

# Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

## Geprüfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

R.C.S. Luxembourg N° B87256

# Variopartner SICAV

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

Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund  
Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund  
Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund (in Liquidation gesetzt am 16. März 2023)  
Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund  
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR  
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF  
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR  
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD  
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund  
Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund  
Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund  
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe  
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA  
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

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

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

## **Gepürfter Jahresbericht**

**für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023**

Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen. Zeichnungen von Anteilen der Teilfonds der Variopartner SICAV, einer luxemburgischen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV), erfolgen nur auf der Grundlage des Verkaufsprospektes, des Basisinformationsblatts (KID), der Satzung sowie des Jahres- und Halbjahresberichtes. Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren. Ein Investment in Teilfonds der Variopartner SICAV birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle oben genannten Unterlagen sowie eine Auflistung der Veränderungen im Wertpapierbestand während des Geschäftsjahres und die Zusammensetzung der Benchmarks sind kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Vertreterin in der Schweiz, der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Zahlstelle in der Schweiz, bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, als Einrichtung für Österreich, bei PwC Société coopérative - GFD, 2, rue Gerhard Mercator, L-1014 Luxembourg als Einrichtung für Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen, am Sitz des Fonds, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, oder auf <https://am.vontobel.com/en/white-label-funds> erhältlich.

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

# 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 - Tareno Fixed Income Fund	12
Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund	16
Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund	17
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR	19
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF	21
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR	24
Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD	26
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	28
Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund	31
Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund	34
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe	37
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA	41
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers	49
Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation	52
Übersicht Anteilsanzahl	57
Übersicht Fondsvermögen	59
Bericht des Verwaltungsrates	61
Erläuterungen zum Jahresabschluss	62
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	75
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	78
Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") (ungeprüft)	81

# Organisation

<b>Eingetragener Sitz</b>	Variopartner SICAV 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Luxemburg Tel. +352 2605 9950, Fax +352 2460 9913
<b>Verwaltungsrat</b> <b>Vorsitzender des Verwaltungsrates</b>	
Dominic Gaillard	Bank Vontobel AG, Zürich
<b>Verwaltungsratsmitglieder</b>	
Philippe Hoss Dorothee Wetzel Ruth Bültmann	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxemburg Vontobel Asset Management AG, Zürich Independent Director, Luxemburg
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Vontobel Asset Management S.A. 18, rue Erasme L-1468 Luxemburg
<b>Verwahrstelle, Administrator, Transfer-, Register- und Domizilstelle</b>	Bis zum 2. Juli 2023: RBC Investor Services Bank S.A.  Seit dem 3. Juli 2023 CACEIS Investor Services Bank S.A.  14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Tel. +352 2605-1, Fax +352 2460 9500
<b>Anlageverwalter</b>	Bis zum 20. Oktober 2022: Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz  Seit dem 21. Oktober 2022: Vontobel Asset Management AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz für: Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers  Tareno AG St. Jakobs-Strasse 18 CH-4052 Basel, für: Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund (liquidiert per 24. März 2023)  MIV Asset Management AG Feldeggstrasse 55 CH-8008 Zürich, für: Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund  Sectoral Asset Management Inc. 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610 Montreal, QC H3A 2R7, Kanada, für: Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

# Organisation

<b>Anlageverwalter (Fortsetzung)</b>	Vontobel Asset Management S.A. Niederlassung Mailand, Piazza degli Affari, 2 I-20123 Mailand, Italien, für: Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation
<b>Unteranlageverwalter</b>	Seit dem 21. Oktober 2022: Vontobel Asset Management AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz , handelnd als Anlageverwalter statt als Unteranlageverwalter  Vontobel Asset Management S.A., handelnd durch ihre Niederlassung in München, Leopoldstrasse 8-10 D-80802 München, Deutschland, für: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – 3-Alpha Global Quality Achievers  Sectoral Asset Management Limited, Hong-Kong Unit 2302, 23/F, Golden Center 188 Des Voeux Road Central, Hong Kong, für: Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund
<b>Rechtsberater in Luxemburg</b>	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme 2, Place Winston Churchill L-2014 Luxemburg
<b>Réviseur d'entreprises agréé</b>	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
<b>Vertreter für die Schweiz</b>	Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77, Fax +41 58 283 53 05
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50
<b>Einrichtung für Deutschland</b>	PwC Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Email: <a href="mailto:lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com">lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com</a>
	Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.  Weitere Informationen finden Sie hier: <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de</a>
<b>Einrichtung für Österreich</b>	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139

# Organisation

<b>Zahlstellen in Italien</b>	Allfunds Bank S.A.U. Niederlassung Mailand Via Bocchetto 6 I-20123 Mailand
	Banca Sella Holding S.p.A. Piazza Gaudenzio Sella, 1 I-13900 Biella
<b>Informationsstelle in Liechtenstein</b>	LLB Fund Services AG Äulestrasse 80 FL-9490 Vaduz
<b>Finanz- und Zentralstelle in Frankreich</b>	Bis zum 30. September 2022: BNP Paribas Securities Services S.C.A. 3, Rue d'Antin F-75002 Paris
	Seit dem 1. Oktober 2022: BNP Paribas S.A. 16, Boulevard des Italiens F-75009 Paris
<b>Facilities Agent für Grossbritannien</b>	Carne Financial Services (UK) LLP Bis zum 31. Juli 2022: 2nd Floor 107 Cheapside London EC2V 6DN
	Seit dem 1. August 2022: 85 Gresham Street London EC2V 7NQ
<b>Europäische Einrichtung für Finnland, Frankreich, Italien, Deutschland, die Niederlande, Norwegen, Spanien und Schweden</b>	PwC Société coopérative - GFD 2, Rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Email: <a href="mailto:lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com">lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com</a>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Konsolidierte</b>	<b>Aktiva</b>	3'510'252'174	
<b>Nettovermögensaufstellung</b>			
per 30. Juni 2023	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	3'999'206'677	
	Bankguthaben	38'029'032	
	Forderungen aus Devisen	56'283	
	Forderungen aus Anteilszeichnungen	596'132	
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden	4'000'567	
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1'014'109	
	2.h Gründungskosten	2'628'479	
	10.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	140'752	
	10.b Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	16'050	
	Sonstige Aktiva	823'060	
	<b>Total Aktiva</b>	<b>4'046'511'141</b>	
	<b>Passiva</b>		
	Kontokorrentkredit	16'050	
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	3'226'315	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	508'430	
	Verbindlichkeiten aus Devisen	56'211	
	2.d Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden	12	
	10.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	211'184	
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	428'231	
	5 Service Fee	283'922	
	4 „Taxe d'abonnement“	438'299	
	3.a Management Fee	2'985'717	
	3.b Performance Fee	35'298	
	Sonstige Verbindlichkeiten	109'811	
	<b>Total Passiva</b>	<b>8'299'480</b>	
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4'038'211'661</b>	
<b>Konsolidierte Veränderung des</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4'079'143'743	
<b>Nettovermögens</b>	Umrechnungsdifferenz	43'994'733	
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen	-5'724'633	
bis zum 30. Juni 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren	459'067'357	
	Termingeschäften	16'050	
	Devisentermingeschäften	631'148	
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	787'994	
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	366'117	
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-1'279'449	
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>	<b>453'864'584</b>	
	Anteilszeichnungen	391'613'897	
	Anteilsrücknahmen	-930'087'387	
	12 Ausbezahlte Dividende	-317'909	
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4'038'211'661</b>	

# Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
<b>Konsolidierte Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>	
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben	860'723
bis zum 30. Juni 2023	2.d Zinsen aus Obligationen, netto	2'426'899
	2.d Nettodividenden	38'665'952
	Sonstige Erträge	62'158
	<b>Total Erträge</b>	<b>42'015'732</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	3.a Management Fee	37'311'046
	3.b Performance Fee	35'298
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	473'611
	4 „Taxe d'abonnement“	1'633'289
	Bankzinsen	54'195
	5 Service Fee	3'954'681
	Liquidationskosten	60'000
	9 Sonstige Aufwendungen	4'218'245
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>47'740'365</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>	<b>-5'724'633</b>



# Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	162'254'831	
per 30. Juni 2023			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		172'188'265
	Bankguthaben		4'362'442
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		14'380
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		793'992
	10.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		98'589
	Sonstige Aktiva		103'044
	<b>Total Aktiva</b>		<b>177'560'712</b>
	<b>Passiva</b>		
	2.d Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		4
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		29'115
	5 Service Fee		29'788
	4 „Taxe d'abonnement“		29'732
	3.a Management Fee		162'007
	Sonstige Verbindlichkeiten		8'834
	<b>Total Passiva</b>		<b>259'480</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>177'301'232</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		151'659'987
vom 1. Juli 2022	Nettoerträge aus Anlagen		1'177'532
bis zum 30. Juni 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		18'053'526
	Devisentermingeschäften		-236'569
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		3'943'093
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		745'106
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		46'071
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>23'728'759</b>
	Anteilszeichnungen		35'839'184
	Anteilsrücknahmen		-33'926'698
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>177'301'232</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		92'276
bis zum 30. Juni 2023	2.d Nettodividenden		3'559'457
	Sonstige Erträge		31'021
	<b>Total Erträge</b>		<b>3'682'754</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		1'829'658
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		43'374
	4 „Taxe d'abonnement“		75'125
	Bankzinsen		7'062
	5 Service Fee		399'910
	9 Sonstige Aufwendungen		150'093
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>2'505'222</b>
	<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>		<b>1'177'532</b>

# Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>Japan</b>					
<b>Aktien</b>						80'800	JPY	Ebara		3'516'638	1.98
<b>Bermuda</b>						284'000	JPY	Kuraray		2'518'738	1.42
3'020'000	HKD	China Water Affairs		2'091'101	1.18	118'000	JPY	Kurita Water Industries		4'111'241	2.32
<b>Total - Bermuda</b>				<b>2'091'101</b>	<b>1.18</b>	54'000	JPY	Nitto Denko		3'640'234	2.05
<b>Brasilien</b>						626'000	JPY	Toray Industries		3'177'486	1.79
280'000	USD	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo		3'038'680	1.71	<b>Total - Japan</b>					
<b>Total - Brasilien</b>				<b>3'038'680</b>	<b>1.71</b>	<b>16'964'337</b>				<b>9.56</b>	
<b>Deutschland</b>						<b>Jersey</b>					
98'300	EUR	GEA Group		3'765'873	2.12	34'500	GBP	Ferguson Newco		4'989'204	2.81
<b>Total - Deutschland</b>				<b>3'765'873</b>	<b>2.12</b>	<b>Total - Jersey</b>					
<b>Frankreich</b>						<b>4'989'204</b>				<b>2.81</b>	
190'000	EUR	Veolia Environnement		5'500'500	3.10	<b>Kaiman-Inseln</b>					
<b>Total - Frankreich</b>				<b>5'500'500</b>	<b>3.10</b>	46'200	USD	Consolidated Water Co.		1'026'055	0.58
<b>Hongkong</b>						<b>Total - Kaiman-Inseln</b>					
5'668'000	HKD	Guangdong Investment		4'481'495	2.53	<b>1'026'055</b>				<b>0.58</b>	
<b>Total - Hongkong</b>				<b>4'481'495</b>	<b>2.53</b>	<b>Kanada</b>					
<b>Irland</b>						75'000	CAD	Stantec		4'493'249	2.53
108'800	USD	Pentair		6'442'235	3.63	<b>Total - Kanada</b>					
<b>Total - Irland</b>				<b>6'442'235</b>	<b>3.63</b>	<b>4'493'249</b>				<b>2.53</b>	
<b>Italien</b>						<b>Niederlande</b>					
1'215'000	EUR	Hera		3'307'230	1.87	84'600	EUR	Aalberts		3'259'638	1.84
34'000	EUR	Interpump Group		1'729'920	0.98	95'000	EUR	Arcadis		3'636'600	2.05
922'000	EUR	Webuild		1'592'294	0.90	<b>Total - Niederlande</b>					
<b>Total - Italien</b>				<b>6'629'444</b>	<b>3.75</b>	<b>6'896'238</b>				<b>3.89</b>	
<b>Österreich</b>						<b>Schweden</b>					
55'000	EUR	Andritz		2'807'750	1.58	98'000	SEK	Alfa Laval		3'268'254	1.84
220'000	EUR	EVN		4'466'000	2.52	<b>Total - Schweden</b>					
205'000	EUR	Wienerberger		5'748'199	3.24	<b>3'268'254</b>				<b>1.84</b>	
<b>Total - Österreich</b>				<b>13'021'949</b>	<b>7.34</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Schweiz</b>						<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
8'900	CHF	Geberit		4'268'260	2.41	<b>Aktien</b>					
74'600	CHF	Georg Fischer		5'132'242	2.89	<b>Singapur</b>					
15'800	CHF	Sika		4'139'140	2.33	900'000	HKD	Sound Global ****		0	0.00
42'000	CHF	Sulzer		3'309'009	1.87	<b>Total - Singapur</b>					
<b>Total - Schweiz</b>				<b>16'848'651</b>	<b>9.50</b>	<b>0</b> <b>0.00</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>						<b>Total - Aktien</b>					
57'500	USD	A.O. Smith		3'835'793	2.16	<b>0</b> <b>0.00</b>					
38'000	USD	Advanced Drainage Systems		3'963'006	2.24	<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>					
41'500	USD	American States Water		3'309'349	1.87	<b>0</b> <b>0.00</b>					
20'400	USD	American Water Works		2'669'203	1.51	<b>Total - Anlagen</b>					
20'000	USD	Artesian Resources Corporation 'A'		865'628	0.49	<b>172'188'265</b> <b>97.12</b>					
41'100	USD	Badger Meter		5'558'860	3.14						
31'100	USD	Clean Harbors		4'687'235	2.64						
12'400	USD	Danaher		2'727'773	1.54						
15'500	USD	Ecolab		2'652'333	1.50						
51'000	USD	Hawkins		2'229'322	1.26						
23'100	USD	Lindsay		2'526'814	1.43						
98'500	USD	Mueller Industries		7'879'999	4.45						
280'000	USD	Mueller Water Products		4'165'353	2.35						
29'000	USD	Tetra Tech		4'352'392	2.45						
30'100	USD	Toro		2'804'459	1.58						
18'200	USD	Valmont Industries		4'855'280	2.74						
47'200	USD	Xylem		4'872'286	2.75						
24'455	USD	York Water		925'076	0.52						
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>64'880'161</b>	<b>36.62</b>						
<b>Vereinigtes Königreich</b>											
120'900	GBP	Severn Trent		3'615'125	2.04						
378'000	GBP	United Utilities Group		4'235'714	2.39						
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>7'850'839</b>	<b>4.43</b>						
<b>Total - Aktien</b>				<b>172'188'265</b>	<b>97.12</b>						
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>172'188'265</b>	<b>97.12</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

\*\*\*\* Siehe Erläuterung 11.

# Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	27'403'727	
per 30. Juni 2023	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		24'620'321
	Bankguthaben		1'549'075
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		116'035
	10.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		29'861
	10.b Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		16'050
	Sonstige Aktiva		507
	<b>Total Aktiva</b>		<b>26'331'849</b>
	<b>Passiva</b>		
	Kontokorrentkredit		16'050
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		9'450
	5 Service Fee		3'212
	4 „Taxe d'abonnement“		3'288
	3.a Management Fee		4'335
	<b>Total Passiva</b>		<b>36'335</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>26'295'514</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		30'487'681
vom 1. Juli 2022	Nettoerträge aus Anlagen		147'056
bis zum 30. Juni 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		8'778
	Termingeschäften		16'050
	Devisentermingeschäften		231'679
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		126'783
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-91'181
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-14'052
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>425'113</b>
	Anteilszeichnungen		944'562
	Anteilsrücknahmen		-5'271'966
	12 Ausbezahlte Dividende		-289'876
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>26'295'514</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		17'168
bis zum 30. Juni 2023	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		242'226
	2.d Nettodividenden		64'927
	<b>Total Erträge</b>		<b>324'321</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		55'753
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		15'368
	4 „Taxe d'abonnement“		10'614
	Bankzinsen		4'961
	5 Service Fee		56'429
	9 Sonstige Aufwendungen		34'140
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>177'265</b>
	<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>		<b>147'056</b>



# Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*			
<b>Mexiko</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>								
400'000	CHF	Pemex	1.750%	04.12.23	405'343	1.54	400'000	EUR	Athene Global Funding	1.125%	02.09.25	367'620	1.40	
<b>Total - Mexiko</b>						<b>405'343</b>	<b>1.54</b>	800'000	EUR	Athene Global Funding	0.366%	10.09.26	690'648	2.63
<b>Niederlande</b>						<b>Vereinigtes Königreich</b>								
300'000	EUR	Citycon Treasury	1.250%	08.09.26	238'881	0.91	500'000	EUR	Bank of America FRN	09.05.26	466'620	1.77		
500'000	EUR	Ferrari	1.500%	27.05.25	477'355	1.82	500'000	EUR	Ford Motor Credit EMTN	1.355%	07.02.25	473'285	1.80	
100'000	EUR	Siemens Energy	4.000%	05.04.26	97'793	0.37	200'000	EUR	General Motors Financial	0.600%	20.05.27	172'534	0.66	
<b>Total - Niederlande</b>						<b>814'029</b>	<b>3.10</b>	500'000	EUR	General Motors Financial	0.850%	26.02.26	456'060	1.73
<b>Österreich</b>						<b>Total - Vereinigte Staaten</b>								
300'000	EUR	OMV	2.500%	31.12.99	270'882	1.03	500'000	EUR	New York Life Global Funding	0.250%	23.01.27	438'815	1.67	
400'000	EUR	Voestalpine EMTN	1.375%	27.09.24	387'500	1.47	500'000	EUR	Wells Fargo & Co	1.000%	02.02.27	443'010	1.68	
<b>Total - Österreich</b>						<b>658'382</b>	<b>2.50</b>	<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>					<b>1'288'445</b>	<b>4.90</b>
<b>Schweden</b>						<b>Total - Obligationen</b>								
300'000	EUR	Heimstaden Bostad	3.000%	31.12.99	148'581	0.57						<b>18'657'159</b>	<b>70.96</b>	
250'000	EUR	Scania	2.250%	03.06.25	240'685	0.92	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					<b>18'657'159</b>	<b>70.96</b>	
500'000	EUR	Swedish Match	0.875%	23.09.24	478'330	1.82	<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>							
100'000	EUR	Swedish Match	0.875%	26.02.27	88'760	0.34	<b>Obligationen</b>							
<b>Total - Schweden</b>						<b>956'356</b>	<b>3.65</b>	<b>Deutschland</b>						
<b>Schweiz</b>						<b>Total - Deutschland</b>								
750'000	CHF	Amag	0.500%	12.11.25	731'126	2.78						<b>189'606</b>	<b>0.72</b>	
600'000	CHF	Idorsia	0.750%	17.07.24	507'754	1.93						<b>189'606</b>	<b>0.72</b>	
500'000	CHF	Tecan Group	0.050%	06.10.25	488'698	1.86	<b>Total - Tschechische Republik</b>							
300'000	EUR	UBS Group AG	0.650%	14.01.28	258'240	0.98						<b>485'622</b>	<b>1.85</b>	
500'000	EUR	UBS Group Funding	0.250%	24.02.28	409'295	1.56	<b>Spanien</b>							
<b>Total - Schweiz</b>						<b>2'395'113</b>	<b>9.11</b>	<b>Deutschland</b>						
<b>Spanien</b>						<b>Total - Deutschland</b>								
400'000	EUR	Cellnex Finance	0.750%	15.11.26	353'684	1.35						<b>189'606</b>	<b>0.72</b>	
100'000	EUR	Cellnex Finance	1.000%	15.09.27	86'166	0.33						<b>189'606</b>	<b>0.72</b>	
<b>Total - Spanien</b>						<b>439'850</b>	<b>1.68</b>	<b>Tschechische Republik</b>						
<b>Tschechische Republik</b>						<b>Deutschland</b>								
600'000	EUR	Ceska Sportelna	0.500%	13.09.28	485'622	1.85						<b>189'606</b>	<b>0.72</b>	
<b>Total - Tschechische Republik</b>						<b>485'622</b>	<b>1.85</b>							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Finnland</b>					
500'000	EUR	OP Yrityspankki	0,375% 16.06.28	413'615	1,57
<b>Total - Finnland</b>				<b>413'615</b>	<b>1,57</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>603'221</b>	<b>2,29</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>603'221</b>	<b>2,29</b>
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Irland</b>					
6'000	EUR	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR		694'500	2,64
<b>Total - Irland</b>				<b>694'500</b>	<b>2,64</b>
<b>Luxemburg</b>					
10'000	EUR	Flossbach von Storch Bond Opportunities I EUR Fonds		1'337'400	5,08
7'000	EUR	Mirabaud - Sustainable Convertibles Global IH EUR		924'980	3,52
13'600	EUR	Pictet - Short Term High Yield I EUR		1'215'160	4,62
8'000	USD	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio I USD		1'187'901	4,52
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>4'665'441</b>	<b>17,74</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>5'359'941</b>	<b>20,38</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>24'620'321</b>	<b>93,63</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. Juli 2022 bis zum 24. März 2023	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17'860'468
	Nettoverluste aus Anlagen	-98'997
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	-3'524'222
	Devisentermingeschäften	622'205
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	4'306'163
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-476'157
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-149'295
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>	<b>679'697</b>
	Anteilszeichnungen	317'321
Anteilsrücknahmen	-18'857'486	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>0</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. Juli 2022 bis zum 24. März 2023	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	9'003
	2.d Nettodividenden	82'694
	<b>Total Erträge</b>	<b>91'697</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	3.a Management Fee	45'868
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	13'879
	4 „Taxe d'abonnement“	5'130
	Bankzinsen	1'375
	5 Service Fee	24'821
Liquidationskosten	60'000	
9 Sonstige Aufwendungen	39'621	
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>190'694</b>	
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>	<b>-98'997</b>



# Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	CHF
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	2'099'534'565	
per 30. Juni 2023			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2'476'515'021	
	Bankguthaben	6'097'339	
	Forderungen aus Anteilszeichnungen	344'897	
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden	1'437'333	
	Sonstige Aktiva	430'126	
	<b>Total Aktiva</b>	<b>2'484'824'716</b>	
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	2'792'901	
	2.d Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden	6	
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	197'456	
	5 Service Fee	96'565	
	4 „Taxe d'abonnement“	305'376	
	3.a Management Fee	2'042'483	
	Sonstige Verbindlichkeiten	14'759	
	<b>Total Passiva</b>	<b>5'449'546</b>	
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2'479'375'170</b>	
<b>Veränderung des</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2'687'219'041	
<b>Nettovermögens</b>	Nettoverluste aus Anlagen	-11'709'450	
vom 1. Juli 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
bis zum 30. Juni 2023	Wertpapieren	272'168'887	
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	9'257'023	
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	57'589	
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-972'070	
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>	<b>268'801'979</b>	
	Anteilszeichnungen	141'163'143	
	Anteilsrücknahmen	-617'808'993	
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2'479'375'170</b>	
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben	104'990	
bis zum 30. Juni 2023	2.d Nettodividenden	18'467'828	
	Sonstige Erträge	641	
	<b>Total Erträge</b>	<b>18'573'459</b>	
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee	26'016'570	
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	141'304	
	4 „Taxe d'abonnement“	1'224'043	
	Bankzinsen	5'394	
	5 Service Fee	1'518'358	
	9 Sonstige Aufwendungen	1'377'240	
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>30'282'909</b>	
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>	<b>-11'709'450</b>	

# Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>					
<b>Aktien</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>					
<b>Dänemark</b>						2'418'000	USD	Abbott Laboratories		235'838'913	9.50
345'000	DKK	Coloplast		38'585'909	1.56	225'000	USD	Align Technology		71'186'377	2.87
526'000	DKK	William Demant Holding		19'892'545	0.80	496'000	USD	Baxter International		20'217'078	0.82
<b>Total - Dänemark</b>				<b>58'478'454</b>	<b>2.36</b>	520'000	USD	Becton Dickinson & Co		122'822'154	4.95
<b>Deutschland</b>						3'306'000	USD	Boston Scientific		159'982'626	6.45
827'000	EUR	Siemens Healthineers		41'861'594	1.69	133'000	USD	Cooper Companies		45'623'723	1.84
<b>Total - Deutschland</b>				<b>41'861'594</b>	<b>1.69</b>	868'000	USD	Dexcom		99'795'197	4.03
<b>Frankreich</b>						1'392'000	USD	Edwards LifeSciences		117'474'082	4.74
515'000	EUR	EssilorLuxottica		86'761'242	3.50	629'000	USD	GE Healthcare Technologies		45'716'561	1.84
<b>Total - Frankreich</b>				<b>86'761'242</b>	<b>3.50</b>	203'000	USD	Globus Medical		10'813'290	0.44
<b>Irland</b>						634'000	USD	Hologic		45'926'821	1.85
2'044'000	USD	Medtronic Holdings		161'105'286	6.50	192'000	USD	IDEXX Laboratories		86'269'418	3.48
269'000	USD	Steris		54'143'856	2.18	165'000	USD	Insulet		42'563'941	1.72
<b>Total - Irland</b>				<b>215'249'142</b>	<b>8.68</b>	746'000	USD	Intuitive Surgical		228'213'707	9.20
<b>Japan</b>						40'000	USD	Penumbra		12'312'526	0.50
648'000	JPY	Hoya		68'488'195	2.76	330'000	USD	Resmed		64'508'712	2.60
1'579'000	JPY	Olympus		22'147'364	0.89	739'000	USD	Stryker		201'709'058	8.14
518'000	JPY	Sysmex		31'428'558	1.27	123'000	USD	Teleflex		26'633'442	1.07
820'000	JPY	Terumo		23'155'232	0.93	52'000	USD	Thermo Fisher Scientific		24'272'739	0.98
<b>Total - Japan</b>				<b>145'219'349</b>	<b>5.85</b>	230'000	USD	Zimmer Biomet Holdings		29'960'027	1.21
<b>Jersey</b>						<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>1'691'840'392</b>	<b>68.23</b>
185'000	USD	Novocure		6'868'673	0.28	<b>Vereinigtes Königreich</b>					
<b>Total - Jersey</b>				<b>6'868'673</b>	<b>0.28</b>	2'658'000	GBP	Smith And Nephew		38'334'725	1.55
<b>Schweiz</b>						<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>38'334'725</b>	<b>1.55</b>
1'326'000	CHF	Alcon		98'256'600	3.96	<b>Total - Aktien</b>					
150'000	CHF	Sonova Holding		35'730'000	1.44					<b>2'476'515'021</b>	<b>99.88</b>
399'000	CHF	Straumann Holding		57'914'850	2.34	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Total - Schweiz</b>				<b>191'901'450</b>	<b>7.74</b>					<b>2'476'515'021</b>	<b>99.88</b>
						<b>Total - Anlagen</b>					
										<b>2'476'515'021</b>	<b>99.88</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	52'213'293	
per 30. Juni 2023			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		50'617'215
	Bankguthaben		1'474'281
	Forderungen aus Devisen		48'913
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		427
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		48'843
	<b>Total Aktiva</b>		<b>52'189'679</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Devisen		48'843
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		12'711
	5 Service Fee		8'640
	4 „Taxe d'abonnement“		5'961
	3.a Management Fee		47'175
	Sonstige Verbindlichkeiten		312
	<b>Total Passiva</b>		<b>123'642</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>52'066'037</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		57'312'178
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-592'247
bis zum 30. Juni 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		579'125
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		375'490
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-15'986
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		9'520
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>355'902</b>
	Anteilszeichnungen		1'145'865
	Anteilsrücknahmen		-6'747'908
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>52'066'037</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		33'682
bis zum 30. Juni 2023	2.d Nettodividenden		155'885
	Sonstige Erträge		721
	<b>Total Erträge</b>		<b>190'288</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		601'161
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		17'501
	4 „Taxe d'abonnement“		13'346
	Bankzinsen		1'602
	5 Service Fee		113'747
	9 Sonstige Aufwendungen		35'178
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>782'535</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-592'247</b>

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Conservative EUR

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>											
<b>Irland</b>											
46'598	USD	iShares Physical Gold ETC		1'594'412	3.06	1'001	EUR	Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)		1'092'358	2.10
<b>Total - Irland</b>				<b>1'594'412</b>	<b>3.06</b>	12'807	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR **		1'569'754	3.01
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>				<b>1'594'412</b>	<b>3.06</b>	29'863	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HG (hedged) EUR ***		2'484'602	4.77
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>1'594'412</b>	<b>3.06</b>	49'505	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) EUR ***		5'145'549	9.88
<b>Investmentfonds</b>											
<b>Frankreich</b>											
107'812	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		1'727'502	3.32	29'391	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR ***		2'896'189	5.56
<b>Total - Frankreich</b>				<b>1'727'502</b>	<b>3.32</b>	37'437	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR		6'392'180	12.28
<b>Irland</b>											
20'765	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR		2'642'554	5.08	11'607	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **		1'711'261	3.29
60'702	EUR	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR		5'181'765	9.95	8'367	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **		1'047'831	2.01
305'876	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged		5'236'596	10.06	6'561	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD ***		529'270	1.02
10'495	EUR	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR		1'096'203	2.11	10'340	USD	Vontobel Fund II - Megatrends G USD ***		1'046'321	2.01
95'328	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		1'292'651	2.48	<b>Total - Luxemburg</b>				<b>29'027'771</b>	<b>55.75</b>
44'826	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		808'101	1.55	<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>49'022'803</b>	<b>94.16</b>
7'973	USD	iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD		1'029'694	1.98	<b>Total - Anlagen</b>				<b>50'617'215</b>	<b>97.22</b>
11'054	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		979'966	1.88						
<b>Total - Irland</b>				<b>18'267'530</b>	<b>35.09</b>						
<b>Luxemburg</b>											
91'149	EUR	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR		2'121'949	4.08						
254'064	EUR	BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR		1'427'738	2.74						
8'892	EUR	CSIF (Lux) - Equity EMU FB EUR		1'562'769	3.00						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

\*\* Siehe Erläuterung 6.

\*\*\* Siehe Erläuterung 7.

