Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses per 30. Juni 2026

R.C.S. Luxembourg N° B87256

Variopartner SICAV

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

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 und Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth 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 2026

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 Halbjahresbericht 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 PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg als Einrichtung für Deutschland und Österreich, bei den autorisierten Vertriebsstellen, am Sitz des Fonds, 17, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg, oder auf www.vontobel.com/am erhältlich.

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

Das Original des vorliegenden Berichts wurde in englischer Sprache verfasst. Bei Abweichungen zwischen dem Original und der vorliegenden Übersetzung ist die englische Version massgeblich.

Variopartner SICAV

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

Organisation	4
Kombinierter Umbrella Fonds	7
Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund	9
Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund	10
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR	12
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF	15
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR	18
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD	21
Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe	23
Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA	28
Variopartner SICAV – Global Quality Achievers	36
Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation	39
Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation	44
Übersicht Anteilsanzahl	50
Übersicht Fondsvermögen	52
Bericht des Verwaltungsrates	54
Erläuterungen zum Jahresabschluss	55
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	64
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	67
Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") (ungeprüft)	69

Organisation

Eingetragener Sitz	Variopartner SICAV Bis zum 30. Juni 2026: 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Seit dem 1. Juli 2026: 17, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxemburg Tel. +352 46 40 10 000
Verwaltungsrat **Vorsitzender des Verwaltungsrates**	
Dominic Gaillard	DG Advisory AG, Küsnacht ZH, Schweiz
Verwaltungsratsmitglieder	
Philippe Hoss	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxemburg
Doris Marx	Independent Director, Luxemburg
Kaspar Böhni	Vontobel Asset Management AG, Zürich, Schweiz
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A. 18, rue Erasme L-1468 Luxemburg
Verwahrstelle, OGA-Administrator, Transfer-, Register- und Domizilstelle	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg Bis zum 30. Juni 2026: 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Seit dem 1. Juli 2026: 17, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxemburg 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 Bis zum 25. Juni 2026: Tareno AG St. Jakobs-Strasse 18 CH-4052 Basel, Schweiz, für: Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund MIV Asset Management AG Bis zum 27. September 2026: Feldeggstrasse 55 CH-8008 Zürich, Schweiz Seit dem 28. September 2026: Alfred-Escher-Strasse 50 CH-8002 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 Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation

Organisation

Unteranlageverwalter	Bank Vontobel Europe AG Alter Hof 5 D-80331 München, Deutschland, für: Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA Bis zum 29. Juni 2026, 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 – 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	PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg Luxemburg Email: lu-pwc.gfd.facsvs@pwc.lu 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
Einrichtung für Österreich	Bis zum 31. Mai 2026: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Seit dem 1. Juni 2026: PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD Siehe Angaben oben Weitere Informationen finden Sie hier: https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-at
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

Organisation

Informationsstelle in Liechtenstein	Bis zum 30. Juni 2026: LLB Fund Services AG Äulestrasse 80 FL-9490 Vaduz Seit dem 1. Juli 2026: PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD Siehe Angaben oben Weitere Informationen finden Sie hier: https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-li
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 Deutschland, Finnland, Frankreich, Irland, Italien, Liechtenstein, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Spanien und Schweden	PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg Luxemburg Email: lu-pwc.gfd.facsvs@pwc.lu Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website: am.vontobel.com/europeanfacilitiesagent 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.

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung
per 30. Juni 2026

Erläuterungen		Einstandswert	EUR
	Aktiva	1’975’485’562	
2.b	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		2’251’793’847
	Bankguthaben		19’079’360
	Forderungen aus Devisen		6’993’348
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		3’165’631
2.d	Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		2’585’713
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		49’030’617
2.h	Gründungskosten		727’790
	Sonstige Aktiva		1’198’118
	Total Aktiva		**2’334’574’424**
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		28
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		3’156’398
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		53’701’511
	Verbindlichkeiten aus Devisen		7’001’398
2.e, 9	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		397’221
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		189’438
5	Service Fee		167’449
4	„Taxe d'abonnement“		197’840
3	Management Fee		1’433’378
	Sonstige Verbindlichkeiten		7’800
	Total Passiva		**66’252’461**
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**2’268’321’963**

Konsolidierte Veränderung des Nettovermögens
vom 1. Juli 2025
bis zum 30. Juni 2026

	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2’989’390’951
	Umrechnungsdifferenz	36’187’834
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	4’254’077
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
2.c	Wertpapieren	-114’848’323
2.e	Devisentermingeschäften	-889’561
2.c	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	159’770’588
2.e	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-75’627
2.g	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-111’196’121
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	**-62’984’967**
	Anteilszeichnungen	508’790’302
	Anteilsrücknahmen	-1’202’929’114
10	Ausbezahlte Dividende	-133’043
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**2’268’321’963**

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung
vom 1. Juli 2025
bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen		EUR
		Erträge	
		Zinsen aus Bankguthaben, netto	1’756’125
	2.d	Zinsen aus Obligationen, netto	3’009’435
	2.d	Nettodividenden	28’296’958
		Sonstige Erträge	1’739’532
		Total Erträge	**34’802’050**
		Aufwendungen	
	3	Management Fee	24’032’122
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	328’627
	4	„Taxe d'abonnement“	1’041’227
		Bankzinsen, netto	4’801
	5	Service Fee	2’527’160
	8	Sonstige Aufwendungen	2’614’036
		Total Aufwendungen	**30’547’973**
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	**4’254’077**

Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen		EUR
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 25. Juni 2026		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	219’020’749
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	622’091
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	2.c	Wertpapieren	-26’191’656
	2.e	Devisentermingeschäften	-128’806
	2.c	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	40’080’666
	2.e	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	609’235
	2.g	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-4’225’623
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	**10’765’907**
		Anteilszeichnungen	23’049’647
		Anteilsrücknahmen	-252’777’981
	10	Ausbezahlte Dividende	-58’322
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**0**
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 25. Juni 2026		**Erträge**	
		Zinsen aus Bankguthaben, netto	260’650
	2.d	Nettodividenden	3’237’216
		Total Erträge	**3’497’866**
		Aufwendungen	
	3	Management Fee	2’215’621
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	22’416
	4	„Taxe d'abonnement“	71’584
		Bankzinsen, netto	448
	5	Service Fee	335’410
	8	Sonstige Aufwendungen	230’296
		Total Aufwendungen	**2’875’775**
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	**622’091**

Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2026		**Aktiva**	977’082’870	
	2.b	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		949’251’753
		Bankguthaben		6’849’647
		Forderungen aus Devisen		6’292’923
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		438’583
	2.d	Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		607’184
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1’438’404
		Sonstige Aktiva		680’136
		Total Aktiva		**965’558’630**
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2’705’462
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4’758’773
		Verbindlichkeiten aus Devisen		6’299’955
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		40’748
	5	Service Fee		55’170
	4	„Taxe d'abonnement“		121’505
	3	Management Fee		809’463
		Sonstige Verbindlichkeiten		711
		Total Passiva		**14’791’787**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**950’766’843**
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1’614’807’733
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-3’273’555
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c	Wertpapieren		-206’578’520
	2.c	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		35’727’289
	2.e	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-418’135
	2.g	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-94’294’181
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		**-268’837’102**
		Anteilszeichnungen		143’274’668
		Anteilsrücknahmen		-538’478’456
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**950’766’843**
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		**Erträge**		
		Zinsen aus Bankguthaben, netto		1’095’332
	2.d	Nettodividenden		10’905’256
		Sonstige Erträge		1’418’307
		Total Erträge		**13’418’895**
		Aufwendungen		
	3	Management Fee		13’828’570
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		63’613
	4	„Taxe d'abonnement“		636’845
		Bankzinsen, netto		3’995
	5	Service Fee		835’206
	8	Sonstige Aufwendungen		1’324’221
		Total Aufwendungen		**16’692’450**
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		**-3’273’555**

Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in CHF	in % des Nettover-mögens (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Dänemark					
371’000	DKK	William Demant Holding		12’276’453	1.29
Total - Dänemark				**12’276’453**	**1.29**
Deutschland					
29’000	EUR	Sartorius		6’140’663	0.65
203’000	EUR	Siemens Healthineers		6’402’764	0.67
Total - Deutschland				**12’543’427**	**1.32**
Frankreich					
278’000	EUR	EssilorLuxottica		42’059’723	4.42
Total - Frankreich				**42’059’723**	**4.42**
Irland					
729’000	USD	Medtronic Holdings		46’002’983	4.84
Total - Irland				**46’002’983**	**4.84**
Japan					
343’000	JPY	Asahi Intecc		6’469’082	0.68
369’000	JPY	Hoya		47’525’719	5.00
882’000	JPY	Terumo		9’779’501	1.03
Total - Japan				**63’774’302**	**6.71**
Niederlande					
368’000	EUR	Koninklijke Philips		8’063’798	0.85
Total - Niederlande				**8’063’798**	**0.85**
Schweiz					
615’000	CHF	Alcon		33’579’000	3.53
177’000	CHF	Straumann Holding		18’832’800	1.98
Total - Schweiz				**52’411’800**	**5.51**
Vereinigte Staaten					
1’278’000	USD	Abbott Laboratories		93’543’748	9.84
55’000	USD	Agilent Technologies		5’893’103	0.62
39’000	USD	Align Technology		5’305’934	0.56
237’000	USD	Becton Dickinson & Co		28’930’672	3.04
2’036’000	USD	Boston Scientific		70’095’046	7.37
94’000	USD	Cooper Companies		5’437’418	0.57
79’000	USD	Danaher		12’138’405	1.28
518’000	USD	Dexcom		28’141’841	2.96
657’000	USD	Edwards LifeSciences		47’941’000	5.04
280’000	USD	Envista Holdings		5’951’464	0.63
575’000	USD	GE Healthcare Technologies		29’689’358	3.12
30’000	USD	Glaukos		3’382’122	0.36
82’000	USD	Globus Medical		5’226’140	0.55
95’000	USD	IDEXX Laboratories		40’342’018	4.24
112’000	USD	Insulet		13’754’996	1.45
290’000	USD	Intuitive Surgical		93’028’686	9.78
106’000	USD	Johnson & Johnson		21’715’679	2.28
107’000	USD	Merit Medical Systems		5’984’843	0.63
200’000	USD	Resmed		31’439’990	3.31
151’000	USD	Steris		25’648’300	2.70
361’000	USD	Stryker		91’681’613	9.64
47’000	USD	Thermo Fisher Scientific		19’007’836	2.00
101’000	USD	Zimmer Biomet Holdings		7’013’894	0.74
Total - Vereinigte Staaten				**691’294’106**	**72.71**
Vereinigtes Königreich					
2’915’000	GBP	Convatec		6’709’878	0.71
1’209’000	GBP	Smith And Nephew		14’115’283	1.48
Total - Vereinigtes Königreich				**20’825’161**	**2.19**
Total - Aktien				**949’251’753**	**99.84**
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				**949’251’753**	**99.84**
Total - Anlagen				**949’251’753**	**99.84**

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 2026		**Aktiva**	43’653’749	
	2.b	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		47’445’750
		Bankguthaben		199’841
	2.d	Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		387’146
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		4’743’582
		Sonstige Aktiva		1’317
		Total Aktiva		**52’777’636**
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4’731’483
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		13’729
	5	Service Fee		4’744
	4	„Taxe d'abonnement“		4’093
	3	Management Fee		41’570
		Sonstige Verbindlichkeiten		778
		Total Passiva		**4’796’397**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**47’981’239**
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		49’314’083
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-404’857
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c	Wertpapieren		2’858’638
	2.c	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		2’415’707
	2.g	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-381’696
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		**4’487’792**
		Anteilszeichnungen		375’278
		Anteilsrücknahmen		-6’195’914
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**47’981’239**
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		**Erträge**		
		Zinsen aus Bankguthaben, netto		8’024
	2.d	Zinsen aus Obligationen, netto		201’328
	2.d	Nettodividenden		76’823
		Sonstige Erträge		536
		Total Erträge		**286’711**
		Aufwendungen		
	3	Management Fee		527’853
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		29’421
	4	„Taxe d'abonnement“		21’652
	5	Service Fee		59’623
	8	Sonstige Aufwendungen		53’019
		Total Aufwendungen		**691’568**
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		**-404’857**

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Belgien					
1’055	EUR	Anheuser-Busch InBev		76’656	0.16
134	EUR	UCB		35’108	0.07
Total - Belgien				**111’764**	**0.23**
Deutschland					
118	EUR	Adidas		21’169	0.04
246	EUR	Allianz		101’869	0.21
1’054	EUR	BASF		49’306	0.10
1’770	EUR	Deutsche Bank		52’436	0.11
275	EUR	Deutsche Boerse		65’670	0.14
1’690	EUR	Deutsche Telekom		40’307	0.08
568	EUR	DHL Group		30’161	0.06
811	EUR	E.ON		14’618	0.03
1’212	EUR	Infineon Technologies		98’984	0.21
568	EUR	Mercedes-Benz Group		24’947	0.05
43	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		21’006	0.04
52	EUR	Rheinmetall		51’506	0.11
870	EUR	SAP		116’580	0.24
553	EUR	Siemens		155’476	0.32
517	EUR	Siemens Energy		85’719	0.18
Total - Deutschland				**929’754**	**1.92**
Finnland					
3’596	EUR	Nokia		41’552	0.09
3’300	EUR	Nordea Bank		54’780	0.11
Total - Finnland				**96’332**	**0.20**
Frankreich					
391	EUR	Air Liquide		67’752	0.14
1’231	EUR	Axa		53’979	0.11
841	EUR	BNP Paribas		85’900	0.18
1’032	EUR	Danone		74’036	0.15
1’279	EUR	Engie		35’288	0.07
218	EUR	L'Oreal		83’636	0.17
234	EUR	LVMH		113’279	0.24
1’904	EUR	Orange		31’426	0.07
722	EUR	Sanofi		54’208	0.11
550	EUR	Schneider Electric		156’970	0.33
481	EUR	Société Générale		37’215	0.08
1’339	EUR	TotalEnergies		91’092	0.19
355	EUR	Vinci		45’369	0.09
Total - Frankreich				**930’150**	**1.93**
Italien					
8’153	EUR	Enel		81’970	0.17
2’539	EUR	Eni		52’354	0.11
81	EUR	Ferrari		26’272	0.05
14’545	EUR	Intesa Sanpaolo		87’125	0.18
1’255	EUR	Unicredit		98’216	0.20
Total - Italien				**345’937**	**0.71**
Niederlande					
33	EUR	Argenx SE		26’776	0.06
269	EUR	ASML Holding		463’057	0.97
1’276	EUR	Ferrovial		76’534	0.16
2’941	EUR	ING Groep		81’377	0.17
1’366	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize		48’111	0.10
1’376	EUR	Prosus		52’274	0.11
2’493	EUR	Universal Music		45’697	0.10
Total - Niederlande				**793’826**	**1.67**
Österreich					
430	EUR	Erste Group Bank		50’353	0.10
Total - Österreich				**50’353**	**0.10**
Spanien					
4’177	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		91’351	0.19
8’686	EUR	Banco Santander		104’962	0.22
3’371	EUR	Caixabank		41’750	0.09
4’780	EUR	Iberdrola		104’395	0.22
832	EUR	Inditex		45’860	0.10
Total - Spanien				**388’318**	**0.82**
Total - Aktien				**3’646’434**	**7.58**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere		Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
Obligationen						
Deutschland						
1’264’257	EUR	Deutschland	4.750%	04.07.34	1’445’084	3.01
12’659’786	EUR	Deutschland	2.600%	15.08.35	12’426’339	25.91
Total - Deutschland					**13’871’423**	**28.92**
Total - Obligationen					**13’871’423**	**28.92**
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					**17’517’857**	**36.50**
Investmentfonds						
Irland						
56’795	EUR	Aegon High Yield Global Bond Fund B Acc EUR (Hedged)			1’108’025	2.31
13’516	EUR	Twelve Capital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR			1’896’565	3.95
32’021	EUR	UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF EUR acc			879’457	1.83
469’511	USD	iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD			3’972’343	8.28
14’941	USD	UBS MSCI USA Selection UCITS ETF USD acc			3’922’453	8.17
Total - Irland					**11’778’843**	**24.54**
Luxemburg						
147’970	CHF	UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF			2’564’244	5.34
1’304	EUR	Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)			1’894’973	3.95
367’317	EUR	UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hEUR			4’475’941	9.33
45’428	EUR	Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR (2)			5’372’923	11.21
4’230	USD	Vontobel Fund – mtx Asian Leaders (ex Japan) G USD (2)			729’093	1.52
Total - Luxemburg					**15’037’174**	**31.35**
Total - Investmentfonds					**26’816’017**	**55.89**

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
Zertifikate					
Irland					
45’505	USD	iShares Physical Gold ETC		3’111’876	6.49
Total - Irland				**3’111’876**	**6.49**
Total - Zertifikate				**3’111’876**	**6.49**
Total - Anlagen				**47’445’750**	**98.88**

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 2026		**Aktiva**	44’938’714	
	2.b	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		51’477’835
		Bankguthaben		617’966
		Forderungen aus Devisen		79’893
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		9’634’843
		Total Aktiva		**61’810’537**
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		19’692
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		9’676’748
		Verbindlichkeiten aus Devisen		80’136
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		12’817
	5	Service Fee		5’072
	4	„Taxe d'abonnement“		5’216
	3	Management Fee		46’020
		Sonstige Verbindlichkeiten		712
		Total Passiva		**9’846’413**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**51’964’124**
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		46’969’262
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-590’639
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c	Wertpapieren		5’486’674
	2.c	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		3’344’651
	2.e	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-244
	2.g	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-792’419
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		**7’448’023**
		Anteilszeichnungen		3’503’967
		Anteilsrücknahmen		-5’957’128
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**51’964’124**
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		**Erträge**		
		Zinsen aus Bankguthaben, netto		2’237
	2.d	Nettodividenden		116’211
		Sonstige Erträge		238
		Total Erträge		**118’686**
		Aufwendungen		
	3	Management Fee		551’458
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		25’946
	4	„Taxe d'abonnement“		22’904
	5	Service Fee		60’221
	8	Sonstige Aufwendungen		48’796
		Total Aufwendungen		**709’325**
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		**-590’639**

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 30. Juni 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in CHF	in % des Nettover-mögens (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Schweiz					
6’480	CHF	ABB		567’518	1.09
820	CHF	Acceleron Industries		68’060	0.13
2’230	CHF	Alcon		121’758	0.23
2’263	CHF	Cie Financiere Richemont		422’163	0.81
739	CHF	Galderma Group		135’902	0.26
216	CHF	Geberit		116’597	0.22
49	CHF	Givaudan		167’580	0.32
500	CHF	Helvetia Holding AG		104’300	0.20
2’402	CHF	Holcim		175’058	0.34
1’356	CHF	Julius Baer Gruppe		94’649	0.18
369	CHF	Lonza Group		201’400	0.39
10’839	CHF	Nestlé		900’504	1.73
8’100	CHF	Novartis		1’025’298	1.97
125	CHF	Partners Group Holding		82’775	0.16
2’741	CHF	Roche Holding		912’205	1.76
2’500	CHF	Sandoz Group		182’800	0.35
1’378	CHF	SGS		129’146	0.25
815	CHF	Sika		135’901	0.26
849	CHF	Straumann Holding		90’334	0.17
154	CHF	Swiss Life Holding		136’998	0.26
1’386	CHF	Swiss Re		178’101	0.34
263	CHF	Swisscom		163’981	0.32
12’565	CHF	UBS Group AG		503’354	0.97
159	CHF	VAT Group		112’286	0.22
658	CHF	Zurich Insurance Group		393’879	0.76
Total - Schweiz				**7’122’547**	**13.69**
Total - Aktien				**7’122’547**	**13.69**
Obligationen					
Schweiz					
6’840’000	CHF	Schweiz	0.010% 26.06.34	6’727’824	12.95
Total - Schweiz				**6’727’824**	**12.95**
Total - Obligationen				**6’727’824**	**12.95**
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				**13’850’371**	**26.64**
Investmentfonds					
Irland					
151’864	CHF	Aegon High Yield Global Bond Fund B Acc CHF (Hedged)		2’280’739	4.39
14’089	CHF	Twelve Capital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 CHF		1’788’739	3.44
104’450	EUR	UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF EUR acc		2’645’656	5.09
161’576	USD	iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD		1’265’947	2.44
963’528	USD	iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD		7’518’144	14.48
37’818	USD	JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR (acc)		1’604’991	3.09
29’608	USD	UBS MSCI USA Selection UCITS ETF USD acc		7’168’570	13.80
Total - Irland				**24’272’786**	**46.73**
Luxemburg					
1’340	CHF	Schroder GAIA Cat Bond Y2 CHF (hedged)		1’796’967	3.46
70’172	CHF	UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hCHF		755’577	1.45
167’202	CHF	UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF		2’672’222	5.14

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 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in CHF	in % des Nettover-mögens (1)
21’690	CHF	Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) CHF (2)		2’198’763	4.23
8’534	CHF	Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HG CHF (2)		1’064’224	2.05
9’389	USD	Vontobel Fund – mtx Asian Leaders (ex Japan) G USD (2)		1’492’475	2.87
Total - Luxemburg				**9’980’228**	**19.20**
Total - Investmentfonds				**34’253’014**	**65.93**
Zertifikate					
Irland					
53’505	USD	iShares Physical Gold ETC		3’374’450	6.49
Total - Irland				**3’374’450**	**6.49**
Total - Zertifikate				**3’374’450**	**6.49**
Total - Anlagen				**51’477’835**	**99.06**

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 2026		**Aktiva**	67’203’326	
	2.b	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		76’193’382
		Bankguthaben		233’250
		Forderungen aus Devisen		37’711
	2.d	Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		270’359
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		12’656’792
		Sonstige Aktiva		6’053
		Total Aktiva		**89’397’547**
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		75’552
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		12’672’978
		Verbindlichkeiten aus Devisen		37’823
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		14’441
	5	Service Fee		7’508
	4	„Taxe d'abonnement“		7’260
	3	Management Fee		63’444
		Sonstige Verbindlichkeiten		777
		Total Passiva		**12’879’783**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**76’517’764**
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		71’098’972
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-618’601
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c	Wertpapieren		8’105’932
	2.c	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		5’501’713
	2.e	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-112
	2.g	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-878’674
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		**12’110’258**
		Anteilszeichnungen		8’060’014
		Anteilsrücknahmen		-14’751’480
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**76’517’764**
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		**Erträge**		
		Zinsen aus Bankguthaben, netto		18’048
	2.d	Zinsen aus Obligationen, netto		132’994
	2.d	Nettodividenden		192’737
		Sonstige Erträge		803
		Total Erträge		**344’582**
		Aufwendungen		
	3	Management Fee		759’662
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		30’036
	4	„Taxe d'abonnement“		32’116
	5	Service Fee		88’681
	8	Sonstige Aufwendungen		52’688
		Total Aufwendungen		**963’183**
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		**-618’601**

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Belgien					
2’761	EUR	Anheuser-Busch InBev		200’614	0.26
330	EUR	UCB		86’460	0.11
Total - Belgien				**287’074**	**0.37**
Deutschland					
294	EUR	Adidas		52’744	0.07
652	EUR	Allianz		269’993	0.35
2’858	EUR	BASF		133’697	0.17
4’447	EUR	Deutsche Bank		131’742	0.17
709	EUR	Deutsche Boerse		169’309	0.22
4’511	EUR	Deutsche Telekom		107’587	0.14
1’488	EUR	DHL Group		79’013	0.10
1’699	EUR	E.ON		30’624	0.04
3’141	EUR	Infineon Technologies		256’525	0.34
1’486	EUR	Mercedes-Benz Group		65’265	0.09
120	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		58’620	0.08
133	EUR	Rheinmetall		131’737	0.17
2’232	EUR	SAP		299’088	0.39
1’430	EUR	Siemens		402’045	0.53
1’386	EUR	Siemens Energy		229’799	0.30
Total - Deutschland				**2’417’788**	**3.16**
Finnland					
9’600	EUR	Nokia		110’928	0.14
8’480	EUR	Nordea Bank		140’768	0.18
Total - Finnland				**251’696**	**0.32**
Frankreich					
1’042	EUR	Air Liquide		180’558	0.24
3’286	EUR	Axa		144’091	0.19
2’230	EUR	BNP Paribas		227’772	0.30
2’617	EUR	Danone		187’744	0.25
3’442	EUR	Engie		94’965	0.12
564	EUR	L'Oreal		216’379	0.28
618	EUR	LVMH		299’174	0.39
5’126	EUR	Orange		84’605	0.11
1’856	EUR	Sanofi		139’348	0.18
1’459	EUR	Schneider Electric		416’399	0.54
1’188	EUR	Société Générale		91’916	0.12
3’404	EUR	TotalEnergies		231’574	0.30
868	EUR	Vinci		110’930	0.14
Total - Frankreich				**2’425’455**	**3.16**
Italien					
21’602	EUR	Enel		217’187	0.28
6’645	EUR	Eni		137’020	0.18
230	EUR	Ferrari		74’601	0.10
38’956	EUR	Intesa Sanpaolo		233’346	0.30
3’216	EUR	Unicredit		251’684	0.33
Total - Italien				**913’838**	**1.19**
Niederlande					
95	EUR	Argenx SE		77’083	0.10
702	EUR	ASML Holding		1’208’423	1.58
3’339	EUR	Ferrovial		200’273	0.26
7’793	EUR	ING Groep		215’632	0.28
3’646	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize		128’412	0.17
3’535	EUR	Prosus		134’295	0.18
6’264	EUR	Universal Music		114’819	0.15
Total - Niederlande				**2’078’937**	**2.72**
Österreich					
1’127	EUR	Erste Group Bank		131’972	0.17
Total - Österreich				**131’972**	**0.17**
Spanien					
11’188	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		244’682	0.32
22’969	EUR	Banco Santander		277’557	0.36
9’241	EUR	Caixabank		114’450	0.15
12’244	EUR	Iberdrola		267’409	0.35
2’177	EUR	Inditex		119’996	0.16
Total - Spanien				**1’024’094**	**1.34**
Total - Aktien				**9’530’854**	**12.43**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 30. Juni 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere		Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
Obligationen						
Deutschland						
10’372’398	EUR	Deutschland	2.600%	15.08.35	10’181’131	13.32
Total - Deutschland					**10’181’131**	**13.32**
Total - Obligationen					**10’181’131**	**13.32**
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					**19’711’985**	**25.75**
Investmentfonds						
Irland						
195’556	EUR	Aegon High Yield Global Bond Fund B Acc EUR (Hedged)			3’815’141	4.99
19’462	EUR	Twelve Capital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR			2’730’908	3.57
84’966	EUR	UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF EUR acc			2’333’591	3.05
224’422	USD	iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD			1’906’596	2.49
1’319’299	USD	iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD			11’162’055	14.60
51’819	USD	JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR (acc)			2’384’612	3.12
40’102	USD	UBS MSCI USA Selection UCITS ETF USD acc			10’527’957	13.77
Total - Irland					**34’860’860**	**45.59**
Luxemburg						
360’910	CHF	UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF			6’254’386	8.17
1’886	EUR	Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)			2’740’735	3.58
92’386	EUR	UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hEUR			1’125’770	1.47
26’734	EUR	Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR (2)			3’161’921	4.13
11’603	EUR	Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HG EUR (2)			1’570’335	2.05
13’009	USD	Vontobel Fund – mtx Asian Leaders (ex Japan) G USD (2)			2’242’262	2.93
Total - Luxemburg					**17’095’409**	**22.33**
Total - Investmentfonds					**51’956’269**	**67.92**
Zertifikate						
Irland						
66’171	USD	iShares Physical Gold ETC			4’525’128	5.91
Total - Irland					**4’525’128**	**5.91**
Total - Zertifikate					**4’525’128**	**5.91**
Total - Anlagen					**76’193’382**	**99.58**

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 2026		**Aktiva**	79’465’304	
	2.b	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		90’743’586
		Bankguthaben		1’358’832
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		22’435’409
		Total Aktiva		**114’537’827**
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		36’159
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		22’218’041
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		16’865
	5	Service Fee		9’075
	4	„Taxe d'abonnement“		7’397
	3	Management Fee		83’487
		Sonstige Verbindlichkeiten		901
		Total Passiva		**22’371’925**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**92’165’902**
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		71’375’499
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-1’025’279
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c	Wertpapieren		7’555’442
	2.c	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		5’233’310
	2.g	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		24’318
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		**11’787’791**
		Anteilszeichnungen		14’523’846
		Anteilsrücknahmen		-5’521’234
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**92’165’902**
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		**Erträge**		
		Zinsen aus Bankguthaben, netto		89’471
	2.d	Nettodividenden		3’571
		Sonstige Erträge		207
		Total Erträge		**93’249**
		Aufwendungen		
	3	Management Fee		895’867
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		34’932
	4	„Taxe d'abonnement“		36’169
	5	Service Fee		97’304
	8	Sonstige Aufwendungen		54’256
		Total Aufwendungen		**1’118’528**
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		**-1’025’279**

