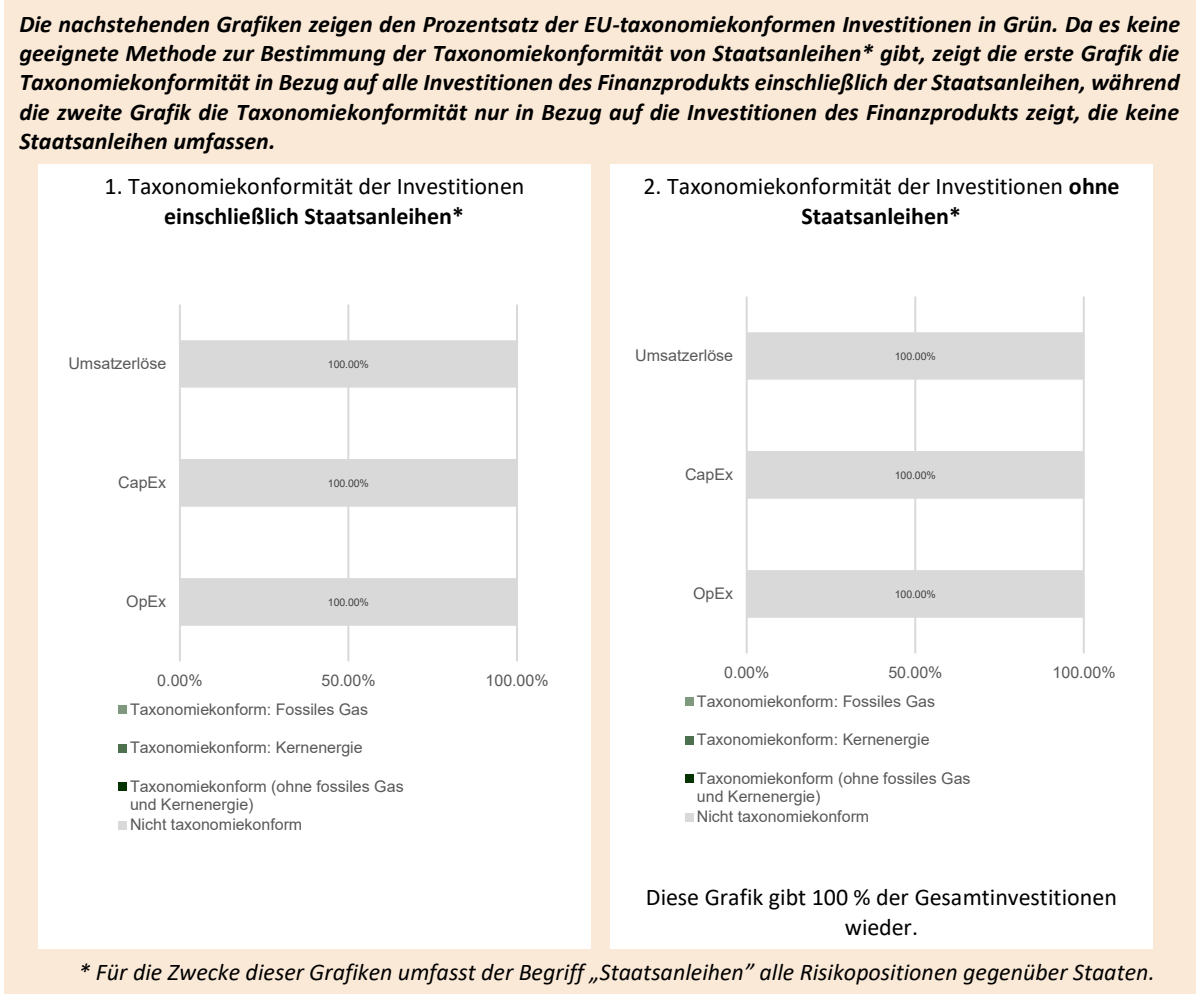
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme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

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 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.



- **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		
2025	2024	2023
0	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 Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.



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

Die „Anderen Investitionen“ machten 19.50% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und beinhalteten:

- 0.37% Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements
- 19.13% Investitionen in Zielfonds (OGAW/OGA), welche die ESG-Bewertung des Anlageverwalters nicht bestanden haben, zu Anlage- und Diversifikationszwecken.

Bei allen „Anderen Investitionen“ wurden ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen 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?

Der Teilfonds investierte in ausgewählte Zielfonds, welche die ESG-Bewertung des Anlageverwalters bestanden haben. Die Zielfonds wurden anhand von qualitativen und quantitativen Kriterien bewertet, zu denen sektorbezogene Ausschlüsse, die Berücksichtigung des UN Global Compact (PAI 10) und das Management kritischer ESG-Ereignisse (z. B. umstrittene Waffen – PAI 14) gehören.



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 bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

Die Klassifizierung des Teilfonds gemäß SFDR wurde mit Wirkung zum 20. Mai 2025 von Artikel 6 zu Artikel 8 geändert. Diese Offenlegung basiert daher ausschließlich auf Daten zum 30. Juni 2025.

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 Conviction Balanced EUR

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299001LPY03COZJ3G73

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ JA	☒ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☐ 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 sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Seit seiner Neueinstufung von einem Produkt gemäß Artikel 6 SFDR zu einem Produkt gemäß Artikel 8 SFDR mit Wirkung zum 20. Mai 2025 bewirbt der Teilfonds ökologische und soziale Merkmale, indem er in ausgewählte Zielfonds investiert, welche die ESG-Bewertung des Anlageverwalters bestehen und die Anlageklassen der festverzinslichen Wertpapiere und Aktien abdecken. Der Teilfonds hat im Berichtszeitraum zwar keine direkten Anlagen in einzelne Wertpapiere getätigt, jedoch hat der Anlageverwalter die zugrunde liegenden Wertpapiere weiterer Zielfonds von Unternehmensemittenten geprüft (MSCI ESG-Rating, mindestens BB erforderlich, um die Prüfung zu bestehen) und Emittenten auf der Grundlage vordefinierter Kriterien im Zusammenhang mit bestimmten Praktiken oder der Beteiligung an bestimmten Aktivitäten ausgeschlossen.

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 Bezugszeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen, die in der folgenden Tabelle dargestellt sind:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen.	N/A*	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindestrating erfüllen (festgelegt auf BB von MSCI ESG).	N/A*	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen 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.	N/A*	
Prozentsatz der Zielfonds, die eine vom Anlageverwalter durchgeführte ESG-Bewertung bestehen.	81.21%	

*Da der Teilfonds ausschließlich in Zielfonds anlegte, waren die Nachhaltigkeitsindikatoren, die mit Direktinvestitionen in Wertpapiere verbunden sind, im Berichtszeitraum nicht anwendbar.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

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 zutreffend.