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	CHF
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	50'027'914	
per 30. Juni 2023			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		50'820'118
	Bankguthaben		2'037'713
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		298
	<b>Total Aktiva</b>		<b>52'858'129</b>
	<b>Passiva</b>		
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		12'255
	5 Service Fee		8'710
	4 „Taxe d'abonnement“		5'726
	3.a Management Fee		45'278
	Sonstige Verbindlichkeiten		141
	<b>Total Passiva</b>		<b>72'110</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>52'786'019</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		49'131'040
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-490'912
bis zum 30. Juni 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		1'780'858
	Devisentermingeschäften		257
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-101'264
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-27'708
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		19'359
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>1'180'590</b>
	Anteilszeichnungen		6'724'307
	Anteilsrücknahmen		-4'249'918
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>52'786'019</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		19'422
bis zum 30. Juni 2023	2.d Nettodividenden		195'491
	Sonstige Erträge		154
	<b>Total Erträge</b>		<b>215'067</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		530'972
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		16'817
	4 „Taxe d'abonnement“		15'426
	Bankzinsen		1'684
	5 Service Fee		104'918
	9 Sonstige Aufwendungen		36'162
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>705'979</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-490'912</b>

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Österreich</b>											
1'478	CHF	AMS		9'521	0.02						
<b>Total - Österreich</b>				<b>9'521</b>	<b>0.02</b>						
<b>Schweiz</b>											
8'813	CHF	ABB		310'041	0.59	1'490	CHF	LafargeHolcim		89'698	0.17
201	CHF	Acceleron Industries		4'305	0.01	1	CHF	Lindt & Spruengli		111'000	0.21
1'175	CHF	Adecco Group		34'345	0.07	7	CHF	Lindt & Spruengli PS		78'680	0.15
2'761	CHF	Alcon		204'590	0.39	1'169	CHF	Logitech International		62'238	0.12
1'122	CHF	Allreal		169'646	0.32	488	CHF	Lonza Group		260'299	0.49
145	CHF	Bachem Holding		11'310	0.02	8'792	CHF	Meyer Burger		5'310	0.01
293	CHF	Baloise Holding		38'500	0.07	518	CHF	Mobimo Holding		124'838	0.24
292	CHF	Banque Cantonale Vaudoise		27'594	0.05	11'398	CHF	Nestlé		1'226'425	2.32
25	CHF	Barry Callebaut		43'175	0.08	9'783	CHF	Novartis		880'470	1.67
306	CHF	BB Biotech		11'949	0.02	144	CHF	Partners Group Holding		121'190	0.23
79	CHF	Belimo Holding		35'250	0.07	84	CHF	Plazza		26'544	0.05
85	CHF	BKW		13'430	0.03	3'038	CHF	PSP Swiss Property		303'496	0.57
47	CHF	Bucher Industries		18'565	0.04	3'306	CHF	Roche Genussscheine		904'191	1.71
8	CHF	Burckhardt Compression Holding		4'200	0.01	70	CHF	Roche Holding		20'552	0.04
270	CHF	Cembra Money Bank		20'034	0.04	123	CHF	Schindler Holding		24'723	0.05
2'979	CHF	Cie Financiere Richemont		451'765	0.86	261	CHF	Schindler Holding PS		54'732	0.10
1'491	CHF	Clariant		19'264	0.04	127	CHF	SFS Group		14'961	0.03
21	CHF	Comet Holding		4'796	0.01	1'075	CHF	SGS		90'902	0.17
270	CHF	DKSH Holding		17'969	0.03	38	CHF	Siegfried		28'082	0.05
501	CHF	Dufry Basel		20'421	0.04	3'103	CHF	SIG COMBIBLOC Group		76'582	0.15
9	CHF	Emmi		7'767	0.01	999	CHF	Sika		255'444	0.48
37	CHF	EMS-Chemie Holding		25'049	0.05	406	CHF	Sonova Holding		96'709	0.18
127	CHF	Flughafen Zürich		23'609	0.04	189	CHF	Stadler Rail		6'607	0.01
992	CHF	Fundam Real		16'120	0.03	680	CHF	Straumann Holding		98'702	0.19
345	CHF	Galenica Sante		24'926	0.05	185	CHF	Swatch Group		48'304	0.09
276	CHF	Geberit		129'196	0.24	212	CHF	Swiss Life Holding		110'876	0.21
620	CHF	Georg Fischer		41'633	0.08	5'336	CHF	Swiss Prime Site		414'340	0.78
54	CHF	Givaudan		160'110	0.30	2'008	CHF	Swiss Re		180'800	0.34
214	CHF	Helvetia Holding AG		25'894	0.05	166	CHF	Swisscom		92'595	0.18
376	CHF	Hiag Immobilien		28'576	0.05	30	CHF	Swissquote Group Holding		5'571	0.01
17	CHF	Inficon Holding		18'360	0.03	101	CHF	Tecan Group		34'663	0.07
4	CHF	Interroll Holding		11'060	0.02	493	CHF	Temenos		35'072	0.07
40	CHF	Intershop		23'880	0.05	228	CHF	The Swatch Group		11'206	0.02
1'815	CHF	Julius Bär Group		102'257	0.19	17'998	CHF	UBS Group		325'674	0.62
443	CHF	Kühne + Nagel		117'262	0.22	102	CHF	Valiant Holding		9'506	0.02
						185	CHF	VAT Group		68'450	0.13

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced CHF

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
<b>Schweiz</b>						<b>Luxemburg</b>					
7	CHF	Wartec Invest		13'965	0.03	59'222	CHF	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 CHF		1'351'446	2.56
16	CHF	Zug Estates		25'520	0.05	876	CHF	Schroder GAIA Cat Bond Y2 CHF (hedged)		946'056	1.79
820	CHF	Zurich Insurance Group		348'418	0.66	238'054	CHF	UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF A CHF		3'554'266	6.73
<b>Total - Schweiz</b>				<b>8'904'183</b>	<b>16.87</b>	325'344	CHF	UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5- 10 UCITS ETF A CHF		4'217'273	7.99
<b>Total - Aktien</b>				<b>8'913'704</b>	<b>16.89</b>	18'163	CHF	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HG (hedged) CHF ***		1'906'752	3.61
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>						37'035	CHF	Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) CHF ***		3'541'287	6.71
<b>Irland</b>						13'313	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR **		1'592'714	3.02
55'372	USD	iShares Physical Gold ETC		1'849'274	3.50	22'070	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **		3'175'970	6.02
<b>Total - Irland</b>				<b>1'849'274</b>	<b>3.50</b>	17'145	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **		2'095'736	3.97
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>				<b>1'849'274</b>	<b>3.50</b>	12'274	USD	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders G USD ***		966'432	1.83
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>10'762'978</b>	<b>20.39</b>	21'509	USD	Vontobel Fund II - Megatrends G USD ***		2'124'429	4.02
<b>Investmentfonds</b>						<b>Total - Luxemburg</b>					
<b>Frankreich</b>						<b>Total - Investmentfonds</b>					
206'915	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		3'236'094	6.13	<b>40'057'140 75.89</b>					
<b>Total - Frankreich</b>				<b>3'236'094</b>	<b>6.13</b>	<b>Total - Anlagen</b>					
<b>Irland</b>						<b>50'820'118 96.28</b>					
8'312	CHF	Barings Global High Yield Bond B CHF		838'182	1.59						
237'233	CHF	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged		3'544'262	6.71						
8'711	CHF	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 CHF		884'167	1.68						
161'085	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		2'132'032	4.04						
90'776	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		1'597'292	3.03						
10'532	USD	iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD		1'327'623	2.52						
11'847	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		1'025'127	1.94						
<b>Total - Irland</b>				<b>11'348'685</b>	<b>21.51</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

\*\* Siehe Erläuterung 6.

\*\*\* Siehe Erläuterung 7.

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	63'847'224	
per 30. Juni 2023			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		66'260'710
	Bankguthaben		1'914'726
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		488
	Sonstige Aktiva		3'455
	<b>Total Aktiva</b>		<b>68'179'379</b>
	<b>Passiva</b>		
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		13'353
	5 Service Fee		11'678
	4 „Taxe d'abonnement“		6'895
	3.a Management Fee		52'756
	Sonstige Verbindlichkeiten		312
	<b>Total Passiva</b>		<b>84'994</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>68'094'385</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		67'908'341
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-688'984
bis zum 30. Juni 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		1'620'950
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'753'547
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-21'230
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		17'214
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>2'681'497</b>
	Anteilszeichnungen		3'827'774
	Anteilsrücknahmen		-6'323'227
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>68'094'385</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		36'768
bis zum 30. Juni 2023	2.d Nettodividenden		129'666
	Sonstige Erträge		339
	<b>Total Erträge</b>		<b>166'773</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		634'007
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		18'177
	4 „Taxe d'abonnement“		15'089
	Bankzinsen		2'399
	5 Service Fee		139'483
	9 Sonstige Aufwendungen		46'602
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>855'757</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-688'984</b>



# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced EUR

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>												
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>												
<b>Irland</b>												
69'441	USD	iShares Physical Gold ETC		2'376'015	3.49	1'214	EUR	Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)		1'324'567	1.95	
<b>Total - Irland</b>				<b>2'376'015</b>	<b>3.49</b>	38'746	EUR	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR **		4'749'097	6.97	
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>				<b>2'376'015</b>	<b>3.49</b>	28'859	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HG (hedged) EUR ***		2'401'069	3.53	
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>2'376'015</b>	<b>3.49</b>	43'655	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) EUR ***		4'537'501	6.66	
<b>Investmentfonds</b>												
<b>Frankreich</b>												
335'810	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		5'380'777	7.91	30'562	EUR	Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR		5'218'308	7.66	
<b>Total - Frankreich</b>				<b>5'380'777</b>	<b>7.91</b>	36'210	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **		5'338'568	7.84	
<b>Irland</b>												
8'873	EUR	Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR		1'129'178	1.66	21'925	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **		2'745'750	4.03	
53'524	EUR	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR		4'569'023	6.71	16'031	USD	Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders G USD ***		1'293'207	1.90	
259'751	EUR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged		4'446'937	6.53	27'045	USD	Vontobel Fund II - Megatrends G USD ***		2'736'726	4.02	
11'943	EUR	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR		1'247'446	1.83	<b>Total - Luxemburg</b>					<b>38'939'709</b>	<b>57.18</b>
203'483	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		2'759'237	4.05	<b>Total - Investmentfonds</b>					<b>63'884'695</b>	<b>93.82</b>
131'906	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		2'377'935	3.49	<b>Total - Anlagen</b>					<b>66'260'710</b>	<b>97.31</b>
13'870	USD	iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD		1'791'277	2.63							
14'023	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		1'243'176	1.83							
<b>Total - Irland</b>				<b>19'564'209</b>	<b>28.73</b>							
<b>Luxemburg</b>												
75'526	EUR	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR		1'758'245	2.58							
363'471	EUR	BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR		2'042'562	3.00							
27'278	EUR	CSIF (Lux) - Equity EMU FB EUR		4'794'109	7.04							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

\*\* Siehe Erläuterung 6.

\*\*\* Siehe Erläuterung 7.

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	44'976'100	
per 30. Juni 2023			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		48'467'550
	Bankguthaben		1'567'489
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		50'904
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		618
	<b>Total Aktiva</b>		<b>50'086'561</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		3'818
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		13'228
	5 Service Fee		8'168
	4 „Taxe d'abonnement“		4'992
	3.a Management Fee		39'159
	Sonstige Verbindlichkeiten		4'400
	<b>Total Passiva</b>		<b>73'765</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>50'012'796</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		46'924'461
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-519'966
bis zum 30. Juni 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		3'923'688
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		95'806
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		3'062
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-2'168
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>3'500'422</b>
	Anteilszeichnungen		2'539'482
	Anteilsrücknahmen		-2'951'569
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>50'012'796</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		54'970
bis zum 30. Juni 2023	2.d Nettodividenden		51'101
	Sonstige Erträge		295
	<b>Total Erträge</b>		<b>106'366</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		458'662
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		19'051
	4 „Taxe d'abonnement“		14'269
	Bankzinsen		45
	5 Service Fee		98'558
	9 Sonstige Aufwendungen		35'747
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>626'332</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-519'966</b>

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>Luxemburg</b>						
<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>												
<b>Irland</b>												
42'913	USD	iShares Physical Gold ETC		1'601'942	3.20	51'764	USD	BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD		1'317'911	2.64	
<b>Total - Irland</b>				<b>1'601'942</b>	<b>3.20</b>	826	USD	Schroder GAIA Cat Bond Y2 USD		915'834	1.83	
<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>				<b>1'601'942</b>	<b>3.20</b>	39'775	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD **		6'397'810	12.79	
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>1'601'942</b>	<b>3.20</b>	14'828	USD	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD **		2'025'950	4.05	
<b>Investmentfonds</b>												
<b>Frankreich</b>												
375'326	USD	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD		6'561'225	13.13	20'663	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt G USD ***		1'756'768	3.51	
<b>Total - Frankreich</b>				<b>6'561'225</b>	<b>13.13</b>	27'357	USD	Vontobel Fund - Global Corporate Bond G USD ***		3'306'914	6.61	
<b>Irland</b>												
28'058	GBP	iShares UK Index Fund Institutional UCITS GBP		719'317	1.44	11'240	USD	Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders G USD ***		989'232	1.98	
6'279	USD	Barings Global High Yield Bond B USD		838'372	1.68	17'985	USD	Vontobel Fund II - Megatrends G USD ***		1'985'544	3.97	
135'819	USD	iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD		2'009'306	4.02	<b>Total - Luxemburg</b>					<b>20'216'938</b>	<b>40.42</b>
621'024	USD	iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD Hedged		3'308'195	6.61	<b>Total - Investmentfonds</b>					<b>46'865'608</b>	<b>93.71</b>
76'097	USD	iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD		1'496'676	2.99	<b>Total - Anlagen</b>					<b>48'467'550</b>	<b>96.91</b>
55'366	USD	iShares US Property Yield UCITS ETF		1'491'006	2.98							
173'156	USD	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD		3'324'595	6.65							
8'701	USD	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 USD		916'389	1.83							
9'636	USD	UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD		931'994	1.86							
27'518	USD	Vanguard US Government Bond Index Fund USD		5'051'595	10.10							
<b>Total - Irland</b>				<b>20'087'445</b>	<b>40.16</b>							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

\*\* Siehe Erläuterung 6.

\*\*\* Siehe Erläuterung 7.

# Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	22'138'791	
per 30. Juni 2023			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		18'002'926
	Bankguthaben		258'844
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		47'540
	<b>Total Aktiva</b>		<b>18'309'310</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		7'531
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		11'885
	5 Service Fee		2'587
	4 „Taxe d'abonnement“		1'005
	3.a Management Fee		14'522
	Sonstige Verbindlichkeiten		42'719
	<b>Total Passiva</b>		<b>80'249</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>18'229'061</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		23'253'828
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-191'661
bis zum 30. Juni 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		1'350'564
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-3'500'151
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-2'683
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-15'885
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>-2'359'816</b>
	Anteilszeichnungen		898'983
	Anteilsrücknahmen		-3'563'934
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>18'229'061</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		12'445
bis zum 30. Juni 2023	2.d Nettodividenden		172'119
	Sonstige Erträge		83
	<b>Total Erträge</b>		<b>184'647</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		200'573
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		24'100
	4 „Taxe d'abonnement“		4'380
	Bankzinsen		43
	5 Service Fee		35'573
	9 Sonstige Aufwendungen		111'639
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>376'308</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-191'661</b>

# Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Bermuda</b>											
344'200	HKD	Alibaba Health Info Technology		206'873	1.13						
<b>Total - Bermuda</b>				<b>206'873</b>	<b>1.13</b>						
<b>Brasilien</b>											
352'436	BRL	Hapvida		319'998	1.76						
94'767	BRL	Rede Dor Sao Luiz		646'711	3.55						
<b>Total - Brasilien</b>				<b>966'709</b>	<b>5.31</b>						
<b>China</b>											
77'867	CNH	Aier Eye Hospital Group		198'847	1.09						
16'000	CNH	Asymchem Lab 'A'		259'602	1.42						
60'000	CNH	By-Health		198'072	1.09						
40'000	CNH	Hangzhou Huadong Medicine 'A'		238'820	1.31						
30'018	CNH	Jiangsu Hendrui Medicine 'A'		197'943	1.09						
70'000	CNH	Lepu Medical Technology 'A'		217'882	1.20						
14'000	CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics		577'805	3.17						
48'019	CNH	WuXi AppTec		411'901	2.26						
22'988	CNH	Yunnan Baiyao Group 'A'		166'080	0.91						
5'000	CNH	Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical		197'108	1.08						
42'500	HKD	Hangzhou Tigermed Consulting		242'148	1.33						
180'000	HKD	Sinopharm Group 'H'		562'742	3.09						
123'971	HKD	Vens Medtech		97'290	0.53						
<b>Total - China</b>				<b>3'566'240</b>	<b>19.57</b>						
<b>Hongkong</b>											
468'255	HKD	CSPC Pharmaceutical		406'912	2.23						
200'000	HKD	Sincere Pharmaceutical Group		198'045	1.09						
<b>Total - Hongkong</b>				<b>604'957</b>	<b>3.32</b>						
<b>Indien</b>											
13'500	INR	Apollo Hospitals Enterprise		838'985	4.60						
35'000	INR	Aurobindo Pharma		310'324	1.70						
30'000	INR	Cipla		371'167	2.04						
5'000	INR	Divis Laboratories		218'420	1.20						
62'000	INR	Sun Pharmaceutical		794'778	4.36						
8'004	USD	Dr Reddy's Laboratories		505'132	2.77						
<b>Total - Indien</b>				<b>3'038'806</b>	<b>16.67</b>						
<b>Kaiman-Inseln</b>											
30'000	HKD	Gushengtang		190'261	1.04						
65'000	HKD	Hygeia Healthcare		351'682	1.93						
90'000	HKD	Innovent Biologics		339'942	1.86						
360'200	HKD	Jinxin Fertility Group		190'290	1.04						
250'000	HKD	Kangji Medical		265'101	1.45						
10'000	HKD	Keymed Biosciences		52'191	0.29						
60'000	HKD	New Horizon		209'401	1.15						
1'306'357	HKD	Sino Biopharmaceutical		568'444	3.12						
224'897	HKD	Wuxi Biologics		1'077'617	5.90						
4'300	USD	Beigene		766'690	4.21						
8'000	USD	Legend Biotetch		552'240	3.03						
8'000	USD	Zai Lab		221'840	1.22						
<b>Total - Kaiman-Inseln</b>				<b>4'785'699</b>	<b>26.24</b>						
<b>Malaysia</b>											
300'000	MYR	IHH Healthcare		378'574	2.08						
<b>Total - Malaysia</b>				<b>378'574</b>	<b>2.08</b>						
<b>Republik Korea</b>											
9'074	KRW	Celltrion		1'053'047	5.77						
1'600	KRW	Samsung Biologics		903'514	4.96						
<b>Total - Republik Korea</b>				<b>1'956'561</b>	<b>10.73</b>						
<b>Südafrika</b>											
11'987	ZAR	Aspen Pharmacare		116'513	0.64						
<b>Total - Südafrika</b>				<b>116'513</b>	<b>0.64</b>						
<b>Thailand</b>											
600'000	THB	Bangkok Dusit Medical Services		469'613	2.58						
800'000	THB	Bangkok Dusit Medical Services		626'151	3.43						
<b>Total - Thailand</b>				<b>1'095'764</b>	<b>6.01</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund

Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Ungarn</b>					
10'000	HUF	Richter Gedeon Vegyeszeti		246'279	1.35
<b>Total - Ungarn</b>				<b>246'279</b>	<b>1.35</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
50'000	USD	Summit Therapeutics		125'500	0.69
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>125'500</b>	<b>0.69</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>17'088'475</b>	<b>93.74</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>17'088'475</b>	<b>93.74</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>China</b>					
45'000	HKD	Pharmaron Beijing 144A		138'963	0.76
<b>Total - China</b>				<b>138'963</b>	<b>0.76</b>
<b>Kaiman-Inseln</b>					
25'000	HKD	Akeso		112'772	0.62
200'000	HKD	Yidu Tech		146'747	0.81
<b>Total - Kaiman-Inseln</b>				<b>259'519</b>	<b>1.43</b>
<b>Republik Korea</b>					
5'000	KRW	Classys		122'579	0.67
1'500	KRW	Hugel		125'235	0.69
20'000	KRW	Jeisys Medical		157'113	0.86
1'000	KRW	Lunit		111'042	0.61
<b>Total - Republik Korea</b>				<b>515'969</b>	<b>2.83</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>914'451</b>	<b>5.02</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>914'451</b>	<b>5.02</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>18'002'926</b>	<b>98.76</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	26'452'712	
per 30. Juni 2023			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		27'612'098
	Bankguthaben		971'376
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		390
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		97'197
	10.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		4'638
	<b>Total Aktiva</b>		<b>28'685'699</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		121'663
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		12'335
	5 Service Fee		3'837
	4 „Taxe d'abonnement“		1'095
	3.a Management Fee		24'697
	Sonstige Verbindlichkeiten		8'817
	<b>Total Passiva</b>		<b>172'444</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>28'513'255</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		29'727'163
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-287'160
bis zum 30. Juni 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		3'035'508
	Devisentermingeschäften		3'977
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-137'226
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		39'211
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-1'068
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>2'653'242</b>
	Anteilszeichnungen		103'835
	Anteilsrücknahmen		-3'970'985
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>28'513'255</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		33'127
bis zum 30. Juni 2023	2.d Nettodividenden		167'770
	Sonstige Erträge		83
	<b>Total Erträge</b>		<b>200'980</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		306'686
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		26'585
	4 „Taxe d'abonnement“		4'497
	5 Service Fee		57'655
	9 Sonstige Aufwendungen		92'717
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>488'140</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-287'160</b>

# Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Bermuda</b>											
21'000	USD	Roivant Sciences		211'680	0.74	10'600	USD	Amgen		2'353'411	8.24
<b>Total - Bermuda</b>				<b>211'680</b>	<b>0.74</b>	20'425	USD	Amicus Therapeutics		256'538	0.90
<b>Dänemark</b>											
2'440	USD	Ascendis Pharma		217'770	0.76	8'000	USD	Amylyx Pharmaceuticals		172'560	0.61
<b>Total - Dänemark</b>				<b>217'770</b>	<b>0.76</b>	4'740	USD	Apellis Pharmaceuticals		431'814	1.51
<b>Deutschland</b>											
2'700	USD	BionTech		291'411	1.02	7'402	USD	Arcus Biosciences		150'335	0.53
<b>Total - Deutschland</b>				<b>291'411</b>	<b>1.02</b>	11'800	USD	Arcutis Biotherapeutics		112'454	0.39
<b>Frankreich</b>											
8'900	USD	Sanofi		479'710	1.68	5'100	USD	Arrowhead Pharmaceuticals		181'866	0.64
<b>Total - Frankreich</b>				<b>479'710</b>	<b>1.68</b>	24'304	USD	ARS Pharmaceuticals		162'837	0.57
<b>Irland</b>											
9'150	USD	Alkermes		286'395	1.00	5'100	USD	Arvinas		126'582	0.44
6'450	USD	Horizon Pharma		663'383	2.33	4'552	USD	Biogen		1'296'637	4.55
700	USD	Icon		175'140	0.61	7'900	USD	BioMarin Pharmaceutical		684'772	2.40
2'700	USD	Jazz Pharmaceuticals		334'719	1.17	3'950	USD	Blueprint Medicines		249'640	0.88
3'510	USD	Prothena Corporation		239'663	0.84	5'850	USD	Cytokinetics		190'827	0.67
<b>Total - Irland</b>				<b>1'699'300</b>	<b>5.95</b>	8'500	USD	Denali Therapeutics		250'835	0.88
<b>Kaiman-Inseln</b>											
1'210	USD	Beigene		215'743	0.76	49'756	USD	Galera Therapeutics		155'239	0.54
2'880	USD	MoonLake Immunotherapeutics 'A'		146'880	0.52	26'500	USD	Gilead Sciences		2'042'354	7.16
<b>Total - Kaiman-Inseln</b>				<b>362'623</b>	<b>1.28</b>	4'400	USD	Halozyne Therapeutics		158'708	0.56
<b>Niederlande</b>											
850	USD	arGEN-X		331'271	1.16	4'370	USD	illumina		819'331	2.87
<b>Total - Niederlande</b>				<b>331'271</b>	<b>1.16</b>	12'938	USD	ImmunoGen		244'140	0.86
<b>Vereinigte Staaten</b>											
14'162	USD	2Seventy Bio		143'319	0.50	6'680	USD	Incyte Corporation		415'830	1.46
4'937	USD	Acelyrin		103'183	0.36	10'921	USD	Insmed		230'433	0.81
4'800	USD	Alnylam Pharmaceuticals		911'712	3.20	3'000	USD	Intellia Therapeutics		122'340	0.43
						4'900	USD	Intra-Cellular Therapies		310'268	1.09
						1'480	USD	Karuna Therapeutics		320'938	1.13
						800	USD	Madrigal Pharmaceuticals		184'800	0.65
						910	USD	Medpace Holdings		218'555	0.77
						7'000	USD	Mineralys Therapeutics		119'350	0.42
						5'206	USD	Mirati Therapeutics		188'093	0.66
						10'400	USD	Moderna		1'263'600	4.43
						2'800	USD	Neurocrine Biosciences		264'040	0.93
						30'700	USD	Ocular Therapeutix		158'412	0.56
						15'500	USD	Olema Pharma		139'965	0.49
						5'125	USD	PTC Therapeutics		208'434	0.73
						2'590	USD	Regeneron Pharmaceuticals		1'861'019	6.53
						7'481	USD	Replimune		173'709	0.61
						3'760	USD	Sarepta Therapeutics		430'595	1.51
						6'500	USD	Seagen		1'250'990	4.39
						27'000	USD	Tempest Therapeutics		34'290	0.12
						11'021	USD	Travere Therapeutics		169'283	0.59
						1'815	USD	United Therapeutics		400'661	1.41

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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



# Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
5'350	USD	Vaxcyte		267'179	0.94
8'912	USD	Vera Therapeutics		143'038	0.50
6'619	USD	Vertex Pharmaceuticals		2'329'291	8.17
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>22'404'207</b>	<b>78.59</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
17'210	USD	Astrazeneca ADR		1'231'720	4.32
12'440	USD	Royalty Pharma		382'406	1.34
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>1'614'126</b>	<b>5.66</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>27'612'098</b>	<b>96.84</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>27'612'098</b>	<b>96.84</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>27'612'098</b>	<b>96.84</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	83'976'876	
per 30. Juni 2023			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		95'792'232
	Bankguthaben		3'188'796
	Forderungen aus Devisen		1'717
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		8'366
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		46'184
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		955'909
	10.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		8'783
	Sonstige Aktiva		4'478
	<b>Total Aktiva</b>		<b>100'006'465</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		53'857
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		433'034
	Verbindlichkeiten aus Devisen		1'723
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		22'162
	5 Service Fee		12'777
	4 „Taxe d'abonnement“		9'111
	3.a Management Fee		83'576
	3.b Performance Fee		38'510
	Sonstige Verbindlichkeiten		13'977
	<b>Total Passiva</b>		<b>668'727</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>99'337'738</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		93'691'637
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-340'113
bis zum 30. Juni 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		3'013'492
	Devisentermingeschäften		59'396
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		6'821'263
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		89'046
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		62'828
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>9'705'912</b>
	Anteilszeichnungen		16'641'573
	Anteilsrücknahmen		-20'701'384
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>99'337'738</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		103'796
bis zum 30. Juni 2023	2.d Nettodividenden		907'008
	Sonstige Erträge		10'224
	<b>Total Erträge</b>		<b>1'021'028</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		969'991
	3.b Performance Fee		38'510
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		43'851
	4 „Taxe d'abonnement“		32'996
	Bankzinsen		1'030
	5 Service Fee		160'219
	9 Sonstige Aufwendungen		114'544
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>1'361'141</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-340'113</b>

# Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>Schweiz</b>					
<b>Aktien</b>						10'500 CHF Roche Genusschein					
<b>Bermuda</b>						<b>Total - Schweiz</b>					
1'329'710	HKD	Alibaba Health Info Technology		799'188	0.80					3'209'916	3.23
<b>Total - Bermuda</b>				<b>799'188</b>	<b>0.80</b>						
<b>Brasilien</b>						<b>Thailand</b>					
142'000	BRL	Rede Dor Sao Luiz		969'039	0.98	10'250'000	THB	Chularat		867'304	0.87
<b>Total - Brasilien</b>				<b>969'039</b>	<b>0.98</b>	<b>Total - Thailand</b>				<b>867'304</b>	<b>0.87</b>
<b>China</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>					
316'965	CNH	Lepu Medical Technology 'A'		986'583	0.99	77'095	USD	2Seventy Bio		780'201	0.79
27'338	CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics		1'128'288	1.14	22'398	USD	Abbott Laboratories		2'441'830	2.46
90'440	CNH	WuXi AppTec		775'783	0.78	17'150	USD	AbbVie		2'310'620	2.33
<b>Total - China</b>				<b>2'890'654</b>	<b>2.91</b>	32'651	USD	Acelyrin		682'406	0.69
<b>Dänemark</b>						55'896	USD	Agiliti		922'284	0.93
31'250	DKK	Novo Nordisk		5'033'980	5.07	10'300	USD	Alnylam Pharmaceuticals		1'956'382	1.97
<b>Total - Dänemark</b>				<b>5'033'980</b>	<b>5.07</b>	6'700	USD	Amgen		1'487'534	1.50
<b>Frankreich</b>						72'000	USD	Amicus Therapeutics		904'320	0.91
25'100	EUR	Sanofi		2'689'119	2.71	46'375	USD	Amylyx Pharmaceuticals		1'000'309	1.01
<b>Total - Frankreich</b>				<b>2'689'119</b>	<b>2.71</b>	10'800	USD	Apellis Pharmaceuticals		983'880	0.99
<b>Irland</b>						41'000	USD	Arcus Biosciences		832'710	0.84
6'100	USD	Icon		1'526'220	1.54	138'428	USD	ARS Pharmaceuticals		927'468	0.93
16'850	USD	Medtronic Holdings		1'484'485	1.49	26'000	USD	Atricure		1'283'360	1.29
11'476	USD	Prothena Corporation		783'581	0.79	3'500	USD	Biogen		996'975	1.00
<b>Total - Irland</b>				<b>3'794'286</b>	<b>3.82</b>	16'250	USD	BioMarin Pharmaceutical		1'408'550	1.42
<b>Kaiman-Inseln</b>						42'026	USD	Boston Scientific		2'273'186	2.29
750'000	HKD	Kangji Medical		795'304	0.80	22'750	USD	Bristol Myers Squibb		1'454'863	1.46
195'000	HKD	New Horizon		680'555	0.69	5'275	USD	Danaher		1'266'000	1.27
22'937	USD	MoonLake Immunotherapeutics 'A'		1'169'787	1.18	15'200	USD	Edwards LifeSciences		1'433'816	1.44
<b>Total - Kaiman-Inseln</b>				<b>2'645'646</b>	<b>2.67</b>	10'316	USD	Eli Lilly & Co.		4'837'997	4.87
						47'000	USD	Evolent Health		1'424'100	1.43
						337'931	USD	Galera Therapeutics		1'054'345	1.06
						1'575	USD	Humana		704'230	0.71
						9'100	USD	Iqvia Holdings		2'045'407	2.06
						26'900	USD	Johnson & Johnson		4'452'487	4.48
						25'000	USD	Merck & Co		2'884'750	2.90
						32'642	USD	Mineralys Therapeutics		556'546	0.56
						20'000	USD	Mirati Therapeutics		722'600	0.73
						45'000	USD	Option Care		1'462'050	1.47
						65'150	USD	Pfizer		2'389'702	2.41
						56'193	USD	Privia Health		1'467'199	1.48
						80'078	USD	R1 RCM		1'477'439	1.49
						47'203	USD	Radnet		1'539'762	1.55

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
31'238	USD	Replimune		725'346	0.73	<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
7'500	USD	Sarepta Therapeutics		858'900	0.86	<b>Aktien</b>					
2'450	USD	Shockwave Medical		699'255	0.70	<b>Vereinigte Staaten</b>					
35'000	USD	Silk Road Medical		1'137'150	1.14	67'000	USD	Innovive Pharmaceuticals Escrow ****		0	0.00
80'854	USD	Tempest Therapeutics		102'685	0.10	<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					
3'250	USD	Thermo Fisher Scientific		1'695'688	1.71	<b>0 0.00</b>					
56'500	USD	Travere Therapeutics		867'840	0.87	<b>Total - Aktien</b>					
53'982	USD	Treace Med Concepts		1'380'860	1.39	<b>0 0.00</b>					
10'375	USD	UnitedHealth Group		4'986'639	5.02	<b>Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>					
46'239	USD	Vera Therapeutics		742'136	0.75	<b>Österreich</b>					
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>65'561'807</b>	<b>65.99</b>	155'821	EUR	Intercell Rights ****		0	0.00
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>Total - Österreich</b>					
25'050	GBP	Astrazeneca		3'591'104	3.62	<b>0 0.00</b>					
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>3'591'104</b>	<b>3.62</b>	<b>Schweiz</b>					
<b>Total - Aktien</b>				<b>92'052'043</b>	<b>92.67</b>	9'405	CHF	Addex ****		0	0.00
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>92'052'043</b>	<b>92.67</b>	<b>Total - Schweiz</b>					
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>0 0.00</b>					
<b>Aktien</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>					
<b>Republik Korea</b>						80'877	USD	Ligand Pharma Rights		239	0.00
76'000	KRW	Jeisys Medical		597'029	0.60	<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					
<b>Total - Republik Korea</b>				<b>597'029</b>	<b>0.60</b>	<b>239 0.00</b>					
<b>Total - Aktien</b>				<b>597'029</b>	<b>0.60</b>	<b>Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte</b>					
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>597'029</b>	<b>0.60</b>	<b>239 0.00</b>					
<b>Investmentfonds</b>						<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Luxemburg</b>						<b>239 0.00</b>					
290'742	USD	Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD **		3'142'921	3.16	<b>Investmentfonds</b>					
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>3'142'921</b>	<b>3.16</b>	<b>Luxemburg</b>					
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>3'142'921</b>	<b>3.16</b>	<b>Total - Investmentfonds</b>					
<b>Total - Anlagen</b>				<b>95'792'232</b>	<b>96.43</b>	<b>Total - Anlagen</b>					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

\*\* Siehe Erläuterung 6.