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

Wertpapierbestand per 30. Juni 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in USD	in % des Nettover-mögens (1)
Investmentfonds					
Irland					
149’625	EUR	UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF EUR acc		4’698’335	5.10
345’286	USD	Aegon High Yield Global Bond Fund B Acc USD		4’772’923	5.18
63’712	USD	BNP Paribas Easy ESG Enhanced US UCITS ETF UCITS ETF USD CAPITALISATION		930’832	1.01
188’655	USD	iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD		1’832’406	1.99
1’810’718	USD	iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD		17’515’074	18.99
59’872	USD	JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR (acc)		3’150’016	3.42
18’247	USD	Twelve Capital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 USD		2’722’635	2.95
56’530	USD	UBS MSCI USA Selection UCITS ETF USD acc		16’967’480	18.41
Total - Irland				**52’589’701**	**57.05**
Luxemburg					
386’856	CHF	UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF		7’664’703	8.32
1’749	USD	Schroder GAIA Cat Bond Y2 USD		2’729’437	2.96
137’469	USD	UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hUSD		2’093’722	2.27
961’727	USD	UBS J.P. Morgan Global Gov ESG Liquid Bond UCITS ETF		12’405’797	13.46
23’862	USD	Vontobel Fund – Global Corporate Bond G USD (2)		3’479’843	3.78
10’925	USD	Vontobel Fund – mtx Asian Leaders (ex Japan) G USD (2)		2’152’901	2.34
12’977	USD	Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt G USD (2)		1’664’703	1.81
Total - Luxemburg				**32’191’106**	**34.94**
Total - Investmentfonds				**84’780’807**	**91.99**

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in USD	in % des Nettover-mögens (1)
Zertifikate					
Irland					
76’265	USD	iShares Physical Gold ETC		5’962’779	6.47
Total - Irland				**5’962’779**	**6.47**
Total - Zertifikate				**5’962’779**	**6.47**
Total - Anlagen				**90’743’586**	**98.46**

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 2026		**Aktiva**	196’514’627	
	2.b	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		262’354’947
		Bankguthaben		1’364’792
		Forderungen aus Devisen		38’524
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		1’070’033
	2.d	Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		98’294
		Sonstige Aktiva		415’065
		Total Aktiva		**265’341’655**
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		18’824
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1’078’653
		Verbindlichkeiten aus Devisen		38’576
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		19’363
	5	Service Fee		16’757
	4	„Taxe d'abonnement“		8’302
	3	Management Fee		35’005
		Sonstige Verbindlichkeiten		778
		Total Passiva		**1’216’258**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**264’125’397**
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		243’013’438
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		6’605’710
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c	Wertpapieren		30’088’690
	2.c	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		16’368’311
	2.e	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-6’385
	2.g	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		885
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		**53’057’211**
		Anteilszeichnungen		91’016’101
		Anteilsrücknahmen		-122’909’580
	10	Ausbezahlte Dividende		-51’773
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**264’125’397**
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		**Erträge**		
		Zinsen aus Bankguthaben, netto		14’760
	2.d	Nettodividenden		7’314’133
		Sonstige Erträge		71’012
		Total Erträge		**7’399’905**
		Aufwendungen		
	3	Management Fee		430’442
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		29’745
	4	„Taxe d'abonnement“		30’842
	5	Service Fee		206’280
	8	Sonstige Aufwendungen		96’886
		Total Aufwendungen		**794’195**
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		**6’605’710**

Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 30. Juni 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Belgien					
5’508	EUR	Ageas		385’560	0.15
38’762	EUR	Anheuser-Busch InBev		2’816’447	1.07
967	EUR	D'Ieteren		164’777	0.06
2’341	EUR	Elia Group		327’272	0.12
3’534	EUR	GBL		281’660	0.11
12’269	EUR	KBC Group		1’463’692	0.55
18	EUR	Lotus Bakeries		209’160	0.08
736	EUR	Sofina		163’834	0.06
3’333	EUR	Syensqo		215’312	0.08
5’006	EUR	UCB		1’311’572	0.50
Total - Belgien				**7’339’286**	**2.78**
Deutschland					
9’321	EUR	Adidas		1’672’187	0.63
15’924	EUR	Allianz		6’594’128	2.49
32’706	EUR	BASF		1’529’987	0.58
5’181	EUR	Beiersdorf		390’337	0.15
11’131	EUR	BMW		637’361	0.24
2’617	EUR	BMW		150’347	0.06
5’284	EUR	Brenntag		281’003	0.11
33’295	EUR	Commerzbank		1’239’573	0.47
4’717	EUR	Continental		340’379	0.13
2’616	EUR	CTS Eventim		133’547	0.05
18’989	EUR	Daimler Truck Holding		801’336	0.30
8’470	EUR	Delivery Hero		304’920	0.12
82’587	EUR	Deutsche Bank		2’446’640	0.93
8’552	EUR	Deutsche Boerse		2’042’218	0.77
27’554	EUR	Deutsche Lufthansa		275’816	0.10
140’005	EUR	Deutsche Telekom		3’339’119	1.26
40’459	EUR	DHL Group		2’148’373	0.81
86’593	EUR	E.ON		1’560’839	0.59
11’955	EUR	Evonik Industries		189’845	0.07
9’618	EUR	Fresenius Medical Care		380’873	0.14
17’190	EUR	Fresenius SE & Co KGaA		687’084	0.26
6’657	EUR	GEA Group		399’753	0.15
2’529	EUR	Hannover Rueckversicherung		613’030	0.23
6’343	EUR	HeidelbergCement		1’058’647	0.40
4’809	EUR	Henkel		332’783	0.13
7’836	EUR	Henkel		576’259	0.22
2’803	EUR	Hensoldt		189’931	0.07
804	EUR	Hochtief		407’628	0.15
55’558	EUR	Infineon Technologies		4’537’422	1.72
3’239	EUR	Knorr-Bremse		329’082	0.12
3’868	EUR	LEG Immobilien		213’707	0.08
28’948	EUR	Mercedes-Benz Group		1’271’396	0.48
5’669	EUR	Merck KGaA		832’493	0.32
1’945	EUR	MTU Aero Engines		707’786	0.27
5’541	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		2’706’779	1.02
2’616	EUR	Nemetschek Se		138’910	0.05
4’714	EUR	Porsche AG		205’106	0.08
232	EUR	Rational		148’596	0.06
1’925	EUR	Rheinmetall		1’906’713	0.72
25’272	EUR	RWE		1’430’901	0.54
42’313	EUR	SAP		5’669’942	2.15
1’330	EUR	Sartorius		305’368	0.12
3’273	EUR	Scout24		236’802	0.09
30’421	EUR	Siemens		8’552’863	3.23
30’649	EUR	Siemens Energy		5’081’604	1.92
11’795	EUR	Siemens Healthineers		403’389	0.15
4’873	EUR	Symrise		427’947	0.16
2’924	EUR	Talanx		323’394	0.12
34’938	EUR	Vonovia		754’311	0.29
10’446	EUR	Zalando		265’015	0.10
Total - Deutschland				**67’173’469**	**25.40**
Finnland					
7’263	EUR	Elisa		266’843	0.10
19’824	EUR	Fortum		402’229	0.15
18’227	EUR	Kesko Oyj		356’520	0.13
13’447	EUR	Kone		669’123	0.25
31’151	EUR	Metso		473’495	0.18
15’982	EUR	Neste Oil		457’724	0.17
264’341	EUR	Nokia		3’054’460	1.16
118’700	EUR	Nordea Bank		1’942’526	0.74
12’300	EUR	Nordea Bank		204’180	0.08
5’012	EUR	Orion		360’613	0.14

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 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
135’476	EUR	Sampo 'A'		1’245’566	0.47
30’038	EUR	Stora Enso		280’134	0.11
19’781	EUR	UPM-Kymmene		458’919	0.17
Total - Finnland				**10’172’332**	**3.85**
Frankreich					
1’556	EUR	Aeroports de Paris		177’384	0.07
24’552	EUR	Air Liquide		4’254’371	1.61
16’321	EUR	Alstom		248’324	0.09
2’885	EUR	Amundi		242’196	0.09
78’046	EUR	Axa		3’422’317	1.30
17’379	EUR	Ayvens		200’206	0.08
1’958	EUR	Biomerieux		134’515	0.05
45’207	EUR	BNP Paribas		4’617’443	1.75
8’624	EUR	Bouygues		420’937	0.16
15’092	EUR	Bureau Veritas		404’164	0.15
5’448	EUR	Capgemini		479’206	0.18
26’147	EUR	Carrefour		424’889	0.16
3’035	EUR	Covivio		162’676	0.06
47’474	EUR	Credit Agricole		835’305	0.32
26’308	EUR	Danone		1’887’336	0.71
25’742	EUR	Dassault Systemes		458’594	0.17
3’249	EUR	Eiffage		419’446	0.16
76’318	EUR	Engie		2’105’614	0.80
11’366	EUR	EssilorLuxottica		1’864’592	0.71
2’311	EUR	Gecina		169’974	0.06
14’746	EUR	Getlink		274’276	0.10
1’302	EUR	Hermes International		2’080’596	0.79
1’748	EUR	Ipsen		295’062	0.11
3’526	EUR	Kering		871’980	0.33
9’730	EUR	Klepierre		355’923	0.13
11’340	EUR	Legrand Holding		1’674’918	0.63
9’362	EUR	L'Oreal		3’591’731	1.36
9’648	EUR	LVMH		4’670’597	1.77
28’182	EUR	Michelin		951’143	0.36
71’552	EUR	Orange		1’180’966	0.45
9’141	EUR	Pernod-Ricard		583’744	0.22
8’082	EUR	Publicis Group		698’770	0.26
8’924	EUR	Rexel		340’986	0.13
18’730	EUR	Saint-Gobain		1’482’667	0.56
43’255	EUR	Sanofi		3’247’585	1.23
1’289	EUR	Sartorius Stedim Biotech		234’082	0.09
22’161	EUR	Schneider Electric		6’324’749	2.38
33’656	EUR	Société Générale		2’603’965	0.99
4’066	EUR	Sodexo		205’943	0.08
70’360	EUR	TotalEnergies		4’786’591	1.81
4’855	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield		497’395	0.19
23’836	EUR	Veolia Environnement		868’584	0.33
19’607	EUR	Vinci		2’505’775	0.95
Total - Frankreich				**63’257’517**	**23.93**
Irland					
114’183	EUR	Allied Irish Banks Group		1’173’230	0.44
36’652	EUR	Bank of Ireland		638’661	0.24
6’950	EUR	Kerry Group		558’433	0.21
5’544	EUR	Kingspan Group		443’243	0.17
Total - Irland				**2’813’567**	**1.06**
Italien					
45’456	EUR	Assicurazioni Generali		1’936’880	0.73
10’829	EUR	Banca Mediolanum		235’856	0.09
84’099	EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena		913’652	0.35
49’312	EUR	Banco BPM		745’104	0.28
63’777	EUR	BPER Banca		875’786	0.33
3’396	EUR	Buzzi		152’107	0.06
30’946	EUR	Davide Campari-Milano		168’594	0.06
309’450	EUR	Enel		3’111’210	1.18
71’255	EUR	Eni		1’469’278	0.56
4’747	EUR	Ferrari		1’539’689	0.58
26’508	EUR	Finecobank		581’851	0.22
635’467	EUR	Intesa Sanpaolo		3’806’447	1.44
33’614	EUR	Italgas		340’678	0.13
10’735	EUR	Moncler		545’123	0.21
16’539	EUR	Poste Italiane		473’346	0.18
12’619	EUR	Prysmian		1’843’005	0.70
4’917	EUR	Recordati		252’242	0.10
73’184	EUR	Snam Azioni		462’230	0.18
54’143	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazional		554’424	0.21
58’547	EUR	Unicredit		4’581’888	1.73
16’727	EUR	Unipol Assicurazioni		408’306	0.15
Total - Italien				**24’997’696**	**9.47**

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 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
Luxemburg					
9’654	EUR	CVC Capital Partners		122’702	0.05
5’332	EUR	Eurofins Scientific		365’562	0.14
Total - Luxemburg				**488’264**	**0.19**
Niederlande					
24’540	EUR	ABN Amro		912’397	0.35
1’021	EUR	Adyen		837’628	0.32
59’531	EUR	Aegon		442’792	0.17
7’858	EUR	Akzo Nobel		466’294	0.18
2’320	EUR	Argenx		1’882’448	0.71
1	EUR	Argenx SE		811	0.00
2’286	EUR	ASM International		2’287’143	0.87
15’533	EUR	ASML Holding		26’738’505	10.11
6’774	EUR	ASR Nederland		447’355	0.17
2’824	EUR	BE Semiconductor Industries		810’770	0.31
3’381	EUR	Euronext		473’340	0.18
3’912	EUR	Exor		262’104	0.10
20’451	EUR	Ferrovial		1’226’651	0.46
12’043	EUR	Heineken		886’365	0.34
5’803	EUR	Heineken		387’350	0.15
133’625	EUR	ING Groep		3’697’404	1.40
9’562	EUR	JDE Peets		304’454	0.12
34’826	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize		1’226’572	0.46
226’555	EUR	Koninklijke KPN		977’811	0.37
14’433	EUR	NN Group		1’106’434	0.42
53’375	EUR	Prosus		2’027’716	0.77
5’488	EUR	Randstad Holding		138’352	0.05
84’015	EUR	Stellantis		418’017	0.16
53’415	EUR	Universal Music		979’097	0.37
8’816	EUR	Wolters Kluwer		497’575	0.19
Total - Niederlande				**49’435’385**	**18.73**
Österreich					
2’885	EUR	Bawag Group		505’741	0.19
14’391	EUR	Erste Group Bank		1’685’186	0.64
6’562	EUR	OMV		361’894	0.14
6’063	EUR	Raiffeisen Bank International		338’619	0.13
4’146	EUR	Verbund		230’518	0.09
Total - Österreich				**3’121’958**	**1.19**
Polen					
13’679	EUR	Inpost		210’793	0.08
Total - Polen				**210’793**	**0.08**
Portugal					
346’733	EUR	Banco Comercial Portugues		358’869	0.14
138’692	EUR	Energias de Portugal		635’348	0.24
22’357	EUR	Galp Energia		416’846	0.16
11’556	EUR	Jeronimo Martins		193’679	0.07
Total - Portugal				**1’604’742**	**0.61**
Schweiz					
151	EUR	DSM-Firmenich		12’533	0.00
7’155	EUR	DSM-Firmenich		593’984	0.22
Total - Schweiz				**606’517**	**0.22**
Spanien					
1’537	EUR	Acciona		426’056	0.16
9’017	EUR	ACS		1’160’488	0.44
33’358	EUR	Aena SME		889’324	0.34
23’240	EUR	Amadeus IT Group		1’187’099	0.45
234’681	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		5’132’473	1.94
233’995	EUR	Banco de Sabadell		725’151	0.27
584’909	EUR	Banco Santander		7’068’039	2.67
30’082	EUR	Bankinter		440’400	0.17
191’555	EUR	Caixabank		2’372’409	0.90
17’933	EUR	Cellnex Telecom		468’948	0.18
12’185	EUR	EDP Renováveis		172’661	0.07
3’648	EUR	EDP Renováveis		51’692	0.02
13’734	EUR	Endesa		547’712	0.21
13’300	EUR	Grifols 'A'		119’168	0.05
245’133	EUR	Iberdrola		5’353’705	2.03
46’297	EUR	Inditex		2’551’891	0.97
3’740	EUR	Indra Sistemas		179’221	0.07
47’595	EUR	Mapfre		206’086	0.08
14’201	EUR	Naturgy Energy Group		389’959	0.15

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 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
22’981	EUR	Red Electrica		342’187	0.13
40’342	EUR	Repsol		887’927	0.34
126’354	EUR	Telefonica		444’261	0.17
Total - Spanien				**31’116’857**	**11.81**
Total - Aktien				**262’338’383**	**99.32**
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					
Spanien					
9’017	EUR	ACS		16’564	0.01
Total - Spanien				**16’564**	**0.01**
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte				**16’564**	**0.01**
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				**262’354’947**	**99.33**
Total - Anlagen				**262’354’947**	**99.33**

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 2026		**Aktiva**	260’677’659	
	2.b	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		419’664’672
		Bankguthaben		1’661’960
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		1’488’210
	2.d	Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		126’614
		Sonstige Aktiva		3’002
		Total Aktiva		**422’944’458**
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		15’882
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		25’131
	5	Service Fee		27’432
	4	„Taxe d'abonnement“		11’303
	3	Management Fee		58’638
		Sonstige Verbindlichkeiten		902
		Total Passiva		**139’288**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**422’805’170**
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		338’223’735
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		2’249’887
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c	Wertpapieren		52’278’844
	2.c	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		21’177’856
	2.g	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-249
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		**75’706’338**
		Anteilszeichnungen		82’272’483
		Anteilsrücknahmen		-73’380’788
	10	Ausbezahlte Dividende		-16’598
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**422’805’170**
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		**Erträge**		
		Zinsen aus Bankguthaben, netto		61’783
	2.d	Nettodividenden		3’288’387
		Sonstige Erträge		14’691
		Total Erträge		**3’364’861**
		Aufwendungen		
	3	Management Fee		651’891
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		32’053
	4	„Taxe d'abonnement“		41’714
	5	Service Fee		304’308
	8	Sonstige Aufwendungen		85’008
		Total Aufwendungen		**1’114’974**
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		**2’249’887**

Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 30. Juni 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in USD	in % des Nettover-mögens (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Australien					
1’590	USD	Atlassian Corporation		123’686	0.03
Total - Australien				**123’686**	**0.03**
Bermuda					
2’628	USD	Arch Capital Group		255’074	0.06
311	USD	Everest Group		111’099	0.03
Total - Bermuda				**366’173**	**0.09**
Irland					
5’488	USD	Accenture 'A'		682’927	0.16
698	USD	Allegion		98’062	0.02
1’539	USD	Aptiv		94’464	0.02
2’797	USD	Eaton Corporation Public		1’191’858	0.28
8’318	USD	Medtronic Holdings		650’717	0.15
3’579	USD	Smurfit Westrock Limited		165’565	0.04
1’996	USD	TE Connectivity		402’414	0.10
2’577	USD	Trane Technologies		1’265’719	0.30
Total - Irland				**4’551’726**	**1.07**
Kanada					
736	USD	Lululemon Athletica		84’036	0.02
Total - Kanada				**84’036**	**0.02**
Niederlande					
1’660	USD	NXP Semiconductor		466’510	0.11
Total - Niederlande				**466’510**	**0.11**
Schweiz					
3’298	USD	Amcor		142’968	0.03
3’230	USD	Amrize		172’159	0.04
2’533	USD	Chubb		863’094	0.20
1’067	USD	Garmin		253’455	0.06
Total - Schweiz				**1’431’676**	**0.33**
Uruguay					
341	USD	Mercadolibre		578’810	0.14
Total - Uruguay				**578’810**	**0.14**
Vereinigte Staaten					
5’501	USD	3M		890’667	0.21
10’895	USD	Abbott Laboratories		988’612	0.23
11’742	USD	AbbVie		2’954’757	0.70
4’573	USD	Adobe		937’556	0.22
11’713	USD	Advanced Micro Devices		6’804’199	1.61
894	USD	Aecom		62’401	0.01
1’748	USD	Affirm		142’549	0.03
3’303	USD	Aflac		387’277	0.09
1’890	USD	Agilent Technologies		251’049	0.06
1’443	USD	Air Products & Chemicals		423’059	0.10
2’745	USD	AirBnb 'A'		392’810	0.09
1’715	USD	Alliant Energy Corporation		130’837	0.03
1’740	USD	Allstate		414’016	0.10
873	USD	Alnylam Pharmaceuticals		262’799	0.06
38’347	USD	Alphabet 'A'		13’704’068	3.25
31’874	USD	Alphabet 'C'		11’262’041	2.67
61’942	USD	Amazon.com		14’763’257	3.50
4’335	USD	American Electric Power		593’071	0.14
4’086	USD	American Express		1’382’090	0.33
3’527	USD	American International Group		262’867	0.06
5’753	USD	American Tower		941’018	0.22
1’212	USD	American Water Works		159’475	0.04
628	USD	Ameriprise Financial		288’101	0.07
1’531	USD	Ametek		370’410	0.09
3’595	USD	Amgen		1’301’821	0.31
7’640	USD	Amphenol Corporation		1’347’085	0.32
3’602	USD	Analog Devices		1’430’606	0.34
4’366	USD	Annaly Capital Management		97’624	0.02
2’940	USD	Apollo Global Management		347’831	0.08
94’198	USD	Apple		27’257’134	6.46
6’753	USD	Applied Materials		4’882’419	1.15
1’421	USD	Applovin 'A'		732’142	0.17
1’516	USD	Ares Management Corporation		168’746	0.04
7’582	USD	Arista		1’288’030	0.30
1’671	USD	Arthur J. Gallagher & Co		383’611	0.09
1’489	USD	AST SpaceMobile		132’313	0.03
46’008	USD	AT&T		952’366	0.23