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 die folgenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für die Anlagestrategie des Teilfonds berücksichtigt:

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	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
1	14	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
3	14	Anzahl der identifizierten Fälle schwerwiegender Menschenrechtsprobleme und Vorfälle

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.

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 Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	14.94	Irland
iShares EUR Government Bond Climate UCITS ETF EUR	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	14.19	Irland
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	13.64	Irland
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	13.59	Irland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 20/05/2025-30/06/2025

UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	7.96	Luxemburg
iShares Physical Gold ETC	Sonstige Finanzinstitutionen	6.92	Vereinigtes Königreich
Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income HNG	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	4.23	Luxemburg
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.56	Luxemburg
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.53	Irland
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hEUR	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.48	Luxemburg
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.47	Luxemburg
JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.01	Irland
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HG	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2.07	Luxemburg
Vontobel Fund – mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan) I	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2.02	Luxemburg
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2.00	Irland

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen basieren auf den Beständen des Teilfonds zum Ende des Geschäftsjahres.

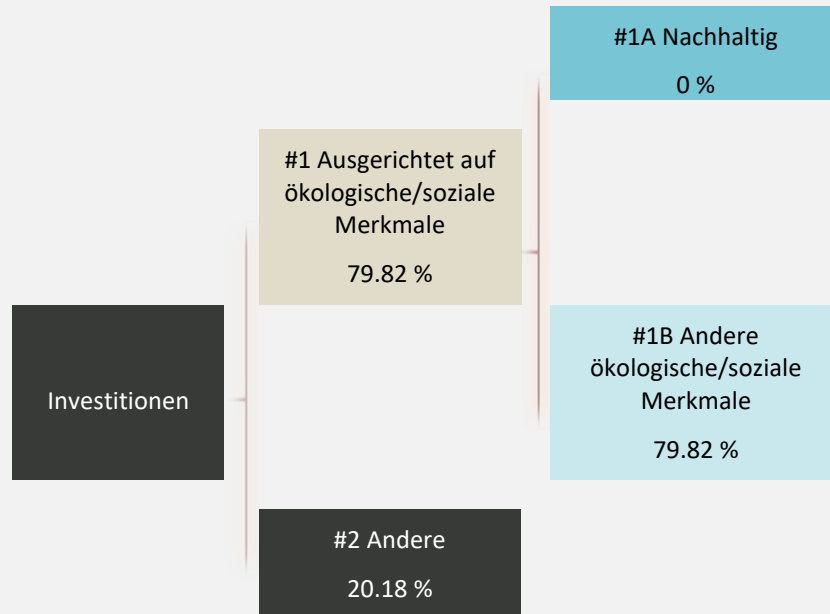


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 79.82% (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 könnte das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Investitionen (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:

Sektor	Teilsektor	Anteil (%)
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	98.61

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen basieren auf den Beständen des Teilfonds zum Ende des Geschäftsjahres.

0% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung gebracht werden könnten, z. B. „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 Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit nicht erneuerbaren Energiequellen zu tun haben.



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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

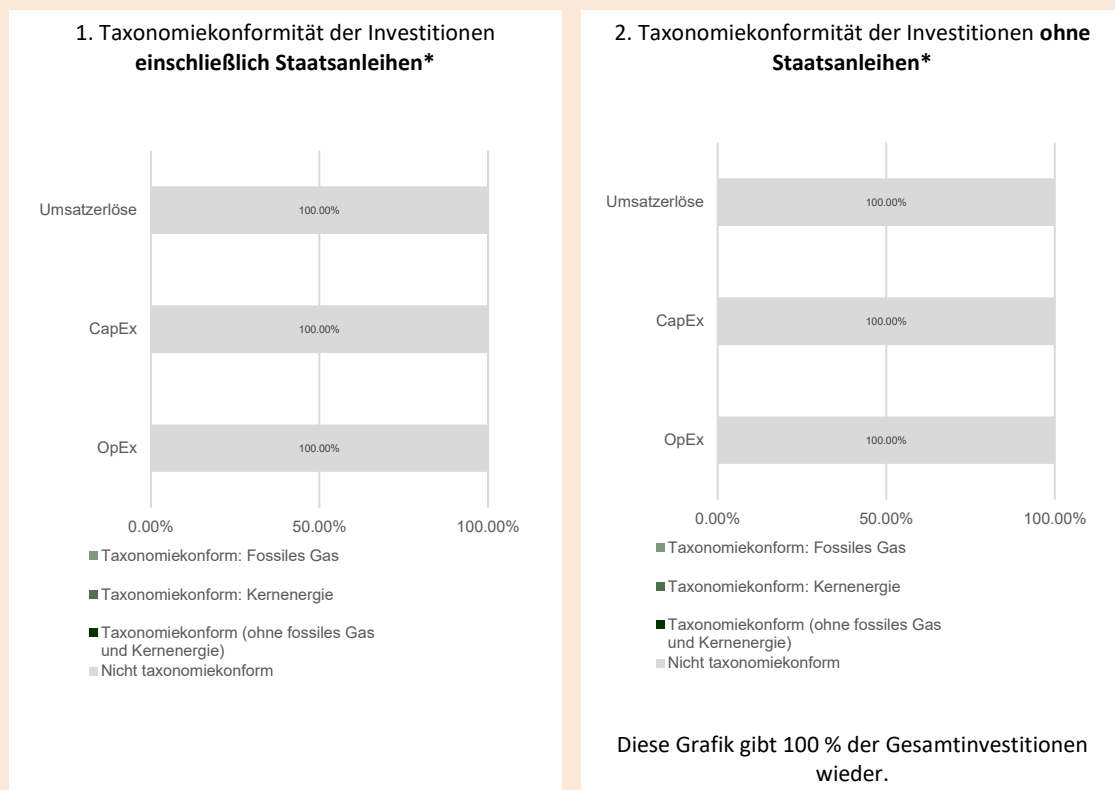
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme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

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		
2025	2024	2023
0	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 Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.



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

Die „Anderen Investitionen“ machten 20.18% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und beinhalteten:

- 1.39% Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements
- 18.79% Investitionen in Zielfonds (OGAW/OGA), welche die ESG-Bewertung des Anlageverwalters nicht bestanden haben, zu Anlage- und Diversifikationszwecken.

Bei allen „Anderen Investitionen“ wurden ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen 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?

Der Teilfonds investierte in ausgewählte Zielfonds, welche die ESG-Bewertung des Anlageverwalters bestanden haben. Die Zielfonds wurden anhand von qualitativen und quantitativen Kriterien bewertet, zu denen sektorbezogene Ausschlüsse, die Berücksichtigung des UN Global Compact (PAI 10) und das Management kritischer ESG-Ereignisse (z. B. umstrittene Waffen – PAI 14) gehören.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

Die Klassifizierung des Teilfonds gemäß SFDR wurde mit Wirkung zum 20. Mai 2025 von Artikel 6 zu Artikel 8 geändert. Diese Offenlegung basiert daher ausschließlich auf Daten zum 30. Juni 2025.