\*\*\*\* Siehe Erläuterung 11.

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	<b>229'323'773</b>	
per 30. Juni 2023			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		264'212'363
	Bankguthaben		856'144
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		50'687
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		137'491
	Sonstige Aktiva		256'753
	<b>Total Aktiva</b>		<b>265'513'438</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		95'499
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		26'438
	5 Service Fee		21'465
	4 „Taxe d'abonnement“		12'816
	3.a Management Fee		63'344
	Sonstige Verbindlichkeiten		1'950
	<b>Total Passiva</b>		<b>221'512</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>265'291'926</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		164'412'799
vom 1. Juli 2022	Nettoerträge aus Anlagen		6'667'001
bis zum 30. Juni 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		50'132'164
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		2'737'376
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-16'060
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-15'412
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>59'505'069</b>
	Anteilszeichnungen		125'846'477
	Anteilsrücknahmen		-84'467'696
	12 Ausbezahlte Dividende		-4'723
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>265'291'926</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		18'822
bis zum 30. Juni 2023	2.d Nettodividenden		7'869'299
	Sonstige Erträge		13'879
	<b>Total Erträge</b>		<b>7'902'000</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		708'009
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		25'618
	4 „Taxe d'abonnement“		33'560
	Bankzinsen		468
	5 Service Fee		239'493
	9 Sonstige Aufwendungen		227'851
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>1'234'999</b>
	<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>		<b>6'667'001</b>

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Belgien</b>											
9'762	EUR	Ageas		362'268	0.14	9'162	EUR	Henkel		590'949	0.22
1'591	EUR	D'leteren		257'583	0.10	75'595	EUR	Infineon Technologies		2'856'357	1.08
2'656	EUR	Elia Group		308'893	0.12	4'453	EUR	Knorr-Bremse		311'621	0.12
5'862	EUR	GBL		423'002	0.16	48'333	EUR	Mercedes-Benz Group		3'560'692	1.34
20'649	EUR	KBC Group		1'319'884	0.50	13'090	EUR	Merck KGaA		1'983'790	0.75
958	EUR	Sofina		181'733	0.07	8'946	EUR	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen		3'073'846	1.16
4'709	EUR	Solvay		481'731	0.18	3'544	EUR	Nemetschek Se		243'260	0.09
7'785	EUR	UCB		632'142	0.24	7'459	EUR	Porsche AG		848'461	0.32
15'139	EUR	Umicore		387'407	0.15	7'665	EUR	Puma		422'495	0.16
<b>Total - Belgien</b>				<b>4'354'643</b>	<b>1.66</b>	351	EUR	Rational		232'713	0.09
<b>Deutschland</b>						61'193	EUR	SAP		7'657'691	2.89
10'498	EUR	Adidas		1'866'334	0.70	1'367	EUR	Sartorius		433'476	0.16
24'619	EUR	Allianz		5'248'771	1.98	4'883	EUR	Scout24		283'605	0.11
56'661	EUR	BASF		2'519'715	0.95	42'412	EUR	Siemens		6'469'526	2.44
4'976	EUR	Bechtle		180'728	0.07	31'346	EUR	Siemens Energy		507'178	0.19
5'822	EUR	Beiersdorf		705'918	0.27	17'876	EUR	Siemens Healthineers		927'049	0.35
21'255	EUR	BMW		2'391'613	0.90	9'174	EUR	Symrise		880'887	0.33
3'328	EUR	BMW		346'778	0.13	85'156	EUR	Telefonica Deutschland		219'447	0.08
9'648	EUR	Brenntag		688'867	0.26	6'589	EUR	United Internet		84'998	0.03
2'772	EUR	Carl Zeiss Meditec		274'539	0.10	47'627	EUR	Vonovia		852'285	0.32
64'160	EUR	Commerzbank		651'224	0.25	14'877	EUR	Zalando		392'158	0.15
6'644	EUR	Continental		459'100	0.17	<b>Total - Deutschland</b>				<b>66'003'797</b>	<b>24.90</b>
12'533	EUR	Covestro		596'320	0.22	<b>Finnland</b>					
25'658	EUR	Daimler Truck Holding		846'714	0.32	9'291	EUR	Elisa		454'702	0.17
9'706	EUR	Delivery Hero		392'171	0.15	23'905	EUR	Kesko Oyj		412'361	0.16
131'647	EUR	Deutsche Bank		1'266'181	0.48	21'677	EUR	Kone		1'036'811	0.39
12'197	EUR	Deutsche Boerse		2'062'513	0.78	50'436	EUR	Metso		557'066	0.21
41'026	EUR	Deutsche Lufthansa		384'783	0.15	42'622	EUR	Neste Oil		1'502'852	0.57
58'190	EUR	Deutsche Post		2'602'839	0.98	392'335	EUR	Nokia		1'504'801	0.57
184'541	EUR	Deutsche Telekom		3'686'391	1.39	6'237	EUR	Orion		237'131	0.09
173'463	EUR	E.ON		2'026'048	0.76	30'232	EUR	Sampo		1'243'140	0.47
14'792	EUR	Evonik Industries		257'825	0.10	38'468	EUR	Stora Enso		408'723	0.15
12'560	EUR	Fresenius Medical Care		549'751	0.21	46'002	EUR	UPM-Kymmene		1'254'475	0.47
25'058	EUR	Fresenius SE & Co KGaA		635'721	0.24	44'114	EUR	Wartsila		455'036	0.17
9'755	EUR	GEA Group		373'714	0.14	<b>Total - Finnland</b>				<b>9'067'098</b>	<b>3.42</b>
3'546	EUR	Hannover Rueckversicherung		689'165	0.26	<b>Frankreich</b>					
13'795	EUR	Hellofresh		311'767	0.12	10'564	EUR	Accor		359'387	0.14
15'777	EUR	Henkel		1'155'823	0.44	2'304	EUR	Aeroports de Paris		302'976	0.11
						20'337	EUR	Alstom		555'607	0.21

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
4'006	EUR	Amundi		216'524	0.08	43'285	EUR	Vivendi		363'854	0.14
3'869	EUR	Arkema		333'895	0.13	2'042	EUR	Wendel		191'948	0.07
119'635	EUR	Axa		3'233'136	1.22	14'618	EUR	Worldline		489'703	0.18
2'933	EUR	Biomerieux		281'920	0.11	<b>Total - Frankreich</b>				<b>88'318'781</b>	<b>33.27</b>
69'141	EUR	BNP Paribas		3'990'819	1.50	<b>Irland</b>					
15'138	EUR	Bouygues		465'645	0.18	72'014	EUR	Allied Irish Banks Group		277'254	0.10
18'176	EUR	Bureau Veritas		456'581	0.17	60'197	EUR	Bank of Ireland		526'001	0.20
9'374	EUR	Capgemini		1'626'858	0.61	50'285	EUR	CRH		2'539'393	0.96
38'079	EUR	Carrefour		660'861	0.25	18'990	EUR	Kerry Group		1'697'326	0.64
73'790	EUR	Credit Agricole		802'245	0.30	9'310	EUR	Kingspan Group		566'979	0.21
53'404	EUR	Danone		2'998'101	1.13	16'014	EUR	Smurfit Kappa Group		488'907	0.18
48'991	EUR	Dassault Systemes		1'990'259	0.75	<b>Total - Irland</b>				<b>6'095'860</b>	<b>2.29</b>
18'465	EUR	Edenred		1'132'643	0.43	<b>Italien</b>					
5'364	EUR	Eiffage		512'691	0.19	9'286	EUR	Amplifon		311'917	0.12
137'747	EUR	Engie		2'097'611	0.79	92'088	EUR	Assicurazioni Generali		1'714'679	0.65
17'070	EUR	EssilorLuxottica		2'946'282	1.11	1'465	EUR	Diasorin		139'761	0.05
3'389	EUR	Eurazeo		218'421	0.08	579'228	EUR	Enel		3'572'678	1.35
27'778	EUR	Getlink		432'781	0.16	159'941	EUR	Eni		2'108'342	0.79
1'840	EUR	Hermes International		3'661'600	1.38	38'202	EUR	Finacobank		470'458	0.18
2'146	EUR	Ipsen		236'489	0.09	989'335	EUR	Intesa Sanpaolo		2'374'404	0.90
4'852	EUR	Kering		2'453'171	0.92	22'778	EUR	Inwit		275'158	0.10
17'425	EUR	Legrand Holding		1'582'190	0.60	39'428	EUR	Mediobanca Banca Credito Finanziario		432'131	0.16
15'040	EUR	L'Oreal		6'423'584	2.42	12'267	EUR	Moncler		776'992	0.29
15'414	EUR	LVMH		13'302'281	5.01	37'183	EUR	Nexi		267'048	0.10
53'388	EUR	Michelin		1'444'679	0.54	36'123	EUR	Poste Italiane		358'196	0.14
126'580	EUR	Orange		1'354'659	0.51	15'811	EUR	Prysmian		605'245	0.23
13'597	EUR	Publicis Group		999'380	0.38	6'798	EUR	Recordati		297'413	0.11
11'682	EUR	Renault		450'692	0.17	129'962	EUR	Snam Azioni		622'128	0.23
29'358	EUR	Saint-Gobain		1'636'121	0.62	726'198	EUR	Telecom Italia		187'214	0.07
66'999	EUR	Sanofi		6'579'302	2.48	96'032	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazional		749'626	0.28
1'500	EUR	Sartorius Stedim Biotech		343'050	0.13	117'262	EUR	Unicredit		2'493'576	0.94
32'658	EUR	Schneider Electric		5'436'251	2.05	<b>Total - Italien</b>				<b>17'756'966</b>	<b>6.69</b>
1'554	EUR	SEB		147'086	0.06	<b>Luxemburg</b>					
71'576	EUR	Société Générale Paris		1'703'509	0.64	7'818	EUR	Eurofins Scientific		454'695	0.17
5'028	EUR	Sodexo		507'074	0.19	26'863	EUR	Tenaris		368'426	0.14
3'518	EUR	Teleperformance		539'837	0.20	<b>Total - Luxemburg</b>				<b>823'121</b>	<b>0.31</b>
150'254	EUR	TotalEnergies		7'895'847	2.98						
19'206	EUR	Valeo		377'014	0.14						
47'130	EUR	Veolia Environnement		1'364'414	0.51						
30'267	EUR	Vinci		3'219'803	1.21						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Niederlande</b>						<b>Spanien</b>					
23'397	EUR	ABN Amro Group		332'939	0.13	1'748	EUR	Acciona		271'639	0.10
1'246	EUR	Adyen		1'975'907	0.74	14'716	EUR	ACS		473'414	0.18
111'185	EUR	Aegon		514'787	0.19	4'501	EUR	Aena SME		666'148	0.25
16'887	EUR	Akzo Nobel		1'261'797	0.48	30'620	EUR	Amadeus IT Group		2'134'214	0.80
3'214	EUR	arGEN-X		1'142'256	0.43	363'984	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		2'559'535	0.96
3'144	EUR	ASM International		1'220'972	0.46	988'866	EUR	Banco Santander		3'347'311	1.26
22'437	EUR	ASML Holding		14'875'730	5.61	306'469	EUR	Caixabank		1'160'598	0.44
91'054	EUR	CNH Industrial		1'202'368	0.45	33'844	EUR	Cellnex Telecom		1'251'890	0.47
5'178	EUR	Euronext		322'589	0.12	17'195	EUR	EDP Renovaveis		314'583	0.12
6'970	EUR	Ferrari		2'087'515	0.79	19'384	EUR	Enagas		348'912	0.13
27'787	EUR	Ferrovial		804'989	0.30	19'256	EUR	Grifols 'A'		226'065	0.09
3'348	EUR	IMCD		440'932	0.17	409'708	EUR	Iberdrola		4'896'011	1.85
228'944	EUR	ING Groep		2'824'711	1.06	67'143	EUR	Inditex		2'380'891	0.90
6'232	EUR	JDE Peets		169'884	0.06	13'604	EUR	Naturgy Energy		370'845	0.14
12'316	EUR	Just Eat Takeaway.com		172'867	0.07	33'385	EUR	Red Electrica		513'628	0.19
74'951	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize		2'342'968	0.88	94'519	EUR	Repsol		1'259'938	0.47
228'236	EUR	Koninklijke KPN		746'103	0.28	301'310	EUR	Telefonica		1'119'668	0.42
16'379	EUR	NN Group		555'412	0.21	<b>Total - Spanien</b>				<b>23'295'290</b>	<b>8.77</b>
47'056	EUR	Prosus		3'157'928	1.19						
12'391	EUR	Qiagen		509'766	0.19	<b>Total - Aktien</b>				<b>264'212'363</b>	<b>99.59</b>
7'132	EUR	Randstad Holding		344'547	0.13						
136'078	EUR	Stellantis		2'188'134	0.82	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>264'212'363</b>	<b>99.59</b>
45'210	EUR	STMicroelectronics		2'059'994	0.78						
48'847	EUR	Universal Music		994'036	0.37	<b>Total - Anlagen</b>				<b>264'212'363</b>	<b>99.59</b>
16'687	EUR	Wolters Kluwer		1'940'698	0.73						
<b>Total - Niederlande</b>				<b>44'189'829</b>	<b>16.64</b>						
<b>Österreich</b>											
21'232	EUR	Erste Group Bank		681'335	0.26						
12'035	EUR	OMV		467'439	0.18						
5'707	EUR	Verbund		419'179	0.16						
7'052	EUR	Voestalpine		232'011	0.09						
<b>Total - Österreich</b>				<b>1'799'964</b>	<b>0.69</b>						
<b>Portugal</b>											
368'616	EUR	Energias de Portugal		1'649'925	0.62						
41'386	EUR	Galp Energia		443'658	0.17						
16'380	EUR	Jeronimo Martins		413'431	0.16						
<b>Total - Portugal</b>				<b>2'507'014</b>	<b>0.95</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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



# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	230'749'853	
per 30. Juni 2023			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		272'294'689
	Bankguthaben		501'051
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		77'490
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		107'289
	<b>Total Aktiva</b>		<b>272'980'519</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		114'200
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		24'785
	5 Service Fee		22'443
	4 „Taxe d'abonnement“		7'320
	3.a Management Fee		68'456
	Sonstige Verbindlichkeiten		27
	<b>Total Passiva</b>		<b>237'231</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>272'743'288</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		268'191'413
vom 1. Juli 2022	Nettoerträge aus Anlagen		1'827'046
bis zum 30. Juni 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		41'794'699
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		2'752'096
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		72
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		238
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>46'374'151</b>
	Anteilszeichnungen		32'904'178
	Anteilsrücknahmen		-74'707'690
	12 Ausbezahlte Dividende		-18'764
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>272'743'288</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		38'397
bis zum 30. Juni 2023	2.d Nettodividenden		3'000'097
	Sonstige Erträge		3'371
	<b>Total Erträge</b>		<b>3'041'865</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		836'836
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		18'481
	4 „Taxe d'abonnement“		28'741
	5 Service Fee		276'541
	9 Sonstige Aufwendungen		54'220
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>1'214'819</b>
	<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>		<b>1'827'046</b>

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>Liberia</b>					
<b>Aktien</b>						1'636 USD Royal Caribbean Cruises 169'719 0.06					
<b>Bermuda</b>						<b>Total - Liberia 169'719 0.06</b>					
2'890	USD	Arch Capital Group		216'317	0.08	<b>Niederlande</b>					
2'648	USD	Bunge		249'839	0.09	2'326 USD Lyondell Basell Industries 213'597 0.08					
332	USD	Everest Reinsurance Group		113'498	0.04	3'367 USD NXP Semiconductor 689'158 0.25					
4'784	USD	Invesco		80'419	0.03	<b>Total - Niederlande 902'755 0.33</b>					
<b>Total - Bermuda 660'073 0.24</b>						<b>Schweiz</b>					
<b>Irland</b>						3'179 USD Chubb 612'148 0.22					
4'659	USD	Accenture		1'437'674	0.53	1'214 USD Garmin 126'608 0.05					
1'041	USD	Allegion		124'941	0.05	2'893 USD TE Connectivity 405'483 0.15					
1'563	USD	Aon 'A'		539'548	0.20	<b>Total - Schweiz 1'144'239 0.42</b>					
3'308	USD	Eaton Corporation Public		665'239	0.24	<b>Vereinigte Staaten</b>					
1'678	USD	Horizon Pharma		172'582	0.06	6'493 USD 3M 649'884 0.24					
659	USD	Jazz Pharmaceuticals		81'696	0.03	1'071 USD A.O. Smith 77'947 0.03					
9'903	USD	Johnson Controls International		674'790	0.25	13'418 USD Abbott Laboratories 1'462'830 0.54					
3'560	USD	Linde		1'356'645	0.50	12'427 USD AbbVie 1'674'290 0.61					
10'246	USD	Medtronic Holdings		902'673	0.33	5'940 USD Activision Blizzard 500'742 0.18					
2'290	USD	Pentair		147'934	0.05	3'851 USD Adobe 1'883'100 0.69					
1'969	USD	Seagate Technology		121'822	0.04	551 USD Advance Auto Parts 38'735 0.01					
901	USD	Steris		202'707	0.07	11'662 USD Advanced Micro Devices 1'328'418 0.49					
3'554	USD	Trane Technologies		679'738	0.25	4'713 USD Aflac 328'967 0.12					
840	USD	Willis Towers Watson		197'820	0.07	3'990 USD Agilent Technologies 479'798 0.18					
<b>Total - Irland 7'305'809 2.67</b>						2'775 USD AirBnb 355'644 0.13					
<b>Jersey</b>						1'446 USD Akamai Technologies 129'952 0.05					
14'498	USD	Ancor		144'690	0.05	871 USD Albemarle 194'311 0.07					
2'198	USD	APTIV		224'394	0.08	1'843 USD Alcoa 62'533 0.02					
3'323	USD	Clarivate		31'668	0.01	632 USD Align Technology 223'500 0.08					
2'181	USD	Ferguson Newco		343'093	0.13	2'196 USD Allstate 239'452 0.09					
1'136	USD	Novocure		47'144	0.02	3'271 USD Ally Financial 88'350 0.03					
<b>Total - Jersey 790'989 0.29</b>						970 USD Alnylam Pharmaceuticals 184'242 0.07					
<b>Kanada</b>						41'831 USD Alphabet 'A' 5'007'171 1.85					
2'181	USD	Waste Connections		311'730	0.11	38'462 USD Alphabet 'C' 4'652'748 1.72					
<b>Total - Kanada 311'730 0.11</b>						63'733 USD Amazon.com 8'308'235 3.06					
						4'876 USD American Express 849'399 0.31					
						5'824 USD American International Group 335'113 0.12					
						1'436 USD American Water Works 204'989 0.08					
						846 USD Ameriprise Financial 281'007 0.10					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
1'393	USD	Amerisourcebergen		268'055	0.10	1'170	USD	BlackRock		808'634	0.30
1'682	USD	Ametek		272'282	0.10	293	USD	Booking Holdings		791'197	0.29
4'607	USD	Amgen		1'022'846	0.38	1'834	USD	Borg Warner		89'701	0.03
4'502	USD	Amphenol Corporation		382'445	0.14	10'862	USD	Boston Scientific		587'526	0.22
3'593	USD	Analog Devices		699'952	0.26	17'114	USD	Bristol Myers Squibb		1'094'440	0.40
746	USD	Ansys		246'381	0.09	2'972	USD	Broadcom		2'578'002	0.95
2'443	USD	Anthem		1'085'400	0.40	959	USD	Broadridge Financial Solutions		158'839	0.06
2'908	USD	Apollo Global Management		223'363	0.08	1'820	USD	Brown & Brown		125'289	0.05
111'470	USD	Apple		21'621'837	7.94	585	USD	Burlington Stores		92'073	0.03
7'723	USD	Applied Materials		1'116'282	0.41	1'638	USD	C.H. Robinson Worldwide		154'545	0.06
1'924	USD	Aramark		82'828	0.03	2'921	USD	Cadence Design Systems		685'033	0.25
6'745	USD	Archer-Daniels Midland		509'652	0.19	2'774	USD	Campbell Soup		126'800	0.05
1'269	USD	Ares Management Corporation		122'268	0.04	3'020	USD	Capital One Financial		330'297	0.12
2'214	USD	Arista Networks		358'801	0.13	2'246	USD	Cardinal Health		212'404	0.08
576	USD	Arrow Electronics		82'500	0.03	446	USD	Carlisle		114'412	0.04
1'589	USD	Arthur J. Gallagher & Co		348'897	0.13	1'521	USD	Carmax		127'308	0.05
359	USD	Aspen Technology		60'172	0.02	9'119	USD	Carrier Global		453'305	0.17
550	USD	Assurant		69'146	0.03	1'636	USD	Catalent		70'937	0.03
51'631	USD	AT&T		823'514	0.30	4'150	USD	Caterpillar		1'021'108	0.37
1'050	USD	Atlassian Corporation		176'201	0.06	909	USD	Choe Global Markets		125'451	0.05
1'404	USD	Atmos Energy		163'341	0.06	3'507	USD	CBRE		283'050	0.10
2'695	USD	Autodesk		551'424	0.20	1'143	USD	CDW		209'741	0.08
4'353	USD	Automatic Data Process		956'746	0.35	1'013	USD	Celanese		117'305	0.04
170	USD	Autozone		423'871	0.16	5'749	USD	Centene DE		387'770	0.14
5'145	USD	Avantor		105'678	0.04	4'934	USD	Centerpoint Energy		143'826	0.05
724	USD	Avery Dennison		124'383	0.05	1'324	USD	Ceridian HCM		88'668	0.03
740	USD	Axon Enterprise		144'389	0.05	379	USD	Charles River Laboratories		79'685	0.03
9'334	USD	Baker Hughes		295'048	0.11	10'980	USD	Charles Schwab		622'346	0.23
3'176	USD	Ball		184'875	0.07	849	USD	Charter Communications		311'897	0.11
52'800	USD	Bank of America		1'514'832	0.56	3'510	USD	Cheniere Energy		534'784	0.20
6'420	USD	Bank of New York Mellon		285'818	0.10	13'818	USD	Chevron		2'174'262	0.80
2'327	USD	Bath & Body Works		87'263	0.03	859	USD	Chewy		33'905	0.01
4'980	USD	Baxter International		226'889	0.08	228	USD	Chipotle Mexican Grill		487'692	0.18
2'569	USD	Becton Dickinson & Co		678'242	0.25	2'309	USD	Church & Dwight		231'431	0.08
1'787	USD	Bentley Systems		96'909	0.04	3'043	USD	Cigna Corporation		853'866	0.31
8'971	USD	Berkshire Hathaway 'B'		3'059'111	1.13	1'210	USD	Cincinnati Financial		117'757	0.04
2'629	USD	Best Buy		215'447	0.08	744	USD	Cintas		369'828	0.14
680	USD	Bill.com		79'458	0.03	29'815	USD	Cisco Systems		1'542'628	0.57
1'780	USD	Biogen		507'033	0.19	15'874	USD	Citigroup		730'839	0.27
1'558	USD	BioMarin Pharmaceutical		135'047	0.05	3'794	USD	Citizens Financial Group		98'948	0.04
193	USD	Bio-Rad Laboratories		73'170	0.03	1'339	USD	Clorox		212'955	0.08
1'272	USD	Bio-Techne		103'833	0.04	1'869	USD	Cloudfare		122'177	0.04
1'550	USD	Black Knight Holdco		92'582	0.03	2'745	USD	CME Group		508'621	0.19

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
35'787	USD	Coca-Cola		2'155'093	0.79	3'037	USD	Edison International		210'920	0.08
1'518	USD	Cognex		85'038	0.03	7'338	USD	Edwards LifeSciences		692'194	0.25
3'927	USD	Cognizant Technology Solutions		256'355	0.09	3'793	USD	Elanco Animal Health		38'158	0.01
1'222	USD	Coinbase Global		87'434	0.03	2'417	USD	Electronic Arts		313'485	0.11
8'473	USD	Colgate-Palmolive		652'760	0.24	6'182	USD	Eli Lilly & Co.		2'899'234	1.07
30'633	USD	Comcast		1'272'801	0.47	4'777	USD	Emerson Electric		431'793	0.16
5'529	USD	Conagra Brands		186'438	0.07	1'113	USD	Enphase Energy		186'405	0.07
3'259	USD	Consolidated Edison		294'614	0.11	1'341	USD	Entegris		148'610	0.05
430	USD	Cooper Companies		164'875	0.06	445	USD	EPAM Systems		100'014	0.04
3'133	USD	Copart		285'761	0.10	923	USD	Equifax		217'182	0.08
5'712	USD	Corning		200'148	0.07	3'353	USD	Equitable		91'067	0.03
5'896	USD	Corteva		337'841	0.12	2'886	USD	Essential Utilities		115'180	0.04
3'205	USD	Costco Wholesale		1'725'508	0.63	2'182	USD	Estee Lauder 'A'		428'501	0.16
1'546	USD	CrowdStrike		227'061	0.08	1'075	USD	Etsy		90'956	0.03
856	USD	Crown Holdings		74'361	0.03	3'485	USD	Eversource Energy		247'156	0.09
17'427	USD	CSX		594'261	0.22	1'570	USD	Exact Sciences		147'423	0.05
1'421	USD	Cummins		348'372	0.13	1'959	USD	Expeditors International of Washington		237'294	0.09
11'080	USD	CVS Health		765'960	0.28	567	USD	F5 Networks		82'929	0.03
6'056	USD	Danaher		1'453'440	0.53	414	USD	Factset Research System		165'869	0.06
996	USD	Darden Restaurants		166'412	0.06	211	USD	Fair Isaac		170'743	0.06
2'578	USD	Darling Ingredients		164'451	0.06	4'786	USD	Fastenal		282'326	0.10
1'908	USD	Datadog		187'709	0.07	1'837	USD	Fedex		455'392	0.17
1'208	USD	DaVita		121'368	0.04	2'378	USD	Fidelity National Financial		85'608	0.03
2'231	USD	Deere & Co		903'979	0.33	5'206	USD	Fidelity National Information Services		284'768	0.10
2'283	USD	Dell Technologies		123'533	0.05	5'024	USD	Fifth Third Bancorp		131'679	0.05
1'966	USD	Delta Air Lines		93'464	0.03	79	USD	First Citizens BancShares 'A'		101'393	0.04
2'299	USD	Dentsply Sirona		92'006	0.03	883	USD	First Solar		167'849	0.06
4'064	USD	Dexcom		522'265	0.19	4'475	USD	FirstEnergy		173'988	0.06
2'113	USD	Discover Financial Services		246'904	0.09	5'044	USD	Fiserv		636'301	0.23
1'697	USD	DocuSign		86'700	0.03	629	USD	Fleetcor Technologies		157'929	0.06
1'676	USD	Dollar General		284'551	0.10	1'145	USD	FMC		119'469	0.04
1'821	USD	Dollar Tree		261'314	0.10	29'930	USD	Ford Motor		452'841	0.17
311	USD	Domino's Pizza		104'804	0.04	5'566	USD	Fortinet		420'734	0.15
1'749	USD	Doordash		133'659	0.05	2'898	USD	Fortive		216'683	0.08
1'322	USD	Dover		195'193	0.07	2'184	USD	Fortune Brands Home & Security		157'139	0.06
8'337	USD	Dow		444'029	0.16	2'625	USD	Fox 'A'		89'250	0.03
2'281	USD	Dr Horton		277'575	0.10	1'225	USD	Fox 'B'		39'065	0.01
3'008	USD	Dropbox		80'223	0.03	2'806	USD	Franklin Resources		74'948	0.03
4'582	USD	Dupont De Nemours		327'338	0.12	11'665	USD	Freeport McMoRan		466'600	0.17
1'767	USD	Dynatrace		90'947	0.03	610	USD	Gartner		213'689	0.08
1'170	USD	Eastman Chemical		97'952	0.04	598	USD	Generac Holdings		89'180	0.03
4'134	USD	Ebay		184'748	0.07	10'093	USD	General Mills		774'133	0.28
3'827	USD	Ecolab		714'463	0.26	10'602	USD	General Motors		408'813	0.15