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 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in USD	in % des Nettover-mögens (1)
1’090	USD	Atmos Energy		187’774	0.04
1’563	USD	Autodesk		303’878	0.07
4’466	USD	Automatic Data Process		1’000’161	0.24
110	USD	Autozone		351’553	0.08
1’098	USD	AvalonBay Communities		207’182	0.05
634	USD	Avery Dennison		102’930	0.02
538	USD	Axon Enterprise		301’608	0.07
6’483	USD	Baker Hughes		359’807	0.09
2’126	USD	Ball		132’662	0.03
45’349	USD	Bank of America		2’583’986	0.61
7’140	USD	Bank of New York Mellon		1’032’515	0.24
1’864	USD	Becton Dickinson & Co		282’079	0.07
1’860	USD	Best Buy		141’137	0.03
1’003	USD	Biogen		216’708	0.05
1’033	USD	BlackRock		993’291	0.23
3’548	USD	Block Inc		269’648	0.06
1’454	USD	Bloom Energy		440’126	0.10
5’309	USD	Booking Holdings		946’276	0.22
9’922	USD	Boston Scientific		423’471	0.10
14’348	USD	Bristol Myers Squibb		826’732	0.20
29’633	USD	Broadcom		11’193’866	2.66
886	USD	Broadridge Financial Solutions		121’338	0.03
1’980	USD	Brown & Brown		127’017	0.03
873	USD	Builders FirstSource		78’116	0.02
1’049	USD	Bunge		111’960	0.03
479	USD	Burlington Stores		151’747	0.04
1’001	USD	C.H. Robinson Worldwide		188’528	0.04
3’469	USD	Cadence Design Systems		1’301’985	0.31
4’756	USD	Capital One Financial		954’149	0.23
1’682	USD	Cardinal Health		399’576	0.09
329	USD	Carlisle		119’345	0.03
1’601	USD	Carlyle Group		67’418	0.02
5’886	USD	Carrier Global		431’738	0.10
4’295	USD	Carvana		282’697	0.07
286	USD	Caseys General Stores		227’310	0.05
3’370	USD	Caterpillar		3’588’713	0.85
856	USD	Cboe Global Markets		207’726	0.05
2’148	USD	CBRE		289’314	0.07
887	USD	CDW		124’748	0.03
1’226	USD	Cencora		346’933	0.08
3’379	USD	Centene		216’898	0.05
4’152	USD	Centerpoint Energy		182’854	0.04
10’469	USD	Charles Schwab		965’975	0.23
553	USD	Charter Communications		78’642	0.02
1’431	USD	Cheniere Energy		342’023	0.08
11’424	USD	Chevron		1’893’642	0.45
9’182	USD	Chipotle Mexican Grill		312’188	0.07
1’869	USD	Church & Dwight		181’069	0.04
1’001	USD	Ciena		491’051	0.12
2’089	USD	Cigna Corporation		575’896	0.14
1’038	USD	Cincinnati Financial		192’175	0.05
2’394	USD	Cintas		407’172	0.10
28’364	USD	Cisco Systems		3’331’635	0.79
12’433	USD	Citigroup		1’740’123	0.41
3’004	USD	Citizens Financial Group		210’490	0.05
933	USD	Clorox		89’046	0.02
2’267	USD	Cloudfare		556’050	0.13
2’613	USD	CME Group		577’029	0.14
1’970	USD	CMS Energy		150’705	0.04
26’955	USD	Coca-Cola		2’190’633	0.52
7’307	USD	Coeur Mining		119’250	0.03
3’191	USD	Cognizant Technology Solutions		123’587	0.03
1’073	USD	Coherent Corp		423’266	0.10
1’395	USD	Coinbase Global 'A'		203’935	0.05
6’622	USD	Colgate-Palmolive		607’105	0.14
23’852	USD	Comcast		585’567	0.14
246	USD	Comfort Systems		487’560	0.12
2’416	USD	Consolidated Edison		267’282	0.06
979	USD	Constellation Brands		136’169	0.03
2’007	USD	Constellation Energy		498’479	0.12
1’345	USD	Cooper Companies		96’450	0.02
6’288	USD	Copart		177’259	0.04
1’805	USD	Corebridge Financial		51’677	0.01
6’457	USD	Corning		1’649’312	0.39
434	USD	Corpay		144’639	0.03
4’320	USD	Corteva		365’861	0.09
2’868	USD	Costar Group		81’222	0.02
2’861	USD	Costco Wholesale		2’676’380	0.63
1’242	USD	Credo Technology Group Holding		337’762	0.08
9’159	USD	CRH		980’013	0.23
1’692	USD	CrowdStrike		1’291’233	0.31
3’291	USD	Crown Castle		249’227	0.06
1’792	USD	Cummins		1’278’072	0.30
253	USD	Curtiss-Wright		191’713	0.05
8’009	USD	CVS Health		828’531	0.20
4’185	USD	Danaher		797’159	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 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in USD	in % des Nettover-mögens (1)
811	USD	Darden Restaurants		167’074	0.04
2’024	USD	Datadog		526’969	0.12
1’412	USD	Deckers Outdoor Corporation		140’197	0.03
1’839	USD	Deere & Co		1’166’533	0.28
2’174	USD	Dell Technologies		937’994	0.22
1’753	USD	Delta Air Lines		164’186	0.04
3’047	USD	Devon Energy		125’902	0.03
2’612	USD	Dexcom		175’918	0.04
1’253	USD	Diamondback Energy		220’252	0.05
443	USD	Dicks Sporting Goods		100’477	0.02
2’234	USD	Digital Realty Trust		401’182	0.09
1’420	USD	Dollar General		163’456	0.04
1’348	USD	Dollar Tree		163’041	0.04
5’506	USD	Dominion Energy		376’005	0.09
215	USD	Domino's Pizza		63’649	0.02
2’500	USD	Doordash		461’325	0.11
950	USD	Dover		213’066	0.05
1’864	USD	Dr Horton		303’608	0.07
2’840	USD	DraftKings		71’738	0.02
1’345	USD	DTE Energy		204’938	0.05
6’040	USD	Duke Energy		764’543	0.18
3’073	USD	Ebay		343’408	0.08
3’359	USD	Ecolab		935’851	0.22
2’582	USD	Edison International		192’230	0.05
4’085	USD	Edwards LifeSciences		369’529	0.09
1’619	USD	Electronic Arts		331’960	0.08
1’960	USD	Elevance Health		757’991	0.18
5’355	USD	Eli Lilly & Co.		6’422’948	1.52
328	USD	EMCOR Group		272’201	0.06
3’875	USD	Emerson Electric		554’706	0.13
1’084	USD	Entegris		194’968	0.05
2’960	USD	Entergy		339’986	0.08
3’593	USD	EOG Resources		466’120	0.11
4’001	USD	EQT		212’733	0.05
805	USD	Equifax		127’770	0.03
1’106	USD	Equinix		1’152’883	0.27
2’285	USD	Equitable		100’266	0.02
2’503	USD	Equity Residential		170’029	0.04
1’577	USD	Estee Lauder 'A'		124’504	0.03
1’498	USD	Evergy		129’472	0.03
2’080	USD	Everpure 'A'		163’883	0.04
2’470	USD	Eversource Energy		178’507	0.04
6’802	USD	Exelon		317’109	0.08
1’499	USD	Expand Energy		136’694	0.03
771	USD	Expedia Group		197’283	0.05
1’175	USD	Expeditors International of Washington		191’502	0.05
1’354	USD	Extra Space Storage		196’736	0.05
25’736	USD	Exxon Mobil		3’518’626	0.83
548	USD	F5 Networks		227’946	0.05
169	USD	Fair Isaac		201’918	0.05
7’621	USD	Fastenal		366’037	0.09
2’015	USD	Fedex		630’957	0.15
1’348	USD	Ferguson Enterprises		319’921	0.08
1’695	USD	Fidelity National Financial		79’936	0.02
3’507	USD	Fidelity National Information Services		136’352	0.03
6’326	USD	Fifth Third Bancorp		356’597	0.08
59	USD	First Citizens BancShares 'A'		122’767	0.03
835	USD	First Solar		197’027	0.05
3’556	USD	FirstEnergy		169’052	0.04
3’802	USD	Fiserv		186’488	0.04
2’546	USD	Flex		412’630	0.10
1’185	USD	Flutter Entertainment		121’071	0.03
4’002	USD	Fortinet		614’787	0.15
2’704	USD	Fortive		165’187	0.04
1’216	USD	Fox 'A'		63’427	0.02
992	USD	Fox 'B'		46’465	0.01
10’012	USD	Freeport McMoRan		629’655	0.15
686	USD	FTAI Aviation		185’584	0.04
1’771	USD	Gaming and Leisure Properties		78’863	0.02
681	USD	Gartner		88’271	0.02
2’957	USD	GE Healthcare Technologies		189’278	0.04
1’871	USD	GE Vernova		2’198’163	0.52
4’093	USD	Gen Digital		101’875	0.02
7’099	USD	General Electric		2’653’109	0.63
3’822	USD	General Mills		133’006	0.03
6’993	USD	General Motors		539’020	0.13
1’076	USD	Genuine Parts		126’946	0.03
8’541	USD	Gilead Sciences		1’079’070	0.26
1’543	USD	Global Payments		111’960	0.03
1’021	USD	GoDaddy 'A'		86’662	0.02
2’273	USD	Goldman Sachs Group		2’298’844	0.54
1’256	USD	Graco		94’966	0.02
5’249	USD	Halliburton		178’204	0.04
1’969	USD	Hartford Financial Services Group		260’932	0.06
1’088	USD	HCA Healthcare		424’200	0.10
5’377	USD	Healthpeak Properties		115’068	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 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in USD	in % des Nettover-mögens (1)
509	USD	Henry Jack & Associates		70’110	0.02
10’509	USD	Hewlett Packard Enterprise		474’061	0.11
7’174	USD	Home Depot		2’530’126	0.60
2’107	USD	Hormel Foods		52’296	0.01
3’096	USD	Howmet Aerospace		832’391	0.20
6’903	USD	HP Enterprise		151’452	0.04
397	USD	Hubbell		207’710	0.05
463	USD	Hubspot		84’502	0.02
918	USD	Humana		364’648	0.09
14’074	USD	Huntington Bancshares		249’532	0.06
6’915	USD	IBM		1’944’567	0.46
581	USD	IDEX		131’858	0.03
542	USD	IDEXX Laboratories		285’330	0.07
1’779	USD	Illinois Tool Works		481’166	0.11
1’059	USD	Illumina		186’204	0.04
1’142	USD	Incyte Corporation		129’457	0.03
2’723	USD	Ingersoll-Rand		223’259	0.05
1’368	USD	Insmed		145’856	0.03
433	USD	Insulet		65’924	0.02
35’287	USD	Intel		4’927’124	1.17
2’990	USD	Interactive Brokers Group		260’250	0.06
5’229	USD	Intercontinental Exchange		643’742	0.15
1’773	USD	International Flavors & Fragrances		140’457	0.03
4’150	USD	International Paper		158’115	0.04
2’493	USD	Intuit		650’673	0.15
2’231	USD	Intuitive Surgical		887’224	0.21
3’740	USD	Invitation Homes		112’985	0.03
1’932	USD	IonQ		102’898	0.02
1’174	USD	Iqvia Holdings		226’840	0.05
2’075	USD	Iron Mountain		262’093	0.06
689	USD	Jabil		265’596	0.06
1’131	USD	Jacobs Solutions		142’506	0.03
15’595	USD	Johnson & Johnson		3’960’662	0.94
5’671	USD	Johnson Controls International		828’590	0.20
17’736	USD	JPMorgan Chase & Co		5’805’525	1.37
12’249	USD	Kenvue		234’078	0.06
8’302	USD	Keurig Dr Pepper		271’724	0.06
6’230	USD	Keycorp		143’602	0.03
1’249	USD	Keysight Technologies		437’237	0.10
2’498	USD	Kimberly Clark		274’205	0.06
4’473	USD	Kimco Realty		113’391	0.03
18’105	USD	Kinder Morgan		578’817	0.14
4’021	USD	KKR & Co		369’047	0.09
9’726	USD	KLA Tencor		2’934’431	0.69
6’078	USD	Kraft Heinz		143’562	0.03
3’855	USD	Kroger		214’068	0.05
554	USD	Labcorp Holdings		155’120	0.04
10’739	USD	Lam Research		4’653’531	1.10
2’246	USD	Las Vegas Sands		103’743	0.02
1’395	USD	Lennar		126’234	0.03
308	USD	Lennox International		176’469	0.04
1’423	USD	Liberty Formula One 'C'		135’384	0.03
3’222	USD	Linde		1’672’025	0.40
1’098	USD	Live Nation Entertainment		201’055	0.05
4’992	USD	Lowe's Companies		1’100’686	0.26
537	USD	LPL Financial Holdings		151’262	0.04
486	USD	Lumentum		417’017	0.10
1’694	USD	Lyondell Basell Industries		89’189	0.02
1’082	USD	M&T Bank		257’527	0.06
2’146	USD	Marathon Petroleum		548’668	0.13
86	USD	Markel		167’959	0.04
1’530	USD	Marriott International		567’003	0.13
3’725	USD	Marsh & McLennan		620’846	0.15
430	USD	Martin Marietta Materials		247’981	0.06
9’354	USD	Marvell Technology Group		2’786’463	0.66
1’486	USD	Masco		120’916	0.03
5’614	USD	Mastercard		2’883’350	0.68
1’723	USD	McCormick & Co		86’874	0.02
4’494	USD	McDonald's		1’214’773	0.29
916	USD	McKesson		692’130	0.16
16’635	USD	Merck & Co		2’137’598	0.51
4’183	USD	Metlife		353’924	0.08
144	USD	Mettler Toledo International		183’961	0.04
3’519	USD	Microchip Technology		320’933	0.08
8’016	USD	Micron Technology		9’252’789	2.20
45’333	USD	Microsoft		16’910’117	4.01
750	USD	Mid-America Apartment Communities		104’205	0.02
8’447	USD	Mondelez International		488’574	0.12
672	USD	Mongodb		225’725	0.05
318	USD	Monolithic Power Systems		439’590	0.10
4’654	USD	Monster Beverage		447’342	0.11
1’548	USD	Moodys		701’120	0.17
8’787	USD	Morgan Stanley		1’836’834	0.43
1’331	USD	Motorola Solutions		552’751	0.13
3’242	USD	NASDAQ		255’534	0.06
800	USD	Natera		217’160	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 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in USD	in % des Nettover-mögens (1)
1’740	USD	NetApp		269’282	0.06
26’049	USD	Netflix		1’859’899	0.44
652	USD	Neurocrine Biosciences		109’885	0.03
7’873	USD	Newmont Goldcorp		735’338	0.17
2’434	USD	News 'A'		60’436	0.01
13’629	USD	NextEra Energy		1’196’217	0.28
6’579	USD	Nike 'B'		270’068	0.06
3’226	USD	Nisource		153’396	0.04
368	USD	Nordson		111’022	0.03
1’277	USD	Northern Trust		221’994	0.05
1’235	USD	NRG Energy		180’384	0.04
1’635	USD	Nucor		364’196	0.09
156’602	USD	Nvidia		31’334’495	7.42
18	USD	NVR		122’641	0.03
6’269	USD	O Reilly Automotive		577’312	0.14
1’249	USD	Okta		170’426	0.04
1’288	USD	Old Dominion Freight Lines		278’981	0.07
2’071	USD	Omnicom Group		150’831	0.04
2’678	USD	On Semiconductor		253’178	0.06
4’083	USD	Oneok		354’976	0.08
11’626	USD	Oracle		1’703’790	0.40
2’728	USD	Otis Worldwide		195’325	0.05
3’420	USD	Paccar		410’810	0.10
587	USD	Packaging Corp of America		139’870	0.03
14’147	USD	Palantir Technologies		1’650’530	0.39
8’352	USD	Palo Alto Networks		2’848’199	0.67
886	USD	Parker-Hannifin		866’614	0.20
2’416	USD	Paychex		237’565	0.06
6’048	USD	PayPal Holdings		261’153	0.06
8’430	USD	PepsiCo		1’141’422	0.27
38’474	USD	Pfizer		926’454	0.22
13’978	USD	PG&E		235’110	0.06
3’140	USD	Phillips 66		530’817	0.13
3’828	USD	Pinterest		80’503	0.02
3’668	USD	PNC Financial Services Group		903’135	0.21
1’884	USD	PPG Industries		228’510	0.05
1’613	USD	Principal Financial Group		173’849	0.04
15’710	USD	Procter & Gamble		2’303’714	0.54
4’311	USD	Progressive		941’738	0.22
7’345	USD	Prologis International Funding II		995’027	0.24
2’591	USD	Prudential Financial		279’647	0.07
988	USD	PTC		112’247	0.03
3’152	USD	Public Service Enterprise		255’816	0.06
1’014	USD	Public Storage		322’766	0.08
1’434	USD	Pultegroup		196’759	0.05
7’608	USD	Qualcomm		1’405’882	0.33
1’137	USD	Quanta Services		818’685	0.19
755	USD	Quest Diagnostics		160’022	0.04
1’378	USD	Raymond James Financial		209’497	0.05
6’124	USD	Realty Income		379’443	0.09
590	USD	Reddit		102’412	0.02
1’277	USD	Regency Centers		101’828	0.02
708	USD	Regeneron Pharmaceuticals		441’466	0.10
340	USD	Reliance		127’024	0.03
919	USD	Resmed		179’095	0.04
6’578	USD	Rivian Automotive		114’128	0.03
4’998	USD	Robinhood Markets		501’199	0.12
3’817	USD	Roblox 'A'		207’568	0.05
6’112	USD	Rocket Companies		96’264	0.02
3’089	USD	Rocket Lab		313’997	0.07
805	USD	Rockwell Automation		398’539	0.09
2’056	USD	Rollins		85’817	0.02
695	USD	Roper Technologies		235’181	0.06
2’219	USD	Ross Stores		472’314	0.11
1’744	USD	Royal Caribbean Cruises		553’772	0.13
2’873	USD	Royalty Pharma 'A'		161’089	0.04
882	USD	RPM International		98’034	0.02
2’859	USD	S&P Global		1’164’356	0.28
7’339	USD	Salesforce.com		1’149’728	0.27
2’836	USD	Samsara		91’971	0.02
907	USD	SBA		160’049	0.04
1’912	USD	Seagate Technology		1’845’080	0.44
4’304	USD	Sempra Energy		399’024	0.09
11’036	USD	ServiceNow		1’095’654	0.26
2’225	USD	Sherwin-Williams		766’112	0.18
1’978	USD	Simon Property		442’380	0.10
10’114	USD	SLB		470’200	0.11
6’870	USD	Snap		30’503	0.01
358	USD	Snap-On		144’059	0.03
2’149	USD	Snowflake		546’921	0.13
992	USD	Solventum		76’533	0.02
8’042	USD	Southern		769’700	0.18
8’801	USD	Starbucks		899’374	0.21
2’132	USD	State Street		361’587	0.09
1’003	USD	Steel Dynamics		230’148	0.05
778	USD	Steris		163’823	0.04

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 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in USD	in % des Nettover-mögens (1)
1’673	USD	Strategy		145’434	0.03
2’547	USD	Stryker		801’897	0.19
811	USD	Sun Communities		97’247	0.02
2’596	USD	Synchrony Financial		197’426	0.05
2’420	USD	Synopsys		1’079’489	0.26
3’185	USD	Sysco		266’202	0.06
3’253	USD	T - Mobile USA		545’626	0.13
1’874	USD	T. Rowe Price Group		213’055	0.05
1’199	USD	Take Two Interactive Software		299’726	0.07
1’488	USD	Tapestry		217’813	0.05
1’387	USD	Targa Resources		371’910	0.09
3’029	USD	Target		395’618	0.09
306	USD	Teledyne Technologies		204’071	0.05
1’049	USD	Teradyne		507’548	0.12
18’467	USD	Tesla		7’767’220	1.84
6’525	USD	Texas Instruments		1’944’907	0.46
381	USD	Texas Pacific Land Trust		166’741	0.04
966	USD	The Hershey		169’485	0.04
2’797	USD	The Trade Desk 'A'		50’570	0.01
2’365	USD	Thermo Fisher Scientific		1’185’716	0.28
7’206	USD	TJX Companies		1’091’709	0.26
3’204	USD	Toast		89’135	0.02
4’643	USD	Tractor Supply		146’765	0.03
894	USD	Tradeweb Markets		89’096	0.02
376	USD	Transdigm Group		500’847	0.12
1’391	USD	TransUnion		100’347	0.02
1’988	USD	Travelers Companies		656’279	0.16
1’532	USD	Trimble Navigation		78’408	0.02
8’490	USD	Truist Financial		422’972	0.10
1’186	USD	Twilio		244’707	0.06
348	USD	Tyler Technologies		101’776	0.02
13’245	USD	Uber		955’759	0.23
2’006	USD	UDR		80’080	0.02
331	USD	Ulta Beauty		149’274	0.04
4’400	USD	Union Pacific		1’196’800	0.28
448	USD	United Airlines		60’924	0.01
5’184	USD	United Parcel Service		557’280	0.13
407	USD	United Rentals		461’086	0.11
265	USD	United Therapeutics		143’585	0.03
5’979	USD	UnitedHealth Group		2’485’052	0.59
12’664	USD	US Bancorp		764’906	0.18
2’109	USD	Valero Energy		549’268	0.13
1’058	USD	Veeva Systems 'A'		187’763	0.04
3’055	USD	Ventas		271’284	0.06
2’022	USD	Veralto		179’311	0.04
625	USD	Verisign		157’225	0.04
962	USD	Verisk Analytics		172’708	0.04
32’596	USD	Verizon Communications		1’380’115	0.33
1’805	USD	Vertex Pharmaceuticals		896’598	0.21
7’762	USD	VICI Properties		206’081	0.05
11’553	USD	Visa		3’963’719	0.94
2’189	USD	Vistra Energy		347’241	0.08
888	USD	Vulcan Materials		261’969	0.06
1’515	USD	W.P. Carey		108’323	0.03
28’473	USD	Walmart		3’224’852	0.76
11’764	USD	Walt Disney		1’132’285	0.27
15’392	USD	Warner Bros. Discovery		410’351	0.10
2’467	USD	Waste Management		549’845	0.13
704	USD	Waters Corporation		264’028	0.06
234	USD	Watsco		97’515	0.02
2’243	USD	WEC Energy Group		261’915	0.06
20’054	USD	Wells Fargo & Co		1’657’263	0.39
4’746	USD	Welltower		1’077’200	0.25
500	USD	West Pharmaceutical Services		179’500	0.04
1’102	USD	Westinghouse Air Brake Technologies		297’099	0.07
5’305	USD	Weyerhaeuser		127’002	0.03
10’704	USD	Williams Companies		795’735	0.19
960	USD	Williams-Sonoma		223’776	0.05
1’626	USD	Workday 'A'		199’055	0.05
1’824	USD	WR Berkley		128’647	0.03
333	USD	WW Grainger		453’013	0.11
3’954	USD	Xcel Energy		317’506	0.08
1’911	USD	Xylem		225’899	0.05
1’865	USD	Yum Brands		298’139	0.07
384	USD	Zebra Technologies		101’092	0.02
988	USD	Zillow Group		31’142	0.01
1’332	USD	Zimmer Biomet Holdings		114’672	0.03
2’950	USD	Zoetis		211’987	0.05
1’710	USD	Zoom Video Communctins		147’590	0.03
831	USD	Zscaler		117’296	0.03
Total - Vereinigte Staaten				**411’168’192**	**97.26**

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 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in USD	in % des Nettover-mögens (1)
Vereinigtes Königreich					
1’509	USD	Aon 'A'		500’520	0.12
9’122	USD	CNH Industrial		102’440	0.02
1’449	USD	Pentair		111’080	0.03
688	USD	Willis Towers Watson		179’823	0.04
Total - Vereinigtes Königreich				**893’863**	**0.21**
Total - Aktien				**419’664’672**	**99.26**
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				**419’664’672**	**99.26**
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Vereinigte Staaten					
1’479	USD	Hologic Contingent Value Right		0	0.00
Total - Vereinigte Staaten				**0**	**0.00**
Total - Aktien				**0**	**0.00**
Total - Sonstige übertragbare Wertpapiere				**0**	**0.00**
Total - Anlagen				**419’664’672**	**99.26**

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 2026		**Aktiva**	137’941’984	
	2.b	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		199’123’076
		Bankguthaben		1’978’582
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		290’275
	2.d	Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		200’137
		Sonstige Aktiva		12’700
		Total Aktiva		**201’604’770**
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		15’386
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		151’510
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		19’308
	5	Service Fee		16’162
	4	„Taxe d'abonnement“		5’968
	3	Management Fee		68’595
		Sonstige Verbindlichkeiten		904
		Total Passiva		**277’833**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**201’326’937**
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		151’621’062
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		1’001’216
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c	Wertpapieren		28’104’858
	2.c	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		14’926’604
	2.e	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-605
	2.g	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		347’614
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		**44’379’687**
		Anteilszeichnungen		55’687’225
		Anteilsrücknahmen		-50’351’398
	10	Ausbezahlte Dividende		-9’639
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**201’326’937**
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		**Erträge**		
		Zinsen aus Bankguthaben, netto		27’122
	2.d	Nettodividenden		2’050’946
		Total Erträge		**2’078’068**
		Aufwendungen		
	3	Management Fee		780’711
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		34’034
	4	„Taxe d'abonnement“		21’287
	5	Service Fee		172’820
	8	Sonstige Aufwendungen		68’000
		Total Aufwendungen		**1’076’852**
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		**1’001’216**

Variopartner SICAV – Global Quality Achievers

Wertpapierbestand per 30. Juni 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in USD	in % des Nettover-mögens (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
China					
63’800	HKD	Tencent Holdings		3’496’693	1.74
Total - China				**3’496’693**	**1.74**
Dänemark					
31’505	DKK	Novo Nordisk		1’515’979	0.75
Total - Dänemark				**1’515’979**	**0.75**
Deutschland					
8’161	EUR	Deutsche Boerse		2’228’117	1.11
9’700	EUR	Siemens		3’117’957	1.55
Total - Deutschland				**5’346’074**	**2.66**
Frankreich					
6’616	EUR	Kering		1’870’595	0.93
3’585	EUR	L'Oreal		1’572’478	0.78
29’314	EUR	Sanofi		2’516’284	1.25
43’317	EUR	TotalEnergies		3’369’140	1.67
Total - Frankreich				**9’328’497**	**4.63**
Hongkong					
325’600	HKD	Aia Group		2’966’587	1.47
28’330	USD	Alibaba Group Holding		2’719’113	1.35
Total - Hongkong				**5’685’700**	**2.82**
Irland					
31’742	EUR	Smurfit Westrock Limited		1’451’625	0.72
3’500	USD	Smurfit Westrock Limited		161’910	0.08
Total - Irland				**1’613’535**	**0.80**
Italien					
190’190	EUR	Enel		2’186’184	1.09
Total - Italien				**2’186’184**	**1.09**
Japan					
31’200	JPY	Nintendo		1’308’279	0.65
137’300	JPY	Sony		2’770’921	1.38
Total - Japan				**4’079’200**	**2.03**
Niederlande					
2’599	EUR	ASML Holding		5’115’032	2.54
Total - Niederlande				**5’115’032**	**2.54**
Republik Korea					
267	USD	Samsung Electronics 144A		1’439’130	0.71
1’152	USD	Samsung Electronics 144A		6’209’280	3.08
Total - Republik Korea				**7’648’410**	**3.79**
Schweden					
3’558	USD	Spotify		1’633’585	0.81
Total - Schweden				**1’633’585**	**0.81**
Schweiz					
49’136	CHF	Amrize		2’608’323	1.30
19’362	CHF	Georg Fischer		1’005’725	0.50
35’981	CHF	Nestlé		3’705’822	1.84
2’054	CHF	Partners Group Holding		1’686’182	0.84
10’689	CHF	Roche Holding		4’409’966	2.19
13’096	CHF	Sika		2’707’194	1.34
Total - Schweiz				**16’123’212**	**8.01**
Spanien					
119’629	EUR	Iberdrola		2’987’097	1.48
Total - Spanien				**2’987’097**	**1.48**
Vereinigte Staaten					
7’616	USD	Adobe		1’561’432	0.78
32’929	USD	Alphabet 'A'		11’767’836	5.86
35’954	USD	Amazon.com		8’569’276	4.26
10’097	USD	Amgen		3’656’326	1.82
12’228	USD	Apple		3’538’294	1.76
2’239	USD	BlackRock		2’152’933	1.07
14’500	USD	Booking Holdings		2’584’480	1.28
19’870	USD	CF Industries Holding		2’151’126	1.07

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 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in USD	in % des Nettover-mögens (1)
32’292	USD	Cisco Systems		3’793’018	1.88
40’746	USD	Coca-Cola		3’311’427	1.64
27’164	USD	Colgate-Palmolive		2’490’396	1.24
69’608	USD	Comcast		1’708’876	0.85
70’937	USD	CSX		3’371’636	1.67
5’708	USD	Cummins		4’071’003	2.02
14’144	USD	EOG Resources		1’834’901	0.91
10’261	USD	Exxon Mobil		1’402’884	0.70
7’612	USD	F5 Networks		3’166’288	1.57
27’018	USD	Fortinet		4’150’505	2.06
11’759	USD	JPMorgan Chase & Co		3’849’073	1.91
9’121	USD	Keysight Technologies		3’192’988	1.59
25’000	USD	KLA Tencor		7’542’750	3.75
16’373	USD	Lam Research		7’094’912	3.52
20’680	USD	Masco		1’682’732	0.84
28’896	USD	Merck & Co		3’713’136	1.84
20’692	USD	Microsoft		7’718’530	3.83
5’198	USD	MSCI		2’911’088	1.45
52’493	USD	Nvidia		10’503’324	5.22
38’581	USD	PayPal Holdings		1’665’928	0.83
15’645	USD	Qualcomm		2’891’040	1.44
6’493	USD	S&P Global		2’644’339	1.31
40’468	USD	Uber		2’920’171	1.45
6’001	USD	Vertex Pharmaceuticals		2’980’877	1.48
10’354	USD	Visa		3’552’354	1.76
8’227	USD	Westinghouse Air Brake Technologies		2’217’999	1.10
Total - Vereinigte Staaten				**132’363’878**	**65.76**
Total - Aktien				**199’123’076**	**98.91**
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				**199’123’076**	**98.91**
Total - Anlagen				**199’123’076**	**98.91**

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 2026		**Aktiva**	59’481’631	
	2.b	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		74’131’582
		Bankguthaben		2’381’934
		Forderungen aus Devisen		5’618
	2.d	Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		349’881
		Sonstige Aktiva		23’960
		Total Aktiva		**76’892’975**
		Passiva		
		Kontokorrentkredit		28
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		48’126
		Verbindlichkeiten aus Devisen		5’616
	2.e, 9	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		100’123
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		17’818
	5	Service Fee		12’593
	4	„Taxe d'abonnement“		9’048
	3	Management Fee		108’145
		Sonstige Verbindlichkeiten		778
		Total Passiva		**302’275**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**76’590’700**
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		150’367’639
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-440’197
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c	Wertpapieren		7’733’619
	2.e	Devisentermingeschäften		-463’657
	2.c	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		16’202’450
	2.e	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		216’675
	2.g	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-2’778’025
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		**20’470’865**
		Anteilsrücknahmen		-94’247’804
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**76’590’700**
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		**Erträge**		
		Zinsen aus Bankguthaben, netto		49’359
	2.d	Zinsen aus Obligationen, netto		1’177’930
	2.d	Nettodividenden		600’336
		Sonstige Erträge		7’106
		Total Erträge		**1’834’731**
		Aufwendungen		
	3	Management Fee		1’898’239
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		16’831
	4	„Taxe d'abonnement“		48’124
	5	Service Fee		223’720
	8	Sonstige Aufwendungen		88’014
		Total Aufwendungen		**2’274’928**
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		**-440’197**

Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation

Wertpapierbestand per 30. Juni 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
China					
19’300	CNH	Contemporary Amperex Technology		977’744	1.28
29’100	CNH	Sungrow Power Supply		596’498	0.78
55’300	CNH	Yunnan Energy New Material		476’958	0.62
Total - China				**2’051’200**	**2.68**
Dänemark					
20’903	DKK	Orsted		410’515	0.54
21’913	DKK	Vestas Wind Systems		541’163	0.71
Total - Dänemark				**951’678**	**1.25**
Deutschland					
6’682	EUR	Infineon Technologies		545’719	0.71
6’447	EUR	Kion Group		249’950	0.33
3’014	EUR	Siemens		847’386	1.11
Total - Deutschland				**1’643’055**	**2.15**
Frankreich					
3’376	EUR	Air Liquide		584’993	0.76
17’195	EUR	Alstom		261’622	0.34
6’909	EUR	Saint-Gobain		546’916	0.71
1’767	EUR	Schneider Electric		504’302	0.66
Total - Frankreich				**1’897’833**	**2.47**
Irland					
15’741	EUR	Smurfit Westrock Limited		629’640	0.82
39	USD	Smurfit Westrock Limited		1’578	0.00
3’684	USD	TE Connectivity		649’638	0.85
2’036	USD	Trane Technologies		874’663	1.14
Total - Irland				**2’155’519**	**2.81**
Italien					
9’986	EUR	Prysmian		1’458’455	1.89
Total - Italien				**1’458’455**	**1.89**
Japan					
25’700	JPY	Daifuku		985’457	1.29
36’400	JPY	East Japan Railway		667’607	0.87
4’800	JPY	Hoya		670’345	0.88
20’700	JPY	JX Advanced Metals		489’943	0.64
19’300	JPY	Murata Manufacturing		1’183’563	1.55
Total - Japan				**3’996’915**	**5.23**
Kanada					
6’525	CAD	Stantec		393’498	0.51
6’638	USD	Canadian Pacific Kansas City		503’090	0.66
Total - Kanada				**896’588**	**1.17**
Niederlande					
787	EUR	ASM International		787’394	1.03
912	EUR	ASML Holding		1’569’918	2.04
3’194	USD	NXP Semiconductor		785’104	1.03
Total - Niederlande				**3’142’416**	**4.10**
Österreich					
7’464	EUR	Andritz		564’278	0.74
Total - Österreich				**564’278**	**0.74**
Spanien					
3’216	EUR	EDP Renováveis		45’571	0.06
28’250	EUR	EDP Renováveis		400’303	0.52
64’885	EUR	Iberdrola		1’417’088	1.85
Total - Spanien				**1’862’962**	**2.43**
Taiwan					
16’000	TWD	Chroma Ate		948’889	1.24
16’000	TWD	Delta Electronic Industrial		856’636	1.12
Total - Taiwan				**1’805’525**	**2.36**
Vereinigte Staaten					
6’229	USD	American Water Works		716’882	0.94
2’723	USD	Applied Materials		1’721’971	2.24
4’537	USD	Arista		674’141	0.88
2’628	USD	Autodesk		446’896	0.58
2’823	USD	Broadcom		932’728	1.22

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 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
2’725	USD	Cadence Design Systems		894’557	1.17
1’631	USD	Clean Harbors		426’188	0.56
3’370	USD	Ecolab		821’233	1.07
7’043	USD	Eversource Energy		445’200	0.58
3’201	USD	Ferguson Enterprises		664’474	0.87
1’309	USD	Hubbell		599’028	0.78
5’816	USD	Jacobs Solutions		640’966	0.84
4’441	USD	Johnson Controls International		567’545	0.74
2’939	USD	Linde		1’334’002	1.74
5’967	USD	Marvell Technology Group		1’554’719	2.02
2’166	USD	Mastec		788’232	1.03
13’589	USD	NextEra Energy		1’043’214	1.36
4’824	USD	Primoris Services		418’223	0.55
2’852	USD	PTC		283’404	0.37
1’102	USD	Quanta Services		694’030	0.91
3’989	USD	Regal Beloit		831’050	1.09
1’694	USD	Synopsys		660’931	0.86
1’483	USD	TopBuild		459’869	0.60
7’286	USD	Trimble Navigation		326’159	0.43
3’066	USD	Union Pacific		729’425	0.95
8’550	USD	Veralto		663’180	0.87
5’718	USD	Waste Management		1’114’692	1.46
2’120	USD	Wesco		640’524	0.84
48’950	USD	Weyerhaeuser		1’024’983	1.34
7’014	USD	Xylem		725’203	0.95
2’179	USD	Zebra Technologies		501’744	0.66
Total - Vereinigte Staaten				**23’345’393**	**30.50**
Vereinigtes Königreich					
67’808	GBP	National Grid		982’399	1.28
4’540	GBP	Spirax Group		360’236	0.47
6’696	USD	Nvent Electric		993’360	1.30
Total - Vereinigtes Königreich				**2’335’995**	**3.05**
Total - Aktien				**48’107’812**	**62.83**

Anzahl	Währung	Wertpapiere		Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
Obligationen						
Belgien						
533’592	EUR	Belgien	2.750%	22.04.39	484’160	0.63
600’000	EUR	Elia Transmission Belgium	3.750%	16.01.36	602’970	0.79
500’000	EUR	Elia Transmission Belgium	3.625%	18.01.33	507’445	0.66
Total - Belgien					**1’594’575**	**2.08**
Deutschland						
509’000	EUR	E.ON	0.875%	18.10.34	414’535	0.54
394’000	EUR	E.ON	1.625%	29.03.31	367’452	0.48
384’000	EUR	E.ON	0.600%	01.10.32	329’725	0.43
700’000	EUR	Eurogrid	3.279%	05.09.31	696’059	0.91
Total - Deutschland					**1’807’771**	**2.36**
Finnland						
400’000	EUR	Fingrid Oyj	2.750%	04.12.29	396’216	0.52
561’000	EUR	Fingrid Oyj	3.250%	20.03.34	557’023	0.73
Total - Finnland					**953’239**	**1.25**
Frankreich						
573’593	EUR	Frankreich	1.750%	25.06.39	451’813	0.59
400’000	EUR	Engie	4.250%	11.01.43	392’976	0.51
500’000	EUR	RTE Réseau de Transport d'Electricité	3.500%	02.10.36	489’690	0.64
500’000	EUR	RTE Réseau de Transport d'Electricité	3.500%	07.12.31	503’745	0.66
100’000	GBP	Engie	5.625%	03.04.53	102’635	0.13
Total - Frankreich					**1’940’859**	**2.53**
Irland						
273’455	EUR	Irland	3.000%	18.10.43	259’498	0.34
Total - Irland					**259’498**	**0.34**