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 Conviction Balanced USD

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2221000J0PRBO8N7KC86

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ JA	☒ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☐ 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 sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Seit seiner Neueinstufung von einem Produkt gemäß Artikel 6 SFDR zu einem Produkt gemäß Artikel 8 SFDR mit Wirkung zum 20. Mai 2025 bewirbt der Teilfonds ökologische und soziale Merkmale, indem er in ausgewählte Zielfonds investiert, welche die ESG-Bewertung des Anlageverwalters bestehen und die Anlageklassen der festverzinslichen Wertpapiere und Aktien abdecken. Der Teilfonds hat im Berichtszeitraum zwar keine direkten Anlagen in einzelne Wertpapiere getätigt, jedoch hat der Anlageverwalter die zugrunde liegenden Wertpapiere weiterer Zielfonds von Unternehmensemittenten geprüft (MSCI ESG-Rating, mindestens BB erforderlich, um die Prüfung zu bestehen) und Emittenten auf der Grundlage vordefinierter Kriterien im Zusammenhang mit bestimmten Praktiken oder der Beteiligung an bestimmten Aktivitäten ausgeschlossen.

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 Bezugszeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen, die in der folgenden Tabelle dargestellt sind:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen.	N/A*	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindestrating erfüllen (festgelegt auf BB von MSCI ESG).	N/A*	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen 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.	N/A*	
Prozentsatz der Zielfonds, die eine vom Anlageverwalter durchgeführte ESG-Bewertung bestehen.	80.48%	

*Da der Teilfonds ausschließlich in Zielfonds anlegte, waren die Nachhaltigkeitsindikatoren, die mit Direktinvestitionen in Wertpapiere verbunden sind, im Berichtszeitraum nicht anwendbar.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

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 zutreffend.

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 die folgenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für die Anlagestrategie des Teilfonds berücksichtigt:

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	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
1	14	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
3	14	Anzahl der identifizierten Fälle schwerwiegender Menschenrechtsprobleme und Vorfälle

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.

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 Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	18.88	Irland
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	17.86	Irland
UBS J.P. Morgan Global Gov ESG Liquid Bond UCITS ETF	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	13.35	Luxemburg
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	7.81	Luxemburg

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 20/05/2025-30/06/2025

iShares Physical Gold ETC	Sonstige Finanzinstitutionen	6.78	Vereinigtes Königreich
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	4.90	Irland
Schroder GAIA Cat Bond Y2 USD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.46	Luxemburg
Vontobel Fund – Global Corporate Bond G USD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.45	Luxemburg
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hUSD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.44	Luxemburg
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 USD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3.43	Irland
JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2.96	Irland
Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan) I	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1.98	Luxemburg
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1.96	Irland
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt G USD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1.94	Luxemburg
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	0.97	Luxemburg

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen basieren auf den Beständen des Teilfonds zum Ende des Geschäftsjahres.

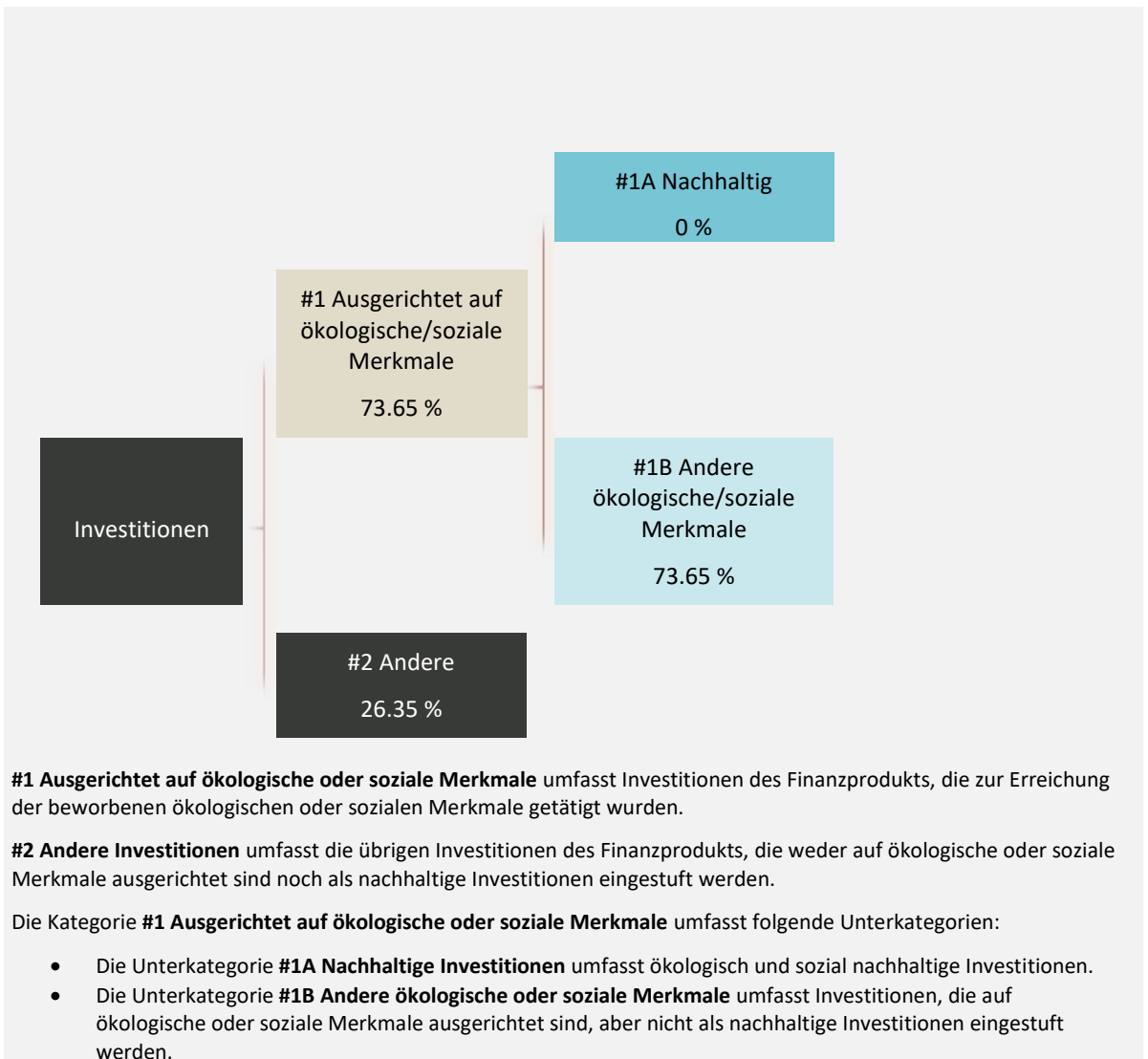


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 73.65% (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 könnte das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Investitionen (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:

Sektor	Teilsektor	Anteil (%)
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	93.17

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen basieren auf den Beständen des Teilfonds zum Ende des Geschäftsjahres.

0% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung gebracht werden könnten, z. B. „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 Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit nicht erneuerbaren Energiequellen zu tun haben.



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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

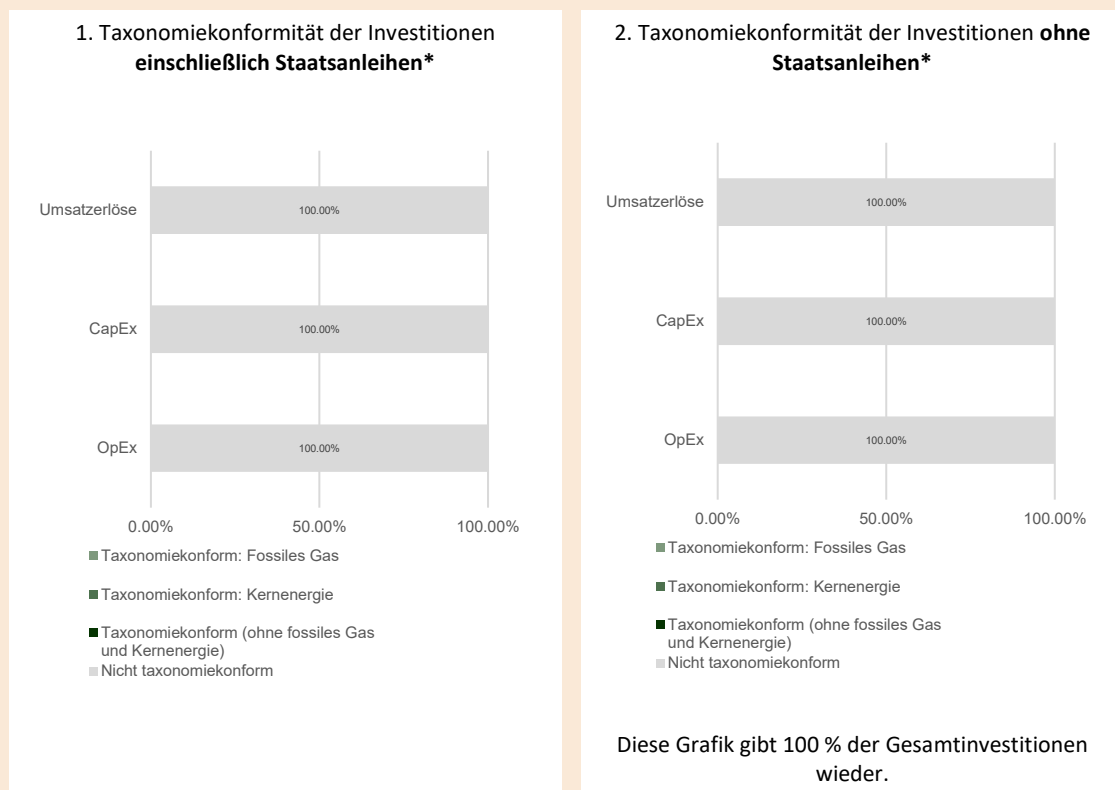
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme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

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		
2025	2024	2023
0	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 Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.



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

Die „Anderen Investitionen“ machten 26.35% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und beinhalteten:

- 6.83% Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements
- 19.52% Investitionen in Zielfonds (OGAW/OGA), welche die ESG-Bewertung des Anlageverwalters nicht bestanden haben, zu Anlage- und Diversifikationszwecken.

Bei allen „Anderen Investitionen“ wurden ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen 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?

Der Teilfonds investierte in ausgewählte Zielfonds, welche die ESG-Bewertung des Anlageverwalters bestanden haben. Die Zielfonds wurden anhand von qualitativen und quantitativen Kriterien bewertet, zu denen sektorbezogene Ausschlüsse, die Berücksichtigung des UN Global Compact (PAI 10) und das Management kritischer ESG-Ereignisse (z. B. umstrittene Waffen – PAI 14) gehören.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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 – Diversifier Equities Europe **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300KOVN15FFF03Y55

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ JA	☒ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☐ 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 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.

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 Bezugszeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen, die in der folgenden Tabelle dargestellt sind:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen	0%	Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Exclusion Framework des Anlageverwalters angegeben.
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die das Mindest-ESG-Rating erfüllen, das für diesen Teilfonds anhand der proprietären Methodik festgelegt wurde; das Mindest-Rating liegt bei E auf einer Skala von A bis G, wobei G das niedrigste ist. Kann der Emittent nicht anhand der proprietären Methodik bewertet werden, wird ein Mindest-ESG-Rating nach MSCI von BB zugrunde gelegt.	100%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-Klima-Score erreichen (auf Grundlage einer proprietären Methodik, wobei der Mindest-Score auf 10 auf einer Punkteskala von 0–100 festgelegt wird, bei der 0 der niedrigste Score ist).	99.84%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte, vom Teilfonds beworbene globale Normen und Standards verstossen, oder die mit kritischen Kontroversen in Zusammenhang stehen (sofern der Anlageverwalter glaubt, dass ein angemessener Fortschritt erreicht werden kann, zum Beispiel durch aktive Teilhabe). Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert	Wert
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen	0%	0%	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die das Mindest-ESG-Rating erfüllen, das für diesen Teilfonds anhand der proprietären Methodik festgelegt wurde; das Mindest-Rating liegt bei E auf einer Skala von A bis G, wobei G das niedrigste ist. Kann der Emittent nicht anhand der proprietären Methodik bewertet werden, wird ein Mindest-ESG-Rating nach MSCI von BB zugrunde gelegt.	100%	99.9%	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-Klima-Score erreichen (auf Grundlage einer proprietären Methodik, wobei der Mindest-Score auf 10 auf einer Punkteskala von 0–100 festgelegt wird, bei der 0 der niedrigste Score ist).	99.84%	N/A	N/A
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte, vom Teilfonds beworbene globale Normen und Standards verstossen, oder die mit kritischen Kontroversen in Zusammenhang stehen (sofern der Anlageverwalter glaubt, dass ein angemessener Fortschritt	0%	0%	N/A

erreicht werden kann, zum Beispiel durch aktive Teilhabe). Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.			
Kohlenstoffbilanz des Teilfonds gegenüber jener des Anlageuniversums des Teilfonds (d. h. des europäischen Aktienmarktes).	N/A*	erreicht	erreicht

*Nachhaltigkeitsindikator wurde mit Wirkung zum 20. Mai 2025 entfernt.