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
1'226	USD	Genuine Parts		207'476	0.08	1'108	USD	JM Smucker		163'618	0.06
12'584	USD	Gilead Sciences		969'849	0.36	19'026	USD	Johnson & Johnson		3'149'184	1.16
2'052	USD	Global Payments		202'163	0.07	20'576	USD	JPMorgan Chase & Co		2'992'573	1.11
1'386	USD	GoDaddy		104'130	0.04	3'441	USD	Juniper Networks		107'807	0.04
2'780	USD	Goldman Sachs Group		896'661	0.33	4'047	USD	Kellogg		272'768	0.10
1'800	USD	Graco		155'430	0.06	7'726	USD	Keurig Dr Pepper		241'592	0.09
8'268	USD	Halliburton		272'761	0.10	8'781	USD	Keycorp		81'136	0.03
2'522	USD	Hartford Financial Services Group		181'634	0.07	1'501	USD	Keysight Technologies		251'342	0.09
2'608	USD	Hasbro		168'920	0.06	3'988	USD	Kimberly Clark		550'583	0.20
2'126	USD	HCA Healthcare		645'198	0.24	21'918	USD	Kinder Morgan		377'428	0.14
364	USD	Heico		64'406	0.02	1'081	USD	KLA Tencor		524'307	0.19
672	USD	Heico 'A'		94'483	0.03	1'368	USD	Knight-Swift Transportation		76'006	0.03
719	USD	Henry Jack & Associates		120'310	0.04	6'232	USD	Kraft Heinz		221'236	0.08
1'446	USD	Henry Schein		117'271	0.04	6'485	USD	Kroger		304'795	0.11
13'871	USD	Hewlett Packard Enterprise		233'033	0.09	928	USD	Laboratory Corporation of America Holdings		223'954	0.08
1'599	USD	HF Sinclair Corporation		71'331	0.03	1'595	USD	Lam Research		1'025'362	0.38
3'040	USD	Hilton		442'472	0.16	1'639	USD	Lamb Weston		188'403	0.07
2'437	USD	Hologic		197'324	0.07	563	USD	Lear		80'819	0.03
7'731	USD	Home Depot		2'401'558	0.88	1'879	USD	Lennar		235'457	0.09
4'115	USD	Hormel Foods		165'505	0.06	391	USD	Lennox International		127'493	0.05
2'914	USD	Howmet Aerospace		144'418	0.05	1'088	USD	Liberty Broadband		87'160	0.03
8'976	USD	HP Enterprise		275'653	0.10	1'568	USD	Liberty Formula One		118'039	0.04
446	USD	Hubbell		147'876	0.05	1'318	USD	Live Nation Entertainment		120'083	0.04
408	USD	Hubspot		217'093	0.08	3'242	USD	LKQ		188'911	0.07
1'308	USD	Humana		584'846	0.21	1'472	USD	Loews		87'407	0.03
12'941	USD	Huntington Bancshares		139'504	0.05	5'075	USD	Lowe's Companies		1'145'428	0.42
7'587	USD	IBM		1'015'216	0.37	663	USD	LPL Financial Holdings		144'156	0.05
720	USD	IDEX		154'987	0.06	5'555	USD	Lucid Group		38'274	0.01
927	USD	IDEXX Laboratories		465'567	0.17	1'023	USD	Lululemon Athletica		387'206	0.14
2'553	USD	Illinois Tool Works		638'658	0.23	1'258	USD	M&T Bank		155'690	0.06
1'794	USD	Illumina		336'357	0.12	4'405	USD	Marathon Petroleum		513'623	0.19
1'554	USD	Incyte Corporation		96'737	0.04	382	USD	Marketaxess Holding		99'862	0.04
3'501	USD	Ingersoll-Rand		228'825	0.08	2'029	USD	Marriott International		372'707	0.14
702	USD	Insulet		202'415	0.07	4'006	USD	Marsh & McLennan		753'448	0.28
36'031	USD	Intel		1'204'877	0.44	556	USD	Martin Marietta Materials		256'700	0.09
4'514	USD	Intercontinental Exchange		510'443	0.19	6'861	USD	Marvell Technology Group		410'151	0.15
2'385	USD	International Flavors & Fragrances		189'822	0.07	2'130	USD	Masco		122'219	0.04
3'959	USD	International Paper		125'936	0.05	411	USD	Masimo		67'630	0.02
4'296	USD	Interpublic Group		165'740	0.06	6'231	USD	Mastercard		2'450'652	0.90
2'283	USD	Intuit		1'046'048	0.38	2'419	USD	Match Group		101'235	0.04
2'716	USD	Intuitive Surgical		928'709	0.34	2'617	USD	McCormick & Co		228'281	0.08
1'785	USD	Iqvia Holdings		401'214	0.15	5'048	USD	McDonald's		1'506'374	0.55
836	USD	JB Hunt Transport Services		151'341	0.06						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
1'432	USD	McKesson		611'908	0.22	4'174	USD	Paccar		349'155	0.13
385	USD	Mercadolibre		456'071	0.17	750	USD	Packaging Corp of America		99'120	0.04
20'431	USD	Merck & Co		2'357'533	0.86	2'283	USD	Palo Alto Networks		583'329	0.21
5'321	USD	Metlife		300'796	0.11	1'045	USD	Parker-Hannifin		407'592	0.15
192	USD	Mettler Toledo International		251'835	0.09	2'713	USD	Paychex		303'503	0.11
4'454	USD	Microchip Technology		399'034	0.15	471	USD	Paycom Software		151'304	0.06
9'136	USD	Micron Technology		576'573	0.21	508	USD	Paylocity		93'741	0.03
49'805	USD	Microsoft		16'960'596	6.23	7'885	USD	PayPal Holdings		526'166	0.19
2'564	USD	Moderna		311'526	0.11	10'909	USD	PepsiCo		2'020'565	0.74
493	USD	Mohawk Industries		50'858	0.02	44'193	USD	Pfizer		1'620'999	0.59
491	USD	Molina Healthcare		147'909	0.05	5'309	USD	Phillips 66		506'372	0.19
11'340	USD	Mondelez International		827'140	0.30	5'605	USD	Plug Power		58'236	0.02
512	USD	Mongoddb		210'427	0.08	3'750	USD	PNC Financial Services Group		472'313	0.17
350	USD	Monolithic Power Systems		189'081	0.07	415	USD	Pool		155'476	0.06
6'003	USD	Monster Beverage		344'812	0.13	2'133	USD	PPG Industries		316'324	0.12
1'578	USD	Moodys		548'702	0.20	1'936	USD	Principal Financial Group		146'826	0.05
11'147	USD	Morgan Stanley		951'954	0.35	17'115	USD	Procter & Gamble		2'597'030	0.95
2'879	USD	Mosaic		100'765	0.04	4'665	USD	Progressive		617'506	0.23
1'662	USD	Motorola Solutions		487'431	0.18	3'149	USD	Prudential Financial		277'805	0.10
3'055	USD	NASDAQ		152'292	0.06	995	USD	PTC		141'589	0.05
2'139	USD	NetApp		163'420	0.06	2'153	USD	Pultegroup		167'245	0.06
3'048	USD	Netflix		1'342'614	0.49	1'054	USD	Qorvo		107'540	0.04
896	USD	Neurocrine Biosciences		84'493	0.03	8'111	USD	Qualcomm		965'533	0.35
4'954	USD	Newell Brands		43'100	0.02	1'313	USD	Quanta Services		257'939	0.09
8'650	USD	Newmont Goldcorp		369'009	0.14	1'537	USD	Quest Diagnostics		216'041	0.08
3'204	USD	News		62'478	0.02	1'616	USD	Raymond James Financial		167'692	0.06
8'628	USD	Nike		952'272	0.35	912	USD	Regeneron Pharmaceuticals		655'308	0.24
469	USD	Nordson		116'396	0.04	8'576	USD	Regions Financial		152'824	0.06
2'006	USD	Norfolk Southern		454'881	0.17	548	USD	Reliance Steel & Aluminium		148'831	0.05
1'611	USD	Northern Trust		119'440	0.04	799	USD	Repligen		113'027	0.04
5'731	USD	Norton Life Lock		106'310	0.04	1'716	USD	Republic Services		262'840	0.10
2'497	USD	Nucor		409'458	0.15	1'255	USD	Resmed		274'218	0.10
18'175	USD	Nvidia		7'688'389	2.83	849	USD	Revvity 'B'		100'853	0.04
27	USD	NVR		171'467	0.06	2'867	USD	Rivian Automotive		47'764	0.02
467	USD	O Reilly Automotive		446'125	0.16	1'238	USD	Robert Half International		93'122	0.03
1'480	USD	Okt		102'638	0.04	3'008	USD	Roblox		121'222	0.04
715	USD	Old Dominion Freight Lines		264'371	0.10	908	USD	Rockwell Automation		299'141	0.11
1'680	USD	Omnicon Group		159'852	0.06	944	USD	Roku		60'378	0.02
3'797	USD	On Semiconductor		359'120	0.13	1'836	USD	Rollins		78'636	0.03
4'943	USD	Oneok		305'082	0.11	943	USD	Roper Technologies		453'394	0.17
11'804	USD	Oracle		1'405'738	0.52	2'540	USD	Ross Stores		284'810	0.10
3'291	USD	Otis Worldwide		292'932	0.11	1'011	USD	RPM International		90'717	0.03
1'172	USD	Owens Corning		152'946	0.06	2'619	USD	S&P Global		1'049'931	0.38

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
7'393	USD	Salesforce.com		1'561'845	0.57	11'152	USD	Truist Financial		338'463	0.12
1'079	USD	Seagen		207'664	0.08	1'761	USD	Twilio		112'035	0.04
1'443	USD	Sealed Air		57'720	0.02	292	USD	Tyler Technologies		121'609	0.04
980	USD	Sei Investments		58'428	0.02	2'563	USD	Tyson Foods		130'816	0.05
3'156	USD	Sempra Energy		459'482	0.17	11'476	USD	Uber		495'419	0.18
1'656	USD	ServiceNow		930'622	0.34	3'915	USD	UGI		105'588	0.04
2'089	USD	Sherwin-Williams		554'671	0.20	1'133	USD	U-Haul Holding Company		57'409	0.02
9'401	USD	Sirius XM Holdings		42'587	0.02	413	USD	Ulta Beauty		194'356	0.07
1'317	USD	Skyworks Solutions		145'779	0.05	4'632	USD	Union Pacific		947'800	0.35
8'749	USD	Snap		103'588	0.04	5'296	USD	United Parcel Service		949'308	0.35
446	USD	Snap-On		128'533	0.05	629	USD	United Rentals		280'138	0.10
1'585	USD	Snowflake		278'928	0.10	422	USD	United Therapeutics		93'157	0.03
449	USD	Solaredge Technologies		120'803	0.04	7'415	USD	UnitedHealth Group		3'563'946	1.32
1'309	USD	Southwest Airlines		47'399	0.02	1'722	USD	Unity Software		74'769	0.03
1'462	USD	Splunk		155'104	0.06	11'516	USD	US Bancorp		380'489	0.14
4'280	USD	Square		284'920	0.10	440	USD	Vail Resorts		110'774	0.04
1'276	USD	Stanley Black & Decker		119'574	0.04	3'591	USD	Valero Energy		421'224	0.15
9'121	USD	Starbucks		903'526	0.33	1'176	USD	Veeva Systems		232'530	0.09
3'304	USD	State Street		241'787	0.09	794	USD	Verisign		179'420	0.07
1'507	USD	Steel Dynamics		164'158	0.06	1'168	USD	Verisk Analytics		264'003	0.10
2'693	USD	Stryker		821'607	0.30	33'669	USD	Verizon Communications		1'252'150	0.46
4'634	USD	Synchrony Financial		157'185	0.06	2'106	USD	Vertex Pharmaceuticals		741'122	0.27
1'477	USD	Synopsys		643'101	0.24	4'249	USD	VF Corporation		81'113	0.03
5'240	USD	Sysco		388'808	0.14	5'760	USD	Viacom		91'642	0.03
4'212	USD	T - Mobile US		585'047	0.21	9'773	USD	Viatis		97'535	0.04
1'853	USD	T. Rowe Price Group		207'573	0.08	11'839	USD	Visa		2'811'526	1.04
1'330	USD	Take Two Interactive Software		195'723	0.07	1'789	USD	Vmware		257'061	0.09
1'918	USD	Targa Resources		145'960	0.05	1'067	USD	Vulcan Materials		240'544	0.09
4'582	USD	Target		604'366	0.22	6'740	USD	Walgreens Boots Alliance		192'023	0.07
439	USD	Teleflex		106'251	0.04	10'452	USD	Walmart		1'642'845	0.60
1'280	USD	Teradyne		142'502	0.05	13'788	USD	Walt Disney		1'230'993	0.45
17'817	USD	Tesla		4'663'956	1.72	16'586	USD	Warner Bros. Discovery		207'988	0.08
8'068	USD	Texas Instruments		1'452'401	0.53	3'299	USD	Waste Management		572'113	0.21
1'660	USD	The Hershey		414'502	0.15	662	USD	Waters Corporation		176'449	0.06
3'204	USD	The Trade Desk		247'413	0.09	1'916	USD	Webster Financial		72'329	0.03
2'682	USD	Thermo Fisher Scientific		1'399'334	0.51	671	USD	West Pharmaceutical Services		256'637	0.09
9'029	USD	TJX Companies		765'569	0.28	2'722	USD	Western Digital		103'245	0.04
1'098	USD	Toro		111'612	0.04	1'433	USD	Westinghouse Air Brake Technologies		157'157	0.06
1'020	USD	Tractor Supply		225'522	0.08	348	USD	Westlake Chemical		41'576	0.02
903	USD	Tradeweb Markets		61'837	0.02	3'126	USD	Westrock		90'873	0.03
1'610	USD	TransUnion		126'111	0.05	518	USD	Whirlpool		77'073	0.03
2'155	USD	Travelers Companies		374'237	0.14	11'177	USD	Williams Companies		364'706	0.13
3'002	USD	Trimble Navigation		158'926	0.06	1'656	USD	Wolfspeed		92'057	0.03

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
2'658	USD	Workday		600'416	0.22
1'731	USD	WR Berkley		103'098	0.04
456	USD	WW Grainger		359'597	0.13
1'805	USD	Xylem		203'279	0.07
2'525	USD	Yum Brands		349'839	0.13
423	USD	Zebra Technologies		125'136	0.05
1'299	USD	Zillow Group		65'288	0.02
1'736	USD	Zimmer Biomet Holdings		252'762	0.09
4'866	USD	Zoetis		837'974	0.31
1'772	USD	Zoom Video Communctins		120'283	0.04
3'586	USD	ZoomInfo Technologies		91'049	0.03
826	USD	Zscaler		120'844	0.04
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>260'078'711</b>	<b>95.38</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
1'269	USD	Liberty Global 'A'		21'395	0.01
2'796	USD	Liberty Global 'C'		49'685	0.02
2'969	USD	Royalty Pharma		91'267	0.03
1'479	USD	Sensata Technologies		66'540	0.02
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>228'887</b>	<b>0.08</b>
<b>Curacao</b>					
14'287	USD	Schlumberger		701'777	0.26
<b>Total - Curacao</b>				<b>701'777</b>	<b>0.26</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>272'294'689</b>	<b>99.84</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>272'294'689</b>	<b>99.84</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>272'294'689</b>	<b>99.84</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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



# Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	181'727'421	
per 30. Juni 2023			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		198'432'980
	Bankguthaben		309'542
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		57'121
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		174'480
	Sonstige Aktiva		4'143
	<b>Total Aktiva</b>		<b>198'978'266</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		40'016
	2.d Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		2
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		24'622
	5 Service Fee		17'315
	4 „Taxe d'abonnement“		9'905
	3.a Management Fee		73'484
	Sonstige Verbindlichkeiten		1'914
	<b>Total Passiva</b>		<b>167'258</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>198'811'008</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		175'919'664
vom 1. Juli 2022	Nettoerträge aus Anlagen		1'855'638
bis zum 30. Juni 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		31'875'613
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-4'816'156
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-12'722
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		3'691
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>28'906'064</b>
	Anteilszeichnungen		25'658'687
	Anteilsrücknahmen		-31'666'740
	12 Ausbezahlte Dividende		-6'667
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>198'811'008</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		20'797
bis zum 30. Juni 2023	2.d Nettodividenden		3'038'057
	Sonstige Erträge		542
	<b>Total Erträge</b>		<b>3'059'396</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		840'433
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		29'067
	4 „Taxe d'abonnement“		25'624
	Bankzinsen		409
	5 Service Fee		185'470
	9 Sonstige Aufwendungen		122'755
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>1'203'758</b>
	<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>		<b>1'855'638</b>

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>Niederlande</b>					
<b>Aktien</b>						2'767 EUR ASML Holding 2'001'462 1.01					
<b>China</b>						<b>Total - Niederlande 2'001'462 1.01</b>					
1'747'000	HKD	China Longyuan Power Group 'H'		1'799'026	0.90	<b>Republik Korea</b>					
<b>Total - China 1'799'026 0.90</b>						2'788 USD Samsung Electronics VTG 3'864'168 1.94					
<b>Dänemark</b>						<b>Total - Republik Korea 3'864'168 1.94</b>					
23'074	DKK	Novo Nordisk		3'716'930	1.87	<b>Schweiz</b>					
<b>Total - Dänemark 3'716'930 1.87</b>						1'947 CHF Partners Group Holding 1'831'550 0.92					
<b>Deutschland</b>						12'745 CHF Roche Genussscheine 3'896'226 1.96					
84'447	EUR	Deutsche Post		4'121'050	2.07	<b>Total - Schweiz 5'727'776 2.88</b>					
35'319	EUR	Puma		2'123'941	1.07	<b>Spanien</b>					
13'895	EUR	SAP		1'897'053	0.95	154'473 EUR Iberdrola 2'013'934 1.01					
<b>Total - Deutschland 8'142'044 4.09</b>						<b>Total - Spanien 2'013'934 1.01</b>					
<b>Frankreich</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>					
64'528	EUR	BNP Paribas		4'063'491	2.04	24'834 USD Activision Blizzard 2'093'506 1.05					
7'083	EUR	Kering		3'907'051	1.97	4'029 USD Adobe 1'970'141 0.99					
67'876	EUR	TotalEnergies		3'891'470	1.96	48'446 USD Alphabet 'A' 5'798'985 2.93					
<b>Total - Frankreich 11'862'012 5.97</b>						31'793 USD Amazon.com 4'144'535 2.08					
<b>Hongkong</b>						17'372 USD Amgen 3'856'931 1.94					
392'800	HKD	Aia Group		3'964'780	1.99	21'843 USD Apple 4'236'887 2.14					
4'416'000	HKD	CSPC Pharmaceutical		3'837'490	1.93	34'998 USD Celanese 4'052'768 2.04					
<b>Total - Hongkong 7'802'270 3.92</b>						27'990 USD CF Industries Holding 1'943'066 0.98					
<b>Japan</b>						76'622 USD Cisco Systems 3'964'422 1.99					
138'500	JPY	Chugai Pharmaceutical		3'915'391	1.97	63'876 USD Coca-Cola 3'846'613 1.93					
43'800	JPY	Nintendo		1'982'493	1.00	50'360 USD Colgate-Palmolive 3'879'734 1.95					
39'700	JPY	Sony		3'561'148	1.79	96'838 USD Comcast 4'023'619 2.02					
<b>Total - Japan 9'459'032 4.76</b>						119'037 USD CSX 4'059'162 2.04					
<b>Kaiman-Inseln</b>						8'373 USD Cummins 2'052'725 1.03					
91'200	HKD	Tencent Holdings		3'859'050	1.94	9'788 USD Deere & Co 3'966'000 1.99					
20'799	USD	Alibaba Group Holding		1'733'597	0.87	15'027 USD Electronic Arts 1'949'002 0.98					
<b>Total - Kaiman-Inseln 5'592'647 2.81</b>						17'590 USD EOG Resources 2'013'000 1.01					
						19'562 USD Estee Lauder 'A' 3'841'586 1.93					
						18'975 USD Exxon Mobil 2'035'069 1.02					
						26'252 USD F5 Networks 3'839'618 1.93					
						5'801 USD Goldman Sachs Group 1'871'055 0.94					
						27'789 USD JPMorgan Chase & Co 4'041'632 2.03					
						11'929 USD Keysight Technologies 1'997'511 1.00					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers

Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
8'582	USD	KLA Tencor		4'162'442	2.10
6'570	USD	Lam Research		4'223'590	2.13
18'378	USD	Lowe's Companies		4'147'915	2.09
70'682	USD	Masco		4'055'733	2.04
36'496	USD	Merck & Co		4'211'273	2.13
11'655	USD	Microsoft		3'968'994	2.00
8'177	USD	MSCI		3'837'384	1.93
35'124	USD	Nike		3'876'636	1.95
61'374	USD	PayPal Holdings		4'095'487	2.06
16'261	USD	Qualcomm		1'935'709	0.97
10'095	USD	S&P Global		4'046'985	2.04
17'887	USD	T. Rowe Price Group		2'003'702	1.01
22'503	USD	Texas Instruments		4'050'990	2.04
8'702	USD	UnitedHealth Group		4'182'529	2.11
11'468	USD	Vertex Pharmaceuticals		4'035'704	2.03
17'429	USD	Visa		4'139'039	2.08
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>136'451'679</b>	<b>68.65</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>198'432'980</b>	<b>99.81</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>198'432'980</b>	<b>99.81</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>198'432'980</b>	<b>99.81</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	232'122'938	
per 30. Juni 2023			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		226'490'674
	Bankguthaben		13'307'656
	Forderungen aus Devisen		5'796
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'134'149
	2.h Gründungskosten		2'628'479
	Sonstige Aktiva		10'725
	<b>Total Aktiva</b>		<b>243'577'479</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		68'302
	Verbindlichkeiten aus Devisen		5'789
	10.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		211'184
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		22'386
	5 Service Fee		39'754
	4 „Taxe d'abonnement“		30'236
	3.a Management Fee		238'593
	Sonstige Verbindlichkeiten		17'277
	<b>Total Passiva</b>		<b>633'521</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>242'943'958</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		245'523'764
vom 1. Juli 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-1'984'721
bis zum 30. Juni 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		33'624'697
	Devisentermingeschäften		-44'517
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-22'948'989
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		104'700
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-241'084
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>8'510'086</b>
	Anteilsrücknahmen		-11'089'892
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>242'943'958</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. Juli 2022	Zinsen aus Bankguthaben		283'990
bis zum 30. Juni 2023	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		2'184'673
	2.d Nettodividenden		958'762
	Sonstige Erträge		2'003
	<b>Total Erträge</b>		<b>3'429'428</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3.a Management Fee		2'926'191
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		30'001
	4 „Taxe d'abonnement“		109'270
	Bankzinsen		27'677
	5 Service Fee		571'594
	9 Sonstige Aufwendungen		1'749'416
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>5'414'149</b>
	<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>		<b>-1'984'721</b>

# Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>						<b>Japan</b>					
<b>China</b>						64'200 JPY Daifuku 1'197'992 0.49					
143'800	CNH	Longi Green Energy Technology		520'216	0.21	7'800	JPY	Daikin Industries		1'447'589	0.60
305'822	CNY	JiangSu ZhongTian		613'952	0.25	22'800	JPY	East Japan Railway		1'154'837	0.48
<b>Total - China</b>				<b>1'134'168</b>	<b>0.46</b>	18'100	JPY	Murata Manufacturing		945'360	0.39
<b>Dänemark</b>						10'300 JPY Nidec 512'428 0.21					
9'461	DKK	Orsted		819'300	0.34	16'100	JPY	Rohm		1'380'400	0.57
42'046	DKK	Vestas Wind Systems		1'024'676	0.42	6'376	JPY	Shimano		968'807	0.40
<b>Total - Dänemark</b>				<b>1'843'976</b>	<b>0.76</b>	<b>Total - Japan</b>				<b>7'607'413</b>	<b>3.14</b>
<b>Deutschland</b>						<b>Jersey</b>					
41'411	EUR	Infineon Technologies		1'564'715	0.64	11'116	GBP	Ferguson Newco		1'607'536	0.66
19'529	EUR	Kion Group		719'839	0.30	<b>Total - Jersey</b>				<b>1'607'536</b>	<b>0.66</b>
13'057	EUR	Siemens		1'991'715	0.82	<b>Kaiman-Inseln</b>					
<b>Total - Deutschland</b>				<b>4'276'269</b>	<b>1.76</b>	656'000	HKD	Xinyi Solar		694'382	0.29
<b>Frankreich</b>						<b>Total - Kaiman-Inseln</b>					
17'997	EUR	Air Liquide		2'955'107	1.22	<b>Total - Kaiman-Inseln</b>				<b>694'382</b>	<b>0.29</b>
51'244	EUR	Alstom		1'399'986	0.58	<b>Kanada</b>					
35'479	EUR	Saint-Gobain		1'977'245	0.81	22'576	CAD	Stantec		1'352'528	0.56
9'216	EUR	Schneider Electric		1'534'095	0.63	22'227	CAD	West Fraser Timber		1'752'244	0.72
46'318	EUR	Veolia Environnement		1'340'906	0.55	<b>Total - Kanada</b>				<b>3'104'772</b>	<b>1.28</b>
<b>Total - Frankreich</b>				<b>9'207'339</b>	<b>3.79</b>	<b>Niederlande</b>					
<b>Irland</b>						3'400 EUR ASML Holding 2'254'200 0.93					
25'524	EUR	Smurfit Kappa Group		779'248	0.32	9'442	USD	NXP Semiconductor		1'771'392	0.73
21'956	USD	Johnson Controls International		1'371'294	0.56	<b>Total - Niederlande</b>				<b>4'025'592</b>	<b>1.66</b>
5'268	USD	Linde		1'840'082	0.76	<b>Österreich</b>					
9'398	USD	Trane Technologies		1'647'536	0.68	20'515	EUR	Andritz		1'047'291	0.43
<b>Total - Irland</b>				<b>5'638'160</b>	<b>2.32</b>	<b>Total - Österreich</b>				<b>1'047'291</b>	<b>0.43</b>
<b>Italien</b>						<b>Republik Korea</b>					
64'703	EUR	Prysmian		2'476'831	1.02	106'615	KRW	Hanon Systems		678'667	0.28
<b>Total - Italien</b>				<b>2'476'831</b>	<b>1.02</b>	4'308	KRW	Samsung SDI		2'005'021	0.83
						<b>Total - Republik Korea</b>				<b>2'683'688</b>	<b>1.11</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	
<b>Spanien</b>						<b>Vereinigtes Königreich</b>						
251'236	EUR	Iberdrola		3'002'270	1.24	82'986	GBP	Ceres Power		293'594	0.12	
<b>Total - Spanien</b>				<b>3'002'270</b>	<b>1.24</b>	112'408	GBP	National Grid		1'362'949	0.56	
						<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>1'656'543</b>	<b>0.68</b>	
<b>Taiwan</b>						<b>Total - Aktien</b>						
103'000	TWD	Chroma Ate		759'335	0.31						<b>90'076'036</b>	<b>37.10</b>
<b>Total - Taiwan</b>				<b>759'335</b>	<b>0.31</b>	<b>Obligationen</b>						
<b>Vereinigte Staaten</b>						<b>Belgien</b>						
17'290	USD	A.O. Smith		1'153'406	0.47	3'000'000	EUR	Elia Transmission Belgium	3.625% 18.01.33	2'971'080	1.22	
16'457	USD	American Water Works		2'153'288	0.89	493'539	EUR	European Union	0.400% 04.02.37	345'615	0.14	
4'723	USD	Ansys		1'429'757	0.59	8'009'600	EUR	European Union	1.250% 04.02.43	5'775'001	2.38	
21'567	USD	Applied Materials		2'857'282	1.18	<b>Total - Belgien</b>				<b>9'091'696</b>	<b>3.74</b>	
23'403	USD	Carrier Global		1'066'327	0.44	<b>Dänemark</b>						
11'772	USD	Clean Harbors		1'774'216	0.73	6'473'840	DKK	Dänemark	0.000% 15.11.31	700'592	0.29	
8'832	USD	Ecolab		1'511'316	0.62	2'913'000	EUR	Orsted	3.250% 13.09.31	2'812'356	1.16	
6'934	USD	First Solar		1'208'143	0.50	809'000	EUR	Orsted	3.625% 01.03.26	804'405	0.33	
14'092	USD	Itron		931'286	0.38	809'000	EUR	Orsted	3.750% 01.03.30	809'065	0.33	
6'487	USD	Keysight Technologies		995'645	0.41	1'944'000	EUR	Orsted	4.125% 01.03.35	1'980'372	0.82	
25'149	USD	LKQ		1'343'201	0.55	<b>Total - Dänemark</b>				<b>7'106'790</b>	<b>2.93</b>	
16'620	USD	Mastec		1'797'123	0.74	<b>Deutschland</b>						
24'934	USD	NextEra Energy		1'695'786	0.70	4'166'000	EUR	E.ON	0.600% 01.10.32	3'190'448	1.31	
11'327	USD	Power Integrations		982'885	0.40	1'980'000	EUR	E.ON	0.875% 18.10.34	1'479'595	0.61	
15'057	USD	Quanta Services		2'711'226	1.12	3'641'000	EUR	E.ON	1.625% 29.03.31	3'163'556	1.30	
10'447	USD	Regal Beloit		1'473'688	0.61	3'495'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.000% 15.09.28	2'990'706	1.23	
3'749	USD	Roper Technologies		1'652'172	0.68	<b>Total - Deutschland</b>				<b>10'824'305</b>	<b>4.45</b>	
4'519	USD	Solaredge Technologies		1'114'424	0.46	<b>Frankreich</b>						
7'952	USD	Synopsys		3'173'584	1.31	1'806'000	EUR	Axa	1.375% 07.10.41	1'375'684	0.57	
11'384	USD	Tetra Tech		1'708'539	0.70	2'400'000	EUR	CNP Assurances	2.000% 27.07.50	1'919'136	0.79	
22'261	USD	Trimble Navigation		1'080'199	0.44	1'200'000	EUR	Engie	1.500% 31.12.99	985'956	0.41	
7'462	USD	Union Pacific		1'399'518	0.58	2'500'000	EUR	Engie	1.875% 31.12.99	1'890'925	0.78	
6'730	USD	Universal Display		889'088	0.37	<b>Total - Frankreich</b>				<b>6'171'701</b>	<b>2.55</b>	
19'875	USD	Xylem		2'051'625	0.84							
4'266	USD	Zebra Technologies		1'156'747	0.48							
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>39'310'471</b>	<b>16.19</b>							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
<b>Italien</b>						<b>Österreich</b>							
555'000	EUR	Acea	0.000%	28.09.25	505'183	0.21	5'200'000	EUR	Verbund	0.900%	01.04.41	3'588'572	1.48
1'457'000	EUR	Acea	0.250%	28.07.30	1'129'816	0.47	1'400'000	EUR	Verbund	1.500%	20.11.24	1'361'444	0.56
5'800'000	EUR	Credit Agricole Italia	0.125%	15.03.33	4'127'396	1.70	<b>Total - Österreich</b>				<b>4'950'016</b>	<b>2.04</b>	
2'778'000	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale	2.375%	31.12.99	2'376'523	0.98	<b>Portugal</b>						
<b>Total - Italien</b>					<b>8'138'918</b>	<b>3.36</b>	900'000	EUR	Energias de Portugal	1.500%	14.03.82	767'277	0.32
<b>Japan</b>						<b>Portugal</b>							
1'410'000	EUR	East Japan Railway	4.110%	22.02.43	1'415'358	0.58	1'400'000	EUR	Energias de Portugal	1.700%	20.07.80	1'281'378	0.53
<b>Total - Japan</b>					<b>1'415'358</b>	<b>0.58</b>	1'700'000	EUR	Energias de Portugal	1.875%	02.08.81	1'498'516	0.62
<b>Liechtenstein</b>						<b>Portugal</b>							
1'970'000	EUR	Swiss Life	0.500%	15.09.31	1'446'276	0.60	<b>Total - Portugal</b>				<b>3'547'171</b>	<b>1.47</b>	
<b>Total - Liechtenstein</b>					<b>1'446'276</b>	<b>0.60</b>	<b>Schweiz</b>						
<b>Luxemburg</b>						<b>Schweiz</b>							
3'641'000	EUR	European Investment Bank	0.000%	15.11.27	3'184'382	1.31	1'170'000	EUR	Eurofima	0.010%	23.06.28	992'628	0.41
3'465'000	EUR	European Investment Bank	0.050%	15.11.29	2'876'886	1.18	352'000	EUR	Eurofima	0.150%	10.10.34	253'232	0.10
2'600'000	USD	European Investment Bank	1.625%	13.05.31	2'003'025	0.82	<b>Total - Schweiz</b>				<b>1'245'860</b>	<b>0.51</b>	
<b>Total - Luxemburg</b>					<b>8'064'293</b>	<b>3.31</b>	<b>Spanien</b>						
<b>Niederlande</b>						<b>Spanien</b>							
1'900'000	EUR	Alliander	0.375%	10.06.30	1'560'831	0.64	2'800'000	EUR	Acciona	0.375%	07.10.27	2'433'732	1.00
3'641'000	EUR	Alliander	0.875%	24.06.32	2'936'212	1.21	4'600'000	EUR	Acciona	1.375%	26.01.32	3'810'548	1.57
1'400'000	EUR	Energias de Portugal Finance	1.875%	21.09.29	1'250'382	0.51	2'800'000	EUR	Acciona	3.750%	25.04.30	2'751'056	1.13
1'500'000	EUR	Iberdrola International	1.450%	31.12.99	1'297'500	0.53	5'554'000	EUR	Madrid	0.160%	30.07.28	4'714'568	1.94
1'700'000	EUR	Iberdrola International	1.825%	31.12.99	1'319'047	0.54	1'600'000	EUR	Red Electrica	0.375%	24.07.28	1'390'336	0.57
2'913'000	EUR	Tennet	2.374%	31.12.99	2'742'502	1.13	3'800'000	EUR	Red Electrica	0.500%	24.05.33	2'950'852	1.21
3'236'000	EUR	Tennet	2.750%	17.05.42	2'877'484	1.18	1'300'000	EUR	Red Electrica	4.625%	31.12.99	1'281'683	0.53
4'369'000	USD	Energias de Portugal Finance	1.710%	24.01.28	3'436'853	1.41	<b>Total - Spanien</b>				<b>19'332'775</b>	<b>7.95</b>	
<b>Total - Niederlande</b>					<b>17'420'811</b>	<b>7.15</b>	<b>Vereinigte Staaten</b>						
<b>Vereinigte Staaten</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>							
972'000	USD	Verizon Communications	1.500%	18.09.30	703'306	0.29	2'400'000	USD	Verizon Communications	2.850%	03.09.41	1'562'838	0.64
2'221'000	USD	Verizon Communications	3.875%	01.03.52	1'599'405	0.66	<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>3'865'549</b>	<b>1.59</b>	