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 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere		Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
Italien						
866’000	EUR	Italien	1.500%	30.04.45	569’265	0.74
719’000	EUR	Acea S.p.a	3.875%	24.01.31	736’673	0.96
210’000	EUR	Hera	2.500%	25.05.29	206’682	0.27
233’000	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazional	3.875%	24.07.33	238’764	0.31
741’000	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazional	3.000%	22.07.31	731’493	0.96
Total - Italien					**2’482’877**	**3.24**
Niederlande						
493’593	EUR	Niederlande	3.250%	15.01.44	487’571	0.64
500’000	EUR	ABN Amro	3.000%	25.02.31	497’905	0.65
300’000	EUR	EDP Finance	1.875%	21.09.29	288’657	0.38
500’000	EUR	Iberdrola International	FRN	31.12.99	494’565	0.65
175’000	EUR	Tennet	0.500%	30.11.40	117’905	0.15
551’000	EUR	Tennet	1.500%	03.06.39	446’376	0.58
642’000	USD	Energias de Portugal Finance	1.710%	24.01.28	538’167	0.70
Total - Niederlande					**2’871’146**	**3.75**
Norwegen						
561’000	EUR	Statkraft	3.750%	22.03.39	560’871	0.73
731’000	EUR	Statkraft	2.875%	13.09.29	726’409	0.95
465’000	EUR	Statnett	3.625%	21.10.38	456’816	0.60
547’000	EUR	Statnett	3.500%	08.06.33	552’437	0.72
Total - Norwegen					**2’296’533**	**3.00**
Österreich						
574’000	EUR	Österreich	1.850%	23.05.49	418’813	0.55
400’000	EUR	Verbund	3.250%	17.05.31	401’252	0.52
500’000	EUR	Verbund	0.900%	01.04.41	336’425	0.44
Total - Österreich					**1’156’490**	**1.51**
Schweden						
221’000	EUR	Ellevio	4.125%	07.03.34	227’862	0.30
Total - Schweden					**227’862**	**0.30**
Schweiz						
1’019’000	EUR	Eurofima	0.010%	23.06.28	963’984	1.26
Total - Schweiz					**963’984**	**1.26**
Spanien						
1’131’000	EUR	Spanien	1.000%	30.07.42	761’536	0.99
300’000	EUR	Acciona	0.375%	07.10.27	291’840	0.38
400’000	EUR	Acciona	3.750%	25.04.30	402’016	0.52
400’000	EUR	Iberdrola	3.500%	16.05.35	398’168	0.52
400’000	EUR	Iberdrola	4.247%	31.12.99	405’520	0.53
800’000	EUR	Red Electrica	0.500%	24.05.33	660’096	0.86
400’000	EUR	Red Electrica	3.000%	17.01.34	386’520	0.50
Total - Spanien					**3’305’696**	**4.30**
Vereinigte Staaten						
527’000	USD	Niagara Mohawk Power	5.783%	16.09.52	448’501	0.59
348’000	USD	Verizon Communications	3.875%	01.03.52	222’981	0.29
424’000	USD	Verizon Communications	1.500%	18.09.30	326’632	0.43
814’000	USD	Verizon Communications	2.850%	03.09.41	506’847	0.66
Total - Vereinigte Staaten					**1’504’961**	**1.97**
Vereinigtes Königreich						
461’000	EUR	National Grid	3.875%	16.01.29	468’994	0.61
280’000	GBP	Scottish Hydro-Electric Transmission	5.500%	15.01.44	300’801	0.39
417’000	GBP	Scottish Hydro-Electric Transmission	2.125%	24.03.36	360’315	0.47
Total - Vereinigtes Königreich					**1’130’110**	**1.47**
Total - Obligationen					**22’495’601**	**29.36**
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					**70’603’413**	**92.19**

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 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
Investmentfonds					
Luxemburg					
31’151	EUR	Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR		3’528’169	4.60
Total - Luxemburg				**3’528’169**	**4.60**
Total - Investmentfonds				**3’528’169**	**4.60**
Total - Anlagen				**74’131’582**	**96.79**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2026		**Aktiva**	82’278’681	
	2.b	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		85’964’698
		Bankguthaben		2’429’556
		Forderungen aus Devisen		1’368
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		64’465
	2.d	Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		535’859
	2.h	Gründungskosten		727’790
		Sonstige Aktiva		509
		Total Aktiva		**89’724’245**
		Passiva		
		Verbindlichkeiten aus Devisen		1’367
	2.e, 9	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		297’098
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		12’386
	5	Service Fee		14’458
	4	„Taxe d'abonnement“		10’156
	3	Management Fee		73’294
		Sonstige Verbindlichkeiten		778
		Total Passiva		**409’537**
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		**89’314’708**
Veränderung des Nettovermögens vom 8. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		733’085
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c	Wertpapieren		3’686’017
	2.e	Devisentermingeschäften		-297’098
	2.c	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		678’993
	2.e	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-440’857
	2.g	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-154’446
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		**4’205’694**
		Anteilszeichnungen		93’763’862
		Anteilsrücknahmen		-8’654’848
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		**89’314’708**
Gewinn- und Verlustrechnung vom 8. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026		**Erträge**		
		Zinsen aus Bankguthaben, netto		59’157
	2.d	Zinsen aus Obligationen, netto		1’497’183
	2.d	Nettodividenden		251’763
		Sonstige Erträge		108’898
		Total Erträge		**1’917’001**
		Aufwendungen		
	3	Management Fee		571’233
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		14’711
	4	„Taxe d'abonnement“		34’794
		Bankzinsen, netto		21
	5	Service Fee		140’090
	8	Sonstige Aufwendungen		423’067
		Total Aufwendungen		**1’183’916**
		Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		**733’085**

Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation

Wertpapierbestand per 30. Juni 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Dänemark					
2’011	DKK	Novo Nordisk		84’638	0.09
Total - Dänemark				**84’638**	**0.09**
Deutschland					
981	EUR	Allianz		406’232	0.45
4’826	EUR	Deutsche Telekom		115’100	0.13
1’257	EUR	SAP		168’438	0.19
1’152	EUR	Siemens		323’885	0.36
Total - Deutschland				**1’013’655**	**1.13**
Frankreich					
3’063	EUR	Sanofi		229’970	0.26
1’015	EUR	Schneider Electric		289’681	0.32
3’362	EUR	TotalEnergies		228’717	0.26
Total - Frankreich				**748’368**	**0.84**
Irland					
1’297	USD	Accenture 'A'		141’169	0.16
506	USD	Eaton Corporation Public		188’592	0.21
3’078	USD	Medtronic Holdings		210’611	0.24
392	USD	Trane Technologies		168’403	0.19
Total - Irland				**708’775**	**0.80**
Italien					
269	EUR	Ferrari		87’250	0.10
Total - Italien				**87’250**	**0.10**
Japan					
300	JPY	Fast Retailing		133’698	0.15
7’100	JPY	Hitachi		170’837	0.19
300	JPY	Keyence		130’872	0.15
12’000	JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group		207’109	0.23
219’700	JPY	Nippon Telegraph & Telephone		171’442	0.19
1’900	JPY	Recruit Holdings		115’852	0.13
2’500	JPY	SoftBank		80’228	0.09
5’800	JPY	Sumitomo Mitsui Financial Group		198’083	0.22
14’200	JPY	Toyota Motor		208’245	0.23
Total - Japan				**1’416’366**	**1.58**
Kanada					
8’279	CAD	Brookfield		308’844	0.35
5’867	CAD	Enbridge		278’184	0.31
2’828	CAD	Royal Bank of Canada		512’021	0.57
1’388	CAD	Shopify		138’846	0.16
Total - Kanada				**1’237’895**	**1.39**
Niederlande					
156	EUR	ASML Holding		268’538	0.30
3’462	EUR	Prosus		131’521	0.15
Total - Niederlande				**400’059**	**0.45**
Schweiz					
3’304	CHF	ABB		313’761	0.35
2’539	CHF	Novartis		348’484	0.39
6’186	CHF	UBS Group AG		268’705	0.30
769	USD	Chubb		229’187	0.26
Total - Schweiz				**1’160’137**	**1.30**
Spanien					
19’067	EUR	Iberdrola		416’423	0.47
3’617	EUR	Inditex		199’369	0.22
Total - Spanien				**615’792**	**0.69**
Vereinigte Staaten					
347	USD	Advanced Micro Devices		176’310	0.20
3’902	USD	Alphabet 'A'		1’219’678	1.37
3’855	USD	Amazon.com		803’639	0.90
742	USD	American Express		219’524	0.25
754	USD	American Tower		107’874	0.12
563	USD	Amgen		178’320	0.20
1’444	USD	Amphenol Corporation		222’694	0.25
442	USD	Analog Devices		153’546	0.17
918	USD	Apollo Global Management		94’996	0.11
5’065	USD	Apple		1’281’911	1.44
429	USD	Applied Materials		271’291	0.30

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation

Wertpapierbestand per 30. Juni 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
668	USD	Arista		99’256	0.11
6’645	USD	AT&T		120’311	0.13
1’005	USD	Automatic Data Process		196’860	0.22
4’679	USD	Bank of America		233’193	0.26
1’191	USD	Blackstone Group		122’579	0.14
1’026	USD	Booking Holdings		159’953	0.18
3’029	USD	Bristol Myers Squibb		152’655	0.17
1’348	USD	Broadcom		445’384	0.50
289	USD	Caterpillar		269’182	0.30
1’124	USD	Chevron		162’962	0.18
1’784	USD	Cisco Systems		183’284	0.21
1’543	USD	Citigroup		188’890	0.21
630	USD	CME Group		121’685	0.14
4’070	USD	Coca-Cola		289’311	0.32
10’377	USD	Comcast		222’825	0.25
154	USD	CrowdStrike		102’793	0.12
288	USD	Deere & Co		159’789	0.18
341	USD	Elevance Health		115’346	0.13
340	USD	Eli Lilly & Co.		356’692	0.40
148	USD	Equinix		134’937	0.15
1’857	USD	Exxon Mobil		222’067	0.25
332	USD	Goldman Sachs Group		293’689	0.33
1’074	USD	Home Depot		331’303	0.37
1’375	USD	Intel		167’927	0.19
361	USD	Intuitive Surgical		125’569	0.14
1’591	USD	Johnson & Johnson		353’421	0.40
1’265	USD	JPMorgan Chase & Co		362’173	0.41
1’585	USD	KKR & Co		127’238	0.14
690	USD	KLA Tencor		182’087	0.20
599	USD	Lam Research		227’031	0.25
755	USD	Linde		342’692	0.38
1’188	USD	Marsh & McLennan		173’186	0.19
255	USD	Marvell Technology Group		66’441	0.07
565	USD	Mastercard		253’813	0.28
961	USD	McDonald's		227’209	0.25
1’832	USD	Merck & Co		205’906	0.23
2’898	USD	Microsoft		945’519	1.06
404	USD	Moodys		160’045	0.18
2’350	USD	Netflix		146’759	0.16
3’320	USD	NextEra Energy		254’873	0.29
7’495	USD	Nvidia		1’311’707	1.47
725	USD	Oracle		92’932	0.10
541	USD	Palo Alto Networks		161’368	0.18
393	USD	Parker-Hannifin		336’221	0.38
2’149	USD	Procter & Gamble		275’631	0.31
1’824	USD	Prologis International Funding II		216’126	0.24
504	USD	S&P Global		179’532	0.20
1’436	USD	ServiceNow		124’697	0.14
974	USD	Sherwin-Williams		293’333	0.33
664	USD	Stryker		182’851	0.20
1’057	USD	Tesla		388’852	0.44
557	USD	Texas Instruments		145’216	0.16
1’844	USD	TJX Companies		244’351	0.27
2’235	USD	Uber		141’063	0.16
3’597	USD	Verizon Communications		133’208	0.15
3’084	USD	Walmart		305’514	0.34
2’132	USD	Walt Disney		179’485	0.20
1’110	USD	Waste Management		216’388	0.24
3’337	USD	Wells Fargo & Co		241’205	0.27
Total - Vereinigte Staaten				**18’906’298**	**21.16**
Vereinigtes Königreich					
34’440	GBP	BP		186’752	0.21
20’859	GBP	HSBC Holdings		346’469	0.39
7’262	GBP	RELX		199’463	0.22
7’435	GBP	Shell		253’154	0.28
6’624	GBP	Unilever		348’154	0.39
Total - Vereinigtes Königreich				**1’333’992**	**1.49**
Total - Aktien				**27’713’225**	**31.02**
Obligationen					
Belgien					
200’000	EUR	Ageas	3.250%	02.07.49	198’668	0.22
300’000	EUR	Barry Callebaut	4.000%	14.06.29	304’872	0.34
100’000	EUR	Belfius Bank	5.250%	19.04.33	102’683	0.11
100’000	EUR	Belfius Bank	1.250%	06.04.34	94’434	0.11
Total - Belgien					**700’657**	**0.78**
Dänemark					
325’000	EUR	Orsted	1.750%	31.12.99	316’238	0.35
210’000	EUR	Orsted	5.250%	31.12.99	214’826	0.24
Total - Dänemark					**531’064**	**0.59**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation

Wertpapierbestand per 30. Juni 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere		Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
Deutschland						
100’000	EUR	Allianz	3.099%	06.07.47	99’725	0.11
200’000	EUR	Deutsche Bank	5.000%	05.09.30	209’588	0.23
200’000	EUR	ZF Finance	2.250%	03.05.28	193’730	0.22
Total - Deutschland					**503’043**	**0.56**
Frankreich						
1’072’000	EUR	Frankreich	0.010%	25.05.32	895’184	1.00
965’884	EUR	Frankreich	1.000%	25.05.27	952’555	1.07
1’326’139	EUR	Frankreich	1.250%	25.05.36	1’069’942	1.20
2’132’017	EUR	Frankreich	1.250%	25.05.34	1’822’875	2.04
300’000	EUR	Air France	4.625%	23.05.29	309’282	0.35
100’000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel	3.875%	16.06.32	100’384	0.11
300’000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel	1.750%	15.03.29	289’368	0.32
200’000	EUR	BPCE	1.250%	13.01.42	198’704	0.22
100’000	EUR	Carrefour	2.875%	08.12.28	99’447	0.11
100’000	EUR	CNP Assurances	4.500%	10.06.47	100’921	0.11
100’000	EUR	CNP Assurances	2.750%	05.02.29	98’922	0.11
200’000	EUR	Electricite de France	2.625%	31.12.99	196’498	0.22
200’000	EUR	Electricite de France	7.500%	31.12.99	215’394	0.24
300’000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport	0.625%	16.09.28	286’569	0.32
100’000	EUR	Orange	1.375%	31.12.99	94’238	0.11
350’000	EUR	RCI Banque	3.375%	26.07.29	349’748	0.39
415’000	EUR	TotalEnergies	1.625%	31.12.99	404’368	0.45
335’000	EUR	TotalEnergies	4.120%	31.12.99	338’926	0.38
100’000	EUR	Valeo	5.375%	28.05.27	101’486	0.11
Total - Frankreich					**7’924’811**	**8.86**
Griechenland						
100’000	EUR	National Bank of Greece	2.750%	21.07.29	99’004	0.11
Total - Griechenland					**99’004**	**0.11**

Anzahl	Währung	Wertpapiere		Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
Irland						
200’000	EUR	Hammerson	1.750%	03.06.27	197’702	0.22
Total - Irland					**197’702**	**0.22**
Italien						
1’887’000	EUR	Italien	0.000%	13.11.26	1’870’318	2.08
940’000	EUR	Italien	2.550%	25.02.27	939’962	1.05
405’000	EUR	Italien	1.350%	01.04.30	383’827	0.43
405’000	EUR	Italien	0.950%	01.08.30	375’030	0.42
582’000	EUR	Italien	0.950%	01.06.32	515’093	0.58
759’000	EUR	Italien	1.700%	01.09.51	457’366	0.51
357’000	EUR	Italien	2.150%	01.09.52	236’734	0.27
100’000	EUR	Aeroporti di Roma	1.625%	02.02.29	96’264	0.11
200’000	EUR	Autostrade	2.000%	04.12.28	194’630	0.22
125’000	EUR	Enel	6.375%	31.12.99	130’849	0.15
315’000	EUR	Enel	4.750%	31.12.99	321’823	0.36
250’000	EUR	Intesa Sanpaolo	6.184%	20.02.34	265’445	0.30
250’000	EUR	Mediobanca	4.375%	01.02.30	256’513	0.29
250’000	EUR	Mediobanca	4.625%	07.02.29	255’413	0.29
200’000	EUR	Mediobanca	5.250%	22.04.34	207’750	0.23
300’000	EUR	Optics Bidco	2.375%	12.10.27	297’606	0.33
300’000	EUR	Radiotelevisione Italiana (RAI)	4.375%	10.07.29	308’292	0.35
250’000	EUR	Unicredit	5.375%	16.04.34	260’995	0.29
200’000	EUR	Unicredit	3.875%	11.06.28	201’702	0.23
250’000	EUR	Unicredit	4.600%	14.02.30	259’503	0.29
Total - Italien					**7’835’115**	**8.78**
Japan						
24’950’000	JPY	Japan	0.600%	20.06.29	130’713	0.15
158’200’000	JPY	Japan	2.100%	20.06.29	865’629	0.97
157’650’000	JPY	Japan	2.200%	20.06.29	865’088	0.97
169’000’000	JPY	Japan	0.800%	20.03.46	552’135	0.62
72’250’000	JPY	Japan	1.400%	20.12.45	270’546	0.30
Total - Japan					**2’684’111**	**3.01**
Luxemburg						
200’000	EUR	Becton Dickinson & Co	3.553%	13.09.29	202’486	0.23
150’000	EUR	DH Europe Finance	0.450%	18.03.28	143’978	0.16
160’000	EUR	Holcim Finance	2.250%	26.05.28	157’682	0.18

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation

Wertpapierbestand per 30. Juni 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere		Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
290’000	EUR	SES	2.000%	02.07.28	280’265	0.31
350’000	EUR	SES	3.500%	14.01.29	347’064	0.39
100’000	EUR	TRATON Finance Luxembourg	3.375%	14.01.28	100’214	0.11
Total - Luxemburg					**1’231’689**	**1.38**
Niederlande						
200’000	EUR	Iberdrola International	2.250%	31.12.99	192’762	0.22
300’000	EUR	ING Groep	4.125%	24.08.33	303’801	0.34
300’000	EUR	ING Groep	3.875%	12.08.29	304’437	0.34
100’000	EUR	Pfizer	2.875%	19.05.29	99’673	0.11
250’000	EUR	Q-Park Holding	5.125%	15.02.30	255’890	0.29
100’000	EUR	ZF Europe Finance	6.125%	13.03.29	103’441	0.12
200’000	EUR	ZF Europe Finance	4.750%	31.01.29	200’612	0.22
Total - Niederlande					**1’460’616**	**1.64**
Portugal						
100’000	EUR	Energias de Portugal	5.943%	23.04.83	103’771	0.12
Total - Portugal					**103’771**	**0.12**
Schweiz						
200’000	EUR	UBS Group AG	0.650%	14.01.28	197’664	0.22
Total - Schweiz					**197’664**	**0.22**
Spanien						
411’000	EUR	Spanien	0.700%	30.04.32	363’476	0.41
1’802’000	EUR	Spanien	3.450%	31.10.34	1’840’293	2.06
1’415’000	EUR	Spanien	0.850%	30.07.37	1’082’036	1.21
200’000	EUR	Abertis	4.125%	07.08.29	204’762	0.23
100’000	EUR	Abertis	1.000%	27.02.27	98’880	0.11
200’000	EUR	Banco de Sabadell	5.125%	27.06.34	208’434	0.23
100’000	EUR	Unicaja Banco	5.500%	22.06.34	104’534	0.12
300’000	EUR	Unicaja Banco	6.500%	11.09.28	311’388	0.35
Total - Spanien					**4’213’803**	**4.72**

Anzahl	Währung	Wertpapiere		Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
Vereinigte Staaten						
350’000	EUR	Coty	4.500%	15.05.27	351’666	0.39
170’000	EUR	Fidelity National Information Services	1.500%	21.05.27	167’850	0.19
300’000	EUR	Ford Motor Credit	6.125%	15.05.28	314’814	0.35
130’000	EUR	Ford Motor Credit	3.622%	27.07.28	130’194	0.15
333’000	USD	Vereinigte Staaten	6.125%	15.08.29	307’941	0.34
650’000	USD	Vereinigte Staaten	3.375%	15.11.48	444’741	0.50
399’500	USD	Vereinigte Staaten	4.250%	28.02.31	350’096	0.39
525’600	USD	Vereinigte Staaten	0.625%	15.08.30	398’198	0.45
985’800	USD	Vereinigte Staaten	0.625%	15.05.30	753’484	0.84
864’000	USD	Vereinigte Staaten	4.000%	15.11.35	731’088	0.82
438’000	USD	Vereinigte Staaten	4.000%	28.02.30	380’842	0.43
812’000	USD	Vereinigte Staaten	3.125%	15.05.48	533’778	0.60
867’000	USD	Vereinigte Staaten	4.500%	15.11.33	766’033	0.86
292’000	USD	Vereinigte Staaten	4.500%	15.02.36	258’673	0.29
2’035’000	USD	Vereinigte Staaten	4.875%	31.10.30	1’827’006	2.05
755’700	USD	Vereinigte Staaten	3.000%	15.08.48	484’427	0.54
680’000	USD	Vereinigte Staaten	3.000%	15.02.49	433’810	0.49
1’426’300	USD	Vereinigte Staaten	2.375%	31.03.29	1’190’221	1.33
2’055’000	USD	Vereinigte Staaten	4.625%	30.04.31	1’829’796	2.05
500	USD	Vereinigte Staaten	6.250%	15.05.30	469	0.00
1’327’000	USD	Vereinigte Staaten	5.250%	15.11.28	1’189’601	1.33
507’500	USD	Vereinigte Staaten	2.875%	15.05.49	315’370	0.35
1’442’400	USD	Vereinigte Staaten	1.875%	28.02.29	1’189’512	1.33
922’400	USD	Vereinigte Staaten	3.625%	31.03.30	791’250	0.89
1’322’600	USD	Vereinigte Staaten	3.500%	30.04.30	1’128’991	1.26
555’000	USD	Vereinigte Staaten	6.500%	15.11.26	490’414	0.55
372’500	USD	Vereinigte Staaten	6.750%	15.08.26	327’014	0.37
1’945’000	USD	Vereinigte Staaten	6.625%	15.02.27	1’730’788	1.94
Total - Vereinigte Staaten					**18’818’067**	**21.08**
Vereinigtes Königreich						
200’000	EUR	Banco Santander	3.530%	25.08.28	201’166	0.23
250’000	EUR	NatWest Group	4.771%	16.02.29	256’695	0.29
250’000	EUR	NatWest Group	3.240%	13.05.30	249’780	0.28
250’000	EUR	NatWest Group	1.043%	14.09.32	244’485	0.27
165’000	EUR	Vodafone Group	6.500%	30.08.84	177’009	0.20

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation

Wertpapierbestand per 30. Juni 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere		Fälligkeit	Markt-wert in EUR	in % des Nettover-mögens (1)
1’321’000	GBP	Vereinigtes Königreich	4.375%	07.03.30	1’540’747	1.73
450’934	GBP	Vereinigtes Königreich	1.500%	22.07.26	522’805	0.59
690’000	GBP	Vereinigtes Königreich	3.500%	22.01.45	626’883	0.70
Total - Vereinigtes Königreich					**3’819’570**	**4.29**
Total - Obligationen					**50’320’687**	**56.36**
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					**78’033’912**	**87.38**
Investmentfonds						
Luxemburg						
68’797	EUR	Vontobel Fund – Global Active Bond I EUR (2)			7’930’786	8.87
Total - Luxemburg					**7’930’786**	**8.87**
Total - Investmentfonds					**7’930’786**	**8.87**
Total - Anlagen					**85’964’698**	**96.25**

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 –							Anteile
		Anteilsklasse	ISIN-Code	Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	A DIS	LU2001709034 EUR	13'627.834	164.583	13'792.417	-
		A H DIS	LU2001709547 CHF	49'852.273	468.822	50'321.095	-
		G	LU2107518743 USD	185'155.405	-	185'155.405	-
		I	LU2001709976 EUR	34'717.441	2'280.349	36'997.790	-
		I	LU2057889565 USD	154'107.079	34'210.445	188'317.524	-
		I Impact	LU2257589056 USD	153'638.619	10'369.240	164'007.859	-
		I Impact	LU2579896403 CHF	48'860.940	71'308.000	120'168.940	-
		N	LU2001710396 EUR	1'121.380	-	1'121.380	-
		R1	LU0319773478 EUR	59'343.085	3'801.975	63'145.060	-
		R1 H	LU0866520306 CHF	35'812.439	4'190.903	40'003.342	-
		R1 H	LU1143080999 USD	9'894.382	1'243.572	11'137.954	-
		W	LU0319773635 EUR	140'823.117	3'166.447	143'989.564	-
		W H	LU0866532574 CHF	109'796.022	8'175.271	117'971.293	-
		W H	LU1143081534 USD	48'215.867	2'033.000	50'248.867	-
MIV Global Medtech Fund	CHF	I1	LU0329631377 CHF	188'914.836	9'962.634	58'319.117	140'558.353
		I2	LU0329631708 EUR	94'813.235	11'025.733	42'363.682	63'475.286
		I3	LU0969575645 USD	101'878.198	18'098.413	53'591.166	66'385.445
		N1	LU1769944791 CHF	11'828.343	1'797.131	4'044.507	9'580.967
		N2	LU1769944874 EUR	9'936.917	739.606	3'985.603	6'690.920
		N3	LU1050446076 USD	18'575.462	1'602.060	6'203.217	13'974.305
		P1	LU0329630999 CHF	91'730.633	4'131.544	24'172.248	71'689.929
		P2	LU0329630130 EUR	69'690.378	11'805.537	20'070.105	61'425.810
		P3	LU0969575561 USD	73'540.992	2'766.343	27'053.509	49'253.826
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	A	LU3093358995 EUR	-	10.000	-	10.000
		AF	LU2206850120 EUR	5'341.000	48.000	3'786.000	1'603.000
		AI	LU3093359530 EUR	-	10.000	-	10.000
		B	LU3093359027 EUR	-	10.000	-	10.000
		C	LU3093359290 EUR	-	10.000	-	10.000
		F	LU1821894992 EUR	439'132.931	3'079.701	48'818.630	393'394.002
		I	LU3093359456 EUR	-	10.000	-	10.000
		N	LU3093359373 EUR	-	10.000	-	10.000
		R	LU3093359613 EUR	-	10.000	-	10.000
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	A	LU3093356601 CHF	-	10.000	-	10.000
		B	LU3093356783 CHF	-	10.000	-	10.000
		F	LU1821895882 CHF	412'889.565	29'166.410	48'564.604	393'491.371
		I	LU3093356940 CHF	-	10.000	-	10.000
		N	LU3093356866 CHF	-	10.000	-	10.000
		R	LU3093357161 CHF	-	290.000	-	290.000
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	A	LU3093357245 EUR	-	10.000	-	10.000
		AF	LU2206850476 EUR	39'471.315	3'526.000	4'659.000	38'338.315
		AI	LU3093357914 EUR	-	10.000	-	10.000
		B	LU3093357328 EUR	-	10.000	-	10.000
		C	LU3093357674 EUR	-	10.000	-	10.000
		F	LU1821896260 EUR	516'469.662	44'638.528	100'813.825	460'294.365
		I	LU3093357831 EUR	-	11'473.071	-	11'473.071
		N	LU3093357757 EUR	-	10.000	-	10.000
		R	LU3093358052 EUR	-	10.000	-	10.000
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	A	LU3093358136 USD	-	10.000	-	10.000
		AI	LU3093358649 USD	-	10.000	-	10.000
		B	LU3093358219 USD	-	715.666	-	715.666
		C	LU3093358300 USD	-	10.000	-	10.000
		F	LU1569888719 USD	45'421.264	8'273.439	3'273.347	50'421.356
		I	LU3093358565 USD	-	1'389.332	-	1'389.332
		N	LU3093358482 USD	-	10.000	-	10.000
		R	LU3093358722 USD	-	20.000	-	20.000

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –							Anteile
		Anteilsklasse	ISIN-Code	Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres
Diversifier Equities Europe	EUR	G	LU1955150930 CHF	10.000	-	-	10.000
		G	LU1743051887 EUR	1’459’501.820	494’602.856	677’803.465	1’276’301.211
		I	LU2455946587 EUR	10.000	846.000	846.000	10.000
		ND	LU2338358620 EUR	16’302.087	4’361.400	16’384.033	4’279.454
		S	LU2455946660 EUR	19’460.000	-	19’450.000	10.000
		V	LU2088710053 USD	10.000	-	-	10.000
		VE1	LU2146174714 CHF	48’604.383	32’910.789	3’502.075	78’013.097
Diversifier Equities USA	USD	G	LU1743052851 USD	1’460’067.703	326’796.620	286’146.792	1’500’717.531
		G	LU1955151078 EUR	10.000	-	-	10.000
		I	LU2455946314 USD	10.000	-	-	10.000
		ND	LU2338358893 USD	54’066.373	4’210.800	8’240.660	50’036.513
		S	LU2455946405 USD	10.000	-	-	10.000
Global Quality Achievers	USD	G	LU1743053230 USD	809’185.630	195’093.198	243’088.760	761’190.068
		N	LU2024509973 CHF	18’642.000	490.697	1’155.000	17’977.697
		N	LU2127207558 EUR	2’175.000	200.000	620.000	1’755.000
		N1	LU2127207632 USD	10’694.711	963.000	1’515.235	10’142.476
		ND	LU2338358547 USD	19’999.920	1’378.600	2’802.400	18’576.120
		R	LU2088709634 USD	210.000	485.000	-	695.000
		S	LU3261863172 USD	-	164’710.000	-	164’710.000
Vontobel ESG Global Allocation	EUR	B	LU2386879774 EUR	16’133’661.960	-	9’403’059.194	6’730’602.766
Vontobel Global Income Growth Allocation	EUR	B	LU3032019716 EUR	-	539’696.398	62’068.660	477’627.738
		P	LU3032019807 EUR	-	389’714.213	21’747.690	367’966.523

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –		Nettoinventarwert					Nettoinventarwert pro Anteil		
		30.06.2024	30.06.2025	**30.06.2026**	**Anteilsklasse**		30.06.2024	30.06.2025	**30.06.2026**
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	223'116'038	219'020'749	-	A DIS	EUR	248.21	257.18	268.71 (1)
					A H DIS	CHF	167.61	169.43	172.83 (1)
					G	USD	139.12	160.26	- (1)
					I	EUR	270.97	283.69	300.20 (1)
					I	USD	147.08	168.66	172.43 (1)
					I Impact	USD	112.68	129.12	131.91 (1)
					I Impact	CHF	119.23	121.01	126.32 (1)
					N	EUR	224.08	234.53	248.08 (1)
					R1	EUR	313.23	324.62	340.10 (1)
					R1 H	CHF	247.76	250.46	256.31 (1)
					R1 H	USD	206.43	217.60	232.63 (1)
					W	EUR	358.79	374.83	395.81 (1)
					W H	CHF	271.64	276.69	285.55 (1)
					W H	USD	222.74	236.67	255.07 (1)
MIV Global Medtech Fund	CHF	2'047'309'149	1'614'807'733	950'766'843	I1	CHF	2'625.92	2'538.06	2'054.03
					I2	EUR	2'726.61	2'716.27	2'227.21
					I3	USD	2'922.47	3'188.81	2'546.58
					N1	CHF	2'542.78	2'452.73	1'980.97
					N2	EUR	2'640.32	2'625.03	2'148.06
					N3	USD	2'828.68	3'080.24	2'454.97
					P1	CHF	2'379.71	2'286.22	1'839.13
					P2	EUR	2'471.14	2'447.04	1'994.40
					P3	USD	2'647.65	2'871.64	2'279.59
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	49'549'299	49'314'083	47'981'239	A	EUR	-	-	108.88
					AF	EUR	106.55	111.05	122.62
					AI	EUR	-	-	109.49
					B	EUR	-	-	108.88
					C	EUR	-	-	108.49
					F	EUR	107.34	110.95	121.45
					I	EUR	-	-	109.49
					N	EUR	-	-	109.45
					R	EUR	-	-	109.78
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	51'384'682	46'969'262	51'964'124	A	CHF	-	-	114.96
					B	CHF	-	-	114.96
					F	CHF	112.32	113.76	131.96
					I	CHF	-	-	115.61
					N	CHF	-	-	115.57
					R	CHF	-	-	115.92
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	74'823'665	71'098'972	76'517'764	A	EUR	-	-	116.64
					AF	EUR	121.90	127.82	151.90
					AI	EUR	-	-	117.28
					B	EUR	-	-	116.64
					C	EUR	-	-	116.21
					F	EUR	122.92	127.89	150.65
					I	EUR	-	-	117.27
					N	EUR	-	-	117.24
					R	EUR	-	-	117.62
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	57'817'708	71'375'499	92'165'902	A	USD	-	-	115.23
					AI	USD	-	-	115.89
					B	USD	-	-	115.20
					C	USD	-	-	114.81
					F	USD	1'424.03	1'571.41	1'822.95
					I	USD	-	-	115.87
					N	USD	-	-	115.85
					R	USD	-	-	116.20
Diversifier Equities Europe	EUR	269'550'171	243'013'438	264'125'397	G	CHF	123.89	134.99	163.10
					G	EUR	139.65	157.05	192.50

(1) Der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Anteil vom 24. Juni 2026.