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

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

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 zutreffend.

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 die folgenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für die Anlagestrategie des Teilfonds 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

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	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
1	14	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind

3	14	Anzahl der identifizierten Fälle schwerwiegender Menschenrechtsprobleme und Vorfälle
---	----	--

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: 01/07/2024-30/06/2025

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögens-werte	Land
ASML HOLDING NV	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	5.21	Niederlande
SAP SE NPV	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4.80	Deutschland
LVMH ACT.	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	3.04	Frankreich
SIEMENS AG /NAM.	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2.91	Deutschland
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2.56	Frankreich
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2.49	Deutschland
TOTALENERGIES SE	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2.47	Frankreich
SANOFI	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2.10	Frankreich
IBERDROLA SA	Elektrizitätsversorgung	1.98	Spanien
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	Telekommunikation	1.96	Deutschland
L OREAL	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	1.79	Frankreich
BANCO SANTANDER - -- REG.SHS	Banken	1.69	Spanien
ESSILORLUXOTT --- ACT.	Herstellung von sonstigen Waren	1.52	Frankreich
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENS AKT	Rückversicherungen	1.50	Deutschland
AXA	Beteiligungsgesellschaften	1.46	Frankreich

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

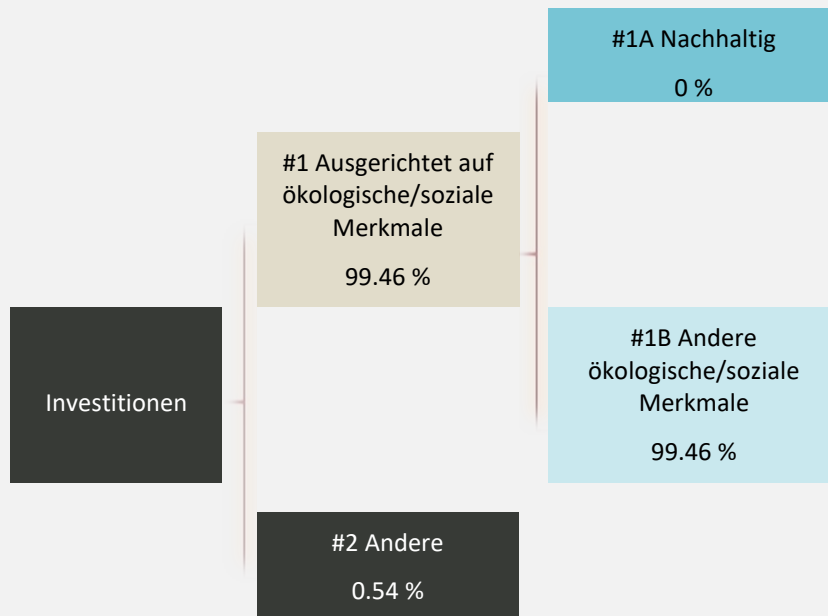


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 99.5% (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 könnte das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Investitionen (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:

Sektor	Teilsektor	Anteil (%)
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	22.73
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Banken	9.14
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Zentralbanken und Kreditinstitute	5.33
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	5.15
Information und Kommunikation	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	5.13
Energieversorgung	Elektrizitätsversorgung	4.88
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Beteiligungsgesellschaften	3.35
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2.61
Information und Kommunikation	Telekommunikation	1.97
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1.96
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Rückversicherungen	1.55
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von sonstigen Waren	1.41
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1.40
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1.38
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1.23
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.19
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen (z. B. biotechnologische Therapien)	1.10
Information und Kommunikation	Drahtlose Telekommunikation (mobile Netzwerke)	1.02
Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	Großhandel mit Bekleidung und Schuhen	1.00
Gesamtzahl der verbleibenden Sektoren mit einem Anteil < 1.0%		26.47

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

5.02% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung gebracht werden könnten, z. B. „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 Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit nicht erneuerbaren Energiequellen zu tun haben.



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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

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

☐ 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 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.

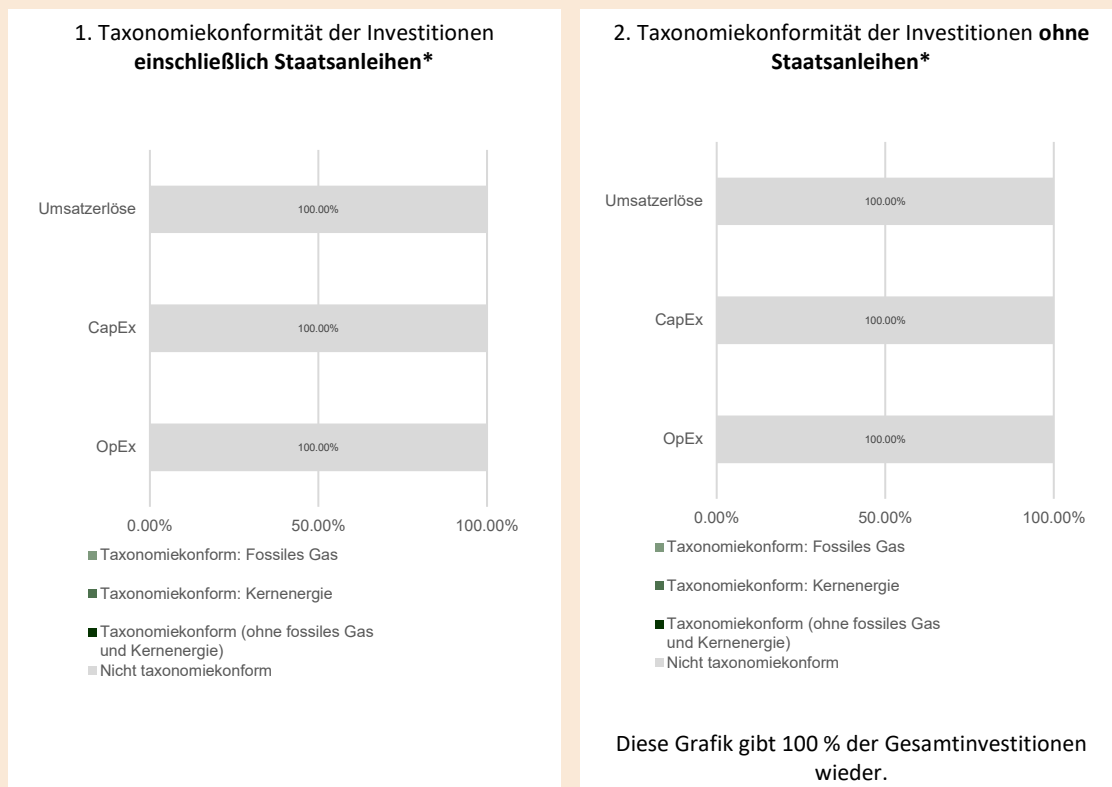
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹ 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		
2025	2024	2023
0	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 Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.