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation

## Wertpapierbestand per 30. Juni 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*			
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>Italien</b>								
1'457'000	EUR	National Grid North America	3.875%	16.01.29	1'446'757	0.60	2'872'000	EUR	ERG	0.875%	15.09.31	2'222'555	0.91	
1'619'000	EUR	Scottish & Southern Energy	2.875%	01.08.29	1'539'021	0.63	<b>Total - Italien</b>					<b>2'222'555</b>	<b>0.91</b>	
1'733'000	GBP	Scottish Hydro-Electric Transmission PLC	1.500%	24.03.28	1'647'409	0.68	<b>Total - Obligationen</b>					<b>5'854'525</b>	<b>2.40</b>	
2'426'000	GBP	Scottish Hydro-Electric Transmission PLC	2.125%	24.03.36	1'895'131	0.78	<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>5'854'525</b>	<b>2.40</b>	
971'000	GBP	Scottish Hydro-Electric Transmission PLC	2.250%	27.09.35	784'388	0.32	<b>Investmentfonds</b>							
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>						<b>7'312'706</b>	<b>3.01</b>	<b>Luxemburg</b>						
<b>Total - Obligationen</b>						<b>109'934'225</b>	<b>45.24</b>	205'062	EUR	Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR ***		18'385'858	7.56	
<b>REITs</b>						<b>Total - Luxemburg</b>						<b>18'385'858</b>	<b>7.56</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>						<b>Total - Investmentfonds</b>						<b>18'385'858</b>	<b>7.56</b>	
2'181	USD	Equinix			1'567'161	0.65	<b>Total - Anlagen</b>						<b>226'490'674</b>	<b>93.23</b>
29'364	USD	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital			672'869	0.28								
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>						<b>2'240'030</b>	<b>0.93</b>							
<b>Total - REITs</b>						<b>2'240'030</b>	<b>0.93</b>							
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>202'250'291</b>	<b>83.27</b>							
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>														
<b>Obligationen</b>														
<b>Dänemark</b>														
3'641'000	EUR	Orsted	5.250%	08.12.22**	3'631'970	1.49								
<b>Total - Dänemark</b>						<b>3'631'970</b>	<b>1.49</b>							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

\*\* 08.12.2022.

\*\*\* Siehe Erläuterung 7.



# Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV -

								Anteile
				Zu Beginn des			Am Ende des	
	Anteilsklasse	ISIN-Code	Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Geschäftsjahres		
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>	EUR A DIS	LU2001709034	EUR 23'743.123	167.826	6'575.072	17'335.877		
	A DIS	LU2057889995	USD 350.000	50.000	50.000	350.000		
	A H DIS	LU2001709547	CHF 67'081.776	1'263.708	6'960.087	61'385.397		
	G	LU2107518743	USD 185'155.405	-	-	185'155.405		
	I	LU2001709976	EUR 23'980.513	12'657.000	1'874.000	34'763.513		
	I	LU2057889565	USD 8'632.481	89'633.354	5'267.882	92'997.953		
	I Impact	LU2257589056	USD 86'555.382	32'437.085	6'647.499	112'344.968		
	I Impact	LU2579896403	CHF -	4'600.000	-	4'600.000		
	N	LU2001710396	EUR 4'164.380	-	928.000	3'236.380		
	R1	LU0319773478	EUR 76'039.093	4'084.677	5'844.082	74'279.688		
	R1 H	LU0866520306	CHF 42'397.518	1'602.775	2'054.478	41'945.815		
	R1 H	LU1143080999	USD 9'870.620	3'838.646	336.326	13'372.940		
	W	LU0319773635	EUR 165'327.483	53'360.400	80'588.847	138'099.036		
	W H	LU0866532574	CHF 129'868.135	4'830.564	10'185.502	124'513.197		
	W H	LU1143081534	USD 66'461.041	2'560.000	9'156.180	59'864.861		
<b>Tareno Fixed Income Fund</b>	EUR T DIS	LU1299722972	EUR 121'935.000	1'785.000	19'610.000	104'110.000		
	T H DIS	LU1299723277	CHF 185'550.000	7'808.250	33'010.000	160'348.250		
	T H DIS	LU1299723194	USD 35'267.000	1'055.000	6'240.000	30'082.000		
<b>Tareno Global Equity Fund</b>	EUR T CAP	LU1299721909	EUR 46'616.000	1'010.000	47'626.000	-		
	T H CAP	LU1299722113	CHF 75'375.000	635.000	76'010.000	-		
	T H CAP	LU1299722030	USD 20'060.111	695.000	20'755.111	-		
<b>MIV Global Medtech Fund</b>	CHF I1	LU0329631377	CHF 284'649.468	14'512.033	63'830.195	235'331.306		
	I2	LU0329631708	EUR 143'198.543	15'107.430	35'560.051	122'745.922		
	I3	LU0969575645	USD 248'460.851	14'370.143	66'744.590	196'086.404		
	N1	LU1769944791	CHF 15'820.686	645.811	2'150.854	14'315.643		
	N2	LU1769944874	EUR 18'915.399	324.743	3'764.990	15'475.152		
	N3	LU1050446076	USD 55'171.219	557.003	11'204.035	44'524.187		
	P1	LU0329630999	CHF 130'651.249	5'735.430	14'965.801	121'420.878		
	P2	LU0329630130	EUR 118'986.461	5'485.783	23'908.050	100'564.194		
	P3	LU0969575561	USD 182'788.140	2'759.052	43'075.259	142'471.933		
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	EUR F	LU1821894992	EUR 575'010.266	10'715.000	67'936.736	517'788.530		
	FD	LU2206850120	EUR 3'810.000	892.000	280.000	4'422.000		
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	CHF F	LU1821895882	CHF 483'320.822	66'118.000	41'446.768	507'992.054		
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	EUR F	LU1821896260	EUR 610'623.239	32'914.795	53'153.348	590'384.686		
	FD	LU2206850476	EUR 27'415.000	2'191.000	5'200.000	24'406.000		
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	USD F	LU1569888719	USD 39'621.194	2'050.000	2'441.000	39'230.194		
<b>Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund</b>	USD I	LU1033754018	USD 1'133'476.225	68'563.242	229'582.666	972'456.801		
	N	LU1033754109	USD 443'449.549	8'500.000	12'543.739	439'405.810		
	P	LU1033753986	USD 147'864.004	4'396.860	75'009.316	77'251.548		
	Z	LU1231115673	USD 201'560.678	-	100.000	201'460.678		
<b>Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>	USD I	LU1176837026	EUR 358'966.496	-	72'037.178	286'929.318		
	I	LU1176839154	USD 2'489'551.507	7'600.000	292'327.662	2'204'823.845		
	I H	LU1711916616	CHF 151'023.901	-	5'905.000	145'118.901		
	I H	LU1769944528	EUR 6'545.000	-	6'545.000	-		
	P	LU1176838347	EUR 196'725.478	-	32'100.000	164'625.478		
	P	LU1176840327	USD 291'161.548	3'810.380	20'921.439	274'050.489		
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>	USD I	LU1849504649	EUR 7'017.708	32'359.064	660.390	38'716.382		
	I	LU1849504565	USD 24'205.121	432.488	20'011.880	4'625.729		
	I F	LU2034586573	USD 201'581.426	44'971.253	31'844.914	214'707.765		
	N	LU1886620050	EUR 30'266.987	38'093.877	6'568.965	61'791.899		
	P	LU1849504995	EUR 3'209.508	430.208	57.000	3'582.716		
	P	LU1849504722	USD 61'133.901	201.103	3'839.587	57'495.417		
	P F	LU2034586904	USD 440'103.483	8'047.340	17'002.000	431'148.823		
	P H	LU1849505026	EUR 35'039.514	100.894	1'551.947	33'588.461		

# Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV -

							Anteile
	Anteilsklasse	ISIN-Code		Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres
<b>3-Alpha Diversifizier</b>	EUR G	LU1955150930	CHF	60'906.845	29'374.493	90'207.338	74.000
<b>Equities Europe</b>	G	LU1743051887	EUR	1'532'542.728	1'135'242.222	622'254.127	2'045'530.823
	I	LU2455946587	EUR	10.000	-	-	10.000
	ND	LU2338358620	EUR	2'340.000	19'074.282	2'802.200	18'612.082
	S	LU2455946660	EUR	10.000	48'339.000	13'639.000	34'710.000
	V	LU2088710053	USD	3'703.730	1'060.528	4'754.258	10.000
	VE1	LU2146174714	CHF	37'323.189	6'584.310	1'521.526	42'385.973
<b>3-Alpha Diversifizier</b>	USD G	LU1955151078	EUR	10'527.602	4'352.070	14'869.672	10.000
<b>Equities USA</b>	G	LU1743052851	USD	1'904'427.123	215'769.972	481'496.271	1'638'700.824
	I	LU2455946314	USD	10.000	-	-	10.000
	ND	LU2338358893	USD	59'377.700	10'447.033	12'677.500	57'147.233
	S	LU2455946405	USD	10.000	-	-	10.000
<b>3-Alpha Global</b>	USD G	LU1743053230	USD	1'418'334.846	197'485.473	239'264.930	1'376'555.389
<b>Quality Achievers</b>	N	LU2024509973	CHF	21'225.000	352.000	1'050.000	20'527.000
	N	LU2127207558	EUR	5'409.000	-	3'372.000	2'037.000
	N1	LU2127207632	USD	25'859.806	1'075.848	1'848.428	25'087.226
	ND	LU2338358547	USD	22'308.000	3'833.700	2'927.230	23'214.470
	R	LU2088709634	USD	220.000	-	-	220.000
<b>Vontobel ESG</b>	EUR B	LU2386879774	EUR	28'920'105.250	-	1'294'677.886	27'625'427.364
<b>Global Allocation</b>							

# Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV -		Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil				
		30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023	Anteilsklasse	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023	
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	173'822'407	151'659'987	177'301'232	A DIS	EUR	220.44	186.03	213.69
					A DIS	USD	136.89	101.85	122.08
					A H DIS	CHF	155.06	130.59	147.90
					G	USD	130.57	98.43	119.56
					I	EUR	232.95	198.30	229.79
					I	USD	139.91	104.99	126.97
					I Impact	USD	107.43	80.56	97.35
					I Impact	CHF	-	-	102.54
					N	EUR	192.90	164.14	190.10
					R1	EUR	278.28	234.29	268.51
					R1 H	CHF	229.68	192.89	217.87
					R1 H	USD	173.78	148.16	174.19
					W	EUR	311.21	264.12	305.12
					W H	CHF	245.77	208.07	236.90
W H	USD	183.00	157.28	186.46					
Tareno Fixed Income Fund	EUR	36'964'990	30'487'681	26'295'514	T DIS	EUR	102.22	89.82	89.71
					T H DIS	CHF	99.34	87.06	85.92
					T H DIS	USD	113.29	100.60	103.03
Tareno Global Equity Fund	EUR	19'911'434	17'860'468	-	T CAP	EUR	148.19	126.46	131.04*
					T H CAP	CHF	144.18	122.80	126.21*
					T H CAP	USD	163.49	141.62	150.24*
MIV Global Medtech Fund	CHF	3'754'514'161	2'687'219'041	2'479'375'170	I1	CHF	2'960.26	2'315.97	2'586.68
					I2	EUR	2'700.52	2'313.99	2'650.13
					I3	USD	3'202.86	2'419.39	2'891.55
					N1	CHF	2'883.75	2'251.59	2'509.74
					N2	EUR	2'630.79	2'249.71	2'571.34
					N3	USD	3'118.58	2'351.01	2'804.23
					P1	CHF	2'731.42	2'124.13	2'358.22
					P2	EUR	2'491.93	2'122.46	2'416.24
					P3	USD	2'954.31	2'218.27	2'635.33
					Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	65'638'080	57'312'178	52'066'037
FD	EUR	107.51	96.56	98.09					
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	49'827'741	49'131'040	52'786'019	F	CHF	116.91	101.65	103.91
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	76'450'719	67'908'341	68'094'385	F	EUR	117.58	106.54	110.83
					FD	EUR	113.88	104.00	109.04
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	49'283'288	46'924'461	50'012'796	F	USD	1'371.61	1'184.33	1'274.85
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	29'242'598	23'253'828	18'229'061	I	USD	21.59	12.22	10.89
					N	USD	21.70	12.28	10.94
					P	USD	20.02	11.22	9.89
					Z	USD	19.91	11.39	10.25
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	48'798'711	29'727'163	28'513'255	I	EUR	11.12	9.04	9.44
					I	USD	11.75	8.43	9.18
					I H	CHF	11.36	8.07	8.70
					I H	EUR	10.66	7.61	-
					P	EUR	10.48	8.45	8.74
					P	USD	11.08	7.87	8.50
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	117'853'623	93'691'637	99'337'738	I	EUR	406.00	398.16	420.62
					I	USD	882.83	763.04	848.60
					I F	USD	36.49	31.49	34.98
					N	EUR	14.07	13.79	14.66
					P	EUR	364.25	355.12	375.72
					P	USD	814.89	699.98	773.79
					P F	USD	33.70	28.86	31.81
					P H	EUR	285.40	241.12	258.58

\* Der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Anteil vom 24. März 2023.

# Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV -	Nettoinventarwert			Anteilsklasse	Nettoinventarwert pro Anteil				
		30.06.2021	30.06.2022		30.06.2023	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023	
<b>3-Alpha Diversifizier Equities Europe</b>	EUR	255'034'454	164'412'799	265'291'926	G	CHF	118.95	92.63	111.46
					G	EUR	117.67	100.37	123.84
					I	EUR	-	88.77	109.58
					ND	EUR	101.21	86.14	103.67
					S	EUR	-	88.84	109.97
					V	USD	120.01	90.25	116.21
					VE1	CHF	152.52	118.95	143.31
<b>3-Alpha Diversifizier Equities USA</b>	USD	289'417'910	268'191'413	272'743'288	G	EUR	148.60	144.27	164.01
					G	USD	160.37	137.25	162.82
					I	USD	-	81.65	96.86
					ND	USD	102.87	87.85	103.63
					S	USD	-	81.72	97.29
<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>	USD	262'781'495	175'919'664	198'811'008	G	USD	145.36	118.04	137.74
					N	CHF	131.15	110.06	119.74
					N	EUR	151.52	139.27	155.37
					N1	USD	162.89	131.99	153.66
					ND	USD	101.88	82.55	95.77
					R	USD	130.54	106.21	124.15
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>	EUR	-	245'523'764	242'943'958	B	EUR	-	8.49	8.79

# Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen,

Die Vermögenswerte der Variopartner SICAV verringerten sich während des Geschäftsjahres um 1.00%, von 4,079.14 Mio EUR auf 4,038.21 Mio EUR. Die negative Wertentwicklung ist primär auf die negative Wertentwicklung der Teilfonds und auf Nettoabflüsse zurückzuführen.

Während des Geschäftsjahres wurde die folgende Anteilsklasse aufgelegt:

Variopartner SICAV -	Anteilsklasse	Währung	Auflegungsdatum
Tareno Global Water Solutions Fund	I Impact	CHF	14.03.2023

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

Zum Januar 2023 wurde der Verkaufsprospekt den Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) entsprechend angepasst.

Ereignisse während und nach Ende des Geschäftsjahres können Sie den Erläuterungen zum Jahresabschluss unter Punkt 14 und 15 entnehmen.

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

Der Verwaltungsrat

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 1 Allgemeine Informationen

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

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

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

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

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 Vertriebspolitik.

Per 30. Juni 2023 verfügte der Fonds über die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

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

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung

### a) Abschluss

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

### b) Bewertung der Vermögenswerte

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

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

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

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, zeitweilig andere von ihm nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern 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 Erfolgsrechnung unter der Position „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen“ netto erfasst.

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

### d) Erträge

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

### e) Realisierte Nettogewinne und Nettoverluste aus Devisentermingeschäften

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

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

### f) Kombinierte Abschlüsse

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

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

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

### g) Umrechnung der Fremdwährungen

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

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

### h) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds wurden auf die einzelnen Teilfonds im Verhältnis zu deren Erstzeichnungen umgelegt. Die Gründungskosten jedes einzelnen Teilfonds werden über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben, mit Ausnahme des Teilfonds Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation, für den der Zeitraum drei Jahre beträgt.

### 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.

### j) Swing Pricing

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

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

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

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



# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

Die Auswirkungen des SSP-Mechanismus auf die Teilfonds waren am 30. Juni 2023 wie folgt (bei einer Angabe zur Anpassung von 0 wurde der Mechanismus am 30. Juni 2023 nicht angewandt):

Variopartner SICAV -	Währung des Teilfonds	Gesamtes Nettovermögen vor Anwendung des Swing-Faktors	Swing-Pricing-Anpassung	Gesamtes Nettovermögen nach Anwendung des Swing-Faktors
<b>Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund</b>	USD	18'229'061	0	18'229'061
<b>Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>	USD	28'513'255	0	28'513'255
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>	USD	99'337'738	0	99'337'738

## 3 Management Fee und Performance Fee

### a) Management Fee

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Tareno AG gemäss einer Vereinbarung per 27. August 2007 als Anlageverwalter des Teilfonds Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund und per 6. November 2015 als Anlageverwalter der Teilfonds Variopartner SICAV - Tareno Fixed Income Fund und Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund (liquidiert per 24. März 2023) bestellt.

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

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

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

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

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

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

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

Die während des Geschäftsjahres gültigen Gebührensätze per annum und per Anteilsklasse waren die folgenden:

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

\* Verwaltungsgebühr ab dem Lancierungsdatum der Anteilsklasse.

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 3 Management Fee und Performance Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV - Anteile	Währung	Management Fee
<b>Tareno Fixed Income Fund</b>		
T DIS	EUR	0.200%
T H DIS	CHF	0.200%
T H DIS	USD	0.200%
<b>Tareno Global Equity Fund</b>		
T CAP **	EUR	0.400%
T H CAP **	CHF	0.400%
T H CAP **	USD	0.400%
<b>MIV Global Medtech Fund</b>		
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%
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>		
F	EUR	1.200%
FD	EUR	0.230%
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>		
F	CHF	1.200%
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>		
F	EUR	1.200%
FD	EUR	0.230%
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>		
F	USD	1.200%
<b>Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund</b>		
I	USD	1.000%
N	USD	1.000%
P	USD	2.000%
Z	USD	0.000%
<b>Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>		
I	EUR	0.900%
I	USD	0.900%
P	EUR	1.800%

\*\* Verwaltungsgebühr bis zur Liquidation des Teilfonds.

\*\*\* Verwaltungsgebühr bis zur Liquidation der Anteilsklasse.

Zum 30. Juni 2023 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben (bei cross investments, die mit \* gekennzeichnet sind, wird die effektive Verwaltungsgebühr angegeben):

Variopartner SICAV -	Jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Tareno Fixed Income Fund</b>	
Flossbach von Storch Bond Opportunities I EUR Fonds	0.430%
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio I USD	0.700%
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global IH EUR	0.800%
Pictet - Short Term High Yield I EUR	0.450%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR	0.200%
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	
Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	0.340%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0.030%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	0.250%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0.150%
iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD	0.070%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0.340%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0.300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0.300%

Variopartner SICAV - Anteile	Währung	Management Fee
<b>Sectoral Biotech Opportunities Fund (Fortsetzung)</b>		
P	USD	1.800%
I H	CHF	0.900%
I H ***	EUR	0.900%
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>		
I	EUR	0.600%
I	USD	0.600%
N	EUR	0.600%
P	EUR	1.200%
P	USD	1.200%
I F	USD	0.750%
P F	USD	1.500%
P H	EUR	1.200%
<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>		
G	CHF	0.300%
G	EUR	0.300%
I	EUR	0.300%
S	EUR	0.000%
V	USD	0.300%
ND	EUR	0.500%
VE1	CHF	0.165%
<b>3-Alpha Diversifier Equities USA</b>		
G	EUR	0.300%
G	USD	0.300%
I	USD	0.300%
S	USD	0.000%
ND	USD	0.500%
<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>		
G	USD	0.450%
N	CHF	0.650%
N	EUR	0.650%
R	USD	0.250%
N1	USD	0.650%
ND	USD	0.650%
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>		
B	EUR	1.200%

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 3 Management Fee und Performance Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR (Fortsetzung)</b>	
Vontobel Fund II - Megatrends G USD	0.625%
Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0.650%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0.450%
Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	0.400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR	0.500%
BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR	0.280%
CSIF (Lux) - Equity EMU FB EUR	0.120%
iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR	0.250%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	0.490%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	0.240%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HG (hedged) EUR	0.400%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0.050%
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged) EUR	0.250%
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0.030%
Barings Global High Yield Bond B CHF	0.400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 CHF	0.500%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	0.250%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0.150%
iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD	0.070%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional CHF Hedged	0.490%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 CHF (hedged)	0.240%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 CHF	0.530%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0.340%
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A CHF	0.200%
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF A CHF	0.230%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0.300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0.300%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HG (hedged) CHF	0.400%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) CHF	0.340%
Vontobel Fund II - Megatrends G USD	0.625%
Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0.650%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0.450%
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	
Vontobel Fund - Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	0.340%
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0.030%
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	0.250%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0.150%
iShares USD Treasury Bond 7-10 years UCITS ETF USD	0.070%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0.340%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0.300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0.300%
Vontobel Fund II - Megatrends G USD	0.625%
Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0.650%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0.450%
Barings Global High Yield Bond Fund B Hedged EUR	0.400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 EUR	0.500%
BNP Paribas Easy FTSE Developed Europe ex UK Green UCITS ETF EUR	0.280%
CSIF (Lux) - Equity EMU FB EUR	0.120%
iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR	0.250%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional EUR Hedged	0.490%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	0.240%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HG (hedged) EUR	0.400%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF 1C EUR	0.050%
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF - C USD	0.030%

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 3 Management Fee und Performance Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Vontobel Conviction Balanced USD (Fortsetzung)</b>	
iShares Emerging Markets Index Fund Institutional UCITS USD	0.250%
iShares Japan Index Fund Institutional UCITS USD	0.150%
UBS ETF (IE) CMCI Composite SF UCITS ETF A USD	0.340%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR *	0.300%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD *	0.300%
Vontobel Fund II - Megatrends G USD	0.625%
Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders G USD	0.650%
Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD *	0.450%
Barings Global High Yield Bond B USD	0.400%
BGF Emerging Markets Local Currency Bond I2 USD	0.500%
iShares UK Index Fund Institutional UCITS GBP	0.150%
iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD Hedged	0.250%
iShares US Property Yield UCITS ETF	0.400%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund Institutional USD	0.490%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 USD	0.240%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 USD	0.530%
Vanguard US Government Bond Index Fund USD	0.120%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt G USD	0.400%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond G USD	0.340%
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>	
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD *	1.000%
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>	
Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	0.625%

### b) Performance Fee

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

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

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

Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund:

Anteile	Währung der Anteile	Währung des Teilfonds	Satz der Performance Fee	Betrag der für das Geschäftsjahr erhobenen Performance Fee (in der Währung des Teilfonds)	Auf den NIW der Anteile für das Geschäftsjahr erhobene Performance Fee in %
I	EUR	USD	20%	31,876	0.18
I	USD	USD	20%	0	0.00
N	EUR	USD	20%	3,442	0.35
P	EUR	USD	20%	3,192	0.22
P	USD	USD	20%	0	0.00
PH	EUR	USD	20%	0	0.00

Für Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund wurde während des Geschäftsjahres eine Performance Fee in Höhe von USD 38,510 bezahlt.

## 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.

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

- Teilfonds, deren ausschliesslicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumenten oder Termingeldern bei Kreditinstituten oder beides ist.

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

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

- Teilfonds oder Anteilsklassen, vorausgesetzt, dass ihre Anteile einem oder mehreren institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind (ein „institutioneller Anleger“).

Von der Taxe d'Abonnement möglicherweise ausgenommen sind:

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

## 5 Service Fee

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

Falls nicht anderweitig im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts für den jeweiligen Teilfonds ausgewiesen, beträgt die Service Fee maximal 0,6% p.a. Diese Service Fee wird - sofern keine anderweitige Regelung für den jeweiligen Teilfonds im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts vorgesehen ist - auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte des jeweiligen Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet.

## 6 Cross Investments

Einige Teilfonds der Variopartner SICAV investieren in andere Teilfonds der Variopartner SICAV. Der Wert dieser Anlagen (sog. cross investments) beläuft sich per 30. Juni 2023 auf:

Variopartner SICAV -	Zielfonds	Marktwert in EUR	in % des Nettovermögens
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	1'569'754	3.01%
	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	1'711'261	3.29%
	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD	1'047'831	2.01%
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	1'631'774	3.02%
	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	3'253'857	6.02%
	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD	2'147'132	3.97%
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	4'749'097	6.97%
	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	5'338'569	7.84%
	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD	2'745'750	4.03%
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities Europe G EUR	1'394'111	3.04%
	Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G USD	5'864'168	12.79%
	Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers G USD	1'856'965	4.05%
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund I USD</b>	Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD	2'880'770	3.16%

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

## 7 Verbundene Parteien

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

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 8 Konsolidierter Abschluss

Bei der Umrechnung der auf Fremdwährungen lautenden Bilanzpositionen in Euro per 30. Juni 2023 wurden die folgenden Wechselkurse angewandt:

1 EUR	1.638999	AUD	1 EUR	7.445930	DKK	1 EUR	1'437.417655	KRW	1 EUR	33.979071	TWD
1 EUR	5.262980	BRL	1 EUR	0.858143	GBP	1 EUR	5.092253	MYR	1 EUR	1.091000	USD
1 EUR	1.443666	CAD	1 EUR	8.549755	HKD	1 EUR	11.688451	NOK	1 EUR	20.610182	ZAR
1 EUR	0.976063	CHF	1 EUR	373.000379	HUF	1 EUR	1.780788	NZD			
1 EUR	7.936797	CNH	1 EUR	89.499590	INR	1 EUR	11.784275	SEK			
1 EUR	7.925093	CNY	1 EUR	157.687671	JPY	1 EUR	38.681085	THB			

## 9 Sonstige Aufwendungen

„Sonstige Aufwendungen“ in der Erfolgsrechnung am 30. Juni 2023 beinhalten:

	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
<b>Variopartner SICAV -</b>		
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>	Rechtskosten	7'148
	Sonstige Kosten	135'961
	Allgemeine steuerliche Beratung	6'984
	<b>Total EUR</b>	<b>150'093</b>
<b>Tareno Fixed Income Fund</b>	Rechtskosten	4'227
	Clearing brokerage Kosten	3'495
	Sonstige Kosten	20'382
	Allgemeine steuerliche Beratung	6'036
	<b>Total EUR</b>	<b>34'140</b>
<b>Tareno Global Equity Fund</b>	Rechtskosten	3'885
	Clearing brokerage Kosten	10'534
	Sonstige Kosten	16'755
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'447
	<b>Total EUR</b>	<b>39'621</b>
<b>MIV Global Medtech Fund</b>	Rechtskosten	8'764
	Sonstige Kosten	1'334'978
	Allgemeine steuerliche Beratung	33'498
	<b>Total CHF</b>	<b>1'377'240</b>
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>	Rechtskosten	8'206
	Sonstige Kosten	21'729
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'243
	<b>Total EUR</b>	<b>35'178</b>
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>	Rechtskosten	8'154
	Clearing brokerage Kosten	1'754
	Sonstige Kosten	20'959
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'295
	<b>Total CHF</b>	<b>36'162</b>
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>	Rechtskosten	8'163
	Clearing brokerage Kosten	1'995
	Sonstige Kosten	31'201
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'243
	<b>Total EUR</b>	<b>46'602</b>
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>	Rechtskosten	8'557
	Clearing brokerage Kosten	1'324
	Sonstige Kosten	20'147
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'719
	<b>Total USD</b>	<b>35'747</b>
<b>Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund</b>	Rechtskosten	7'757
	Clearing brokerage Kosten	25'557
	Sonstige Kosten	71'804
	Allgemeine steuerliche Beratung	6'521
	<b>Total USD</b>	<b>111'639</b>

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 9 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
<b>Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>	Rechtskosten	7'508
	Clearing brokerage Kosten	31'221
	Sonstige Kosten	44'996
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'992
	<b>Total USD</b>	<b>92'717</b>
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>	Rechtskosten	7'717
	Sonstige Kosten	95'310
	Allgemeine steuerliche Beratung	11'517
	<b>Total USD</b>	<b>114'544</b>
<b>3-Alpha Diversifizier Equities Europe</b>	Rechtskosten	8'441
	Clearing brokerage Kosten	9'008
	Sonstige Kosten	191'239
	Allgemeine steuerliche Beratung	19'163
	<b>Total EUR</b>	<b>227'851</b>
<b>3-Alpha Diversifizier Equities USA</b>	Rechtskosten	8'749
	Clearing brokerage Kosten	8'761
	Sonstige Kosten	30'984
	Allgemeine steuerliche Beratung	5'726
	<b>Total USD</b>	<b>54'220</b>
<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>	Rechtskosten	8'818
	Clearing brokerage Kosten	21'430
	Sonstige Kosten	83'746
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'761
	<b>Total USD</b>	<b>122'755</b>
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>	Rechtskosten	11'704
	Sonstige Kosten	12'471
	Allgemeine steuerliche Beratung	23'361
	Gründungskosten	1'701'880
	<b>Total EUR</b>	<b>1'749'416</b>

## 10 Bilanzunwirksame Transaktionen

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

### a) Devisentermingeschäfte

Der Kontrahent der unten aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC IS Bank Luxbg.