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –		Nettoinventarwert					Nettoinventarwert pro Anteil		
		30.06.2024	30.06.2025	**30.06.2026**	**Anteilsklasse**		30.06.2024	30.06.2025	**30.06.2026**
Diversifier Equities Europe (Fortsetzung)					I	EUR	123.50	138.71	169.78
					ND	EUR	113.68	124.42	148.32
					S	EUR	124.25	139.94	171.80
					V	USD	128.67	158.31	188.74
					VE1	CHF	159.48	173.95	210.38
Diversifier Equities USA	USD	297'445'342	338'223'735	422'805'170	G	USD	200.21	226.39	275.99
					G	EUR	205.10	211.44	264.28
					I	USD	119.00	134.39	163.61
					ND	USD	126.48	142.05	172.14
					S	USD	119.92	135.83	165.86
Global Quality Achievers	USD	154'229'191	151'621'062	201'326'937	G	USD	158.55	177.21	227.72
					N	CHF	138.10	136.40	177.19
					N	EUR	181.61	184.89	243.34
					N1	USD	176.44	196.74	252.21
					ND	USD	109.13	120.89	154.39
					R	USD	143.14	160.24	206.22
					S	USD	-	-	109.19
Vontobel ESG Global Allocation	EUR	216'077'104	150'367'639	76'590'700	B	EUR	9.26	9.32	11.38
Vontobel Global Income Growth Allocation	EUR	-	-	89'314'708	B	EUR	-	-	105.88
					P	EUR	-	-	105.29

Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

Die Vermögenswerte der Variopartner SICAV verringerten sich während des Geschäftsjahres um 24.12%, von 2,989.39 Mio EUR auf 2,268.32 Mio EUR. Dieser Rückgang der Vermögenswerte ist hauptsächlich auf Nettoabflüsse zurückzuführen, die daraus resultieren, dass der Teilfonds Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund im Wege einer Verschmelzung aus der Variopartner SICAV ausgeschieden ist.

Während des Geschäftsjahres wurde der folgende Teilfonds aufgelegt:

Variopartner SICAV –	Währung	Auflegungsdatum
Vontobel Global Income Growth Allocation	EUR	08.07.2025

Während des Geschäftsjahres wurde die folgende Anteilsklasse aufgelegt:

Variopartner SICAV –	Anteilsklasse	Währung	Auflegungsdatum
Vontobel Conviction Conservative EUR	A	EUR	10.07.2025
	AI	EUR	10.07.2025
	B	EUR	10.07.2025
	C	EUR	10.07.2025
	I	EUR	10.07.2025
	N	EUR	10.07.2025
	R	EUR	10.07.2025
Vontobel Conviction Balanced CHF	A	CHF	10.07.2025
	B	CHF	10.07.2025
	I	CHF	10.07.2025
	N	CHF	10.07.2025
	R	CHF	10.07.2025
Vontobel Conviction Balanced EUR	A	EUR	10.07.2025
	AI	EUR	10.07.2025
	B	EUR	10.07.2025
	C	EUR	10.07.2025
	I	EUR	10.07.2025
	N	EUR	10.07.2025
	R	EUR	10.07.2025
Vontobel Conviction Balanced USD	A	USD	10.07.2025
	AI	USD	10.07.2025
	B	USD	10.07.2025
	C	USD	10.07.2025
	I	USD	10.07.2025
	N	USD	10.07.2025
	R	USD	10.07.2025
Global Quality Achievers	S	USD	30.01.2026
Vontobel Global Income Growth Allocation	B	EUR	08.07.2025
	P	EUR	08.07.2025

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

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

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

Der Verwaltungsrat

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Allgemeine Informationen

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

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

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

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

Der Fonds verfügte per 30. Juni 2026 über die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

Variopartner SICAV –	**Währung des Teilfonds**	**Ausschüttende** und thesaurierende **Anteilsklassen**
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	**A, AF, AI**, B, C, F, I, N, R
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	**A**, B, F, I, N, R
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	**A, AF, AI**, B, C, F, I, N, R
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	**A, AI**, B, C, F, I, N, R
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, S
Vontobel ESG Global Allocation	EUR	B
Vontobel Global Income Growth Allocation	EUR	B, P

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 und unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

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 reellen Wert der an einer Börse oder einem anderen Geregelten Markt notierten oder gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumenten entspricht, so wird der Wert dieser Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente nach dem Grundsatz von Treu und Glauben auf der Grundlage eines nach vernünftigen Massstäben anzunehmenden Verkaufspreises ermittelt.

v. Bei festverzinslichen bzw. variabelverzinslichen Geldmarktpapieren und Wertpapieren mit einer Restlaufzeit von weniger als 3 Monaten, wird ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Der so berechnete Bewertungskurs kann daher vom tatsächlichen Marktkurs abweichen, insofern sichergestellt wird, dass sich keine wesentliche Abweichung zwischen dem tatsächlichen Wert des Wertpapiers und dem angeglichenen Bewertungskurs ergibt. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Marktrenditen.

vi. Der Wert der Anteile oder Aktien an anderen OGAW/OGA basiert auf dem letzten verfügbaren Nettoinventarwert.

vii. Für den Fall, dass die oben genannten Bewertungsmethoden unangemessen oder irreführend sind, kann der Verwaltungsrat den Wert der Anlagen anpassen oder die Verwendung einer anderen Bewertungsmethode für die Vermögenswerte des Fonds erlauben.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, zeitweilig andere von ihm nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern 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 Global Income Growth Allocation wurde am Lancierungsdatum der B-Klasse eine Platzierungsgebühr (2.0% des anfänglichen Nettoinventarwerts) erhoben und wird über die kommenden drei Jahre abgeschrieben.

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 bestellt. Der Teilfonds wurde am 25. Juni 2026 in den TIS SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund verschmolzen, wodurch die Bestellung der Tareno AG endete.

Gemäss einer Vereinbarung vom 23. Juni 2009, mit Wirkung zum Dezember 2009, wurde MIV Asset Management 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 Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, D-80331 München, Deutschland, ist als Unteranlageverwalter für Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe und Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA bestellt. Bis zum 29. Juni 2026 war die Bank Vontobel Europe AG auch als Unteranlageverwalter für die oben aufgelisteten "Conviction" Teilfonds sowie für Global Quality Achievers bestellt.

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

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

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

(1) Verwaltungsgebühr bis zur Schliessung der Anteilsklasse.
(2) Verwaltungsgebühr ab dem Lancierungsdatum der Anteilsklasse.

Variopartner SICAV – Anteile	Währung	Management Fee
Tareno Global Water Solutions Fund		
A DIS (1)	EUR	1.650%
A H DIS (1)	CHF	1.650%
G (1)	USD	0.371%
I (1)	EUR	0.825%
I (1)	USD	0.825%
I Impact (1)	CHF	0.900%
I Impact (1)	USD	0.900%
N (1)	EUR	0.825%

Variopartner SICAV – Anteile	Währung	Management Fee
Tareno Global Water Solutions Fund (Fortsetzung)		
R1 (1)	EUR	1.800%
R1 H (1)	CHF	1.800%
R1 H (1)	USD	1.800%
W (1)	EUR	1.000%
W H (1)	CHF	1.000%
W H (1)	USD	1.000%

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		
A (2)	EUR	1.200%
AF	EUR	0.230%
AI (2)	EUR	0.600%
B (2)	EUR	1.200%
C (2)	EUR	1.600%
F	EUR	1.200%
I (2)	EUR	0.600%
N (2)	EUR	0.600%
R (2)	EUR	0.250%
Vontobel Conviction Balanced CHF		
A (2)	CHF	1.200%
B (2)	CHF	1.200%
F	CHF	1.200%
I (2)	CHF	0.600%
N (2)	CHF	0.600%
R (2)	CHF	0.250%
Vontobel Conviction Balanced EUR		
A (2)	EUR	1.200%
AF	EUR	0.230%
AI (2)	EUR	0.600%
B (2)	EUR	1.200%
C (2)	EUR	1.600%
F	EUR	1.200%
I (2)	EUR	0.600%
N (2)	EUR	0.600%
R (2)	EUR	0.250%

Variopartner SICAV – Anteile	Währung	Management Fee
Vontobel Conviction Balanced USD		
A (2)	USD	1.200%
AI (2)	USD	0.600%
B (2)	USD	1.200%
C (2)	USD	1.600%
F	USD	1.200%
I (2)	USD	0.600%
N (2)	USD	0.600%
R (2)	USD	0.250%
Diversifier Equities Europe		
G	CHF	0.300%
G	EUR	0.165%
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%
S (2)	USD	0.000%
Vontobel ESG Global Allocation		
B	EUR	1.800%
Vontobel Global Income Growth Allocation		
B (until 08.01.2026)	EUR	1.200%
B (since 09.01.2026) (2)	EUR	1.350%
P (2)	EUR	1.850%

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

Zum 30. Juni 2026 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	
Aegon High Yield Global Bond Fund B Acc EUR (Hedged)	0.670%
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	0.070%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	1.100%
Twelve Capital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	0.500%
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hEUR	0.160%
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF EUR acc	0.120%
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	0.280%
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF USD acc	0.100%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	0.550%
Vontobel Fund – mtx Asian Leaders (ex Japan) G USD	0.825%
Vontobel Conviction Balanced CHF	
Aegon High Yield Global Bond Fund B Acc CHF (Hedged)	0.670%
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD	0.150%
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	0.070%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV –	Jährliche Verwaltungsgebühr
JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR (acc)	0.350%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 CHF (hedged)	1.100%
Twelve Capital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 CHF	0.500%
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hCHF	0.160%
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF EUR acc	0.120%
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	0.280%
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF USD acc	0.100%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) CHF	0.550%
Vontobel Fund – mtx Asian Leaders (ex Japan) G USD	0.825%
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HG CHF	0.625%
Vontobel Conviction Balanced EUR	
Aegon High Yield Global Bond Fund B Acc EUR (Hedged)	0.670%
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD	0.150%
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	0.070%
JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR (acc)	0.350%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	1.100%
Twelve Capital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	0.500%
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hEUR	0.160%
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF EUR acc	0.120%
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	0.280%
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF USD acc	0.100%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	0.550%
Vontobel Fund – mtx Asian Leaders (ex Japan) G USD	0.825%
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HG EUR	0.625%
Vontobel Conviction Balanced USD	
Aegon High Yield Global Bond Fund B Acc USD	0.650%
BNP Paribas Easy ESG Enhanced US UCITS ETF UCITS ETF USD CAPITALISATION	0.210%
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD	0.150%
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	0.070%
JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR (acc)	0.350%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 USD	1.100%
Twelve Capital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 USD	0.500%
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hUSD	0.160%
UBS J.P. Morgan Global Gov ESG Liquid Bond UCITS ETF	0.180%
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF EUR acc	0.120%
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	0.280%
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF USD acc	0.100%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond G USD	0.550%
Vontobel Fund – mtx Asian Leaders (ex Japan) G USD	0.825%
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt G USD	0.625%
Vontobel ESG Global Allocation	
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	0.625%
Vontobel Global Income Growth Allocation	
Vontobel Fund – Global Active Bond I EUR	0.425%

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 institutionel-len Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind ("Institutionelle Anleger").

Erläuterungen zum Jahresabschluss

4 "Taxe d'Abonnement" (Fortsetzung)

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 Ver-ordnung (EU) 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 als Geldmarkt-fonds 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 stehen-den Ziffern (i) bis (iii) entsprechen, von dieser Ausnahme;
(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 Altersversor-gungsleistungen 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 CHF, Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR, Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD, Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation und Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation waren zum Ende des Berichtsperiode in Fonds verbundener Parteien investiert.

7 Konsolidierter Abschluss

Bei der Umrechnung der auf Fremdwährungen lautenden Bilanzpositionen in Euro per 30. Juni 2026, wurden die folgenden Wechselkurse angewandt:

1 EUR	1.650260	AUD	1 EUR	7.757748	CNY	1 EUR	185.814847	JPY	1 EUR	2.009845	NZD
1 EUR	1.622057	CAD	1 EUR	7.474896	DKK	1 EUR	1'771.314829	KRW	1 EUR	36.421539	TWD
1 EUR	0.922243	CHF	1 EUR	0.861406	GBP	1 EUR	11.313526	NOK	1 EUR	1.143300	USD
1 EUR	7.760721	CNH	1 EUR	8.965816	HKD						

8 Sonstige Aufwendungen

"Sonstige Aufwendungen" in der Gewinn- und Verlustrechnung am 30. Juni 2026 setzen sich hauptsächlich aus Gründungskosten, Rechtskosten, allgemeiner Steuerberatung, Verwaltungsratshonoraren und Betriebsaufwendungen sowie Zeichnungsgebühren für Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation 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 Devisentermin-kontrakte und Kaufoptionen auf Währungen verkauft und Verkaufsoptionen auf Währungen erworben werden. Zur Einrichtung einer Absicherung bedarf es einer unmittelbaren Verbindung zwischen dem Geschäft und den abzusichernden Vermögenswerten. Das bedeutet, dass Geschäfte, die in einer bestimmten Währung abgeschlossen wurden, weder den Gesamtwert der auf diese Währung lautenden Vermögenswerte noch den Zeitraum, während dessen die Vermögenswerte gehalten werden, wesentlich überschreiten dürfen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Die folgenden Devisenterminkontrakte waren per 30. Juni 2026 offenstehend:

Variopartner SICAV –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf		Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Vontobel ESG Global Allocation	11.09.2026	806'456 EUR	700'000 GBP		-3'769
	11.09.2026	6'008'244 EUR	7'000'000 USD		-96'354
				Total EUR	**-100'123**
Vontobel Global Income Growth Allocation	11.09.2026	17'595'573 EUR	20'500'000 USD		-282'181
	11.09.2026	2'534'369 EUR	2'200'000 GBP		-12'049
	11.09.2026	2'695'356 EUR	500'000'000 JPY		-2'868
				Total EUR	**-297'098**

10 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat am 8. September 2025 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden auf der Generalversammlung der Anteilinhaber am 28. November 2025 bestätigt.

Variopartner SICAV –	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Tareno Global Water Solutions Fund	A DIS	10.09.2025	11.09.2025	17.09.2025	EUR	1.10
	A H DIS	10.09.2025	11.09.2025	17.09.2025	CHF	0.81
Diversifier Equities Europe	ND	10.09.2025	11.09.2025	17.09.2025	EUR	3.01
Diversifier Equities USA	ND	10.09.2025	11.09.2025	17.09.2025	USD	0.31
Global Quality Achievers	ND	10.09.2025	11.09.2025	17.09.2025	USD	0.48

11 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	211'626
MIV Global Medtech Fund	CHF	293'443
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	4'813
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	1'695
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	8'473
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	1'990
Diversifier Equities Europe	EUR	16'997
Diversifier Equities USA	USD	17'148
Global Quality Achievers	USD	9'708
Vontobel ESG Global Allocation	EUR	15'726
Vontobel Global Income Growth Allocation	EUR	5'297

Erläuterungen zum Jahresabschluss

12 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

Fussnoten: In der unten stehenden Tabelle werden die folgenden Referenzen verwendet:
(1) TER bis zur Schliessung der Anteilsklasse.

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

Variopartner SICAV –	Währung	TER einschliesslich Performance Fee
Tareno Global Water Solutions Fund		
A DIS (1)	EUR	2.00%
A H DIS (1)	CHF	2.02%
I (1)	EUR	1.13%
I (1)	USD	1.13%
I Impact (1)	USD	1.21%
I Impact (1)	CHF	1.21%
N (1)	EUR	1.17%
R1 (1)	EUR	2.15%
R1 H (1)	CHF	2.17%
R1 H (1)	USD	2.17%
W (1)	EUR	1.35%
W H (1)	CHF	1.37%
W H (1)	USD	1.37%
MIV Global Medtech Fund		
I1	CHF	1.01%
I2	EUR	1.01%
I3	USD	1.01%
N1	CHF	1.21%
N2	EUR	1.21%
N3	USD	1.21%
P1	CHF	1.61%
P2	EUR	1.61%
P3	USD	1.61%
Vontobel Conviction Conservative EUR		
A	EUR	1.72%
AF	EUR	0.75%
AI	EUR	1.08%
B	EUR	1.72%
C	EUR	2.12%
F	EUR	1.72%
I	EUR	1.08%
N	EUR	1.12%
R	EUR	0.77%
Vontobel Conviction Balanced CHF		
A	CHF	1.72%
B	CHF	1.72%
F	CHF	1.72%
I	CHF	1.08%
N	CHF	1.12%

Variopartner SICAV –	Währung	TER einschliesslich Performance Fee
Vontobel Conviction Balanced CHF (Fortsetzung)		
R	CHF	0.77%
Vontobel Conviction Balanced EUR		
A	EUR	1.69%
AF	EUR	0.72%
AI	EUR	1.05%
B	EUR	1.69%
C	EUR	2.09%
F	EUR	1.69%
I	EUR	1.05%
N	EUR	1.09%
R	EUR	0.74%
Vontobel Conviction Balanced USD		
A	USD	1.71%
AI	USD	1.07%
B	USD	1.71%
C	USD	2.11%
F	USD	1.71%
I	USD	1.07%
N	USD	1.11%
R	USD	0.76%
Diversifier Equities Europe		
G	CHF	0.46%
G	EUR	0.30%
I	EUR	0.46%
ND	EUR	0.70%
S	EUR	0.16%
V	USD	0.46%
VE1	CHF	0.33%
Diversifier Equities USA		
G	USD	0.29%
G	EUR	0.44%
I	USD	0.44%
ND	USD	0.68%
S	USD	0.14%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

13 Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

Am 25. Juni 2026 wurder der Teilfonds Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund in den Teilfonds TIS SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund verschmolzen. Die Verschmelzung wurde mit einem Umtauschverhältnis von 1:1 vollzogen.

14 Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Am 10. September 2026 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation in den Teilfonds Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation verschmolzen. Die Verschmelzung wurde mit einem Umtauschverhältnis von 1:0.09967476 vollzogen.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

1 Wertentwicklung

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

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

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

Fussnoten: In der unten stehenden Tabelle werden die folgenden Referenzen verwendet:
(1) Wertentwicklung bis zur Schliessung der Anteilsklasse.
(2) Wertentwicklung ab dem Lancierungsdatum der Anteilsklasse.

Variopartner SICAV –	Anteils-klasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs-datum	30.06.2023 - 30.06.2024	30.06.2024 - 30.06.2025	30.06.2025 - 30.06.2026	Seit Lancierung
Tareno Global Water Solutions Fund	A DIS	LU2001709034	EUR	06.09.2019	16.91%	3.79%	4.92%(1)	61.43%(1)
	A H DIS	LU2001709547	CHF	06.09.2019	14.03%	1.27%	2.49%(1)	46.59%(1)
	G	LU2107518743	USD	18.02.2020	16.36%	15.20%	0.39%(1)	60.89%(1)
	I	LU2001709976	EUR	06.09.2019	17.92%	4.69%	5.82%(1)	73.12%(1)
	I	LU2057889565	USD	25.11.2019	15.84%	14.67%	2.24%(1)	72.43%(1)
	I Impact	LU2257589056	USD	19.01.2021	15.75%	14.59%	2.16%(1)	31.91%(1)
	I Impact	LU2579896403	CHF	14.03.2023	16.28%	1.49%	4.39%(1)	26.32%(1)
	N	LU2001710396	EUR	06.09.2019	17.87%	4.66%	5.78%(1)	70.77%(1)
	R1	LU0319773478	EUR	10.09.2007	16.65%	3.64%	4.77%(1)	240.10%(1)
	R1 H	LU0866520306	CHF	03.01.2013	13.72%	1.09%	2.34%(1)	156.31%(1)
	R1 H	LU1143080999	USD	19.12.2014	18.51%	5.41%	6.91%(1)	132.63%(1)
	W	LU0319773635	EUR	04.01.2008	17.59%	4.47%	5.60%(1)	318.32%(1)
	W H	LU0866532574	CHF	03.01.2013	14.66%	1.86%	3.20%(1)	185.55%(1)
	W H	LU1143081534	USD	19.12.2014	19.46%	6.25%	7.77%(1)	155.07%(1)
MIV Global Medtech Fund	I1	LU0329631377	CHF	11.03.2008	1.52%	-3.35%	-19.07%	237.47%
	I2	LU0329631708	EUR	16.06.2010	2.89%	-0.38%	-18.00%	359.47%
	I3	LU0969575645	USD	04.11.2013	1.07%	9.11%	-20.14%	154.66%
	N1	LU1769944791	CHF	06.03.2018	1.32%	-3.54%	-19.23%	14.84%
	N2	LU1769944874	EUR	06.03.2018	2.68%	-0.58%	-18.17%	45.01%
	N3	LU1050446076	USD	03.04.2014	0.87%	8.89%	-20.30%	119.43%
	P1	LU0329630999	CHF	11.03.2008	0.91%	-3.93%	-19.56%	202.16%
	P2	LU0329630130	EUR	13.01.2010	2.27%	-0.98%	-18.50%	377.45%
	P3	LU0969575561	USD	21.10.2013	0.47%	8.46%	-20.62%	130.99%
	MSCI World Healthcare Equipment & Supplies				1.85%	-1.11%	-21.29%	199.14%
Vontobel Conviction Conservative EUR	A	LU3093358995	EUR	10.07.2025	-	-	8.88%(2)	8.88%(2)
	AF	LU2206850120	EUR	22.07.2020	8.62%	4.22%	10.42%	22.62%
	AI	LU3093359530	EUR	10.07.2025	-	-	9.49%(2)	9.49%(2)
	B	LU3093359027	EUR	10.07.2025	-	-	8.88%(2)	8.88%(2)
	C	LU3093359290	EUR	10.07.2025	-	-	8.49%(2)	8.49%(2)
	F	LU1821894992	EUR	15.06.2018	7.64%	3.36%	9.46%	21.45%
	I	LU3093359456	EUR	10.07.2025	-	-	9.49%(2)	9.49%(2)
	N	LU3093359373	EUR	10.07.2025	-	-	9.45%(2)	9.45%(2)
	R	LU3093359613	EUR	10.07.2025	-	-	9.78%(2)	9.78%(2)
Vontobel Conviction Balanced CHF	A	LU3093356601	CHF	10.07.2025	-	-	14.96%(2)	14.96%(2)
	B	LU3093356783	CHF	10.07.2025	-	-	14.96%(2)	14.96%(2)
	F	LU1821895882	CHF	15.06.2018	8.09%	1.28%	16.00%	31.96%
	I	LU3093356940	CHF	10.07.2025	-	-	15.62%(2)	15.62%(2)
	N	LU3093356866	CHF	10.07.2025	-	-	15.57%(2)	15.57%(2)
	R	LU3093357161	CHF	10.07.2025	-	-	15.92%(2)	15.92%(2)
Vontobel Conviction Balanced EUR	A	LU3093357245	EUR	10.07.2025	-	-	16.64%(2)	16.64%(2)

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

1 Wertentwicklung (Fortsetzung)

Variopartner SICAV –	Anteils-klasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs-datum	30.06.2023 - 30.06.2024	30.06.2024 - 30.06.2025	30.06.2025 - 30.06.2026	Seit Lancierung
	AF	LU2206850476	EUR	22.07.2020	11.79%	4.86%	18.84%	51.90%
	AI	LU3093357914	EUR	10.07.2025	-	-	17.28%(2)	17.28%(2)
	B	LU3093357328	EUR	10.07.2025	-	-	16.64%(2)	16.64%(2)
	C	LU3093357674	EUR	10.07.2025	-	-	16.21%(2)	16.21%(2)
	F	LU1821896260	EUR	15.06.2018	10.91%	4.04%	17.79%	50.65%
	I	LU3093357831	EUR	10.07.2025	-	-	17.27%(2)	17.27%(2)
	N	LU3093357757	EUR	10.07.2025	-	-	17.24%(2)	17.24%(2)
	R	LU3093358052	EUR	10.07.2025	-	-	17.62%(2)	17.62%(2)
Vontobel Conviction Balanced USD	A	LU3093358136	USD	10.07.2025	-	-	15.23%(2)	15.23%(2)
	AI	LU3093358649	USD	10.07.2025	-	-	15.89%(2)	15.89%(2)
	B	LU3093358219	USD	10.07.2025	-	-	15.20%(2)	15.20%(2)
	C	LU3093358300	USD	10.07.2025	-	-	14.81%(2)	14.81%(2)
	F	LU1569888719	USD	07.04.2017	11.70%	10.35%	16.01%	82.29%
	I	LU3093358565	USD	10.07.2025	-	-	15.87%(2)	15.87%(2)
	N	LU3093358482	USD	10.07.2025	-	-	15.85%(2)	15.85%(2)
	R	LU3093358722	USD	10.07.2025	-	-	16.20%(2)	16.20%(2)
Diversifier Equities Europe	G	LU1955150930	CHF	15.03.2019	11.15%	8.96%	20.82%	63.10%
	G	LU1743051887	EUR	03.01.2018	12.77%	12.46%	22.57%	92.50%
	I	LU2455946587	EUR	30.03.2022	12.70%	12.32%	22.40%	69.79%
	ND	LU2338358620	EUR	27.05.2021	12.37%	12.02%	22.11%	62.97%
	S	LU2455946660	EUR	30.03.2022	12.99%	12.63%	22.77%	71.80%
	V	LU2088710053	USD	19.12.2019	10.72%	23.04%	19.22%	88.74%
	VE1	LU2146174714	CHF	17.04.2020	11.28%	9.07%	20.94%	110.38%
Diversifier Equities USA	G	LU1743052851	USD	03.01.2018	22.96%	13.08%	21.91%	175.99%
	G	LU1955151078	EUR	15.03.2019	25.05%	3.09%	24.99%	164.28%
	I	LU2455946314	USD	30.03.2022	22.86%	12.93%	21.74%	63.61%
	ND	LU2338358893	USD	27.05.2021	22.54%	12.63%	21.43%	74.24%
	S	LU2455946405	USD	30.03.2022	23.26%	13.27%	22.11%	65.86%
Global Quality Achievers	G	LU1743053230	USD	03.01.2018	15.11%	11.77%	28.50%	127.72%
	N	LU2024509973	CHF	12.09.2019	15.33%	-1.23%	29.91%	77.19%
	N	LU2127207558	EUR	30.03.2020	16.89%	1.81%	31.62%	143.34%
	N1	LU2127207632	USD	30.03.2020	14.82%	11.51%	28.19%	152.21%
	ND	LU2338358547	USD	27.05.2021	14.82%	11.51%	28.19%	57.74%
	R	LU2088709634	USD	19.12.2019	15.30%	11.95%	28.69%	106.22%
	S	LU3261863172	USD	30.01.2026	-	-	9.19%(2)	9.19%(2)
	MSCI All Country World Net Total Return Index				19.38%	16.17%	23.67%	154.44%
Vontobel ESG Global Allocation	B	LU2386879774	EUR	01.02.2022	5.35%	0.65%	22.10%	13.80%
Vontobel Global Income Growth Allocation	B	LU3032019716	EUR	08.07.2025	-	-	5.88%(2)	5.88%(2)
	P	LU3032019807	EUR	08.07.2025	-	-	5.29%(2)	5.29%(2)

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

2 Information über die Vergütung (in EUR) der Mitarbeiter der Vontobel Asset Management S.A. für das am 31. Dezember 2025 beendete Geschäftsjahr

Anzahl der Mitarbeiter am 31.12.2025	Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2025	Davon variable Vergütungszahlungen in 2025
68	13,815,728	5,562,976

Identifizierte Mitarbeiterkategorien*:

Fixgehälter p.a. Stand 31.12.2025	Variable Gehaltszahlungen in 2025
3,522,313	3,168,390

*Identifizierte Mitarbeiterkategorien: Senior Management: Geschäftsleitung, Kontrollfunktionen, Leiter Portfoliomanagement

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025 beträgt insgesamt EUR 3,454,269. 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 2025	Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2025	Davon variable Vergütungszahlungen in 2025
9.9	3,712,945	339,128

3 Information über die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (in EUR) des Fonds für das am 30. Juni 2026 beendete Geschäftsjahr

Die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds erhielten für ihre Tätigkeit im Zusammenhang mit dem Geschäftsjahr eine Bruttovergütung von insgesamt EUR 80,243 und eine Nettovergütung von EUR 64,194. Verwaltungsratsmitglieder, welche in einem Arbeitsverhältnis mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe stehen, erhalten keine Vergütung für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied des Fonds.