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

Die „Anderen Investitionen“ machten 0.54% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und beinhalteten:

- Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements (0.38%)
- Investitionen mit unzureichenden Klima-Scores (0.16%), Schutzmaßnahmen wie beispielsweise der Vontobel-Prozess für potenziell kritische ESG-Ereignisse (siehe Exclusion Framework) wurden angewendet.

Bei allen „Anderen Investitionen“ wurden ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen 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 durch diesen Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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 – Diversifier Equities USA **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493003DN86DPR539M41

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ JA	☒ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☐ 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 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.

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 Bezugszeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen, die in der folgenden Tabelle dargestellt sind:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen	0%	Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Exclusion Framework des Anlageverwalters angegeben.
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die das Mindest-ESG-Rating erfüllen, das für diesen Teilfonds anhand der proprietären Methodik festgelegt wurde; das Mindest-Rating liegt bei E auf einer Skala von A bis G, wobei G das niedrigste ist. Kann der Emittent nicht anhand der proprietären Methodik bewertet werden, wird ein Mindest-ESG-Rating nach MSCI von BB zugrunde gelegt.	100%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-Klima-Score erreichen (auf Grundlage einer proprietären Methodik, wobei der Mindest-Score auf 10 auf einer Punkteskala von 0–100 festgelegt wird, bei der 0 der niedrigste Score ist).	97.90%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte, vom Teilfonds beworbene globale Normen und Standards verstossen, oder die mit kritischen Kontroversen in Zusammenhang stehen (sofern der Anlageverwalter glaubt, dass ein angemessener Fortschritt erreicht werden kann, zum Beispiel durch aktive Teilhabe). Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert	Wert
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen	0%	0%	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die das Mindest-ESG-Rating erfüllen, das für diesen Teilfonds anhand der proprietären Methodik festgelegt wurde; das Mindest-Rating liegt bei E auf einer Skala von A bis G, wobei G das niedrigste ist. Kann der Emittent nicht anhand der proprietären Methodik bewertet werden, wird ein Mindest-ESG-Rating nach MSCI von BB zugrunde gelegt.	100%	100%	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-Klima-Score erreichen (auf Grundlage einer proprietären Methodik, wobei der Mindest-Score auf 10 auf einer Punkteskala von 0–100 festgelegt wird, bei der 0 der niedrigste Score ist).	97,90%	N/A	N/A
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte, vom Teilfonds beworbene globale Normen und Standards verstossen, oder die mit kritischen Kontroversen in Zusammenhang stehen (sofern der Anlageverwalter glaubt, dass ein angemessener Fortschritt	0%	0%	N/A

erreicht werden kann, zum Beispiel durch aktive Teilhabe). Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.			
Kohlenstoffbilanz des Teilfonds gegenüber jener des Anlageuniversums des Teilfonds (d. h. des US-Aktienmarktes).	N/A*	erreicht	N/A

*Nachhaltigkeitsindikator wurde mit Wirkung zum 20. Mai 2025 entfernt.

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

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

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 zutreffend.

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 die folgenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für die Anlagestrategie des Teilfonds 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

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	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
1	14	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind

3	14	Anzahl der identifizierten Fälle schwerwiegender Menschenrechtsprobleme und Vorfälle
---	----	--

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: 01/07/2024-30/06/2025

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögens-werte	Land
APPLE INC	Einzelhandel mit Geräten der Informations- und Kommunikationstechnik (in Verkaufsräumen)	6.66	Vereinigte Staaten
NVIDIA CORP.	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	6.42	Vereinigte Staaten
MICROSOFT CORP	Verlegen von Software	6.04	Vereinigte Staaten
AMAZON COM INC	Einzelhandel, nicht in Verkaufsräumen, an Verkaufsständen oder auf Märkten	3.79	Vereinigte Staaten
ALPHABET INC -A-	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1.99	Vereinigte Staaten
BROADCOM INC	Güterbeförderung in der See- und Küstenschifffahrt	1.88	Vereinigte Staaten
TESLA INC	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1.79	Vereinigte Staaten
ALPHABET INC -C-	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1.72	Vereinigte Staaten
JPMORGAN CHASE & CO	Banken	1.40	Vereinigte Staaten
LILLY (ELI) & CO	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1.35	Vereinigte Staaten
BERKSHIRE HATHAWAY - B	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1.25	Vereinigte Staaten
VISA INC -A	Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.11	Vereinigte Staaten
MASTERCARD INC. SHS-A-	Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0.94	Vereinigte Staaten

UNITEDHEALTH GROUP INC	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	0.92	Vereinigte Staaten
COSTCO WHOLESALE CORP	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	0.85	Vereinigte Staaten

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

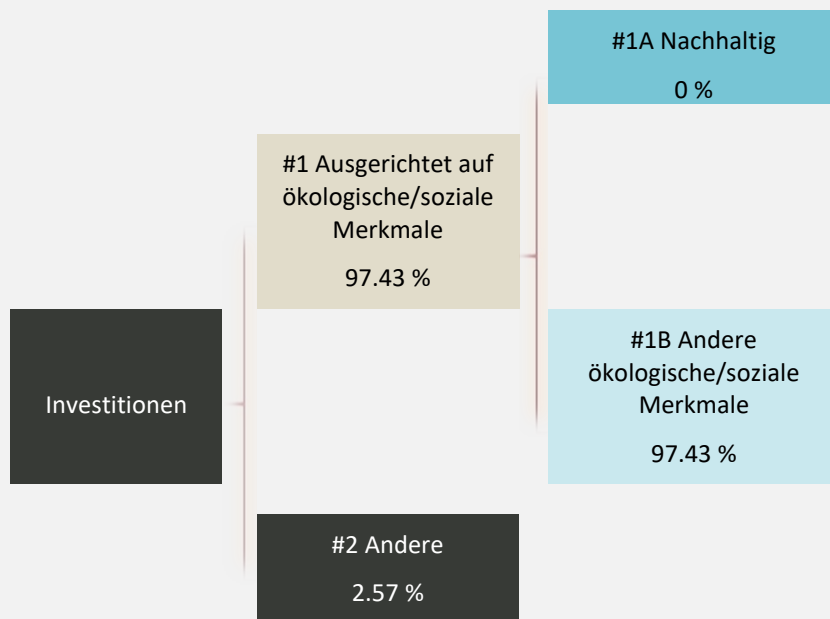


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 97.43% (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 könnte das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Investitionen (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:

Sektor	Teilektor	Anteil (%)
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	13.61
Information und Kommunikation	Verlegen von Software	9.03
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Einzelhandel mit Geräten der Informations- und Kommunikationstechnik (in Verkaufsräumen)	5.71
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5.31
Information und Kommunikation	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4.85
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Einzelhandel, nicht in Verkaufsräumen, an Verkaufsständen oder auf Märkten	3.95
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3.13
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Banken	2.77
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Maschinenbau	2.35
Verkehr und Lagerei	Güterbeförderung in der See- und Küstenschifffahrt	2.34
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1.95
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	1.90
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1.79
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	1.68
Information und Kommunikation	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1.34
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1.19
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1.12
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Beteiligungsgesellschaften	1.11
Information und Kommunikation	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	1.05
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von sonstigen Waren	1.05
Gesamtzahl der verbleibenden Sektoren mit einem Anteil < 1.0%		32.77

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

2.62% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung gebracht werden könnten, z. B. „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 Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit nicht erneuerbaren Energiequellen zu tun haben.