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

Die folgenden Devisenterminkontrakte waren per 30. Juni 2023 offenstehend:

Variopartner SICAV -	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>	31.07.2023	29'005'395 CHF	29'701'175 EUR	69'005
	31.07.2023	8'956'890 CHF	9'171'747 EUR	21'309
	31.07.2023	8'898'031 CHF	9'111'476 EUR	21'169
	31.07.2023	98'870 CHF	101'461 EUR	16
	31.07.2023	99'107 CHF	101'705 EUR	16
	31.07.2023	10'932'582 USD	10'014'514 EUR	-10'477
	31.07.2023	26'280 USD	24'060 EUR	-12
	31.07.2023	113'310 USD	103'936 EUR	-250
	31.07.2023	2'282'188 USD	2'090'540 EUR	-2'187
	<b>Total EUR</b>			

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 10 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Fixed Income Fund	31.07.2023	13'797'727 CHF	14'128'706 EUR	32'825
	31.07.2023	3'093'066 USD	2'833'324 EUR	-2'964
			<b>Total EUR</b>	<b>29'861</b>
Sectoral Biotech Opportunities Fund	31.07.2023	1'264'571 CHF	1'413'744 USD	4'638
			<b>Total USD</b>	<b>4'638</b>
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	31.07.2023	8'594'614 EUR	9'383'555 USD	8'785
	05.07.2023	257 EUR	280 USD	0
	05.07.2023	3'929 USD	3'602 EUR	-2
			<b>Total USD</b>	<b>8'783</b>
3-Alpha Diversifizier Equities Europe	03.07.2023	815 EUR	797 CHF	0
			<b>Total EUR</b>	<b>0</b>
Vontobel ESG Global Allocation	08.08.2023	4'443'685 EUR	3'900'000 GBP	-92'967
	03.07.2023	6'898 EUR	1'086'085 JPY	9
	03.07.2023	4'842 EUR	5'286 USD	-3
	08.08.2023	8'571'793 EUR	9'500'000 USD	-118'223
	03.07.2023	113 JPY	1 EUR	0
			<b>Total EUR</b>	<b>-211'184</b>

### b) Termingeschäfte

Der Kontrahent des unten aufgeführten Future-Kontraktes ist Bank Vontobel AG.

Das folgende Termingeschäft war per 30. Juni 2023 offenstehend:

Variopartner SICAV -	Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Tareno Fixed Income Fund	EURO BUND	07.09.2023	EUR	15	1'418'400	16'050
					<b>Total EUR</b>	<b>16'050</b>

### c) Hinterlegte Sicherheiten

Per 30. Juni 2023 hinterlegte Barsicherheiten aus OTC Derivaten pro Teilfonds und Gegenpartei:

Variopartner SICAV -	Kontrahent	Währung	Hinterlegte Sicherheiten
Tareno Global Water Solutions Fund	RBC IS Bank Luxbg	EUR	520'000

## 11 Bewertung von Wertpapieren

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

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

## 12 Ausbezahlte Dividende

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

Variopartner SICAV -	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendtag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Tareno Global Water Solutions Fund	A DIS	09.09.2022	12.09.2022	16.09.2022	EUR	0
	A DIS	09.09.2022	12.09.2022	16.09.2022	USD	0
	A H DIS	09.09.2022	12.09.2022	16.09.2022	CHF	0
Tareno Fixed Income Fund	T DIS	09.09.2022	12.09.2022	16.09.2022	EUR	0.94
	T H DIS	09.09.2022	12.09.2022	16.09.2022	CHF	0.80



# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 12 Ausbezahlte Dividende (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der		Betrag pro Anteil
				Auszahlung	Währung	
Tareno Fixed Income Fund (Fortsetzung)	T H DIS	09.09.2022	12.09.2022	16.09.2022	USD	0.90
Vontobel Conviction Conservative EUR	FD	09.09.2022	12.09.2022	16.09.2022	EUR	0
Vontobel Conviction Balanced EUR	FD	09.09.2022	12.09.2022	16.09.2022	EUR	0
3-Alpha Diversifier Equities Europe	ND	09.09.2022	12.09.2022	16.09.2022	EUR	2.02
3-Alpha Global Quality Achievers	ND	09.09.2022	12.09.2022	16.09.2022	USD	0.30
3-Alpha Diversifier Equities USA	ND	09.09.2022	12.09.2022	16.09.2022	USD	0.31

## 13 Russland-Ukraine-Situation

Im Februar 2022 verhängten mehrere Länder (darunter die USA, das Vereinigte Königreich und die EU) aufgrund der offiziellen Anerkennung der Volksrepubliken Donezk und Lugansk durch die Russische Föderation Sanktionen gegen bestimmte Unternehmen und Personen in Russland. Nach den von Russland am 24. Februar 2022 eingeleiteten Militäroperationen gegen die Ukraine werden weiterhin zusätzliche Sanktionen verhängt. Diese Situation hat zusammen mit den zunehmenden Turbulenzen aufgrund von Schwankungen der Rohstoffpreise und der Wechselkurse zu negativen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft sowie zu einem starken Anstieg der Volatilität an den Märkten geführt. Per 30. Juni 2023 hielt keiner der Teilfonds Wertpapiere, welche direkt von den Ereignissen betroffen waren.

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

## 14 Ereignisse während des Geschäftsjahres

Am 16. März 2023 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV - Tareno Global Equity Fund in Liquidation gesetzt. Der letzte Nettoinventarwert wurde per 24. März 2023 veröffentlicht. Die verbleibenden Barmittel belaufen sich per 30. Juni 2023 auf: CHF 65, EUR 70,713, NOK 1 und USD 4,823.

## 15 Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Im Oktober 2022 gaben CACEIS und die Royal Bank of Canada (RBC) bekannt, dass sie eine Absichtserklärung über den geplanten Erwerb des europäischen Asset-Servicing-Geschäfts der RBC durch CACEIS unterzeichnet haben.

Als Teil dieser Übernahme würde CACEIS das gesamte ausgegebene Aktienkapital der RBC Investor Services Bank S.A. (IS Bank) erwerben. Der Verkauf der IS Bank wurde am 3. Juli 2023 nach Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden abgeschlossen und die RBC Investor Services Bank S.A. wurde zur CACEIS Investor Services Bank S.A.

## 16 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	196'958
Tareno Fixed Income Fund	EUR	3'446
Tareno Global Equity Fund	EUR	13'435
MIV Global Medtech Fund	CHF	647'202
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	4'807
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	1'750
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	11'533
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	1'320
Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	USD	41'075
Sectoral Biotech Opportunities Fund	USD	31'441
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	USD	213'270
3-Alpha Diversifier Equities Europe	EUR	171'211
3-Alpha Diversifier Equities USA	USD	9'986
3-Alpha Global Quality Achievers	USD	75'540
Vontobel ESG Global Allocation	EUR	25'352

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 17 TER (Total Expense Ratio)

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

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

\* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

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

Variopartner SICAV - Anteile	Währung	TER	TER einschliesslich Performance Fee
<b>Tareno Global Water Solutions Fund</b>			
A DIS	EUR	1.99%	1.99%
A DIS	USD	1.99%	1.99%
A H DIS	CHF	2.05%	2.05%
G	USD	0.67%	0.67%
I	EUR	1.12%	1.12%
I	USD	1.14%	1.14%
I Impact	USD	1.20%	1.20%
I Impact	CHF	1.18%	1.18%
N	EUR	1.17%	1.17%
R1	EUR	2.22%	2.22%
R1 H	CHF	2.28%	2.28%
R1 H	USD	2.28%	2.28%
W	EUR	1.42%	1.42%
W H	CHF	1.48%	1.48%
W H	USD	1.48%	1.48%
<b>Tareno Fixed Income Fund</b>			
T DIS	EUR	0.72%	0.72%
T H DIS	CHF	0.78%	0.78%
T H DIS	USD	0.78%	0.78%
<b>MIV Global Medtech Fund</b>			
I1	CHF	0.97%	0.97%
I2	EUR	0.97%	0.97%
I3	USD	0.97%	0.97%
N1	CHF	1.17%	1.17%
N2	EUR	1.17%	1.17%
N3	USD	1.17%	1.17%
P1	CHF	1.57%	1.57%
P2	EUR	1.57%	1.57%
P3	USD	1.57%	1.57%
<b>Vontobel Conviction Conservative EUR</b>			
F	EUR	1.92%	1.92%
FD	EUR	0.95%	0.95%
<b>Vontobel Conviction Balanced CHF</b>			
F	CHF	1.87%	1.87%
<b>Vontobel Conviction Balanced EUR</b>			
F	EUR	1.91%	1.91%
FD	EUR	0.94%	0.94%
<b>Vontobel Conviction Balanced USD</b>			
F	USD	1.92%	1.92%
<b>Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund</b>			
I	USD	1.70%	1.70%

Variopartner SICAV - Anteile	Währung	TER	TER einschliesslich Performance Fee
<b>Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund (Fortsetzung)</b>			
N	USD	1.74%	1.74%
P	USD	2.74%	2.74%
Z	USD	0.70%	0.70%
<b>Sectoral Biotech Opportunities Fund</b>			
I	EUR	1.39%	1.39%
I	USD	1.39%	1.39%
I H	CHF	1.45%	1.45%
P	EUR	2.33%	2.33%
P	USD	2.33%	2.33%
<b>Sectoral Healthcare Opportunities Fund</b>			
I	EUR	0.95%	1.17%
I	USD	0.94%	0.94%
I F	USD	1.10%	1.10%
N	EUR	0.99%	1.57%
P	EUR	1.59%	1.84%
P	USD	1.58%	1.58%
P F	USD	1.88%	1.88%
P H	EUR	1.65%	1.65%
<b>3-Alpha Diversifier Equities Europe</b>			
G	CHF	0.51%	0.51%
G	EUR	0.51%	0.51%
I	EUR	0.51%	0.51%
ND	EUR	0.75%	0.75%
S	EUR	0.21%	0.21%
V	USD	0.51%	0.51%
VE1	CHF	0.39%	0.39%
<b>3-Alpha Diversifier Equities USA</b>			
G	EUR	0.43%	0.43%
G	USD	0.43%	0.43%
I	USD	0.43%	0.43%
ND	USD	0.67%	0.67%
S	USD	0.13%	0.13%
<b>3-Alpha Global Quality Achievers</b>			
G	USD	0.63%	0.63%
N	CHF	0.87%	0.87%
N	EUR	0.87%	0.87%
N1	USD	0.87%	0.87%
ND	USD	0.87%	0.87%
R	USD	0.47%	0.47%
<b>Vontobel ESG Global Allocation</b>			
B	EUR	2.21%	2.21%

# Allgemeine Informationen (ungeprüft)

## 1 Wertentwicklung

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

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

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

Variopartner SICAV -	Anteils- klasse	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2020 - 30.06.2021	30.06.2021 - 30.06.2022	30.06.2022 - 30.06.2023	Seit Lancierung
Tareno Global Water Solutions Fund	A DIS	EUR	06.09.2019	36.77%	-15.61%	14.87%	26.80%
	A DIS	USD	25.11.2019	43.22%	-25.60%	19.86%	22.08%
	A H DIS	CHF	06.09.2019	36.16%	-15.78%	13.26%	23.85%
	G	USD	18.02.2020	46.41%	-24.62%	21.47%	19.56%
	I	EUR	06.09.2019	37.97%	-14.87%	15.88%	32.51%
	I	USD	25.11.2019	45.68%	-24.96%	20.94%	26.97%
	I Impact	USD	19.01.2021	7.43%	-25.01%	20.84%	-2.65%
	I Impact	CHF	14.03.2023	-	-	2.54%**	2.54%**
	N	EUR	06.09.2019	37.91%	-14.91%	15.82%	30.86%
	R1	EUR	10.09.2007	36.41%	-15.81%	14.61%	168.51%
	R1 H	CHF	03.01.2013	35.79%	-16.02%	12.95%	117.87%
	R1 H	USD	19.12.2014	37.54%	-14.74%	17.57%	74.19%
	W	EUR	04.01.2008	37.50%	-15.13%	15.52%	222.47%
	W H	CHF	03.01.2013	36.83%	-15.34%	13.86%	136.90%
W H	USD	19.12.2014	38.64%	-14.05%	18.55%	86.46%	
Tareno Fixed Income Fund	T DIS	EUR	06.11.2015	4.09%	-10.93%	0.93%	-3.72%
	T H DIS	CHF	06.11.2015	3.74%	-11.21%	-0.40%	-8.12%
	T H DIS	USD	06.11.2015	4.90%	-10.12%	3.33%	10.06%
Tareno Global Equity Fund	T CAP	EUR	06.11.2015	28.97%	-14.66%	3.62%*	31.04%*
	T H CAP	CHF	06.11.2015	28.45%	-14.83%	2.78%*	26.21%*
	T H CAP	USD	06.11.2015	30.24%	-13.38%	6.09%*	50.24%*
MIV Global Medtech Fund	I1	CHF	11.03.2008	31.00%	-21.76%	11.69%	324.98%
	I2	EUR	16.06.2010	27.18%	-14.31%	14.53%	446.72%
	I3	USD	04.11.2013	34.29%	-24.46%	19.52%	189.16%
	N1	CHF	06.03.2018	30.73%	-21.92%	11.47%	45.50%
	N2	EUR	06.03.2018	26.93%	-14.49%	14.30%	73.59%
	N3	USD	03.04.2014	34.02%	-24.61%	19.28%	150.65%
	P1	CHF	11.03.2008	30.22%	-22.23%	11.02%	287.44%
	P2	EUR	13.01.2010	26.42%	-14.83%	13.84%	478.44%
P3	USD	21.10.2013	33.48%	-24.91%	18.80%	167.04%	
Vontobel Conviction Conservative EUR	F	EUR	15.06.2018	8.78%	-10.98%	0.70%	-0.28%
	FD	EUR	22.07.2020	7.51%	-10.19%	1.58%	-1.91%
Vontobel Conviction Balanced CHF	F	CHF	15.06.2018	15.90%	-13.05%	2.22%	3.91%
Vontobel Conviction Balanced EUR	F	EUR	15.06.2018	16.04%	-9.39%	4.03%	10.83%
	FD	EUR	22.07.2020	13.88%	-8.68%	4.85%	9.04%
Vontobel Conviction Balanced USD	F	USD	07.04.2017	21.00%	-13.65%	7.64%	27.49%
Sectoral Emerging Markets							
Healthcare Fund	I	USD	14.03.2014	53.99%	-43.40%	-10.88%	8.90%
	N	USD	14.03.2014	53.90%	-43.41%	-10.91%	9.40%
	P	USD	14.03.2014	52.36%	-43.96%	-11.85%	-1.10%
	Z	USD	13.05.2015	55.55%	-42.79%	-10.01%	2.50%
Sectoral Biotech Opportunities Fund	I	EUR	27.02.2015	12.44%	-18.62%	4.31%	28.44%****
	I	USD	27.02.2015	18.69%	-28.26%	8.90%	25.93%****
	I H	CHF	17.11.2017	17.84%	-28.96%	7.81%	-13.00%
	I H	EUR	16.02.2018	17.79%	-28.71%	13.68%***	-13.60%***

\* Wertentwicklung bis zur Liquidation der Teilfonds.

\*\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

\*\*\* Wertentwicklung bis zur Liquidation der Anteilsklasse.

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

# Allgemeine Informationen (ungeprüft)

## 1 Wertentwicklung (Fortsetzung)

Variopartner SICAV -	Anteils- klasse	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2020 - 30.06.2021	30.06.2021 - 30.06.2022	30.06.2022 - 30.06.2023	Seit Lancierung
Sectoral Biotech Opportunities Fund (Fortsetzung)	P	EUR	27.02.2015	11.37%	-19.37%	3.43%	20.22%****
	P	USD	27.02.2015	17.50%	-28.97%	8.01%	17.89%****
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	I	EUR	31.08.2018	27.62%	-1.93%	5.64%	320.62%
	I	USD	31.08.2018	33.39%	-13.57%	11.21%	307.51%
	I F	USD	22.11.2019	41.11%	-13.70%	11.08%	53.56%
	N	EUR	15.10.2018	27.33%	-1.99%	6.31%	46.60%
	P	EUR	31.08.2018	26.63%	-2.51%	5.80%	275.72%
	P	USD	31.08.2018	33.31%	-14.10%	10.54%	1,447.58%
	P F	USD	22.11.2019	40.07%	-14.36%	10.22%	49.34%
	P H	EUR	31.08.2018	32.20%	-15.52%	7.24%	158.58%
3-Alpha Diversifier Equities Europe	G	CHF	15.03.2019	32.71%	-22.13%	20.33%	11.46%
	G	EUR	03.01.2018	28.83%	-14.70%	23.38%	23.84%
	I	EUR	30.03.2022	-	-11.23%	23.44%	9.58%
	ND	EUR	27.05.2021	1.21%	-14.89%	23.09%	6.03%
	S	EUR	30.03.2022	-	-11.16%	23.78%	9.97%
	V	USD	19.12.2019	36.08%	-24.80%	28.76%	16.21%
	VE1	CHF	17.04.2020	32.92%	-22.01%	20.48%	43.31%
3-Alpha Diversifier Equities USA	G	EUR	15.03.2019	33.63%	-2.91%	13.68%	64.01%
	G	USD	03.01.2018	41.10%	-14.42%	18.63%	62.82%
	I	USD	30.03.2022	-	-18.35%	18.63%	-3.14%
	ND	USD	27.05.2021	2.87%	-14.60%	18.35%	3.97%
	S	USD	30.03.2022	-	-18.28%	19.05%	-2.71%
3-Alpha Global Quality Achievers	G	USD	03.01.2018	34.77%	-18.79%	16.69%	37.74%
	N	CHF	12.09.2019	31.20%	-16.08%	8.80%	19.74%
	N	EUR	30.03.2020	27.38%	-8.08%	11.56%	55.37%
	N1	USD	30.03.2020	34.50%	-18.97%	16.42%	53.66%
	ND	USD	27.05.2021	1.88%	-18.97%	16.42%	-3.90%
	R	USD	19.12.2019	35.02%	-18.64%	16.89%	24.15%
Vontobel ESG Global Allocation	B	EUR	01.02.2022	-	-15.10%	3.53%	-12.10%

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

## 2 Information über die Vergütung (in EUR) der Mitarbeiter der Vontobel Asset Management S.A. für das am 31. Dezember 2022 beendete Geschäftsjahr

Anzahl der Mitarbeiter am 31.12.2022	Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2022	Davon variable
		Vergütungszahlungen in 2022
82	13'073'640	4'041'744
		Identifizierte Mitarbeiterkategorien*:
	Fixgehälter p.a. Stand 31.12.2022	Variable Gehaltszahlungen in 2022
	3'210'395	2'506'415

\* Identifizierte Mitarbeiterkategorien

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

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

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

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

# Allgemeine Informationen (ungeprüft)

## **3 Information über die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (in EUR) des Fonds für das am 30. Juni 2023 endende Geschäftsjahr**

Die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds erhielten für ihre Tätigkeit im Zusammenhang mit dem Geschäftsjahr eine Vergütung von insgesamt EUR 25,600. 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, einschliesslich Contracts for Difference („CFD“).

Gemäss Artikel 13 Absatz 1 der SFTR kann der Fonds durch CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte eingehen, Per 30. Juni 2023 ging der Fonds durch keine CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein.

# **Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023**

An die Aktionäre der Variopartner SICAV  
11-13, Boulevard de la Foire  
L-1528 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 2023, 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 2023 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 2022 bis 30. Juni 2023

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

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

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

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

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

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

Luxemburg, 27. Oktober 2023

# 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.

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

Variopartner SICAV -	Aktuelle SFDR Kategorisierung per 30. Juni 2023
Tareno Fixed Income Fund	Artikel 6 Produkt
Vontobel Conviction Conservative EUR	Artikel 6 Produkt
Vontobel Conviction Balanced CHF	Artikel 6 Produkt
Vontobel Conviction Balanced EUR	Artikel 6 Produkt
Vontobel Conviction Balanced USD	Artikel 6 Produkt

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 2023 in den Anwendungsbereich der folgenden SFDR-Artikel fallen:

Variopartner SICAV -	Aktuelle SFDR Kategorisierung per 30. Juni 2023
Tareno Global Water Solutions Fund	Artikel 9 Produkt
MIV Global Medtech Fund	Artikel 8 Produkt
Sectoral Emerging Markets Healthcare	Artikel 8 Produkt
Sectoral Biotech Opportunities Fund	Artikel 8 Produkt
Sectoral Healthcare Opportunities Fund	Artikel 8 Produkt
3-Alpha Diversifier Equities Europe	Artikel 8 Produkt
3-Alpha Diversifier Equities USA	Artikel 8 Produkt
3-Alpha Global Quality Achievers	Artikel 8 Produkt
Vontobel ESG Global Allocation	Artikel 8 Produkt

Alle nachfolgenden Angaben beziehen sich auf die Anlagen des jeweiligen Teilfonds während des Geschäftsjahres des Fonds, welches am 30. Juni 2023 endete, sofern nicht anders angegeben.



**Periodische Offenlegung für die in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte**

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund (FW\_00417)

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

## Nachhaltiges Investitionsziel

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **97.10%**

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

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

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

**Nein**

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

investiert, die Produkte, Dienstleistungen oder Lösungen anbieten, die sich mit dem Investitionsziel befassen. Der Anlageverwalter wandte ein ESG-Integrationsverfahren basierend auf Daten von Dritten und aus eigenem ESG Research sowie ein Ausschlussverfahren an. Weiterhin verfolgte der Teilfonds eine Strategie der aktiven Teilhabe, wozu auch die Ausübung von Stimmrechten und Engagement zählen. Der Teilfonds hat keine Referenz-Benchmark für das Erreichen des nachhaltigen Anlageziels festgelegt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen, die als Beitrag zu mindestens einem der Unterindikatoren des SDG 6 - Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen beitragen.	100%	
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die der Teilfonds ausschliesst	0%	Weitere Informationen zu den Produkten und Aktivitäten, die durch das Finanzprodukt ausgeschlossen werden, sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen bestimmte vom Teilfonds geförderte internationale Normen und Standards verstossen oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, es wurde ein positiver Ausblick ermittelt). Solche Kontroversen können mit Fragen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung zusammenhängen.	0%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Unternehmen, die die für diesen Teilfonds festgelegte ESG-Mindestbewertung erfüllen	100%	
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%	

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

Indikator	year ending on June 30, 2022
Prozentsatz der Investitionen, die als Beitrag zu mindestens einem der Unterindikatoren des SDG 6 - Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen beitragen.	N/A
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die der Teilfonds ausschliesst	N/A

Indikator	year ending on June 30, 2022
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen bestimmte vom Teilfonds geförderte internationale Normen und Standards verstossen oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, es wurde ein positiver Ausblick ermittelt). Solche Kontroversen können mit Fragen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung zusammenhängen.	N/A
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Unternehmen, die die für diesen Teilfonds festgelegte ESG-Mindestbewertung erfüllen	N/A
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	N/A

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.

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

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts kein ökologisches oder soziales Investitionsziel erheblich beeinträchtigen, berücksichtigt das Finanzprodukt alle obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und stellt sicher, dass die Anlagen des Finanzprodukts mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte übereinstimmen, wie weiter unten beschrieben.

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

Für die durch das Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen hat der Anlageverwalter die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen durch Anwendung des folgenden Verfahrens berücksichtigt: Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewendet, um das Exposure der Anlagen gegenüber den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf der Grundlage von internem Research zu identifizieren; zu den Datenquellen gehören ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. Wenn keine zuverlässigen Daten von Dritten verfügbar waren, hat der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen getroffen. Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale*

*Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

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



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

Der Anlageverwalter hat eine Reihe wesentlicher nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen berücksichtigt: kontroverse Waffen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14, Anteil der Anlagen mit Beteiligung an kontroversen Waffen), soziale Angelegenheiten sowie Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10, Anteil von Unternehmen, die am Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt sind) und weitere Klima- sowie umweltbezogene Indikatoren (Tabelle 2 – PAI-Indikator 4, Anlagen in Unternehmen ohne Initiativen zur Minderung der CO<sub>2</sub>-Emissionen, und Tabelle 2 – PAI-Indikator 7, Anlagen in Unternehmen ohne Richtlinien zum Wassermanagement) sowie Anteil von Anlagen in Unternehmen ohne Menschenrechtsrichtlinien (Tabelle 3 PAI-Indikator 9). Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren. Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert.



## 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: 30. Juni 2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mueller Industries	Non-ferrous metals	4.45	United States
Pentair	Mechanical engineering & industrial equip.	3.63	Ireland
Wienerberger	Building materials & building industry	3.24	Austria
Badger Meter	Mechanical engineering & industrial equip.	3.14	United States
Veolia Environnement	Energy & water supply	3.10	France
Georg Fischer	Mechanical engineering & industrial equip.	2.89	Switzerland
Ferguson Newco	Building materials & building industry	2.81	Jersey
Xylem	Energy & water supply	2.75	United States
Valmont Industries	Mechanical engineering & industrial equip.	2.74	United States
Clean Harbors	Environmental services & recycling	2.64	United States
Stantec	Building materials & building industry	2.53	Canada
Guangdong Investment	Financial, investment & other diversified comp.	2.53	Hong-Kong
EVN	Energy & water supply	2.52	Austria
Tetra Tech	Environmental services & recycling	2.45	United States
Geberit	Building materials & building industry	2.41	Switzerland

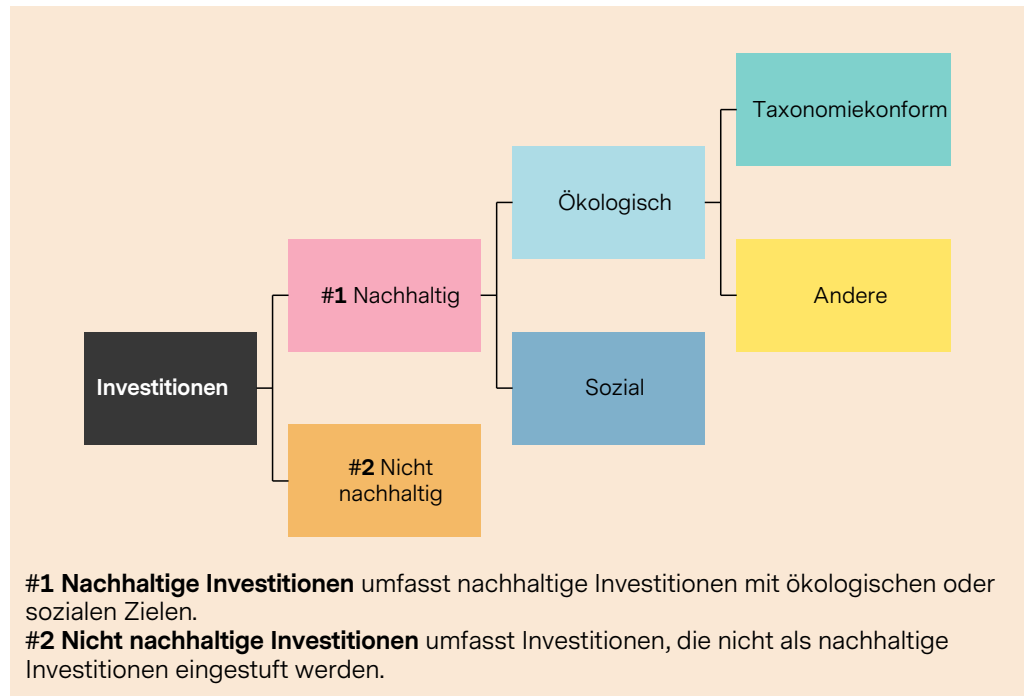


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 97,1 %

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



97.10% der Anlagen waren nachhaltige Anlagen (#1 Nachhaltig)

---

---

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

Sektor	
Maschinen & Apparate	25.71
Energie & Wasserversorgung	20.86
Baugewerbe & Baumaterial	18.61
Chemie	10.35
Umwelt & Recycling	7.33
Nichteisenmetalle	4.45
Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	4.4
Diverse Dienstleistungen	2.16
Diverse Konsumgüter	1.58
Elektrische Geräte & Komponenten	1.18
(blank)	0.49

20.86% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, die mit fossilen Brennstoffen in Verbindung gebracht werden können, wie "Energie und Wasserversorgung", "Bergbau, Kohle und Stahl" oder "Erdöl/-gas". Es ist wichtig zu beachten, dass auch Unternehmen, die anderen Sektoren zugeordnet sind, in gewissem Masse an Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen beteiligt sein können, auch wenn dies nicht ihr Hauptaugenmerk ist. Gemäss Angaben des ESG-Datenanbieters des Investmentmanagers erwirtschaftet keines der investierten Unternehmen mehr als 5% seiner Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen.