4 Gesamtrisiko

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

5 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

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

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

Der Fonds hat für das am 30. Juni 2026 endende Geschäftsjahr kein Instrument eingesetzt, das in den Anwendungsbereich der SFTR fällt.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

An die Aktionäre der Variopartner SICAV
17, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 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 2026, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Teilfonds zum 30. Juni 2026 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 2025 bis 30. Juni 2026

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.

Bericht über sonstige gesetzliche und aufsichtsrechtliche Anforderungen

Für das am 30. Juni 2025 endende Geschäftsjahr war der Fonds gemäss dem geänderten Gesetz vom 19. Dezember 2002 über das Handels- und Gesellschaftsregister sowie die Buchführung und den Jahresabschluss von Unternehmen nicht verpflichtet, einen Bericht über Einkommensteuerinformationen zu veröffentlichen.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Madjid Boukhelifar

Luxemburg, 28. Oktober 2026

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 2026 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 2026 in den Anwendungsbereich der folgenden SFDR-Artikel fallen:

Variopartner SICAV –	**Aktuelle SFDR Kategorisierung per 30. Juni 2026**
Tareno Global Water Solutions Fund (bis zum 25. Juni 2026)	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
Vontobel Global Income Growth Allocation	Artikel 8 Produkt

Alle nachfolgenden Angaben beziehen sich auf die Anlagen des jeweiligen Teilfonds während des Geschäftsjahres des Fonds, welches am 30. Juni 2026 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 (am 25. Juni 2026 verschmolzen in den TIS SICAV – 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 2025, 31. Dezember 2025, 31. März 2026 und 30. Juni 2026.

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

Der Teilfonds wurde zum 25. Juni 2026 in den TIS SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund verschmolzen.

Bitte beachten Sie, dass die Offenlegung für diesen Teilfonds daher teilweise auf Daten per Quartalsende am 31. März 2026 basiert anstatt per Ende des Geschäftsjahres des Fonds (30. Juni 2026). Wo Daten sich auf das Ende des Geschäftsjahres beziehen, wird stattdessen „K.A." angegeben.

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

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

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900T7KW5BPJ7ONO65

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ JA	☐ NEIN
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** K.A.	☐ 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
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** 0.00%	☐ 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 war bestrebt, zu einem effizienteren und nachhaltigeren Wasserverbrauch beizutragen, indem er in Wertpapiere von Unternehmen investierte, 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 hatte keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurde die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Teilfonds anhand der unten genannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen, die als zu mindestens einem der Unterindikatoren des SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen – beitragend gelten.	K.A.	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse mit vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und/oder Aktivitäten erzielen.	K.A.	
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).	K.A.	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Unternehmen, die die für diesen Teilfonds festgelegte ESG-Mindestbewertung erfüllen.	K.A.	
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	K.A.	

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2026	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert	Wert	Wert
Prozentsatz der Investitionen, die als zu mindestens einem der Unterindikatoren des SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen – beitragend gelten.	K.A.	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.	K.A.	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).	K.A.	0%	0%	0%
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Unternehmen, die die für diesen Teilfonds festgelegte ESG-Mindestbewertung erfüllen.	K.A.	100%	100%	100%
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	K.A.	100%	100%	100%

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

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keinem ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlageziel erheblich schadeten, berücksichtigte der Teilfonds alle obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und stellte sicher, dass die Anlagen des Teilfonds mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte übereinstimmten, 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

wendete ein Verfahren an, um die Exposition 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 verfügte 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 gewährleistete. Dieser Prozess basierte auf Daten von Drittanbietern und wurde unter Umständen durch eigene ESG-Research-Fähigkeiten des Anlageverwalters ergänzt. Der Teilfonds schloss Emittenten aus, die (i) gegen die vom Teilfonds beworbenen Normen und Standards verstiessen; (ii) in schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren. 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).

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

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

Der Anlageverwalter hat 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
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 Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01/07/2025-25/06/2026

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
VEOLIA ENVIRONNEMENT COMMON STOCK EUR5.0	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	3.90	Frankreich
MUELLER INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD.01	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.80	Vereinigte Staaten
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN COMMON STOCK USD.01	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.56	Vereinigte Staaten
FISCHER (GEORG) REG COMMON STOCK CHF1.0	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.27	Schweiz
WATTS WATER TECHNOLOGIES A COMMON STOCK USD.1	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.26	Vereinigte Staaten
GEBERIT AG REG COMMON STOCK CHF.1	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.25	Schweiz
ANDRITZ AG COMMON STOCK	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.08	Österreich
ACEA SPA COMMON STOCK EUR5.16	Energieversorgung	3.08	Italien
SMITH (A.O.) CORP COMMON STOCK USD1.0	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.05	Vereinigte Staaten
KURITA WATER INDUSTRIES LTD COMMON STOCK	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	3.02	Japan
AMERICAN STATES WATER CO COMMON STOCK	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2.95	Vereinigte Staaten

CIA SANEAMENTO BASICO DE ADR ADR	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2.90	Brasilien
GEA GROUP AG COMMON STOCK	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.89	Deutschland
PENTAIR PLC COMMON STOCK USD.01	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.88	Vereinigtes Königreich
ARCADIS NV COMMON STOCK EUR.02	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2.76	Niederlande

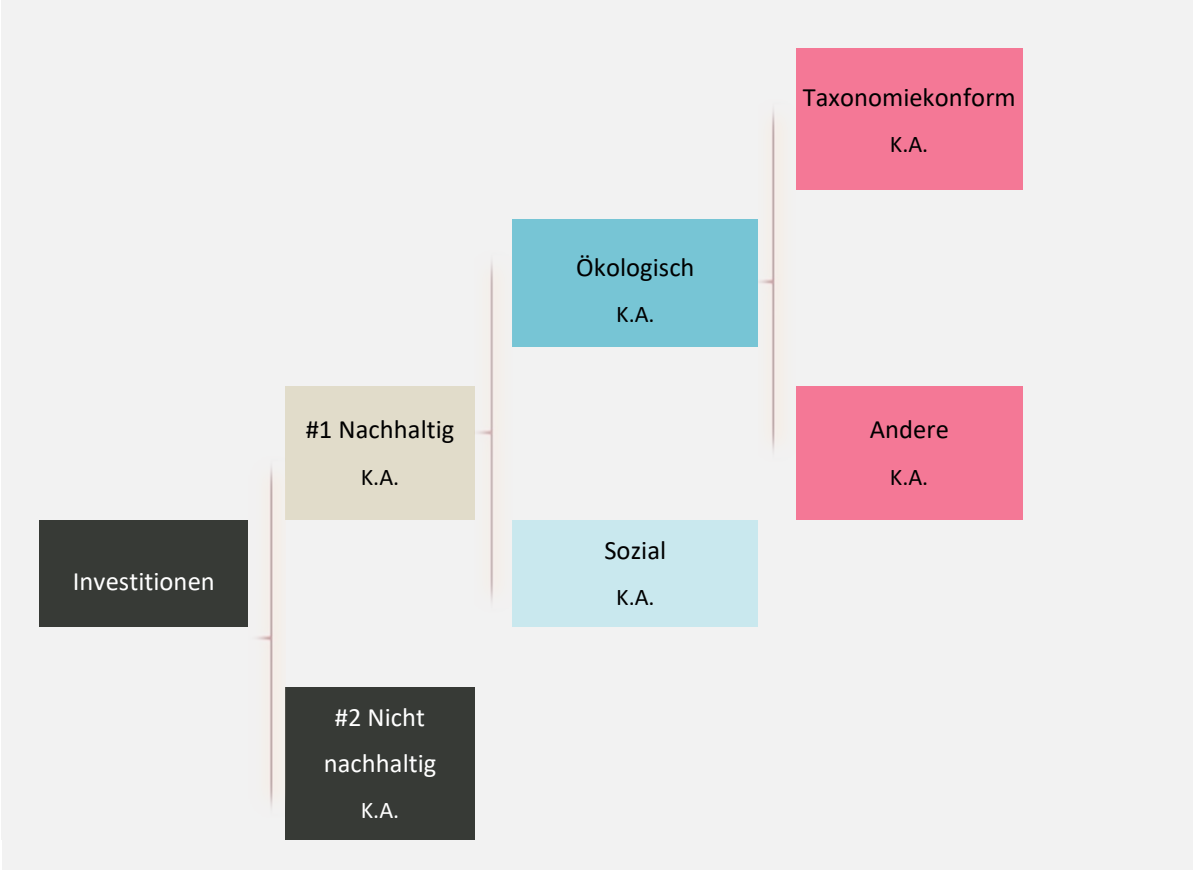
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden (30.09.2025, 31.12.2025 und 31.03.2026) des Geschäftsjahres.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

K.A.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#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	12.47
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Ingenieurbüros	6.99
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	5.33
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Pumpen und Kompressoren a. n. g.	4.61

Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Armaturen a. n. g	4.21
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Pumpen und Kompressoren a. n. g.	4.15
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	Abwasserentsorgung	3.90
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Erzeugung und erste Bearbeitung von Kupfer	3.80
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Platten, Folien, Schläuchen und Profilen aus Kunststoffen	3.56
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	Wasserversorgung	3.41
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Stahlrohren, Rohrform-, Rohrverschluss- und Rohrverbindungsstücken aus Stahl	3.27
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Baubedarfsartikeln aus Kunststoffen	3.25
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Maschinen für die Papiererzeugung und -verarbeitung	3.08
Energieversorgung	Gashandel durch Rohrleitungen	3.08
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Heizkörpern und -kesseln für Zentralheizungen	3.05
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	Abwasserentsorgung	3.02
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Maschinen für die Nahrungs- und Genussmittelerzeugung und die Tabakverarbeitung	2.89
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Armaturen a. n. g	2.88
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Ingenieurbüros	2.35
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	Grosshandel mit sonstigen Maschinen und Ausrüstungen	2.12
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Ziegeln und sonstiger Baukeramik	2.01
Baugewerbe/Bau	Bau von Strassen	1.91
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	Sonstige Beseitigung von Abfällen	1.39
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Chemiefasern	1.37
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g.	1.31

Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	1.31
Gesamtanteil der verbleibenden Teilsektoren mit einem Anteil < 1.00		3.53

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden (30.09.2025, 31.12.2025 und 31.03.2026) des Geschäftsjahres.

5.38% 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.

Inwiefern waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

K.A.

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

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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

[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:

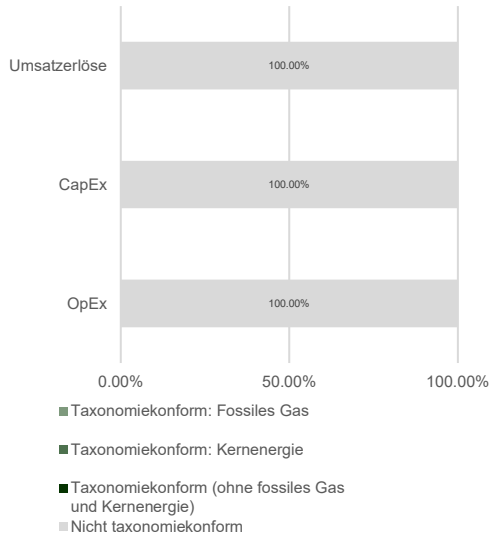
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

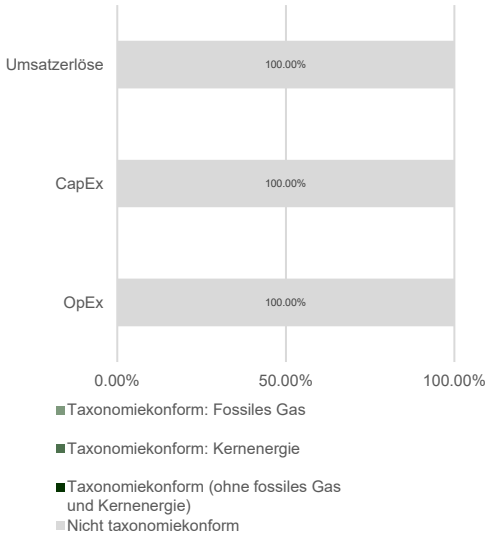
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt x% der Gesamtinvestitionen wieder**.

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

*** Der Ausschluss von Staatsanleihen hat keine Auswirkungen auf die Grafik, da es keine EU-taxonomiekonformen Investitionen gibt. Dementsprechend wird dieser Prozentsatz nicht angegeben.*

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

K.A.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

K.A.

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

K.A.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

K.A.

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

K.A.

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 bis zum Verschmelzungsstichtag überwacht. Der Anlageverwalter übte die mit den Anlagen verbundenen Stimmrechte aus, führte einen direkten Dialog mit den Unternehmen und beteiligte 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?

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

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

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 50.71% 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
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☐ 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 Wohlergehen),
- UN-SDG 1 (Keine Armut),
- UN-SDG 5 (Geschlechtergleichheit),
- UN-SDG 8 (Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum),
- UN-SDG 10 (Weniger Ungleichheiten).

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%	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 Wohlergehen (UN-SDG 3), Keine Armut (UN-SDG 1), Geschlechtergleichheit (UN-SDG 5), Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum (UN-SDG 8), Weniger Ungleichheiten (UN-SDG 10). Der Beitrag wird durch eine SDG-Netto-Ausrichtung gemessen. Die SDG-Nettoausrichtung wird anhand von Bewertungen der qualitativen SDG-Nettoausrichtung und Punktzahlen für jedes der ausgewählten globalen Ziele beurteilt, indem die Geschäfte und Tätigkeiten jedes Unternehmens bewertet werden. Mögliche Werte für die SDG-Nettoausrichtung sind „Stark ausgerichtet", „Ausgerichtet", „Neutral", „Falsch ausgerichtet" und „Stark falsch ausgerichtet".	50.71%	
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	100%	

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2026	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	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%	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%	100%
Prozentsatz der Investitionen in sozial nachhaltige Unternehmen gemäss der Definition des Anlageverwalters, die	50.71%	40.63%	65.72%	56.85%

• 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 Wohlergehen (UN-SDG 3), Keine Armut (UN-SDG 1), Geschlechtergleichheit (UN-SDG 5), Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum (UN-SDG 8), Weniger Ungleichheiten (UN-SDG 10). Der Beitrag wird durch eine SDG-Netto-Ausrichtung gemessen. Die SDG-Nettoausrichtung wird anhand von Bewertungen der qualitativen SDG-Nettoausrichtung und Punktzahlen für jedes der ausgewählten globalen Ziele beurteilt, indem die Geschäfte und Tätigkeiten jedes Unternehmens bewertet werden. Mögliche Werte für die SDG-Nettoausrichtung sind „Stark ausgerichtet", „Ausgerichtet", „Neutral", „Falsch ausgerichtet" und „Stark falsch ausgerichtet".				
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	100%	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 Wohlergehen zu verbessern, was zu UN-SDG 3 beiträgt, und ein guter Arbeitgeber und gute/r Staatsbürger/in zu sein und damit zu den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung „Keine Armut" (UN-SDG 1), „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 50.71%.

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 ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlageziel erheblich schadeten, berücksichtigte der Teilfonds alle obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und stellte sicher, dass die Anlagen des Teilfonds mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte übereinstimmten, 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 verstossen; (ii) in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind. Es sei denn, der Anlageverwalter hat in beiden Fällen einen positiven Ausblick festgestellt (d. h. durch eine proaktive Reaktion des Emittenten, verhältnismässige Korrekturmassnahmen, die bereits angekündigt oder ergriffen wurden, oder durch aktive Teilhabe mit hinreichender Aussicht auf erfolgreiche Ergebnisse).

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

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

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

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

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

Der Anlageverwalter hat 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
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.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/07/2025-30/06/2026

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögens-werte	Land
Abbott Laboratories	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	9.84	Vereinigte Staaten
Stryker	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	9.64	Vereinigte Staaten
Intuitive Surgical	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	9.59	Vereinigte Staaten
Boston Scientific	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	8.89	Vereinigte Staaten
Medtronic Holdings	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	4.89	Irland
EssilorLuxottica	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	4.75	Frankreich
Edwards LifeSciences	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	4.59	Vereinigte Staaten
IDEXX Laboratories	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	4.08	Vereinigte Staaten
Hoya	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	3.85	Japan
Becton Dickinson & Co	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	3.51	Vereinigte Staaten
Resmed	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	3.38	Vereinigte Staaten
Alcon	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	3.31	Schweiz
GE Healthcare Technologies	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	3.07	Vereinigte Staaten
Steris	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	2.57	Vereinigte Staaten
Dexcom	Herstellung von medizinischen Apparaten und Materialien	2.51	Vereinigte Staaten

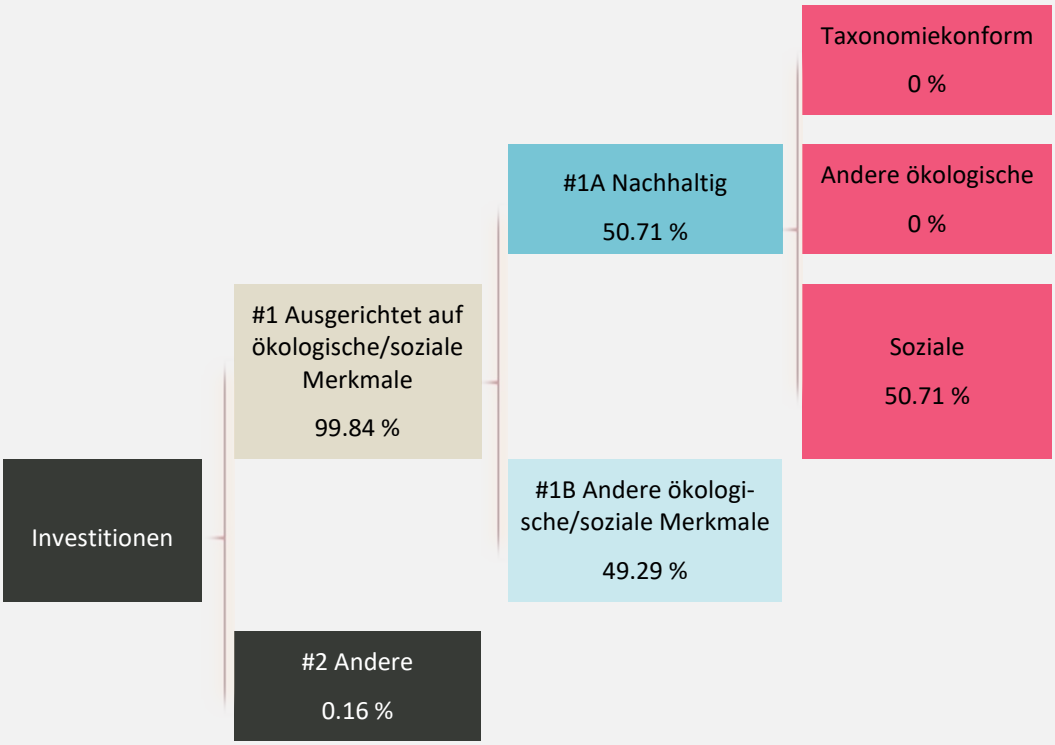
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 99.84% (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 medizinischen Apparaten und Materialien	100

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

0.00% 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.



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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel.

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

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.

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

[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:

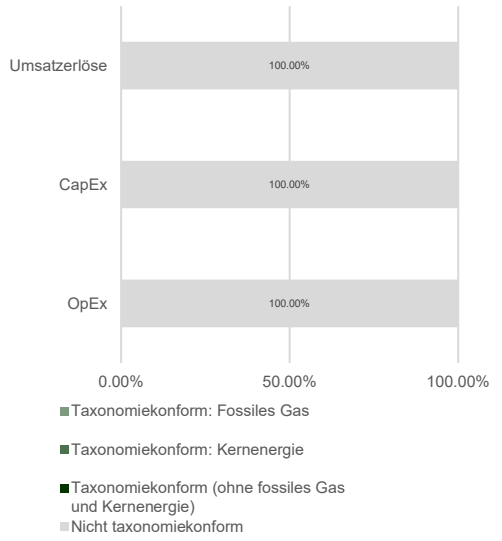
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

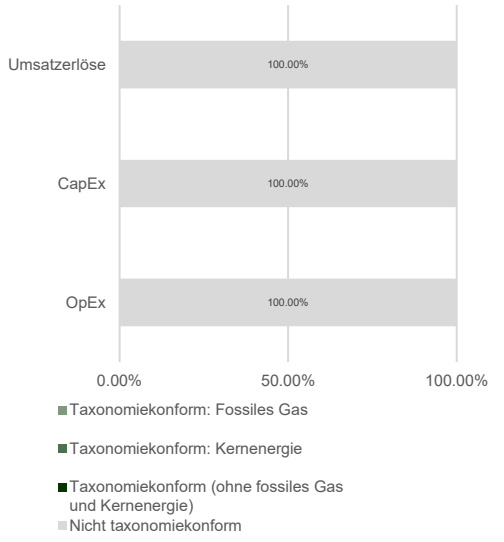
- **Betriebsausgaben** (OpEx) die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt x% der Gesamtinvestitionen wieder**.

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

*** Der Ausschluss von Staatsanleihen hat keine Auswirkungen auf die Grafik, da es keine EU-taxonomiekonformen Investitionen gibt. Dementsprechend wird dieser Prozentsatz nicht angegeben.*

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 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			
2026	2025	2024	2023
0	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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, hat für diesen Teilfonds 0% betragen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte zu 50.71% 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 0.16% 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 Erfüllung 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?

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

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 0.00% 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
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☒ 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 ESG-Ansatz wurde auf die Direktinvestitionen des Teilfonds und auf die OGAW/OGA angewendet.

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 angegeben.
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindestrating erfüllen (festgelegt auf BB von MSCI).	100%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von staatlichen Emittenten, die auf der Bewertung des Anlageverwalters basieren (auf der Grundlage einer Bewertung von MSCI und/oder auf der Grundlage der qualitativen Bewertung des Anlageverwalters).*	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 OGAW/OGA, die eine vom Anlageverwalter durchgeführte ESG-Bewertung bestehen.	63.66%	

* Dieser Nachhaltigkeitsindikator wurde erst mit Wirkung zum 30. Juni 2026 eingeführt.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2026	2025
Nachhaltigkeitsindikatoren	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%	K.A.*
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindestrating erfüllen (festgelegt auf BB von MSCI).	100%	K.A.*
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von staatlichen Emittenten, die auf der Bewertung des Anlageverwalters basieren (auf der Grundlage einer Bewertung von MSCI und/oder auf der Grundlage der qualitativen Bewertung des Anlageverwalters).	100%	K.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.	0%	K.A.*

Prozentsatz der OGAW/OGA, die eine vom Anlageverwalter durchgeführte ESG-Bewertung bestehen.	63.66%	83.96%

* Da der Teilfonds ausschliesslich in OGAW/OGA anlegte, waren die Nachhaltigkeitsindikatoren, die mit Direktinvestitionen in Wertpapiere verbunden sind, im Berichtszeitraum nicht anwendbar.

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

K.A.

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

K.A.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

K.A.

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:

K.A.

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

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

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

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

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

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

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)
1	10	Verstösse gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
3	14	Anzahl der Fälle schwerwiegender Menschenrechtsverletzungen und sonstiger 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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/07/2025-30/06/2026

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögens-werte	Land
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 08/35 2.6	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	19.95	Deutschland
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	10.90	Luxemburg
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hEUR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	10.34	Luxemburg
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	8.14	Irland
iShares Physical Gold ETC	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7.54	Irland
JPMORGAN US RESEARCH ENHANCED JPM US REI EQ ACTIVE ETF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6.16	Irland
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5.15	Luxemburg
JPMORGAN EUROZONE RESEARCH ENH JPM EUROZONE REI EQ ACT ETF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4.72	Irland
ISHARES EURO GOVT BOND CLIMATE ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4.44	Irland
Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.81	Irland
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.80	Luxemburg
BNP PARIBAS EASY JPM TILTED EM BN PA EA JP T EG BI UC ET EU	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.96	Luxemburg
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 07/34 4.75	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.24	Deutschland
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF USD acc	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.06	Irland
ASML Holding	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0.63	Niederlande

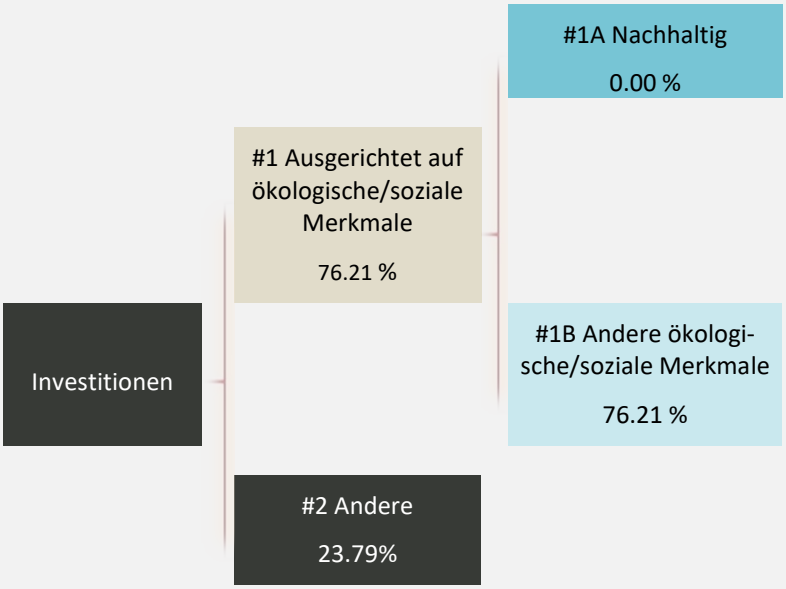
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 76.21% (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	63.89
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	Allgemeine öffentliche Verwaltung	22.19
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhandfonds, Nachlass- und Treuhandkonten	7.54

Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1.10
Gesamtanteil der verbleibenden Teilsektoren mit einem Anteil < 1.00		4.31

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

0.40% 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.