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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

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

☐ 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 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.

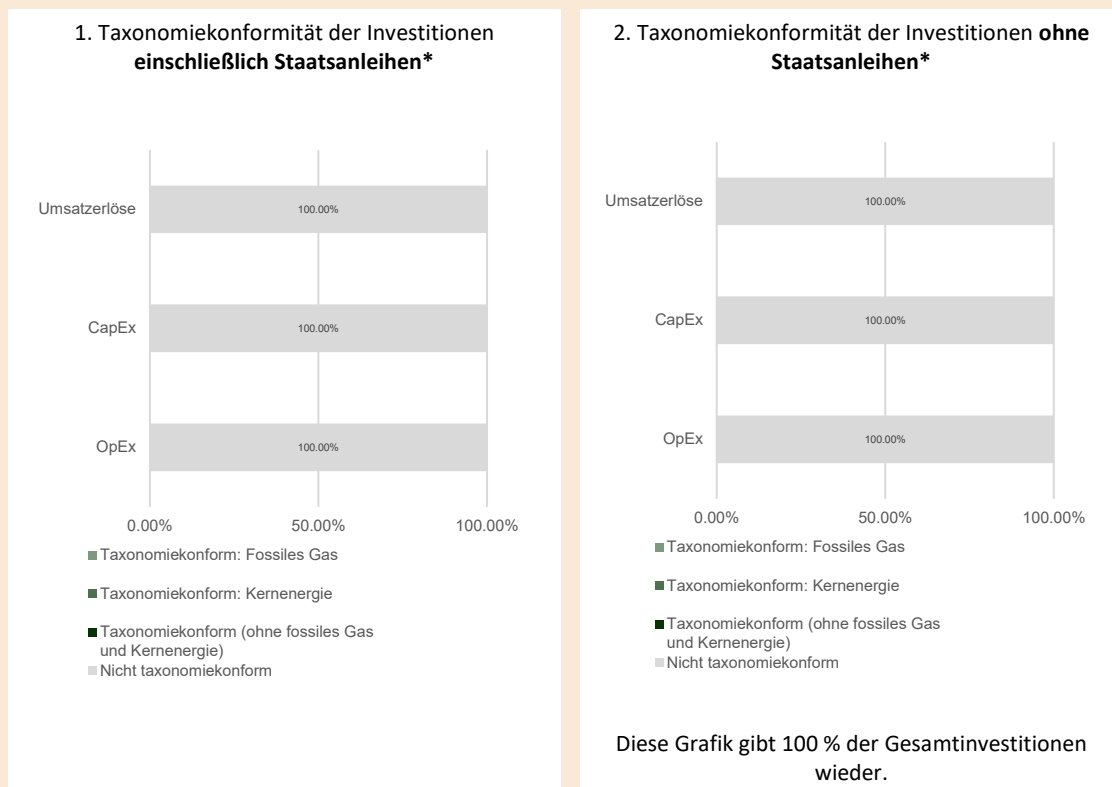
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹ 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		
2025	2024	2023
0	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 Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.



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

Die „Anderen Investitionen“ machten 2.57% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und beinhalteten:

- Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements (0.50%)
- Investitionen mit unzureichenden Klima-Scores (2.07%), Schutzmaßnahmen wie beispielsweise der Vontobel-Prozess für potenziell kritische ESG-Ereignisse (siehe Exclusion Framework) wurden angewendet.

Bei allen „Anderen Investitionen“ wurden ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen 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 durch diesen Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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 – Global Quality Achievers **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493001XAQLB6USRM749

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ JA	☒ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☐ 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 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.

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 Bezugszeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen, die in der folgenden Tabelle dargestellt sind:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen.	0%	Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Exclusion Framework des Anlageverwalters angegeben.
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte MSCI Mindest-ESG-Rating (festgelegt auf BB) erfüllen.	98.45%	
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds beworben werden, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind (ausser wenn der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass zum Beispiel durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können). Solche Kontroversen können mit ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfragen zusammenhängen.	0%	

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert	Wert
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen.	0%	0%	0%
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte MSCI Mindest-ESG-Rating (festgelegt auf BB) erfüllen.	98.45%	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 (ausser wenn der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass zum Beispiel durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können). Solche Kontroversen können mit ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfragen zusammenhängen.	0%	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 zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

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 zutreffend.

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 die folgenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für die Anlagestrategie des Teilfonds berücksichtigt:

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	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
1	14	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
3	14	Anzahl der identifizierten Fälle schwerwiegender Menschenrechtsprobleme und Vorfälle

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.

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: 01/07/2024-30/06/2025

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögens-werte	Land
NVIDIA CORP.	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	4.56	Vereinigte Staaten
AMAZON COM INC	Einzelhandel, nicht in Verkaufsräumen, an Verkaufsständen oder auf Märkten	3.98	Vereinigte Staaten
ALPHABET INC -A-	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3.87	Vereinigte Staaten
MICROSOFT CORP	Verlegen von Software	3.77	Vereinigte Staaten
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2.36	Schweiz
APPLE INC	Einzelhandel mit Geräten der Informations- und Kommunikationstechnik (in Verkaufsräumen)	2.35	Vereinigte Staaten
VISA INC -A	Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2.32	Vereinigte Staaten
TENCENT HOLDINGS LTD	Sonstige Telekommunikation	2.28	Hongkong
FORTINET	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2.25	Vereinigte Staaten
SONY GROUP REGISTERED SHS	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2.22	Japan
CISCO SYSTEMS INC.	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2.20	Vereinigte Staaten
S&P GLOBAL SHS	Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2.17	Vereinigte Staaten
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2.17	Vereinigte Staaten
NESTLE / ACT NOM	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2.11	Schweiz
JPMORGAN CHASE & CO	Banken	2.03	Vereinigte Staaten