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

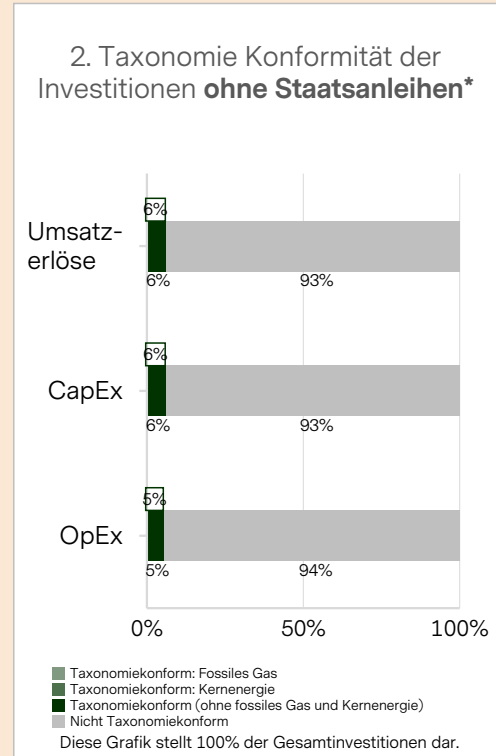
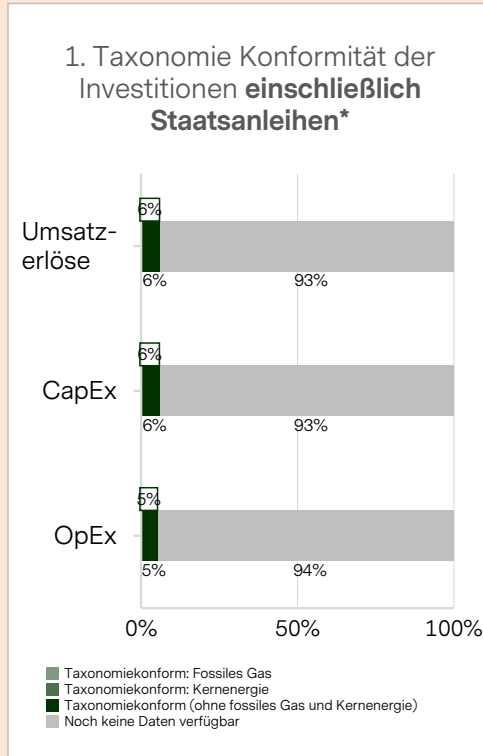
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen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

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

- Ja:
- In fossiles gas       In Kernenergie
- Nein

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

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

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

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

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	2.78%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.02%

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

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

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
30. Juni 2022	0.00%





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



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Anteil an Investitionen

90.90%



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

Anteil an Investitionen

0.00%



## Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischen oder sozialen Mindestschutz
Barmittel (2,9%)	Liquiditätsmanagement	Keiner



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

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



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

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

Das Finanzprodukt hat keinen Referenzwert bestimmt, anhand dessen bestimmt werden kann, ob das Finanzprodukt mit seinem nachhaltigen Anlageziel übereinstimmt.

**Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte**

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund (FW\_00411)

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

## 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 56.85% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt. Der Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale, 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 keine Referenz-Benchmark für die Erreichung der von ihm geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Indikator	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die der Teilfonds ausschliesst.	0%	Ausgeschlossen wurden Aktivitäten in den Bereichen Erwachsenen-unterhaltung, Alkohol, Waffenhandel, Streumunition, Glücksspiel, Landminen, Bergbau, Kernkraft, Tabak, Cannabis, Massentierhaltung, Pelze, Gentechnik, gentechnisch veränderte Organismen, Kohle, Gas, Öl, andere fossile Brennstoffe, Palmöl, Pestizide, Forschung an menschlichen Embryonen, sowie Kernwaffen.
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten mit einem Mindest-ESG-Profil, d. h. Ausschluss von Investitionen mit einer ESG-Risikobewertung von mehr als 40 (schwerwiegende Risiken) und einer Kontroversenbewertung von mehr als 4 (schwerwiegende Kontroversen).	100%	
Prozentsatz der Investitionen in sozial nachhaltige Unternehmen gemäss der Definition des Anlageverwalters, die <ul style="list-style-type: none"> <li>· mindestens 25% ihrer Einnahmen in der Prävention, Diagnose oder Behandlung schwerer Krankheiten erzielen.</li> <li>· zu mindestens 3 der folgenden 5 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung beitragen: Gesundheit und Wohlergehen (UN SDG 3), Keine Armut (UN SDG 1), Geschlechtergleichheit (UN SDG 5), Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum (UN SDG 8), Weniger Ungleichheiten (UN SDG 10). Der Beitrag wird durch eine SDG-Netto-Ausrichtung gemessen. Die SDG-Nettoausrichtung wird anhand von Bewertungen der qualitativen SDG-Nettoausrichtung und Punktzahlen für jedes der ausgewählten globalen Ziele beurteilt, indem die Geschäfte und Tätigkeiten jedes Unternehmens bewertet werden. Mögliche Werte für die SDG-Nettoausrichtung sind «Stark ausgerichtet», «Ausgerichtet», «Neutral», «Falsch ausgerichtet» und «Stark falsch ausgerichtet».</li> </ul>	56,85%	

Indikator	Wert	Kommentar
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%	

Das «ESG-Risiko-Rating», die «Kontroversenbewertung», die «prozentualen Angaben zur Behandlung schwerer Krankheiten», die «Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung» sowie die Angaben zur «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» und «guter Unternehmensführung» basieren auf Daten des vom Anlageverwalter ausgewählten ESG-Datenanbieters.

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

Indikator	year ending June 30, 2022
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die der Teilfonds ausschliesst.	N/A
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).	N/A

Indikator	year ending June 30, 2022
Prozensatz der Investitionen in sozial nachhaltige Unternehmen gemäss der Definition des Anlageverwalters, die <ul style="list-style-type: none"> <li>· mindestens 25% ihrer Einnahmen in der Prävention, Diagnose oder Behandlung schwerer Krankheiten erzielen.</li> <li>· zu mindestens 3 der folgenden 5 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung beitragen: Gesundheit und Wohlergehen (UN SDG 3), Keine Armut (UN SDG 1), Geschlechtergleichheit (UN SDG 5), Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum (UN SDG 8), Weniger Ungleichheiten (UN SDG 10).</li> </ul> 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».	N/A
Prozensatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	N/A

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

Die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, verfolgen das soziale Ziel, Gesundheit und Wohlergehen zu verbessern, was zu 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 (SDG 1), Geschlechtergleichstellung (SDG 5), Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum (SDG 8), Weniger Ungleichheiten (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 Medizintechnik-unternehmen, 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 betrug nach Definition des Anlageverwalters 56,85%.

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.

● ***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, die der Teilfonds getätigt hat, kein ökologisches oder soziales Investitionsziel erheblich beeinträchtigt haben, hat der Teilfonds alle obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt und sichergestellt, dass die Anlagen des Teilfonds mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte übereinstimmen.

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

Der Anlageverwalter hat alle obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und alle relevanten zusätzlichen Indikatoren durch Anwendung des folgenden Verfahrens berücksichtigt: Der Anlageverwalter hat anhand von Daten des durch ihn ausgewählten ESG-Datenanbieters Emittenten identifiziert, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind. Lagen keine zuverlässigen Daten von Dritten vor, so traf der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen. Der Anlageverwalter identifizierte im Referenzzeitraum keine Investitionen mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in einem der betrachteten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

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

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

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

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

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



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

Die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf Treibhaus-gasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall und soziale Aspekte, die für Medizintechnikunternehmen gelten, sowie alle zusätzlichen Indikatoren, die für das Anlageuniversum relevant sind, wurden für die vom Teilfonds getätigten Investitionen überwacht. Diese Indikatoren werden vom Anlageverwalter im Rahmen der Due-Diligence-Prüfung bei der Auswahl der Anlagen und der laufenden Überwachung berücksichtigt. Der Anlageverwalter stützte sich für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf eine Datenlösung eines durch ihn ausgewählten Drittanbieters, der einen umfassenden Satz von Datenpunkten bereitstellte, die den obligatorischen sowie den zusätzlichen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zugeordnet wurden. Der Anlageverwalter identifizierte im Referenzzeitraum keine Investitionen mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in einem der betrachteten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.



## 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: 30. Juni 2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Abbott Laboratories	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	9.50	United States
Intuitive Surgical	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	9.20	United States
Stryker	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	8.14	United States
Medtronic Holdings	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	6.50	Ireland
Boston Scientific	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	6.45	United States
Becton Dickinson & Co	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	4.95	United States
Edwards LifeSciences	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	4.74	United States
Dexcom	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	4.03	United States



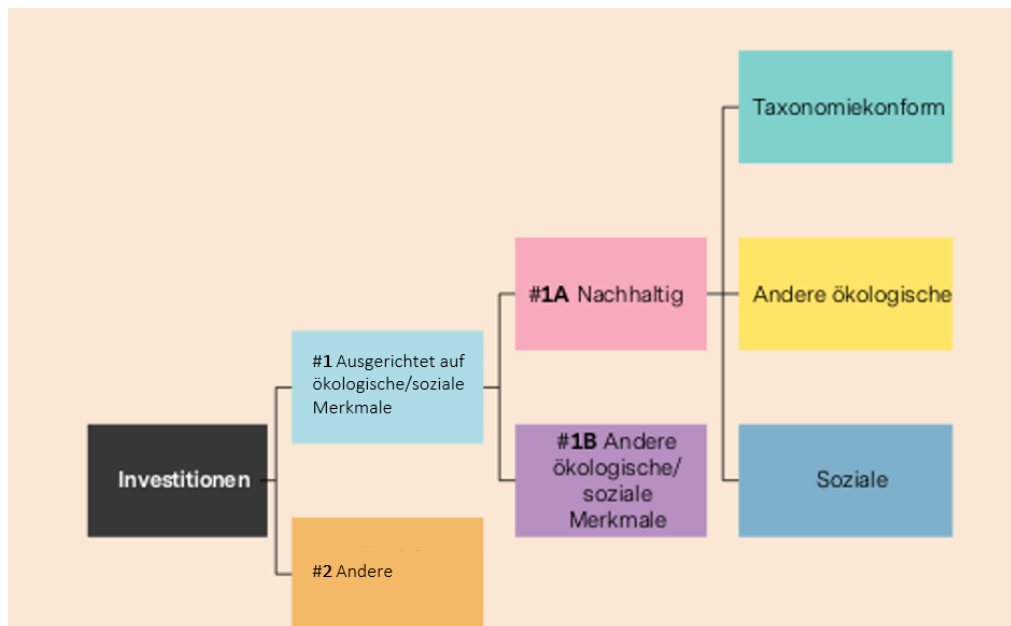
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 99,88 % (ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**





**#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 oder 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.

99.88% der Investitionen des Finanzprodukts wurden zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale verwendet (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

56.85% der Anlagen waren nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltig). Diese nachhaltigen Anlagen wurden unter den an Ö/S-Merkmalen ausgerichteten Vermögenswerten erfasst (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

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

Sektor

Gesundheitswesen	99.88%
------------------	--------

0% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, die mit fossilen Brennstoffen in Verbindung gebracht werden können, wie "Energie und Wasserversorgung", "Bergbau, Kohle und Stahl" oder "Erdöl/-gas". Es ist wichtig zu beachten, dass auch Unternehmen, die anderen Sektoren zugeordnet sind, in gewissem Masse an Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen beteiligt sein können, auch wenn dies nicht ihr Hauptaugenmerk ist.



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

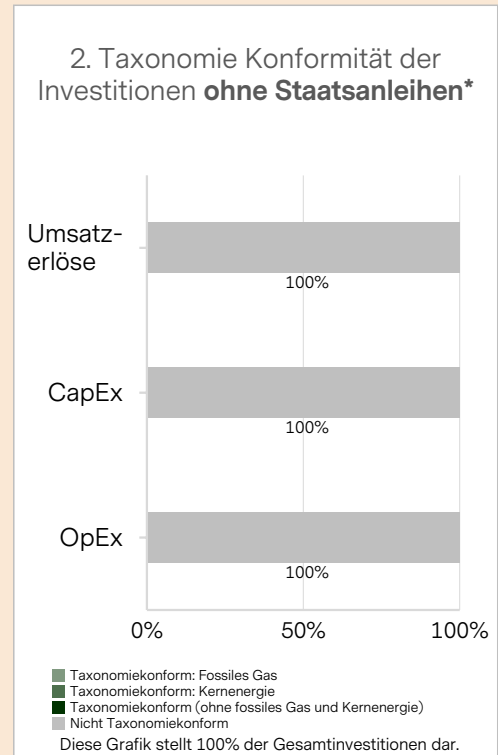
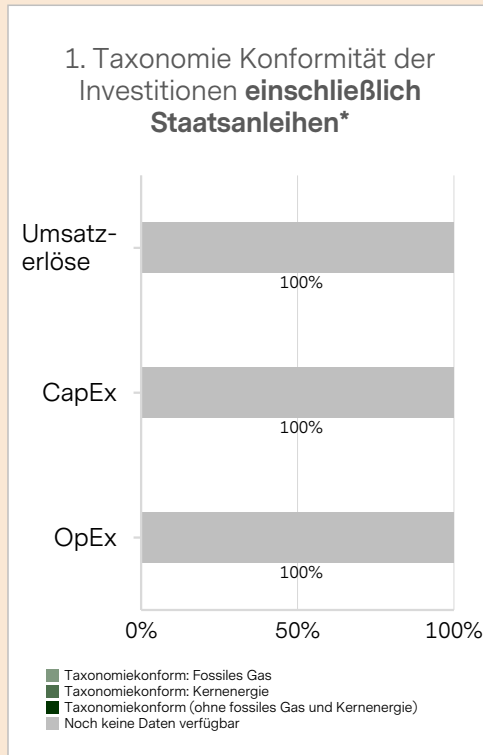
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

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

**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



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

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

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

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

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

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.00%

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

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
30. Juni 2022	0.00%

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Anteil an Investitionen
0.00%



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

Anteil an Investitionen
56.85%



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

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischen oder sozialen Mindestschutz
Barmittel (0,12%)	Liquiditätsmanagement	Keiner



**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 mit diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.



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

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

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

**Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte**

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund (FW\_00412)

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### 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 60.93% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt. Der Teilfonds hat vor allem soziale Merkmale beworben, indem er teilweise in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel investiert hat. Diese setzen sich aus Unternehmen zusammen, die zu einer Investition in Humankapital (Gesundheit und Wohlergehen), Produktqualität und -sicherheit, die Bekämpfung von Ungleichheit durch Zugang zu Medikamenten, in soziale Integration und

Arbeitsbeziehungen oder Unabhängigkeit der Geschäftsführung beigetragen haben und die vom Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert wurden. Bei diesen Unternehmen handelt es sich um Gesundheitsunternehmen, die in Schwellenländern ansässig sind und Therapien sowie Dienstleistungen in allen Bereichen des Gesundheitswesens anbieten und einen erheblichen ungedeckten medizinischen Bedarf befriedigen. Mit dem Teilfonds wurden auch bestimmte Mindestumweltstandards und/oder Geschäftspraktiken beworben. Daher investierte er in Emittenten, die der Anlageverwalter für gut vorbereitet hält, um wesentliche ESG-Angelegenheiten (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) zu handhaben, und indem er Investitionen in Emittenten vermied, die in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind (d. h. die eine hohe Bewertung von Kontroversen aufweisen). Der Teilfonds hat keine Referenz-Benchmark für die Erreichung der von ihm geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Wert	Kommentar
Bewertungen von Kontroversen: Eine Kontroverse wird definiert als ein Ereignis oder eine Ansammlung von Ereignissen im Zusammenhang mit einem ESG-Thema. In der Bewertung von Kontroversen spiegelt sich der Grad der Beteiligung eines Unternehmens an Problemen und die Art und Weise, wie es diese Probleme bewältigt, wider. Die Emittenten werden auf einer Skala von 1 bis 5 bewertet, wobei 1 einer geringen Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft und 5 einer starken Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft entspricht und die kontroversesten Unternehmen darstellt.	0%	Ausschluss von Investitionen in Aktien mit Kontroversen des Levels 5. 0% der Beteiligungen des Teilfonds verfügten über einen Kontroversen-Score über 4.
ESG-Risikobewertung: Die ESG-Risikobewertung misst, wie stark ein Unternehmen wesentlichen branchenspezifischen ESG-Risiken ausgesetzt ist und wie gut diese Risiken gehandhabt werden. Das Risiko wird auf einer Skala von 1-100 bewertet, wobei 100 dem höchsten Risiko entspricht. Das ESG-Risiko wird im Vergleich zu anderen Unternehmen der Branche und dem globalen Universum gemessen. Das ESG-Risikomanagement wird auf der Grundlage der veröffentlichten Nachhaltigkeitsprogramme und -richtlinien des Unternehmens bewertet.	5,98%	ESG-Risikobewertungen wurden überwacht und der Anlageverwalter hat eine ESG-Beobachtungsliste zusammengestellt, die Unternehmen enthält, deren Risikobewertung sich (auf einer Skala von 1 – 100) im oberen Quintil des relevanten Anlageuniversums bewegte (und damit auf das höchste Risiko hindeutet). Die Beobachtungsliste umfasste alle Aktien mit einem ESG-Rating von 39,75 oder mehr.  5,98% der Beteiligungen des Teilfonds befanden sich auf der ESG-Beobachtungsliste, hatten also eine ESG-Risikobewertung

Indikator	Wert	Kommentar
		über 39,75 (das maximale Exposure beträgt 10%).
<p>Prozentsatz der Emittenten, die einen wesentlichen Beitrag zum Ziel für nachhaltige Entwicklung 3 - Gesundheit und Wohlergehen («SDG 3») leisten: Unternehmen, die zum SDG 3 beitragen, sind diejenigen, die ungedeckte medizinische Bedürfnisse angehen und sich für die Verbesserung der Gesundheit und des Wohlergehens der Menschen auf der ganzen Welt einsetzen. Ein Emittent, der einen Beitrag zum SDG 3 leistet, wird als solcher identifiziert, wenn die Mehrheit der Aktivitäten eines Emittenten, gemessen am Umsatz, dem Unternehmenswert oder bei Unternehmen, die noch keine Umsätze erzielt haben, den Ausgaben für Forschung und Entwicklung oder ähnlichen Kennzahlen, zum SDG 3 beitragen. Dieser Indikator wird, wie unten beschrieben, für die Identifizierung nachhaltiger Investitionen verwendet.</p>	98,07%	<p>Definiert als Anteil von über 50% an den Aktivitäten, anhand des Umsatzes, Unternehmenswerts, oder bei Unternehmen, die noch keine Einnahmen erzielen, an den Ausgaben für Forschung und Entwicklung oder ähnlichen Messdaten, die einen Beitrag zu SDG 3 leisten.</p> <p>98,07% der Beteiligungen des Teilfonds wurden als Beitrag zu SDG 3 kategorisiert.</p>

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

Indikator	year ending on June 30, 2022
<p>Bewertungen von Kontroversen: Eine Kontroverse wird definiert als ein Ereignis oder eine Ansammlung von Ereignissen im Zusammenhang mit einem ESG-Thema. In der Bewertung von Kontroversen spiegelt sich der Grad der Beteiligung eines Unternehmens an Problemen und die Art und Weise, wie es diese Probleme bewältigt, wider. Die Emittenten werden auf einer Skala von 1 bis 5 bewertet, wobei 1 einer geringen Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft und 5 einer starken Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft entspricht und die kontroversesten Unternehmen darstellt.</p>	N/A

Indikator	year ending on June 30, 2022
<p>ESG-Risikobewertung: Die ESG-Risikobewertung misst, wie stark ein Unternehmen wesentlichen branchenspezifischen ESG-Risiken ausgesetzt ist und wie gut diese Risiken gehandhabt werden. Das Risiko wird auf einer Skala von 1-100 bewertet, wobei 100 dem höchsten Risiko entspricht. Das ESG-Risiko wird im Vergleich zu anderen Unternehmen der Branche und dem globalen Universum gemessen. Das ESG-Risikomanagement wird auf der Grundlage der veröffentlichten Nachhaltigkeitsprogramme und -richtlinien des Unternehmens bewertet.</p>	N/A
<p>Prozentsatz der Emittenten, die einen wesentlichen Beitrag zum Ziel für nachhaltige Entwicklung 3 - Gesundheit und Wohlergehen («SDG 3») leisten: Unternehmen, die zum SDG 3 beitragen, sind diejenigen, die ungedeckte medizinische Bedürfnisse angehen und sich für die Verbesserung der Gesundheit und des Wohlergehens der Menschen auf der ganzen Welt einsetzen. Ein Emittent, der einen Beitrag zum SDG 3 leistet, wird als solcher identifiziert, wenn die Mehrheit der Aktivitäten eines Emittenten, gemessen am Umsatz, dem Unternehmenswert oder bei Unternehmen, die noch keine Umsätze erzielt haben, den Ausgaben für Forschung und Entwicklung oder ähnlichen Kennzahlen, zum SDG 3 beitragen. Dieser Indikator wird, wie unten beschrieben, für die Identifizierung nachhaltiger Investitionen verwendet.</p>	N/A

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

Die teilweise vom Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen verfolgen das soziale Ziel der Verbesserung der Gesundheit und des Wohlergehens und tragen damit zu SDG 3 bei. Nachhaltige Investitionen



wurden in Unternehmen getätigt, deren Hauptaktivitäten (gemessen am Umsatz, Unternehmenswert oder bei Unternehmen, die noch keine Umsätze erzielt haben, an den F&E-Ausgaben oder ähnlichen Kennzahlen) mit dem Verkauf innovativer Medikamente zusammenhängen, die potenzielle Heilungsmöglichkeiten oder eine bessere Behandlung von Krankheiten bieten, die bisher nur schwer zu behandeln waren, sowie mit Medizintechnikunternehmen, die Technologien entwickeln, die die Ergebnisse für die Patienten verbessern, mit Unternehmen, die Gesundheitsdienstleistungen erbringen, sowie mit Herstellern von Arzneimitteln und Medizintechnik in Schwellenländern, die dazu beitragen, den Zugang zur Gesundheitsversorgung in Entwicklungsländern zu verbessern und sie erschwinglicher zu machen. Medizinische Durchbrüche haben die Macht und das Potenzial, die Lebenserwartung und Lebensqualität der Menschen zu verbessern. Daher trägt der Fokus auf medizinischen Fortschritt, Innovation und verbesserten Zugang zu moderner Medizin dazu bei, das Ziel der Verbesserung von Gesundheit und Wohlergehen zu erreichen. Der Anlageverwalter kam bei den nachhaltigen Investitionen zudem zu der Bewertung, dass sie keines der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziele über SDG 3 hinaus erheblich beeinträchtigen. Der Teilfonds hat sich verpflichtet, mindestens 30% der von ihm verwalteten Vermögenswerte nachhaltig zu investieren. Im Referenzzeitraum hatte der Teilfonds 60,93% des AUM in nachhaltige Investitionen investiert.

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Der Anlageverwalter hat in den folgenden Bereichen eine Reihe der wichtigsten nachteiligen Wirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt: kontroverse Waffen, fossile Brennstoffe (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14 «Anteil der Investitionen mit Beteiligung an kontroversen Waffen», und Indikator 4 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in der Branche fossile Brennstoffe tätig sind»), soziale Angelegenheiten sowie Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10 «Anteil von Unternehmen, die am Verstoss gegen Grundsätze des UN Global Compact sowie die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt sind»). Der Anlageverwalter folgte einem Verfahren, um Emittenten zu identifizieren, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind. Die Grundlage hierfür boten externe Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst zählen. Im Berichtszeitraum wurde keine Beteiligung identifiziert, die kritische und schlecht gemanagte Auswirkungen in einem der betrachteten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat.



## 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: 30. Juni 2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Wuxi Biologics	Biotechnology	5.90	Cayman Islands
Celltrion	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	5.77	Korea, Republic Of
Samsung Biologics	Biotechnology	4.96	Korea, Republic Of
Apollo Hospitals Entreprise	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	4.60	India
Sun Pharmaceutical	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	4.36	India
Beigene	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	4.21	Cayman Islands
Rede Dor Sao Luiz	Healthcare & social services	3.55	Brazil
Bangkok Dusit Medical Services	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	3.43	Thailand
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	3.17	China
Sino Biopharmaceutical	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	3.12	Cayman Islands
Sinopharm Group 'H'	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	3.09	China
Legend Biotetch	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	3.03	Cayman Islands
Dr Reddy's Laboratories	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	2.77	India

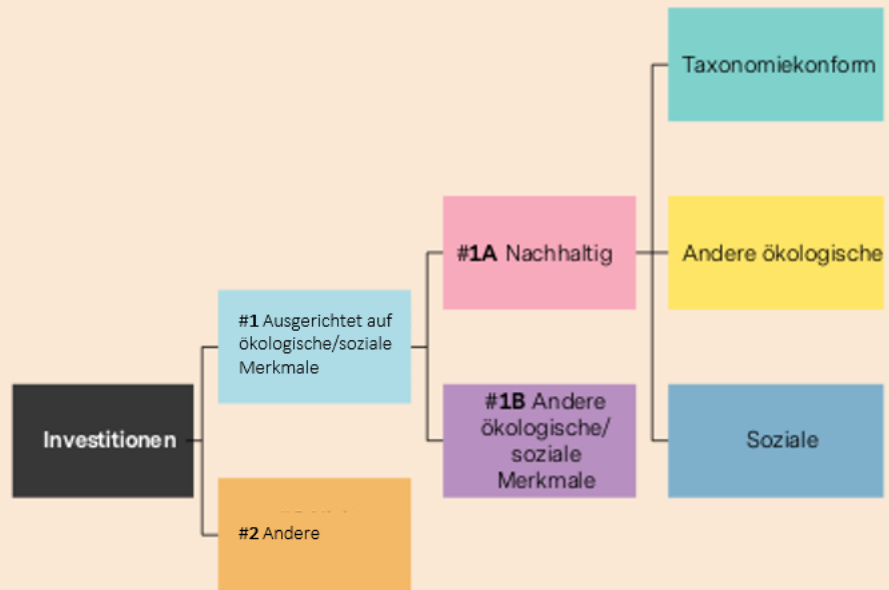


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 98.07 % (ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



**#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 oder 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.

98.07% der Investitionen des Finanzprodukts wurden zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale verwendet (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

60.93% der Anlagen waren nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltig). Diese nachhaltigen Anlagen wurden unter den an Ö/S-Merkmalen ausgerichteten Vermögenswerten erfasst (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

## ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor

Gesundheitsdienstleister und Dienstleistungen: 28.65%

Pharmazeutika: 23,80%

Biotechnologie: 18,38%

Biowissenschaftliche Werkzeuge und Dienstleistungen: 16.41%

Ausrüstung und Zubehör für das Gesundheitswesen: 7.88%

Technologie für das Gesundheitswesen: 1,42%

Einzelhandel mit Lebensmitteln und Verbrauchsgütern: 1.13%

Persönliche Produkte: 1.09%

0% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, die mit fossilen Brennstoffen in Verbindung gebracht werden können, wie "Energie und Wasserversorgung", "Bergbau, Kohle und Stahl" oder "Erdöl/-gas". Es ist wichtig zu beachten, dass auch Unternehmen, die anderen Sektoren zugeordnet sind, in gewissem Masse an Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen beteiligt sein können, auch wenn dies nicht ihr Hauptaugenmerk ist.



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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

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

Ja:

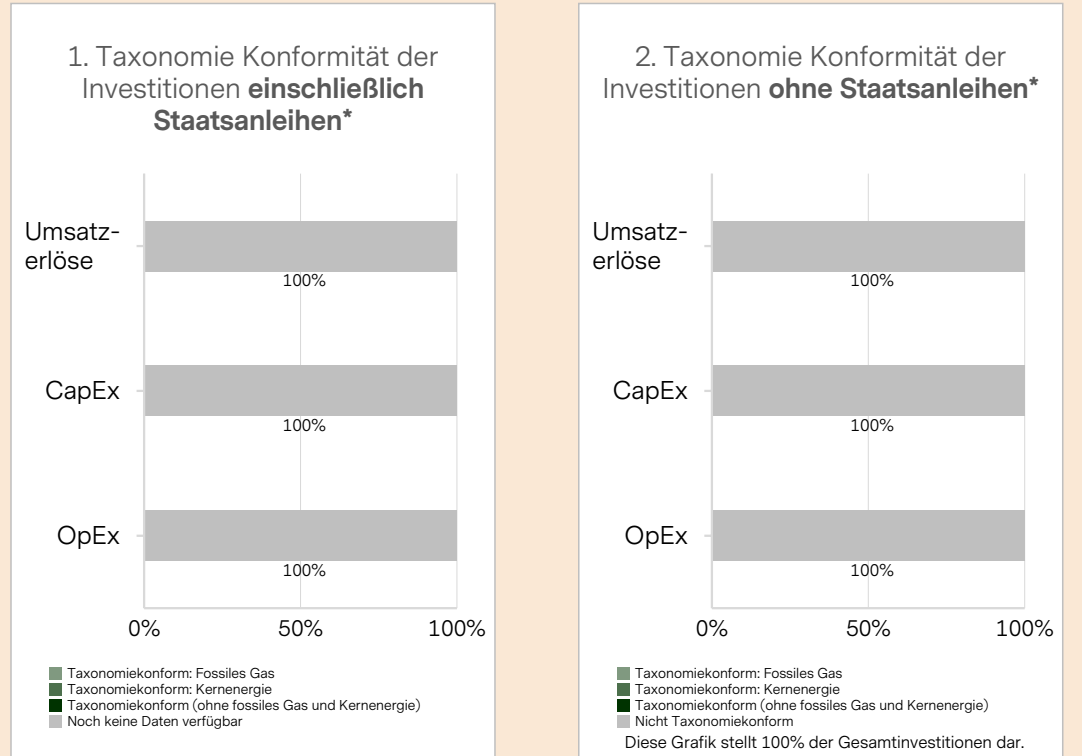
In fossiles gas

In Kernenergie

Nein

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

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

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

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

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

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.00%

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

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
30. Juni 2022	0.00%



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?

Anteil an Investitionen

0.00%



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

Anteil an Investitionen

60.93%



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

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischen oder sozialen Mindestschutz
Barmittel (1,24%)	Liquiditätsmanagement	Keiner



## 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 mit diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht. Im Referenzzeitraum investierte der Teilfonds 5,98% seines Nettovermögens in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die sich auf der ESG-Beobachtungsliste des Anlageverwalters befanden – deren Score also innerhalb ihrer Anlage-Peergroup im Bereich der untersten 20% des ESG-Risiko-Ratings von Sustainalytics lag. Diese Anlagen wurden auf Einzelfallbasis geprüft und das Gesamt-Exposure wurde überwacht, um sicherzustellen, dass die Schwelle von 10% nicht überschritten wird. Der Anlageverwalter hat mit allen Unternehmen der ESG-Beobachtungsliste zusammengearbeitet, um diese zu Verbesserungen und einer verbesserten Offenlegung von ESG-Praktiken und Risikominderungsbemühungen zu ermutigen.