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:

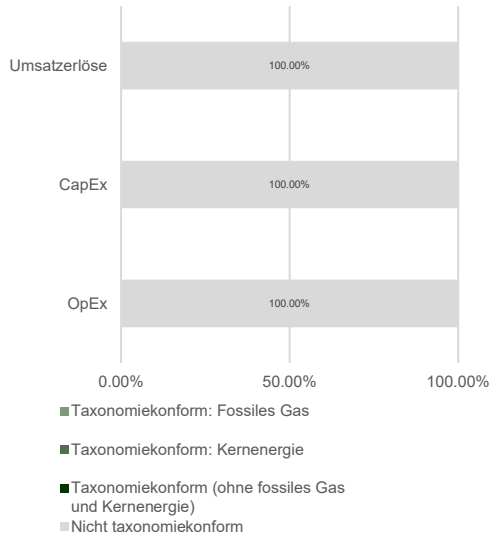
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

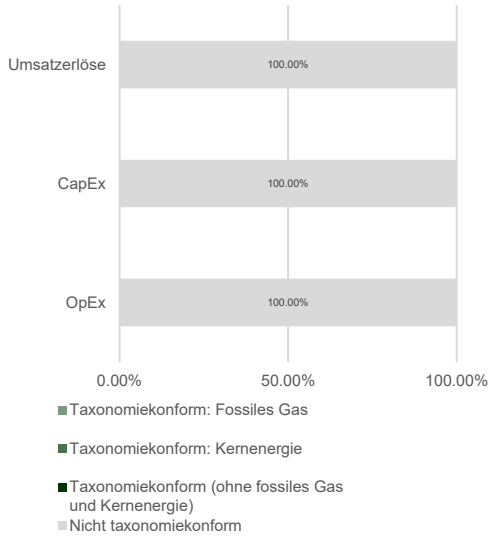
- **Betriebsausgaben** (OpEx) die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt x% der Gesamtinvestitionen wieder**.

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

*** Der Ausschluss von Staatsanleihen hat keine Auswirkungen auf die Grafik, da es keine EU-taxonomiekonformen Investitionen gibt. Dementsprechend wird dieser Prozentsatz nicht angegeben.*

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 0%.

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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

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 23.79% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und beinhalteten:

- 1.12% Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements
- 22.67% Investitionen in 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 OGAW/OGA, welche die ESG-Bewertung des Anlageverwalters bestanden haben. Die OGAW/OGA 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

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**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%

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

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%

☒ **NEIN**

☐ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0.00% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und 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 ESG-Ansatz wurde auf die Direktinvestitionen des Teilfonds und auf die OGAW/OGA angewendet.

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 angegeben.
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindestrating erfüllen (festgelegt auf BB von MSCI).	100%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von staatlichen Emittenten, die auf der Bewertung des Anlageverwalters basieren (auf der Grundlage einer Bewertung von MSCI und/oder auf der Grundlage der qualitativen Bewertung des Anlageverwalters).*	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 OGAW/OGA, die eine vom Anlageverwalter durchgeführte ESG-Bewertung bestehen.	53.88%	

* Dieser Nachhaltigkeitsindikator wurde erst mit Wirkung zum 30. Juni 2026 eingeführt.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2026	2025
Nachhaltigkeitsindikatoren	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%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindestrating erfüllen (festgelegt auf BB von MSCI).	100%	100%
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von staatlichen Emittenten, die auf der Bewertung des Anlageverwalters basieren (auf der Grundlage einer Bewertung von MSCI und/oder auf der Grundlage der qualitativen Bewertung des Anlageverwalters).	100%	K.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.	0%	0%
Prozentsatz der OGAW/OGA, die eine vom Anlageverwalter durchgeführte ESG-Bewertung bestehen.	53.88%	80.87%

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

K.A.

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

K.A.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

K.A.

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:

K.A.

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

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

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

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

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

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

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)
1	10	Verstösse gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
3	14	Anzahl der Fälle schwerwiegender Menschenrechtsverletzungen und sonstiger 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.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/07/2025-30/06/2026

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögens-werte	Land
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	14.00	Irland
JPMORGAN US RESEARCH ENHANCED JPM US REI EQ ACTIVE ETF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	10.34	Irland
iShares Physical Gold ETC	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7.36	Irland
UBS ETF SBI FO. AAA BBB 5 10 UBS ETF SBI FO AA BB 5 10 CA	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6.87	Luxemburg
SWITZERLAND BONDS REGS 06/34 0.00000	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	6.68	Schweiz
JPMORGAN EUROZONE RESEARCH ENH JPM EUROZONE REI EQ ACT ETF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5.68	Irland
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4.95	Luxemburg
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) CHF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.84	Luxemburg
Schroder GAIA Cat Bond Y2 CHF (hedged)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.53	Luxemburg
Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.51	Irland
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF USD acc	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.44	Irland
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hCHF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.25	Luxemburg
JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.04	Irland
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.20	Irland
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HG CHF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.07	Luxemburg

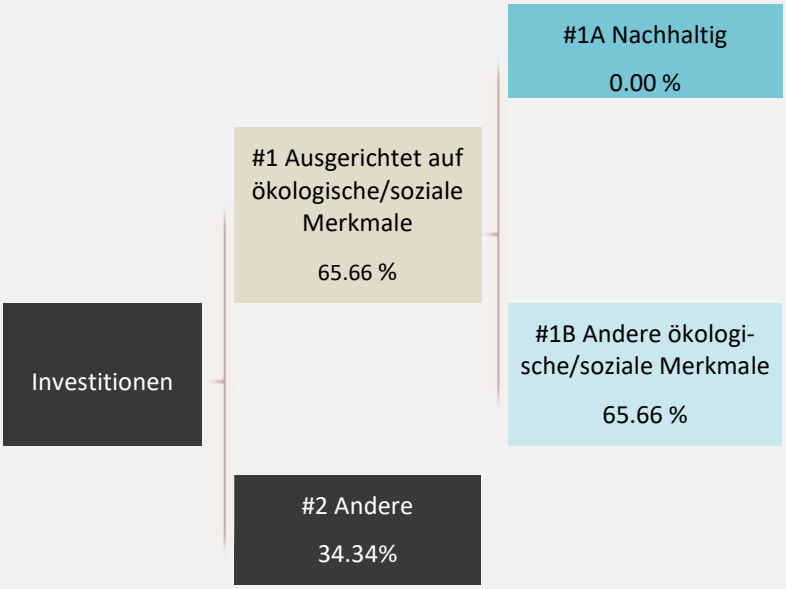
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 65.66% (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	71.50
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhandfonds, Nachlass- und Treuhandkonten	7.36
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	Allgemeine öffentliche Verwaltung	6.68
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	3.39

Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Verarbeitung von Kaffee und Tee, Herstellung von Kaffee-Ersatz	1.77
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Fondsmanagement	1.05
Gesamtanteil der verbleibenden Teilsektoren mit einem Anteil < 1.00		7.00

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

0.00% 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.

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]

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.

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

[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:

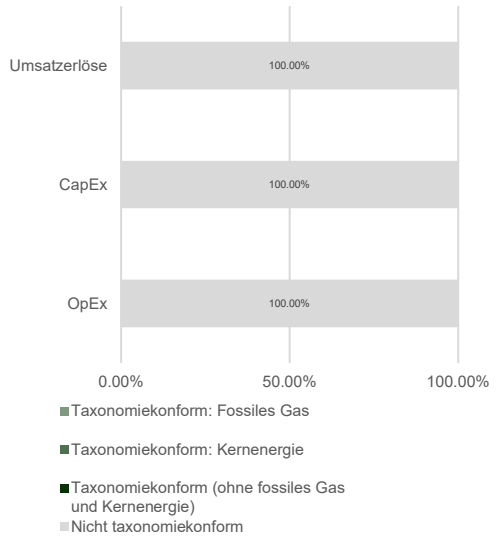
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

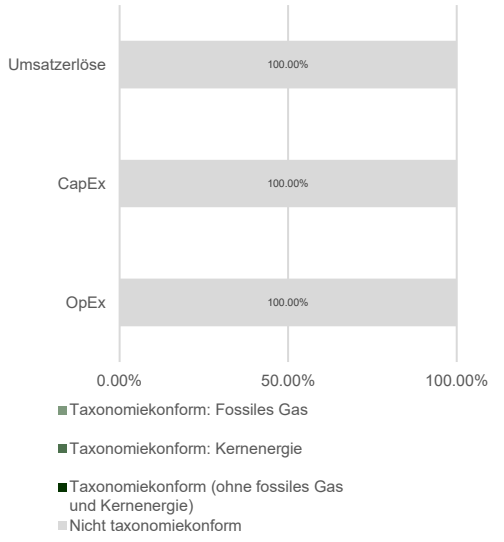
- **Betriebsausgaben** (OpEx) die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt x% der Gesamtinvestitionen wieder**.

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

*** Der Ausschluss von Staatsanleihen hat keine Auswirkungen auf die Grafik, da es keine EU-taxonomiekonformen Investitionen gibt. Dementsprechend wird dieser Prozentsatz nicht angegeben*

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 0%.

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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

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 34.34% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und beinhalteten:

- 0.94% Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements
- 33.40% Investitionen in 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 OGAW/OGA, welche die ESG-Bewertung des Anlageverwalters bestanden haben. Die OGAW/OGA 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

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 0.00% 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
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☒ 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 ESG-Ansatz wurde auf die Direktinvestitionen des Teilfonds und auf die OGAW/OGA angewendet.

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 angegeben.
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindestrating erfüllen (festgelegt auf BB von MSCI).	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 Investitionen in Wertpapiere von staatlichen Emittenten, die auf der Bewertung des Anlageverwalters basieren (auf der Grundlage einer Bewertung von MSCI und/oder auf der Grundlage der qualitativen Bewertung des Anlageverwalters).*	100%	
Prozentsatz der OGAW/OGA, die eine vom Anlageverwalter durchgeführte ESG-Bewertung bestehen.	54.94%	

* Dieser Nachhaltigkeitsindikator wurde erst mit Wirkung zum 30. Juni 2026 eingeführt.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2026	2025
Nachhaltigkeitsindikatoren	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%	N/A*
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindestrating erfüllen (festgelegt auf BB von MSCI).	100%	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.	0%	N/A*
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von staatlichen Emittenten, die auf der Bewertung des Anlageverwalters basieren (auf der Grundlage einer Bewertung von MSCI und/oder auf der Grundlage der qualitativen Bewertung des Anlageverwalters).	100%	N/A
Prozentsatz der OGAW/OGA, die eine vom Anlageverwalter durchgeführte ESG-Bewertung bestehen.	54.94%	81.21%

* Da der Teilfonds ausschliesslich in OGAW/OGA anlegte, waren die Nachhaltigkeitsindikatoren, die mit Direktinvestitionen in Wertpapiere verbunden sind, im Berichtszeitraum nicht anwendbar.

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

K.A.

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

K.A.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

K.A.

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:

K.A.

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

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

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

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

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

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

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)
1	10	Verstösse gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
3	14	Anzahl der Fälle schwerwiegender Menschenrechtsverletzungen und sonstiger 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.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/07/2025-30/06/2026

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögens-werte	Land
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	14.03	Irland
JPMORGAN US RESEARCH ENHANCED JPM US REI EQ ACTIVE ETF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	10.35	Irland
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 08/35 2.6	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	10.32	Deutschland
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7.93	Luxemburg
JPMORGAN EUROZONE RESEARCH ENH JPM EUROZONE REI EQ ACT ETF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7.16	Irland
iShares Physical Gold ETC	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7.06	Irland
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.84	Luxemburg
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.65	Luxemburg
Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.64	Irland
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF USD acc	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.44	Irland
ISHARES EURO GOVT BOND CLIMATE ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.44	Irland
JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.19	Irland
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hEUR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.05	Luxemburg
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.25	Irland
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HG EUR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.08	Luxemburg

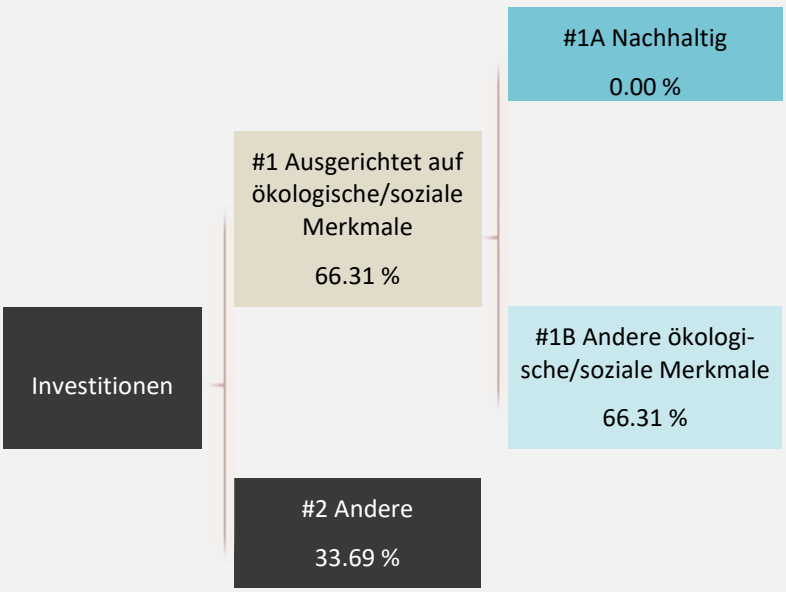
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 66.31% (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	72.54
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	Allgemeine öffentliche Verwaltung	10.32
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhandfonds, Nachlass- und Treuhandkonten	7.06
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1.82
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	1.04
Gesamtanteil der verbleibenden Teilsektoren mit einem Anteil < 1.00		6.13

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

0.99% 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.

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:

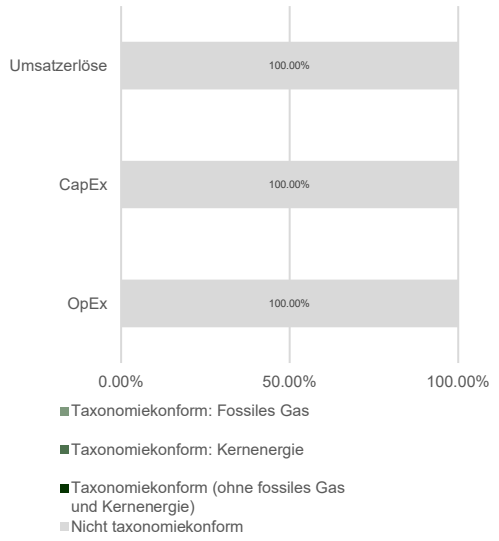
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

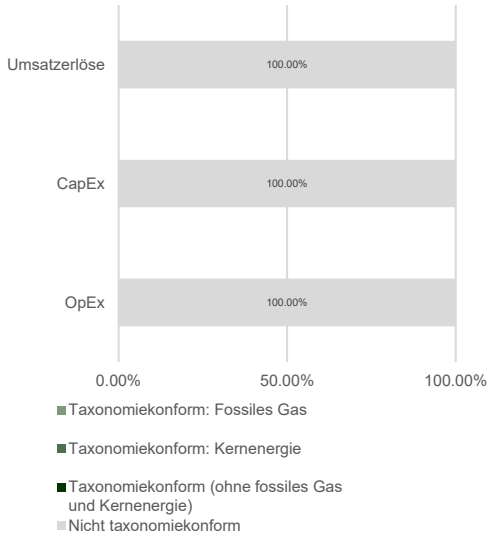
- **Betriebsausgaben** (OpEx) die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt x% der Gesamtinvestitionen wieder**.

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

*** Der Ausschluss von Staatsanleihen hat keine Auswirkungen auf die Grafik, da es keine EU-taxonomiekonformen Investitionen gibt. Dementsprechend wird dieser Prozentsatz nicht angegeben.*

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 0%.

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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

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 33.69% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und beinhalteten:

- 0.42% Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements
- 33.27% Investitionen in 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 OGAW/OGA, welche die ESG-Bewertung des Anlageverwalters bestanden haben. Die OGAW/OGA 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

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 0.00% 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
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☒ 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 ESG-Ansatz wurde auf die Direktinvestitionen des Teilfonds und auf die OGAW/OGA angewendet.

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.	K.A.*	Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Exclusion Framework angegeben.
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindestrating erfüllen (festgelegt auf BB von MSCI).	K.A.*	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von staatlichen Emittenten, die auf der Bewertung des Anlageverwalters basieren (auf der Grundlage einer Bewertung von MSCI und/oder auf der Grundlage der qualitativen Bewertung des Anlageverwalters).**	K.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.	K.A.*	
Prozentsatz der OGAW/OGA, die eine vom Anlageverwalter durchgeführte ESG-Bewertung bestehen.	62.64%	

** Da der Teilfonds ausschliesslich in OGAW/OGA anlegte, waren die Nachhaltigkeitsindikatoren, die mit Direktinvestitionen in Wertpapiere verbunden sind, im Berichtszeitraum nicht anwendbar.*

*** Dieser Nachhaltigkeitsindikator wurde erst mit Wirkung zum 30. Juni 2026 eingeführt.*

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2026	2025
Nachhaltigkeitsindikatoren	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.	K.A.*	K.A.*
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindestrating erfüllen (festgelegt auf BB von MSCI).	K.A.*	K.A.*
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von staatlichen Emittenten, die auf der Bewertung des Anlageverwalters basieren (auf der Grundlage einer Bewertung von MSCI und/oder auf der Grundlage der qualitativen Bewertung des Anlageverwalters).	K.A.*	K.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.	K.A.*	K.A.*

durch aktive Teilhabe). Solche Kontroversen können mit Fragen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung zusammenhängen.		
Prozentsatz der OGAW/OGA, die eine vom Anlageverwalter durchgeführte ESG-Bewertung bestehen.	62.64%	80.48%

* Da der Teilfonds ausschliesslich in OGAW/OGA anlegte, waren die Nachhaltigkeitsindikatoren, die mit Direktinvestitionen in Wertpapiere verbunden sind, im Berichtszeitraum nicht anwendbar.

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

K.A.

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

K.A.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

K.A.

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:

K.A.

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

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

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

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

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

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

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)
1	10	Verstösse gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
3	14	Anzahl der Fälle schwerwiegender Menschenrechtsverletzungen und sonstiger 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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/07/2025-30/06/2026

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögens-werte	Land
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	18.44	Irland
UBS J.P. Morgan Global Gov ESG Liquid Bond UCITS ETF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	13.90	Luxemburg
JPMORGAN US RESEARCH ENHANCED JPM US REI EQ ACTIVE ETF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	13.37	Irland
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	8.01	Luxemburg
iShares Physical Gold ETC	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7.23	Irland
JPMORGAN EUROZONE RESEARCH ENH JPM EUROZONE REI EQ ACT ETF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5.52	Irland
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF USD acc	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4.61	Irland
Vontobel Fund – Global Corporate Bond G USD	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.88	Luxemburg
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hUSD	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.33	Luxemburg
Schroder GAIA Cat Bond Y2 USD	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.23	Luxemburg
Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.22	Irland
JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.16	Irland
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.96	Irland
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt G USD	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.91	Luxemburg
Vontobel Fund – mtx Asian Leaders (ex Japan) G USD	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.62	Luxemburg

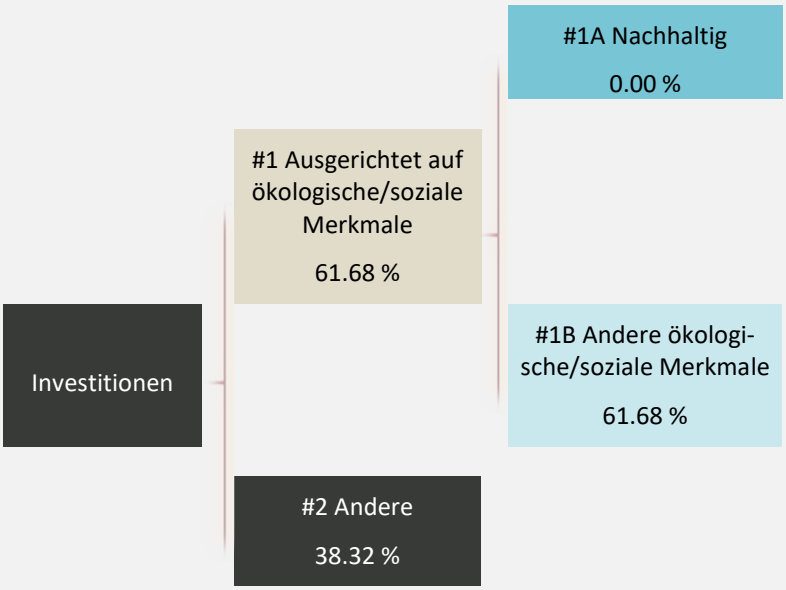
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 61.68% (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	97.43

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

0.00% 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.

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:

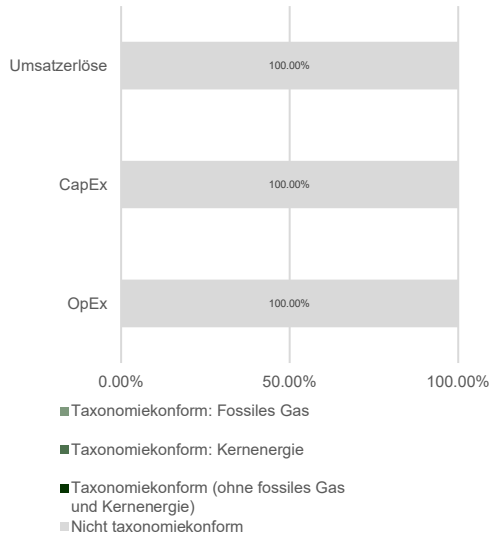
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

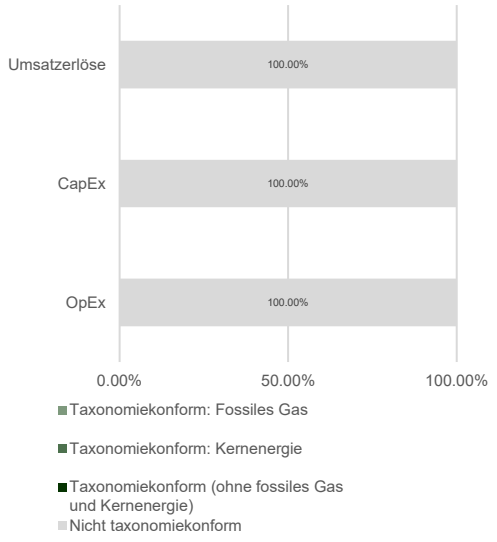
- **Betriebsausgaben** (OpEx) die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt x% der Gesamtinvestitionen wieder**.

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

*** Der Ausschluss von Staatsanleihen hat keine Auswirkungen auf die Grafik, da es keine EU-taxonomiekonformen Investitionen gibt. Dementsprechend wird dieser Prozentsatz nicht angegeben.*

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 0%.

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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

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 38.32% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und beinhalteten:

- 1.54% Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements
- 36.78% Investitionen in 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 OGAW/OGA, welche die ESG-Bewertung des Anlageverwalters bestanden haben. Die OGAW/OGA 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

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): 549300K0VN15FFF03Y55

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 0.00% 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
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☒ 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 ESG-Ansatz wurde auf die Direktinvestitionen des Teilfonds und auf OGAW/OGA angewendet.

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 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-MSCI-Rating von BB zugrunde gelegt.	100%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten 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).	99.85%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen vom Teilfonds beworbene globale Normen und Standards verstossen, oder die mit kritischen Kontroversen in Zusammenhang stehen (es sei denn, es wurde ein positiver Ausblick ermittelt). Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2026	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	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%	0%
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-MSCI-Rating von BB zugrunde gelegt.	100%	100%	99.9%	100%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten 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).	99.85%	99.84%	K.A.	K.A.
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen vom Teilfonds beworbene globale Normen und Standards verstossen, oder	0%	0%	0%	0%

die mit kritischen Kontroversen in Zusammenhang stehen (es sei denn, es wurde ein positiver Ausblick ermittelt). Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.				

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

K.A.

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

K.A.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

K.A.

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:

K.A.

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

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

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

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

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

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

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)
1	10	Verstösse gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
3	14	Anzahl der Fälle schwerwiegender Menschenrechtsverletzungen und sonstiger 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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/07/2025-30/06/2026

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögens-werte	Land
ASML Holding	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	7.32	Niederlande
SAP	Information und Kommunikation	3.14	Deutschland
Siemens	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.99	Deutschland
Banco Santander	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.47	Spanien
Allianz	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.46	Deutschland
Schneider Electric	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.31	Frankreich
LVMH	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.24	Frankreich
TotalEnergies	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.04	Frankreich
Iberdrola	Energieversorgung	1.96	Spanien
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.85	Spanien
Air Liquide	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.64	Frankreich
Deutsche Telekom	Information und Kommunikation	1.63	Deutschland
Unicredit	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.62	Italien
Siemens Energy	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.56	Deutschland
BNP Paribas	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.50	Frankreich

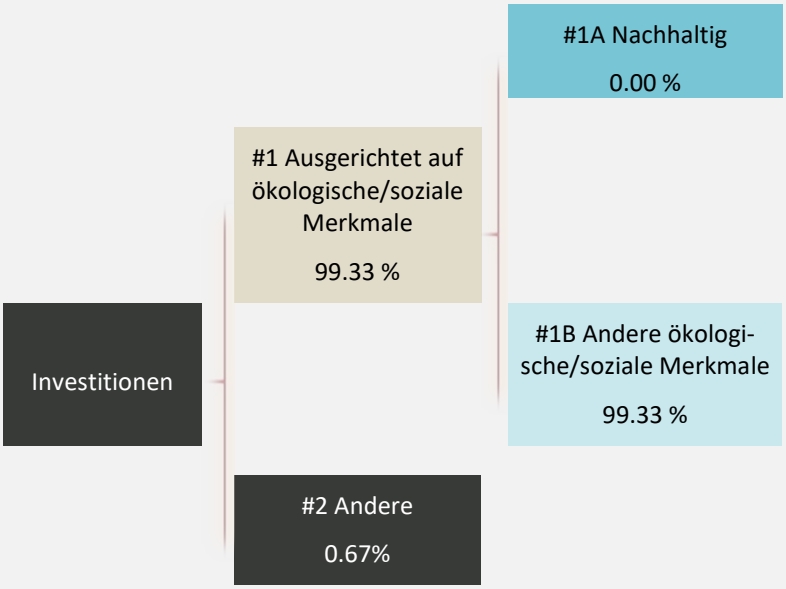
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 99.33% (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	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	18.28
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	8.15
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Lebensversicherung	5.14
Information und Kommunikation	Verlegen von sonstiger Software	4.12

Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten	2.99
Information und Kommunikation	Leitungsgebundene, drahtlose und satellitengestützte Telekommunikation	2.90
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	2.75
Energieversorgung	Elektrizitätserzeugung	2.66
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Mineralölverarbeitung	2.55
Energieversorgung	Elektrizitätsverteilung	2.39
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektrischem Installationsmaterial	2.31
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von sonstiger Oberbekleidung	2.24
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	2.10
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	2.00
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektronischen Bauelementen	1.76
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Industriegasen	1.64
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Rückversicherungen	1.62
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Verbrennungsmotoren und Turbinen (ohne Motoren für Luft- und Strassenfahrzeuge)	1.56
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Bier	1.47
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	Einzelhandel mit Bekleidung	1.39
Baugewerbe/Bau	Bau von Strassen	1.38
Energieversorgung	Elektrizitätshandel	1.28
Information und Kommunikation	Web-Suchportale	1.26
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	1.24
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von sonstigen Teilen und sonstigem Zubehör für Kraftwagen	1.11
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Effekten- und Warenbörsen	1.03
Gesamtanteil der verbleibenden Teilsektoren mit einem Anteil < 1.00		22.22

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

7.50% 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.

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:

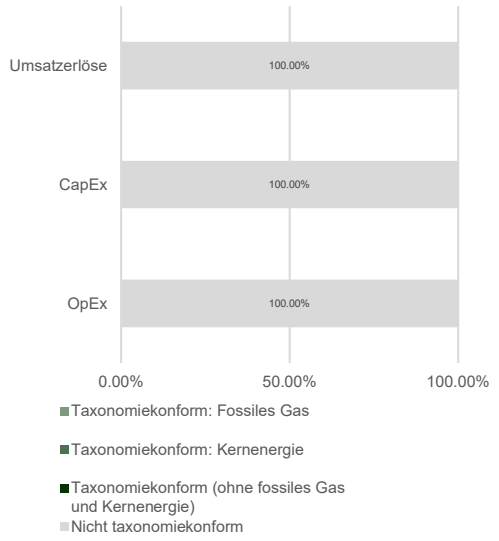
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

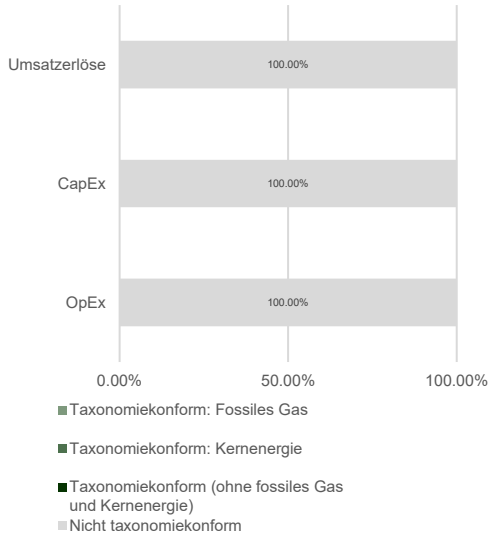
- **Betriebsausgaben** (OpEx) die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt x% der Gesamtinvestitionen wieder**.