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

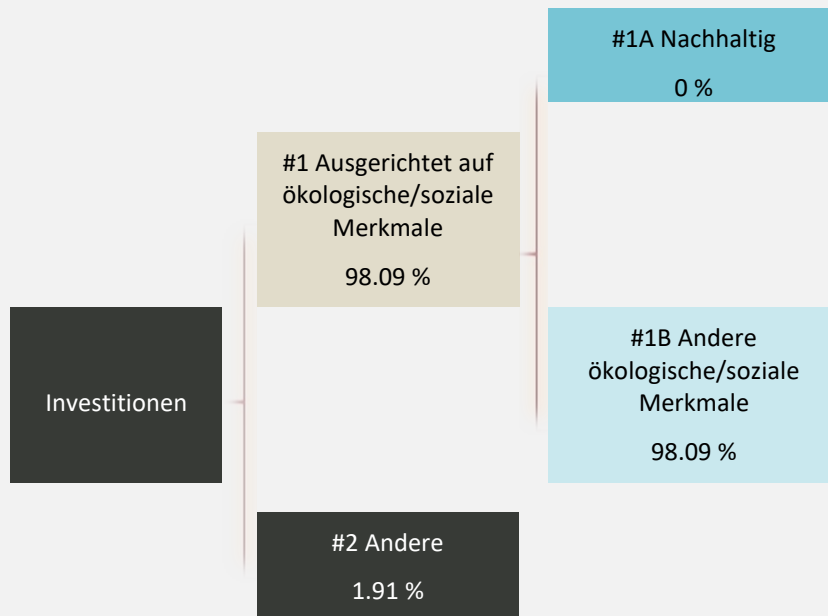


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 98.09% (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 könnte das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Investitionen (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:

Sektor	Teilsektor	Anteil (%)
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	22.17
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	15.19
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	6.16
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	6.03
Information und Kommunikation	Verlegen von Software	5.09
Information und Kommunikation	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4.48
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Einzelhandel, nicht in Verkaufsräumen, an Verkaufsständen oder auf Märkten	4.12
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2.41
Information und Kommunikation	Sonstige Telekommunikation	2.32
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Banken	2.30
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Erbringung von Finanzdienstleistungen	2.13
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	2.05
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Einzelhandel mit Geräten der Informations- und Kommunikationstechnik (in Verkaufsräumen)	2.05
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1.90
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Versicherungen	1.79
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Fondsmanagement	1.54
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	Gewinnung von Erdöl	1.53
Energieversorgung	Elektrizitätsversorgung	1.50
Verkehr und Lagerei	Personenbeförderung im Nahverkehr zu Lande (ohne Taxis)	1.49
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Maschinenbau	1.40
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Verbrennungsmotoren und Turbinen (ohne Motoren für Luft- und Straßenfahrzeuge)	1.23
Information und Kommunikation	Tonstudios; Herstellung von Hörfunkbeiträgen; Verlegen von bespielten Tonträgern und Musikalien	1.21
Energieversorgung	Elektrizitätsversorgung	1.19

Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1.11
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	1.09
Gesamtzahl der verbleibenden Sektoren mit einem Anteil < 1.0%		6.15

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

4.98% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung gebracht werden könnten, z. B. „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 Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit nicht erneuerbaren Energiequellen zu tun haben.



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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

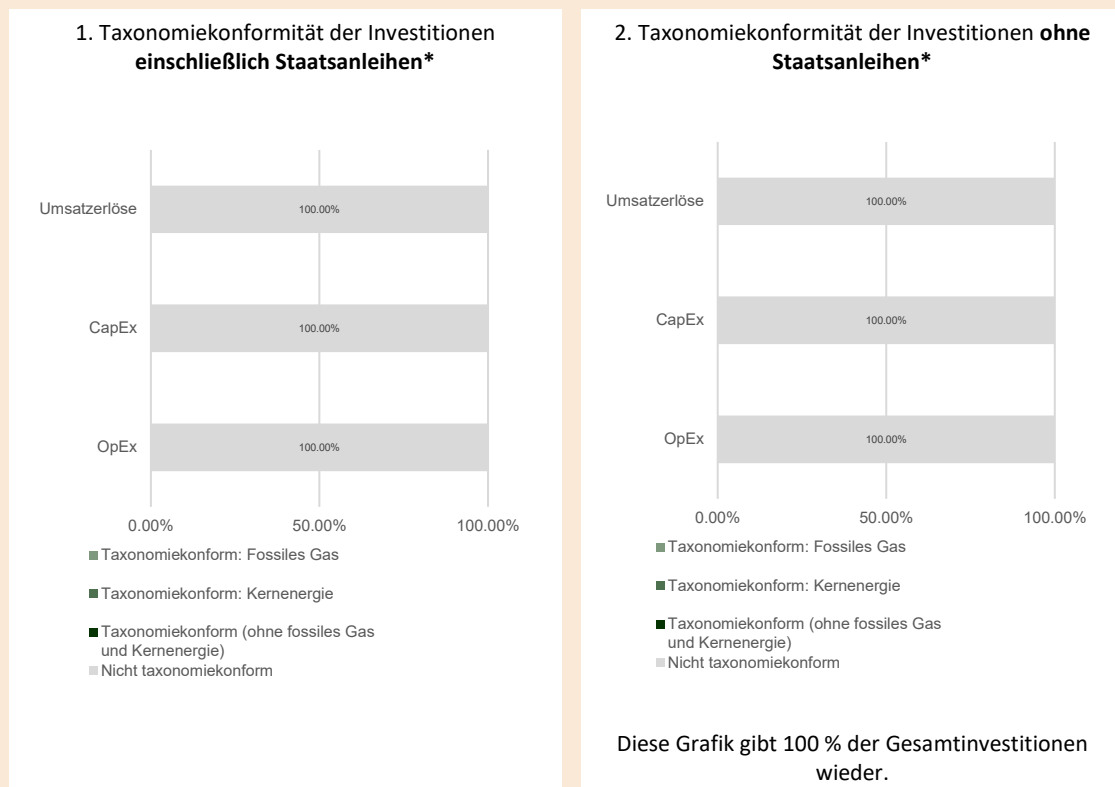
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme 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		
2025	2024	2023
0	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 Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.



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

Die „Anderen Investitionen“ machten 1.91% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und setzten sich wie folgt zusammen:

- 0.37% Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements
- 1.54% Investition in MSCI (Unternehmensaktie), die kein MSCI-ESG-Rating erhält, zu Anlagezwecken. Das Wertpapier wurde daher keinem Screening unterzogen; es wurde der Prozess des Anlageverwalters zur Überwachung von kritischen Kontroversen (siehe Exclusion Framework) angewendet.

Bei allen „Anderen Investitionen“ wurden ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen 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 durch diesen Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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