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

*** Der Ausschluss von Staatsanleihen hat keine Auswirkungen auf die Grafik, da es keine EU-taxonomiekonformen Investitionen gibt. Dementsprechend wird dieser Prozentsatz nicht angegeben.*

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 0%.

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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

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 0.67% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und setzten sich wie folgt zusammen:

- Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements (0.67%)

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 Erfüllung 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?

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

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 0.00% 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
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☒ 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 ESG-Ansatz wurde auf das Wertpapierportfolio des Teilfonds und auf OGAW/OGA angewendet.

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 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-MSCI-Rating von BB zugrunde gelegt.	99.11%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten 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).	99.85%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen vom Teilfonds beworbene globale Normen und Standards verstossen, oder die mit kritischen Kontroversen in Zusammenhang stehen (es sei denn, es wurde ein positiver Ausblick ermittelt). Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Geschäftsjahr des Fonds endend am 30. Juni	2026	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	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%	K.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-MSCI-Rating von BB zugrunde gelegt.	99.11%	100%	100%	K.A.
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten 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).	99.85%	97.90%	K.A.	K.A.
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen vom Teilfonds beworbene globale Normen und Standards verstossen, oder	0%	0%	0%	0%

die mit kritischen Kontroversen in Zusammenhang stehen (es sei denn, es wurde ein positiver Ausblick ermittelt). Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.				

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

K.A.

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

K.A.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

K.A.

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:

K.A.

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

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

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

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

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

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

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)
1	10	Verstösse gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
3	14	Anzahl der Fälle schwerwiegender Menschenrechtsverletzungen und sonstiger 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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/07/2025-30/06/2026

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögens-werte	Land
Nvidia	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	7.55	Vereinigte Staaten
Apple	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6.64	Vereinigte Staaten
Microsoft	Information und Kommunikation	5.15	Vereinigte Staaten
Amazon.com	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3.59	Vereinigte Staaten
Alphabet 'A'	Information und Kommunikation	2.93	Vereinigte Staaten
Broadcom	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.58	Vereinigte Staaten
Alphabet 'C'	Information und Kommunikation	2.45	Vereinigte Staaten
Tesla	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.02	Vereinigte Staaten
JPMorgan Chase & Co	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.46	Vereinigte Staaten
Eli Lilly & Co.	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.37	Vereinigte Staaten
Visa	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.01	Vereinigte Staaten
Exxon Mobil	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0.96	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0.91	Vereinigte Staaten
Advanced Micro Devices	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0.86	Vereinigte Staaten
Walmart	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0.83	Vereinigte Staaten

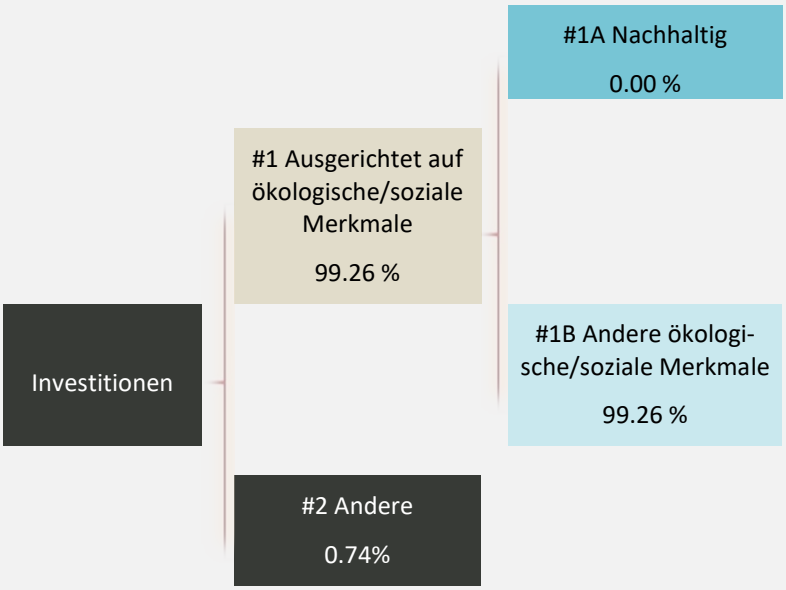
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 99.26% (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 (%)
Information und Kommunikation	Verlegen von sonstiger Software	8.50
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	7.85
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Geräten und Einrichtungen der Telekommunikationstechnik	7.85

Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektronischen Bauelementen	6.81
Information und Kommunikation	Web-Suchportale	6.60
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	4.89
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	Sonstiger Einzelhandel in Verkaufsräumen (ohne Antiquitäten und Gebrauchtwaren)	3.85
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2.63
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	2.56
Information und Kommunikation	Programmierungstätigkeiten	2.46
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	2.26
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Nichtlebensversicherungen	1.99
Grundstücks- und Wohnungswesen	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	1.85
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	1.84
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1.79
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art, Hauptrichtung Nahrungs- und Genussmittel, Getränke und Tabakwaren	1.61
Energieversorgung	Elektrizitätserzeugung	1.56
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	1.47
Information und Kommunikation	Leitungsgebundene, drahtlose und satellitengestützte Telekommunikation	1.08
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	1.03
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	1.02
Gesamtanteil der verbleibenden Teilsektoren mit einem Anteil < 1.00		28.08

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

3.50% 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.

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:

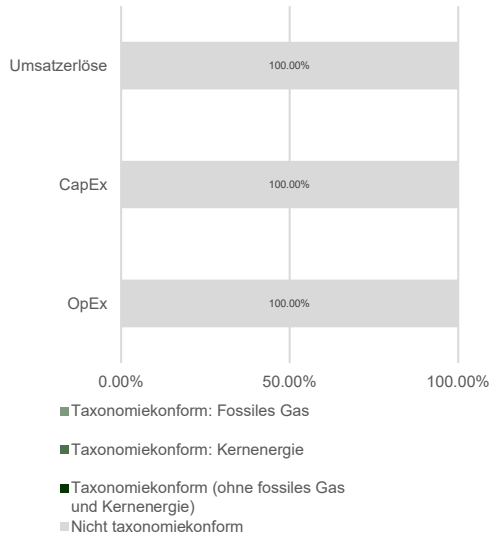
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

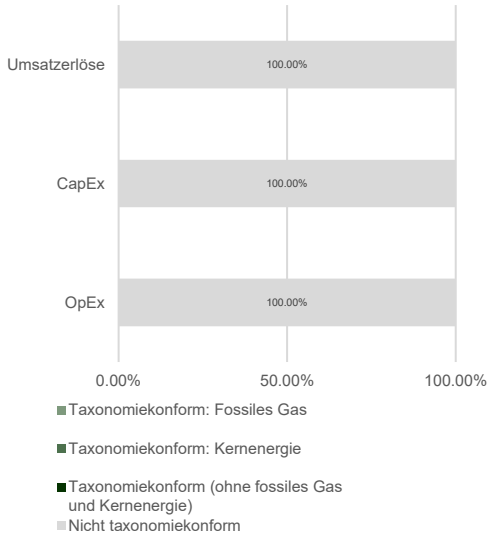
- **Betriebsausgaben** (OpEx) die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt x% der Gesamtinvestitionen wieder**.

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

*** Der Ausschluss von Staatsanleihen hat keine Auswirkungen auf die Grafik, da es keine EU-taxonomiekonformen Investitionen gibt. Dementsprechend wird dieser Prozentsatz nicht angegeben.*

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 0%.

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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

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 0.74% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und setzten sich wie folgt zusammen:

- Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements (0.74%)

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 Erfüllung 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?

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

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 0.00% 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
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☒ 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 angegeben.
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte MSCI-Mindestrating (festgelegt auf BB) erfüllen.	98.53%	
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	2026	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	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%	0%
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte MSCI-Mindestrating (festgelegt auf BB) erfüllen.	98.53%	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%	0%

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

K.A.

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

K.A.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

K.A.

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:

K.A.

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

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

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

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

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

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

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)
1	10	Verstösse gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
3	14	Anzahl der Fälle schwerwiegender Menschenrechtsverletzungen und sonstiger 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.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/07/2025-30/06/2026

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögens-werte	Land
Alphabet 'A'	Information und Kommunikation	5.93	Vereinigte Staaten
Nvidia	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5.47	Vereinigte Staaten
Amazon.com	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4.14	Vereinigte Staaten
Microsoft	Information und Kommunikation	3.93	Vereinigte Staaten
KLA Tencor	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.75	Vereinigte Staaten
Lam Research	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.71	Vereinigte Staaten
Samsung Electronics 144A	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.56	Korea, Republik
Tencent Holdings	Information und Kommunikation	2.26	China
Alibaba Group Holding	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2.11	Hongkong
JPMorgan Chase & Co	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.11	Vereinigte Staaten
ASML Holding	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.10	Niederlande
Nestlé	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.02	Schweiz
Visa	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.93	Vereinigte Staaten
Apple	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.93	Vereinigte Staaten
Sony	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.87	Japan

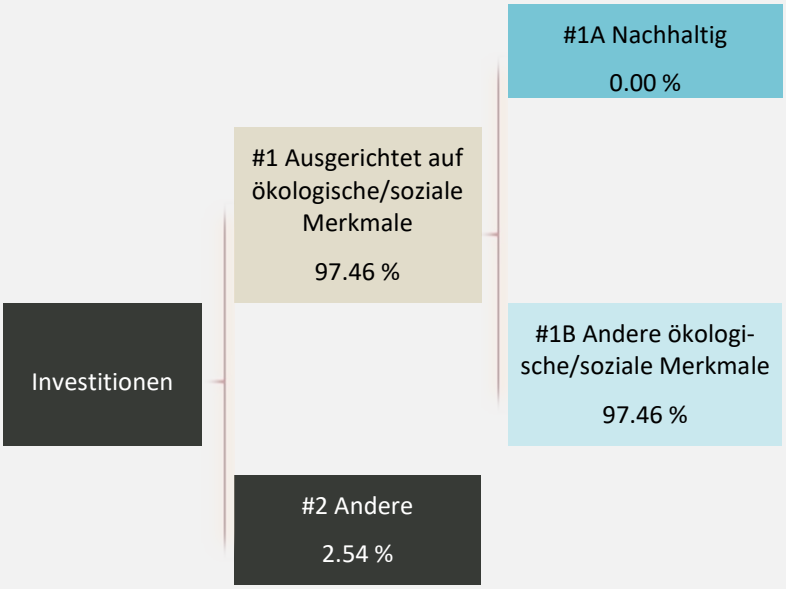
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 97.46% (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 (%)
Information und Kommunikation	Web-Suchportale	7.66
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	7.55
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Geräten und Einrichtungen der Telekommunikationstechnik	7.46
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	6.75

Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	Sonstiger Einzelhandel in Verkaufsräumen (ohne Antiquitäten und Gebrauchtwaren)	6.25
Information und Kommunikation	Verlegen von sonstiger Software	5.62
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	5.47
Information und Kommunikation	Erbringung von sonstigen Informationsdienstleistungen	3.89
Information und Kommunikation	Programmierungstätigkeiten	3.21
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Geräten der Unterhaltungselektronik	3.00
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	2.11
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Verarbeitung von Kaffee und Tee, Herstellung von Kaffee-Ersatz	2.02
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.93
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	1.86
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Mineralölverarbeitung	1.79
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Lebensversicherung	1.77
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	1.72
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1.67
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	1.67
Information und Kommunikation	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	1.66
Verkehr und Lagerei	Güterbeförderung im Eisenbahnverkehr	1.58
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Frischbeton, Transportbeton	1.47
Energieversorgung	Elektrizitätsverteilung	1.46
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten	1.39
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhandfonds, Nachlass- und Treuhandkonten	1.30
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	1.29
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	1.25
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	1.18
Energieversorgung	Elektrizitätserzeugung	1.14
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Schienenfahrzeugbau	1.10

Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	Einzelhandel mit Bekleidung	1.08
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Effekten- und Warenbörsen	1.03
Gesamtanteil der verbleibenden Teilsektoren mit einem Anteil < 1.00		8.76

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

3.30% 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.

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]

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.

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

[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:

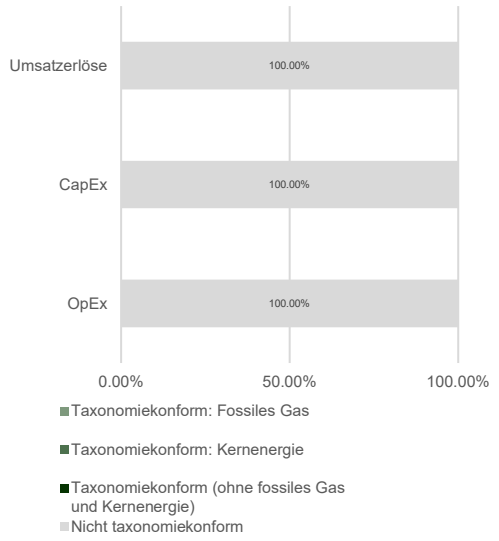
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

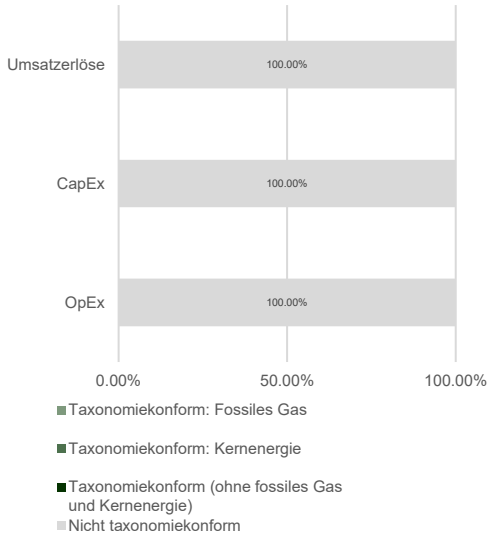
- **Betriebsausgaben** (OpEx) die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt x% der Gesamtinvestitionen wieder**.

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

*** Der Ausschluss von Staatsanleihen hat keine Auswirkungen auf die Grafik, da es keine EU-taxonomiekonformen Investitionen gibt. Dementsprechend wird dieser Prozentsatz nicht angegeben.*

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 0%.

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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

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 2.54% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und setzten sich wie folgt zusammen:

- 1.09% Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements
- 1.45% Investition in MSCI (Unternehmensaktie), die kein MSCI-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 Erfüllung 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?

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

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 29.36% 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
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☐ 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).	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%	Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Exclusion Framework 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	2026	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	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).	100%	92.11%	91.4%	85.7%
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%	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%	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 29.36% 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).

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 ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlageziel erheblich schadeten, berücksichtigte der Teilfonds alle obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und stellte sicher, dass die Anlagen des Teilfonds mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte übereinstimmten, 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 nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, indem er das folgende Verfahren anwendete: 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 beigefügt.

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

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

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

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

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

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)
1	10	Verstösse gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
3	14	Anzahl der Fälle schwerwiegender Menschenrechtsverletzungen und sonstiger 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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/07/2025-30/06/2026

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögens-werte	Land
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5.45	Luxemburg
Iberdrola	Energieversorgung	1.85	Spanien
Prysmian	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.81	Italien
Linde	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.65	Vereinigte Staaten
ASML Holding	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.54	Niederlande
Contemporary Amperex Technology	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.42	China
NextEra Energy	Energieversorgung	1.37	Vereinigte Staaten
Eurofima	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.33	Schweiz
Acea S.p.a	Energieversorgung	1.31	Italien
Waste Management	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1.31	Vereinigte Staaten
Marvell Technology Group	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.30	Vereinigte Staaten
National Grid	Energieversorgung	1.30	Vereinigtes Königreich
Applied Materials	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.28	Vereinigte Staaten
Eurogrid	Energieversorgung	1.26	Deutschland
Daifuku	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.23	Japan

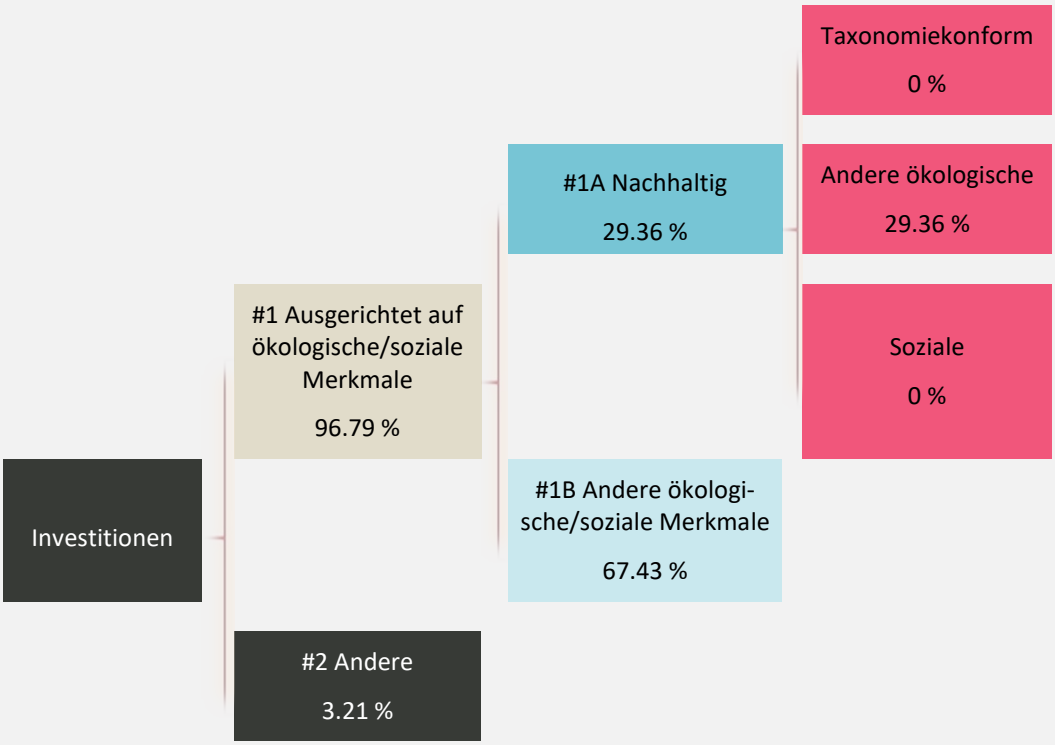
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 96.79% (mit ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehende Vermögenswerte).

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#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 (%)
Energieversorgung	Elektrizitätsverteilung	11.75
Energieversorgung	Elektrizitätshandel	8.16
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektronischen Bauelementen	6.91

Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhandfonds, Nachlass- und Treuhandkonten	5.88
Energieversorgung	Elektrizitätserzeugung	5.49
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	5.45
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	3.57
Information und Kommunikation	Verlegen von sonstiger Software	3.38
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	Allgemeine öffentliche Verwaltung	3.09
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	2.73
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Industriegasen	2.41
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten	2.34
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von kälte- und lufttechnischen Erzeugnissen, nicht für den Haushalt	1.87
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln	1.81
Baugewerbe/Bau	Kabelnetzleitungstiefbau	1.80
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektrischem Installationsmaterial	1.73
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln	1.70
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Ingenieurbüros	1.57
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	1.42
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1.41
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Spezialkreditinstitute	1.33
Energieversorgung	Gashandel durch Rohrleitungen	1.31
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	Sammlung nicht gefährlicher Abfälle	1.31
Verkehr und Lagerei	Güterbeförderung im Eisenbahnverkehr	1.24
Baugewerbe/Bau	Rohrleitungstiefbau, Brunnenbau und Kläranlagenbau	1.22
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Pumpen und Kompressoren a. n. g.	1.06
Verkehr und Lagerei	Personenbeförderung im Eisenbahnverkehr	1.04
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	Wasserversorgung	1.01
Gesamtanteil der verbleibenden Teilsektoren mit einem Anteil < 1.00		14.05

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

27.78% 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:

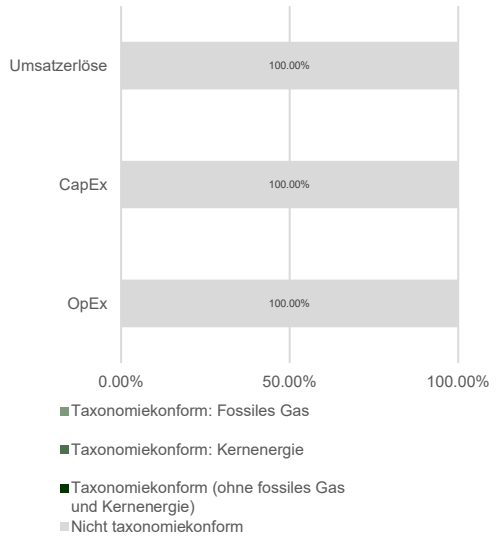
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

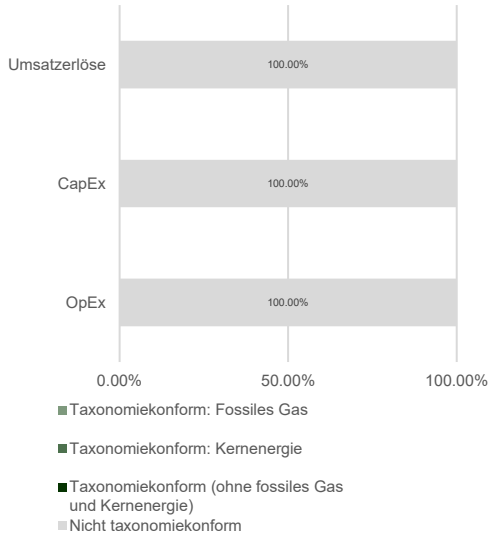
- **Betriebsausgaben** (OpEx) die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt x% der Gesamtinvestitionen wieder**.

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

*** Der Ausschluss von Staatsanleihen hat keine Auswirkungen auf die Grafik, da es keine EU-taxonomiekonformen Investitionen gibt. Dementsprechend wird dieser Prozentsatz nicht angegeben.*

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 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			
2026	2025	2024	2023
0	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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, hat für diesen Teilfonds 29.36% 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 3.21% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und setzten sich wie folgt zusammen:

- Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements (3.21%)

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 Erfüllung 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?

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

Der Teilfonds wurde am 8. Juli 2025 aufgelegt.

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 Global Income Growth Allocation

Unternehmenskennung (LEI-Code): 213800GLFLTV445X8B56

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 0.00% 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
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☒ 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 Auflegung am 8. Juli 2025 bewarb der Teilfonds 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 ESG-Ansatz wurde auf das Wertpapierportfolio und die OGAW/OGA des Teilfonds angewendet.

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 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 nach der proprietären Methodik bewertet werden, wird ein Mindest-Rating von BB nach MSCI zugrunde gelegt.	95.75%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten 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).	99.66%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen vom Teilfonds beworbene globale Normen und Standards verstossen, oder die mit kritischen Kontroversen in Zusammenhang stehen (es sei denn, es wurde ein positiver Ausblick ermittelt). Solche Kontroversen können mit Fragen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung zusammenhängen.	0%	
Prozentsatz der OGAW/OGA, die eine vom Anlageverwalter durchgeführte ESG-Bewertung bestehen.	100%	

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

K.A.

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:

K.A.

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

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

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

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

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

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

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)
1	10	Verstösse gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
3	14	Anzahl der Fälle schwerwiegender Menschenrechtsverletzungen und sonstiger 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.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 08/07/2025-30/06/2026

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögens-werte	Land
Vontobel Fund – Global Active Bond I EUR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	8.12	Luxemburg
FRANCE (GOVT OF) BONDS 144A REGS 05/34 1.25	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.66	Frankreich
US TREASURY N/B 04/31 4.625	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.50	Vereinigte Staaten
US TREASURY N/B 10/30 4.875	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.50	Vereinigte Staaten
UNITED KINGDOM GILT BONDS REGS 03/30 4.375	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.10	Vereinigtes Königreich
US TREASURY N/B 02/27 4.125	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.57	Vereinigte Staaten
US TREASURY N/B 02/26 1.625	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.38	Vereinigte Staaten

US TREASURY N/B 02/26 4	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.36	Vereinigte Staaten
Nvidia	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.33	Vereinigte Staaten
Apple	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.26	Vereinigte Staaten
US TREASURY N/B 04/30 3.5	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.18	Vereinigte Staaten
FRANCE (GOVT OF) BONDS 144A REGS 05/32 0.00000	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.17	Frankreich
Alphabet 'A'	Information und Kommunikation	1.12	Vereinigte Staaten
US TREASURY N/B 02/27 6.625	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.07	Vereinigte Staaten
Microsoft	Information und Kommunikation	1.03	Vereinigte Staaten

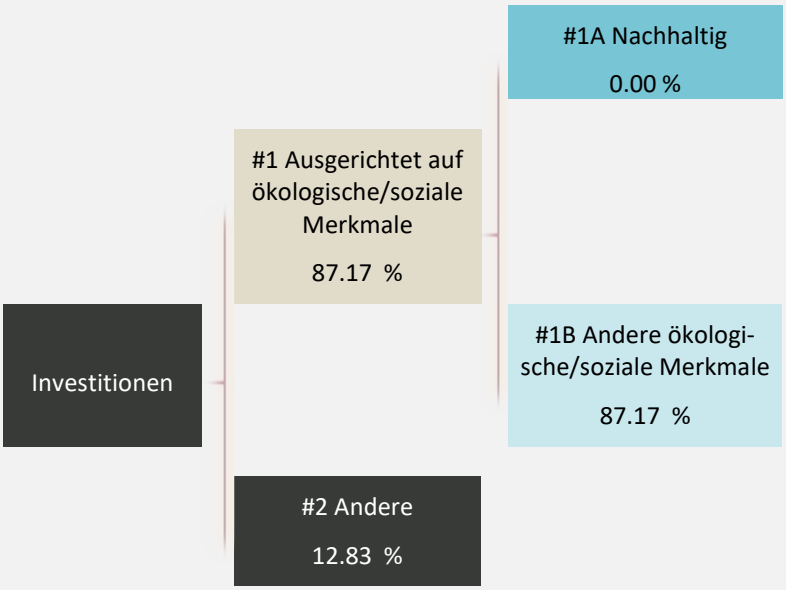
Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 87.17% (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 (%)
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	Allgemeine öffentliche Verwaltung	47.70
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	8.12
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	5.76
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhandfonds, Nachlass- und Treuhandkonten	2.63
Energieversorgung	Elektrizitätserzeugung	2.19

Information und Kommunikation	Web-Suchportale	1.64
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Mineralölverarbeitung	1.59
Information und Kommunikation	Leitungsgebundene, drahtlose und satelliten-gestützte Telekommunikation	1.48
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Geräten und Einrichtungen der Telekommunikationstechnik	1.45
Information und Kommunikation	Verlegen von sonstiger Software	1.42
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	1.39
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	1.33
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektronischen Bauelementen	1.26
Gesamtanteil der verbleibenden Teilsektoren mit einem Anteil < 1.00		18.29

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

4.56% 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.

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:

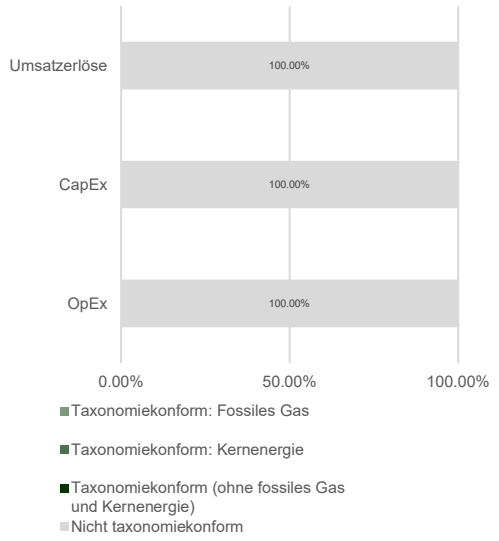
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

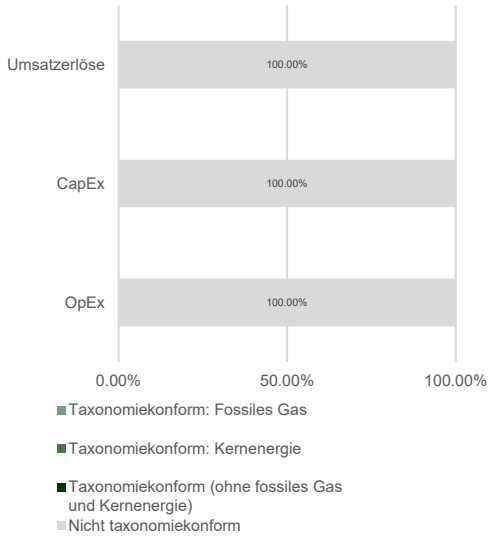
- **Betriebsausgaben** (OpEx) die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt x% der Gesamtinvestitionen wieder**.

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

*** Der Ausschluss von Staatsanleihen hat keine Auswirkungen auf die Grafik, da es keine EU-taxonomiekonformen Investitionen gibt. Dementsprechend wird dieser Prozentsatz nicht angegeben.*

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 0%.

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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

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 12.83% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und beinhalteten:

- 3.75% Barmittel und Barmitteläquivalente zu Zwecken des Liquiditätsmanagements
- 9.08% Investitionen in nicht bewertete Wertpapiere zu Diversifikationszwecken unter Anwendung des Verfahrens des Anlageverwalters zur Überwachung kritischer Kontroversen.

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 OGAW/OGA, welche die ESG-Bewertung des Anlageverwalters bestanden haben. Die OGAW/OGA 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.