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

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

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



**Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte**

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund (FW\_00410)

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### 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 76.44% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt. Der Teilfonds hat vor allem soziale Merkmale beworben, indem er teilweise in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel investierte. Dabei handelt es sich um Unternehmen, die zu einer Investition in Humankapital (Gesundheit und Wohlergehen), Produktqualität und -sicherheit, Bekämpfung von Ungleichheit durch Zugang zu Medikamenten, soziale Integration und

Arbeitsbeziehungen oder Unabhängigkeit der Geschäftsführung beitragen und die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat. Bei diesen Unternehmen handelt es sich um innovative Biotechnologieunternehmen, die neuartige Medikamente in Therapiebereichen mit grossem ungedecktem medizinischem Bedarf entwickeln. Es wurden auch bestimmte Mindestumweltstandards und/oder Geschäftspraktiken beworben. Mit dem Teilfonds wurden auch bestimmte Mindestumweltstandards und/oder Geschäftspraktiken beworben. Daher investierte er in Emittenten, die der Anlageverwalter für gut vorbereitet hält, um wesentliche ESG-Angelegenheiten (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) zu handhaben, und indem er Investitionen in Emittenten vermied, die in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind (d. h. die eine hohe Bewertung von Kontroversen aufweisen). Der Teilfonds hat keine Referenz-Benchmark für die Erreichung der von ihm geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Wert	Kommentar
Bewertung von Kontroversen: Eine Kontroverse wird definiert als ein Ereignis oder eine Ansammlung von Ereignissen im Zusammenhang mit einem ESG-Thema. In der Bewertung von Kontroversen spiegelt sich der Grad der Beteiligung eines Unternehmens an Problemen und die Art und Weise, wie es diese Probleme bewältigt, wider. Die Emittenten werden auf einer Skala von 1 bis 5 bewertet, wobei 1 einer geringen Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft und 5 einer starken Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft entspricht und die kontroversesten Unternehmen darstellt.	0%	Kontroversen-Score: Eine Kontroverse wird als Ereignis oder Anhäufung von Ereignissen im Zusammenhang mit einem ESG-Thema definiert. Der Kontroversen-Score spiegelt den Grad der Verwicklung eines Unternehmens in Themen und dessen Umgang mit diesen dar. Emittenten werden anhand einer Skala von 1 bis 5 bewertet, wobei 1 geringen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft und 5 schweren Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft entspricht – hierunter werden die kontroversesten Unternehmen aufgeführt.
ESG-Risikobewertung: Die ESG-Risikobewertung misst, wie stark ein Unternehmen wesentlichen branchenspezifischen ESG-Risiken ausgesetzt ist und wie gut diese Risiken gehandhabt werden. Das Risiko wird auf einer Skala von 1-100 bewertet, wobei 100 dem höchsten Risiko entspricht. Das ESG-Risiko wird im Vergleich zu anderen Unternehmen der Branche und dem globalen Universum gemessen. Das ESG-Risikomanagement wird auf der Grundlage der veröffentlichten Nachhaltigkeitsprogramme und -richtlinien des Unternehmens bewertet.	8,34%	ESG-Risikobewertungen wurden überwacht, und der Verwalter hat eine ESG-Beobachtungsliste zusammengestellt, die Unternehmen enthält, deren Risikobewertung sich (auf einer Skala von 1 – 100) im oberen Quintil des relevanten

Indikator	Wert	Kommentar
		<p>Anlageuniversums bewegte (und damit auf das höchste Risiko hindeutet). In der Beobachtungsliste waren alle Aktien mit einem ESG-Rating von 32,81 oder schlechter enthalten.</p> <p>8,34% der Beteiligungen des Teilfonds befanden sich auf der ESG-Beobachtungsliste, hatten also eine ESG-Risikobewertung über 32,81 (das maximale Exposure beträgt 10%).</p>
<p>Prozentsatz der Emittenten, die einen wesentlichen Beitrag zum Ziel für nachhaltige Entwicklung 3 - Gesundheit und Wohlergehen («SDG 3») leisten: Unternehmen, die zum SDG 3 beitragen, sind diejenigen, die ungedeckte medizinische Bedürfnisse angehen und sich für die Verbesserung der Gesundheit und des Wohlergehens der Menschen auf der ganzen Welt einsetzen. Ein Emittent, der einen Beitrag zum SDG 3 leistet, wird als solcher identifiziert, wenn die Mehrheit der Aktivitäten eines Emittenten, gemessen am Umsatz, dem Unternehmenswert oder bei Unternehmen, die noch keine Umsätze erzielt haben, den Ausgaben für Forschung und Entwicklung oder ähnlichen Kennzahlen, zum SDG 3 beitragen. Dieser Indikator wird, wie unten beschrieben, für die Identifizierung nachhaltiger Investitionen verwendet.</p>	<p>95.50%</p>	<p>Definiert als Anteil von über 50% an den Aktivitäten, anhand des Umsatzes, Unternehmenswerts, oder bei Unternehmen, die noch keine Einnahmen erzielen, an den Ausgaben für Forschung und Entwicklung oder ähnlichen Messdaten, die einen Beitrag zu SDG 3 leisten.</p> <p>95,50% der Beteiligungen des Teilfonds wurden als Beitrag zu SDG 3 kategorisiert.</p>

Datenquellen und -verarbeitung: «Bewertung von Kontroversen», «ESG-Bewertung» und «Prozentsatz der Emittenten, die einen signifikanten Beitrag zum Ziel für nachhaltige Entwicklung 3 - Gesundheit und Wohlergehen leisten», basieren auf Daten des vom Anlageverwalter ausgewählten ESG-Datenanbieters. Nähere Informationen über den ESG-Datenanbieter und die Bewertungsmethode finden Sie unter <https://www.sectoral.com/en/sustainability>.

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

Indikator	year ending on June 30, 2022
<p>Bewertung von Kontroversen: Eine Kontroverse wird definiert als ein Ereignis oder eine Ansammlung von Ereignissen im Zusammenhang mit einem ESG-Thema. In der Bewertung von Kontroversen spiegelt sich der Grad der Beteiligung eines Unternehmens an Problemen und die Art und Weise, wie es diese Probleme bewältigt, wider. Die Emittenten werden auf einer Skala von 1 bis 5 bewertet, wobei 1 einer geringen Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft und 5 einer starken Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft entspricht und die kontroversesten Unternehmen darstellt.</p>	N/A
<p>ESG-Risikobewertung: Die ESG-Risikobewertung misst, wie stark ein Unternehmen wesentlichen branchenspezifischen ESG-Risiken ausgesetzt ist und wie gut diese Risiken gehandhabt werden. Das Risiko wird auf einer Skala von 1-100 bewertet, wobei 100 dem höchsten Risiko entspricht. Das ESG-Risiko wird im Vergleich zu anderen Unternehmen der Branche und dem globalen Universum gemessen. Das ESG-Risikomanagement wird auf der Grundlage der veröffentlichten Nachhaltigkeitsprogramme und -richtlinien des Unternehmens bewertet.</p>	N/A

Indikator	year ending on June 30, 2022
Prozentsatz der Emittenten, die einen wesentlichen Beitrag zum Ziel für nachhaltige Entwicklung 3 - Gesundheit und Wohlergehen («SDG 3») leisten: Unternehmen, die zum SDG 3 beitragen, sind diejenigen, die ungedeckte medizinische Bedürfnisse angehen und sich für die Verbesserung der Gesundheit und des Wohlergehens der Menschen auf der ganzen Welt einsetzen. Ein Emittent, der einen Beitrag zum SDG 3 leistet, wird als solcher identifiziert, wenn die Mehrheit der Aktivitäten eines Emittenten, gemessen am Umsatz, dem Unternehmenswert oder bei Unternehmen, die noch keine Umsätze erzielt haben, den Ausgaben für Forschung und Entwicklung oder ähnlichen Kennzahlen, zum SDG 3 beitragen. Dieser Indikator wird, wie unten beschrieben, für die Identifizierung nachhaltiger Investitionen verwendet.	N/A

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

Die teilweise vom Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen verfolgen das soziale Ziel der Verbesserung der Gesundheit und des Wohlergehens und tragen damit zu SDG 3 bei. Nachhaltige Investitionen wurden in Unternehmen getätigt, deren Hauptaktivitäten (gemessen am Umsatz, Unternehmenswert oder bei Unternehmen, die noch keine Umsätze erzielt haben, an den F&E-Ausgaben oder ähnlichen Kennzahlen) mit dem Verkauf innovativer Medikamente zusammenhängen, der Entdeckung neuer Wirkmechanismen, die potenzielle Heilung oder ein besseres Management bisher schwer behandelbarer Krankheiten bieten, neuartigen Technologieplattformen sowie Forschungsinstrumenten und Dienstleistungen in der biotechnologischen Wertschöpfungskette zusammenhängen, aber nicht darauf beschränkt sind. Medizinische Durchbrüche haben die Macht und das Potenzial, die Lebenserwartung und Lebensqualität der Menschen zu verbessern. Daher trägt der Fokus auf medizinischen Fortschritt, Innovation und verbesserten Zugang zu moderner Medizin dazu bei, das Ziel der Verbesserung von Gesundheit und Wohlergehens zu erreichen. Der Anlageverwalter kam bei den nachhaltigen Investitionen zudem zu der Bewertung, dass sie keines der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziele über SDG 3 hinaus erheblich beeinträchtigen. Der Teilfonds hat sich verpflichtet, mindestens 30% der von ihm verwalteten Vermögenswerte nachhaltig zu investieren. Im Referenzzeitraum hatte der Teilfonds 76,44% des AUM in nachhaltige Investitionen investiert.

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Der Anlageverwalter hat in den folgenden Bereichen eine Reihe der wichtigsten

nachteiligen Wirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt: kontroverse Waffen, fossile Brennstoffe (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14 «Anteil der Investitionen mit Beteiligung an kontroversen Waffen», und Indikator 4 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in der Branche fossile Brennstoffe tätig sind»), soziale Angelegenheiten sowie Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10 «Anteil von Unternehmen, die am Verstoß gegen Grundsätze des UN Global Compact sowie die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt sind»). Der Anlageverwalter folgte einem Verfahren, um Emittenten zu identifizieren, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind. Die Grundlage hierfür boten externe Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst zählen. Im Berichtszeitraum wurde keine Beteiligung identifiziert, die kritische und schlecht gemanagte Auswirkungen in einem der betrachteten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat.



## 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: 30. Juni 2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Amgen	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	8.24	United States
Vertex Pharmaceuticals	Biotechnology	8.17	United States
Gilead Sciences	Biotechnology	7.16	United States
Regeneron Pharmaceuticals	Biotechnology	6.53	United States
Biogen	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	4.55	United States
Moderna	Biotechnology	4.43	United States
Seagen	Biotechnology	4.39	United States
Astrazeneca ADR	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	4.32	United Kingdom
Alnylam Pharmaceuticals	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	3.20	United States

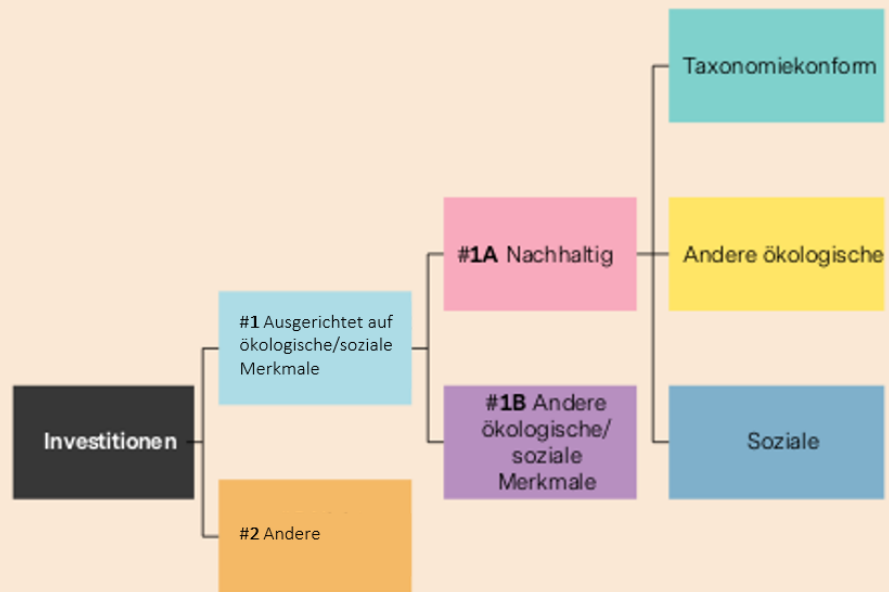


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 95,5 % (ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



**#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 oder 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.

95.50% der Investitionen des Finanzprodukts wurden zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale verwendet (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

76.44% der Anlagen waren nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltig). Diese nachhaltigen Anlagen wurden unter den an Ö/S-Merkmalen ausgerichteten Vermögenswerten erfasst (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)



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

Sektor

Biotechnologie: 81.38%

Pharmazeutika: 11.21%

Biowissenschaftliche Werkzeuge und Dienstleistungen: 4.25%

0% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, die mit fossilen Brennstoffen in Verbindung gebracht werden können, wie "Energie und Wasserversorgung", "Bergbau, Kohle und Stahl" oder "Erdöl/-gas". Es ist wichtig zu beachten, dass auch Unternehmen, die anderen Sektoren zugeordnet sind, in gewissem Masse an Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen beteiligt sein können, auch wenn dies nicht ihr Hauptaugenmerk ist.



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

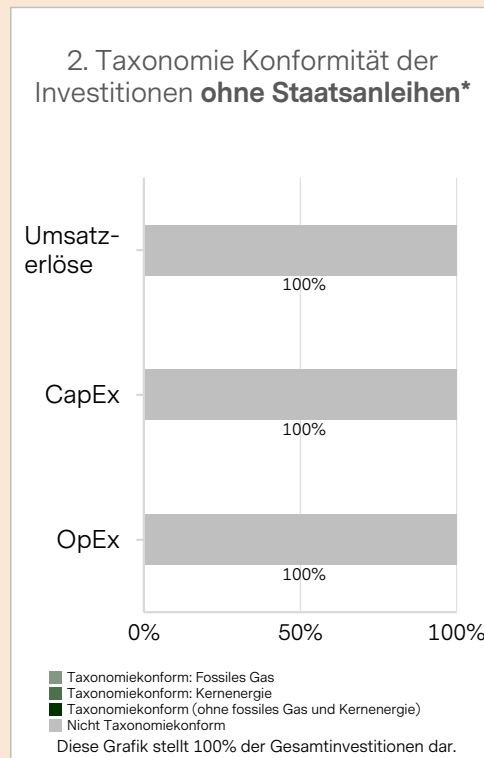
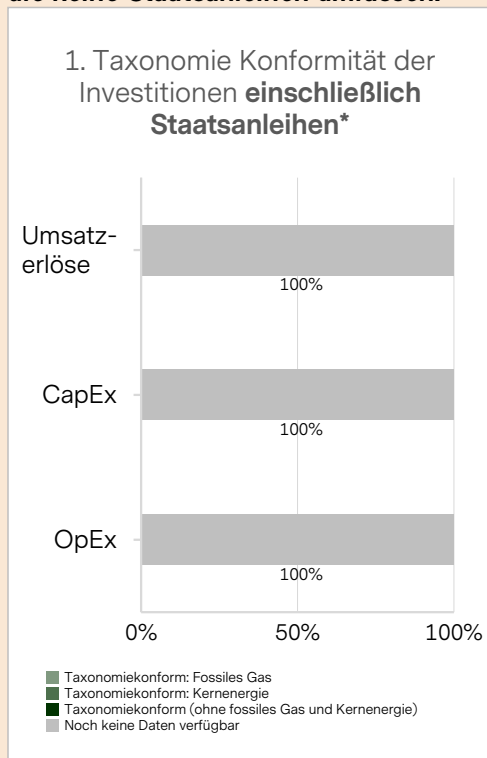
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

- Ja:
- In fossiles gas     In Kernenergie
- Nein

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

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

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

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

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

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.00%

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

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
30. Juni 2022	0.00%



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?

Anteil an Investitionen

0.00%



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

Anteil an Investitionen

76.44%



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

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischen oder sozialen Mindestschutz
Barmittel (3,16%)	Liquiditätsmanagement	Keiner



## 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 mit diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht. Im Referenzzeitraum investierte der Teilfonds 8,34% seines Nettovermögens in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die sich auf der ESG-Beobachtungsliste des Anlageverwalters befanden – deren Score also innerhalb ihrer Anlage-Peergroup im Bereich der untersten 20% des ESG-Risiko-Ratings von Sustainalytics lag. Diese Anlagen wurden auf Einzelfallbasis geprüft und das Gesamt-Exposure wurde überwacht, um sicherzustellen, dass die Schwelle von 10% nicht überschritten wird. Der Anlageverwalter hat mit allen Unternehmen der ESG-Beobachtungsliste zusammengearbeitet, um diese zu Verbesserungen und einer verbesserten Offenlegung von ESG-Praktiken und Risikominderungsbemühungen zu ermutigen.



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

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

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

**Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte**

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV - Sectoral Healthcare Opportunities Fund (FW\_00418)

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### 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 72.18% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt. Der Teilfonds hat vor allem soziale Merkmale beworben, indem er teilweise in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel investiert hat. Diese setzen sich aus Unternehmen zusammen, die zu einer Investition in Humankapital (Gesundheit und Wohlergehen), Produktqualität und -sicherheit, die Bekämpfung von Ungleichheit durch Zugang zu Medikamenten, in soziale Integration und

Arbeitsbeziehungen oder Unabhängigkeit der Geschäftsführung beigetragen haben und die vom Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert wurden. Bei diesen Unternehmen handelt es sich um innovative Gesundheitsunternehmen, die differenzierte Arzneimittel, Dienstleistungen, biowissenschaftliche Hilfsmittel und Geräte in Therapiebereichen mit grossem ungedecktem medizinischem Bedarf entwickeln. Mit dem Teilfonds wurden auch bestimmte Mindestumweltstandards und/oder Geschäftspraktiken beworben. Daher investierte er in Emittenten, die der Anlageverwalter für gut vorbereitet hält, um wesentliche ESG-Angelegenheiten (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) zu handhaben, und indem er Investitionen in Emittenten vermied, die in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind (d. h. die eine hohe Bewertung von Kontroversen aufweisen). Der Teilfonds hat keine Referenz-Benchmark für die Erreichung der von ihm geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Wert	Kommentar
Controversy Score: Eine Kontroverse wird definiert als ein Ereignis oder eine Ansammlung von Ereignissen im Zusammenhang mit einem ESG-Thema. Im Controversy Score spiegelt sich der Grad der Beteiligung eines Unternehmens an Problemen und die Art und Weise, wie es diese Probleme bewältigt, wider. Die Emittenten werden auf einer Skala von 1 bis 5 bewertet, wobei 1 einer geringen Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft und 5 einer starken Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft entspricht und die kontroversesten Unternehmen darstellt.	0%	"Ausschluss von Investitionen in Aktien mit Kontroversen des Levels 5 0% der Beteiligungen des Teilfonds verfügten über einen Kontroversen-Score über 4.
ESG-Risikobewertung: Die ESG-Risikobewertung misst, wie stark ein Unternehmen wesentlichen branchenspezifischen ESG-Risiken ausgesetzt ist und wie gut diese Risiken gehandhabt werden. Das Risiko wird auf einer Skala von 1-100 bewertet, wobei 100 dem höchsten Risiko entspricht. Das ESG-Risiko wird im Vergleich zu anderen Unternehmen der Branche und dem globalen Universum gemessen. Das ESG-Risikomanagement wird auf der Grundlage der veröffentlichten Nachhaltigkeitsprogramme und -richtlinien des Unternehmens bewertet.	3,99%	ESG-Risikobewertungen wurden überwacht und der Anlageverwalter hat eine ESG-Beobachtungsliste zusammengestellt, die Unternehmen enthält, deren Risikobewertung sich (auf einer Skala von 1 – 100) im oberen Quintil des relevanten Anlageuniversums bewegte (und damit auf das höchste Risiko hindeutet). Die Beobachtungsliste umfasste alle Aktien mit einem ESG-Rating von 34,20 oder mehr.  3,99% der Beteiligungen des Teilfonds befanden sich auf der ESG-Beobachtungsliste, hatten also eine ESG-Risikobewertung

Indikator	Wert	Kommentar
		über 34,20 (das maximale Exposure beträgt 10%).
<p>Prozentsatz der Emittenten, die einen wesentlichen Beitrag zum Ziel für nachhaltige Entwicklung 3 - Gesundheit und Wohlergehen («SDG 3») leisten: Unternehmen, die zum SDG 3 beitragen, sind diejenigen, die ungedeckte medizinische Bedürfnisse angehen und sich für die Verbesserung der Gesundheit und des Wohlergehens der Menschen auf der ganzen Welt einsetzen. Ein Emittent, der einen Beitrag zum SDG 3 leistet, wird als solcher identifiziert, wenn die Mehrheit der Aktivitäten eines Emittenten, gemessen am Umsatz, dem Unternehmenswert oder bei Unternehmen, die noch keine Umsätze erzielt haben, den Ausgaben für Forschung und Entwicklung oder ähnlichen Kennzahlen, zum SDG 3 beitragen. Dieser Indikator wird, wie unten beschrieben, für die Identifizierung nachhaltiger Investitionen verwendet.</p>	94,88%	<p>Definiert als Anteil von über 50% an den Aktivitäten, anhand des Umsatzes, Unternehmenswerts, oder bei Unternehmen, die noch keine Einnahmen erzielen, an den Ausgaben für Forschung und Entwicklung oder ähnlichen Messdaten, die einen Beitrag zu SDG 3 leisten.</p> <p>94,88% der Beteiligungen des Teilfonds wurden als Beitrag zu SDG 3 kategorisiert.</p>

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

Indikator	year ending on June 30, 2022
<p>Controversy Score: Eine Kontroverse wird definiert als ein Ereignis oder eine Ansammlung von Ereignissen im Zusammenhang mit einem ESG-Thema. Im Controversy Score spiegelt sich der Grad der Beteiligung eines Unternehmens an Problemen und die Art und Weise, wie es diese Probleme bewältigt, wider. Die Emittenten werden auf einer Skala von 1 bis 5 bewertet, wobei 1 einer geringen Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft und 5 einer starken Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft entspricht und die kontroversesten Unternehmen darstellt.</p>	N/A

Indikator	year ending on June 30, 2022
<p>ESG-Risikobewertung: Die ESG-Risikobewertung misst, wie stark ein Unternehmen wesentlichen branchenspezifischen ESG-Risiken ausgesetzt ist und wie gut diese Risiken gehandhabt werden. Das Risiko wird auf einer Skala von 1-100 bewertet, wobei 100 dem höchsten Risiko entspricht. Das ESG-Risiko wird im Vergleich zu anderen Unternehmen der Branche und dem globalen Universum gemessen. Das ESG-Risikomanagement wird auf der Grundlage der veröffentlichten Nachhaltigkeitsprogramme und -richtlinien des Unternehmens bewertet.</p>	N/A
<p>Prozentsatz der Emittenten, die einen wesentlichen Beitrag zum Ziel für nachhaltige Entwicklung 3 - Gesundheit und Wohlergehen («SDG 3») leisten: Unternehmen, die zum SDG 3 beitragen, sind diejenigen, die ungedeckte medizinische Bedürfnisse angehen und sich für die Verbesserung der Gesundheit und des Wohlergehens der Menschen auf der ganzen Welt einsetzen. Ein Emittent, der einen Beitrag zum SDG 3 leistet, wird als solcher identifiziert, wenn die Mehrheit der Aktivitäten eines Emittenten, gemessen am Umsatz, dem Unternehmenswert oder bei Unternehmen, die noch keine Umsätze erzielt haben, den Ausgaben für Forschung und Entwicklung oder ähnlichen Kennzahlen, zum SDG 3 beitragen. Dieser Indikator wird, wie unten beschrieben, für die Identifizierung nachhaltiger Investitionen verwendet.</p>	N/A

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

Die teilweise vom Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen verfolgen das soziale Ziel der Verbesserung der Gesundheit und des Wohlergehens und tragen damit zu SDG 3 bei. Nachhaltige Investitionen



wurden in Unternehmen getätigt, deren Hauptaktivitäten (gemessen am Umsatz, Unternehmenswert oder bei Unternehmen, die noch keine Umsätze erzielt haben, an den F&E-Ausgaben oder ähnlichen Kennzahlen) mit dem Verkauf innovativer Arzneimittel, der Entdeckung neuer Wirkmechanismen, die potenzielle Heilungsmöglichkeiten oder eine bessere Behandlung von bisher schwer behandelbaren Krankheiten bieten, Unternehmen für medizinische Geräte, die innovative Technologien zur Verbesserung der Patientenergebnisse entwickeln, Unternehmen für Gesundheitsdienstleistungen und digitale Gesundheitsdienste, die die Effizienz der Gesundheitssysteme steigern, Unternehmen für biowissenschaftliche Instrumente, die Innovationen ermöglichen, sowie Hersteller von Arzneimitteln und Geräten aus Schwellenländern, die dazu beitragen, den Zugang zur Gesundheitsversorgung in Entwicklungsländern zu verbessern und diese erschwinglicher zu machen, zusammenhängen, jedoch nicht darauf beschränkt sind. Medizinische Durchbrüche haben die Macht und das Potenzial, die Lebenserwartung und Lebensqualität der Menschen zu verbessern. Daher trägt der Fokus auf medizinischen Fortschritt, Innovation und verbesserten Zugang zu moderner Medizin dazu bei, das Ziel der Verbesserung von Gesundheit und Wohlergehen zu erreichen. Der Anlageverwalter kam bei den nachhaltigen Investitionen zudem zu der Bewertung, dass sie keines der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziele über SDG 3 hinaus erheblich beeinträchtigen. Der Teilfonds hat sich verpflichtet, mindestens 30% der von ihm verwalteten Vermögenswerte nachhaltig zu investieren. Im Referenzzeitraum hatte der Teilfonds 72,18% des AUM in nachhaltige Investitionen investiert.

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.

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

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

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

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

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

Im Referenzzeitraum verfügte der Teilfonds über einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen, der unter anderem die Ausrichtung an

den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistet.

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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



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

Der Anlageverwalter hat in den folgenden Bereichen eine Reihe der wichtigsten nachteiligen Wirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt: kontroverse Waffen, fossile Brennstoffe (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14 «Anteil der Investitionen mit Beteiligung an kontroversen Waffen», und Indikator 4 «Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in der Branche fossile Brennstoffe tätig sind»), soziale Angelegenheiten sowie Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10 «Anteil von Unternehmen, die am Verstoß gegen Grundsätze des UN Global Compact sowie die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt sind»). Der Anlageverwalter folgte einem Verfahren, um Emittenten zu identifizieren, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind. Die Grundlage hierfür boten externe Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst zählen. Im Berichtszeitraum wurde keine Beteiligung identifiziert, die kritische und schlecht gemanagte Auswirkungen in einem der betrachteten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat.



## 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: 30. Juni 2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	5.07	Denmark
UnitedHealth Group	Healthcare & social services	5.02	United States
Eli Lilly & Co.	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	4.87	United States
Johnson & Johnson	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	4.48	United States
Astrazeneca	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	3.62	United Kingdom
Roche Genussscheine	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	3.23	Switzerland
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD	Investment or pension funds/trusts	3.16	Luxembourg
Merck & Co	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	2.90	United States
Sanofi	Financial, investment & other diversified comp.	2.71	France
Abbott Laboratories	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	2.46	United States
Pfizer	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	2.41	United States
AbbVie	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	2.33	United States
Boston Scientific	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	2.29	United States
Iqvia Holdings	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	2.06	United States
Alnylam Pharmaceuticals	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	1.97	United States

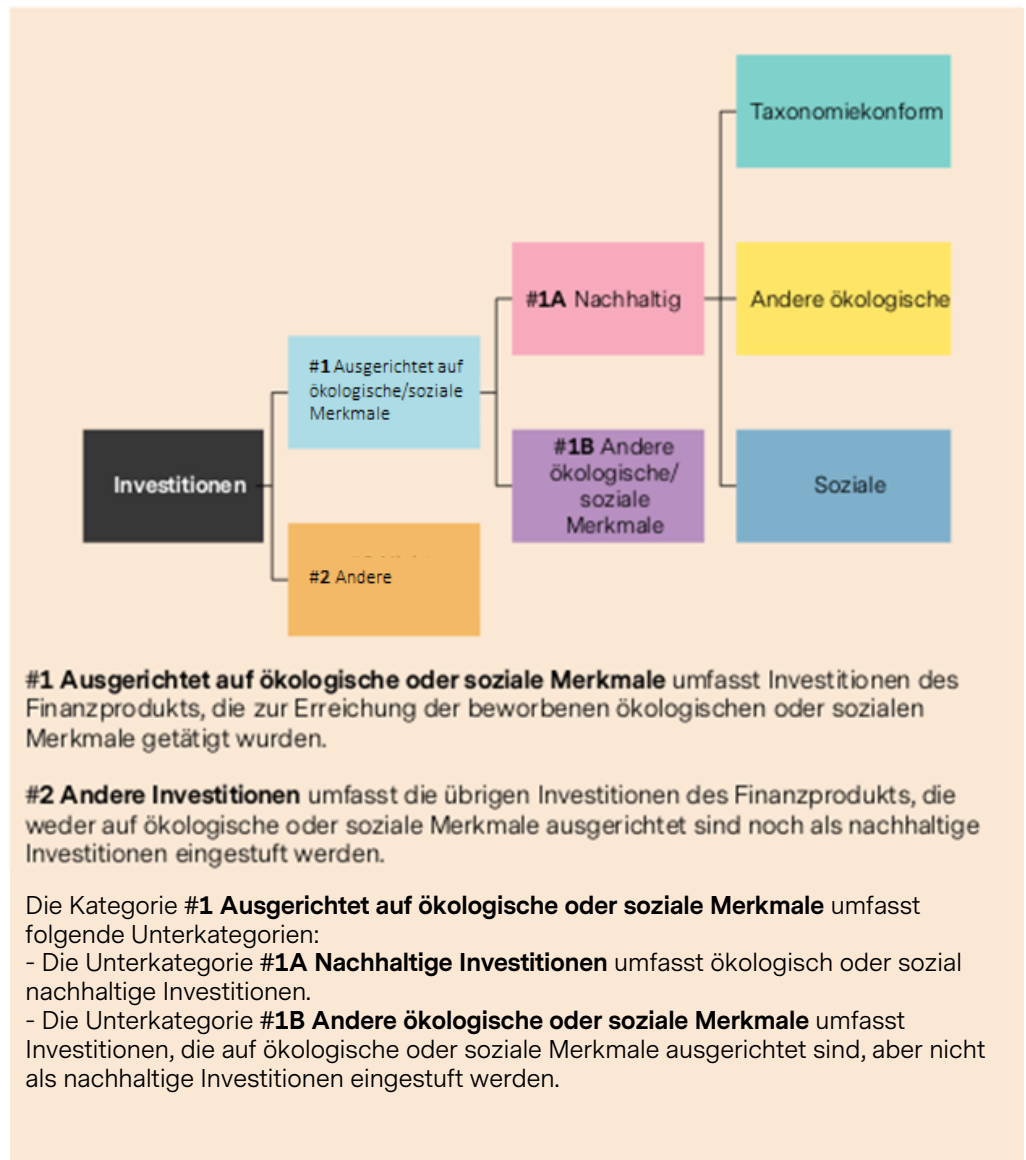


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 94,88 % (ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



94.88% der Investitionen des Finanzprodukts wurden zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale verwendet (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

72.18% der Anlagen waren nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltig). Diese nachhaltigen Anlagen wurden unter den an Ö/S-Merkmalen ausgerichteten Vermögenswerten erfasst (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

## ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### Sektor

Pharmazeutika: 31.76%

Biotechnologie: 21,00%

Ausrüstung und Zubehör für das Gesundheitswesen: 15.73%

Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen: 15.19%

Biowissenschaftliche Werkzeuge und Dienstleistungen: 7.36%

Technologie für das Gesundheitswesen: 1,43%

Einzelhandel mit Lebensmitteln und Verbrauchsgütern: 0.80%

0% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, die mit fossilen Brennstoffen in Verbindung gebracht werden können, wie "Energie und Wasserversorgung", "Bergbau, Kohle und Stahl" oder "Erdöl/-gas". Es ist wichtig zu beachten, dass auch Unternehmen, die anderen Sektoren zugeordnet sind, in gewisser Masse an Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen beteiligt sein können, auch wenn dies nicht ihr Hauptaugenmerk ist.



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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

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

Ja:

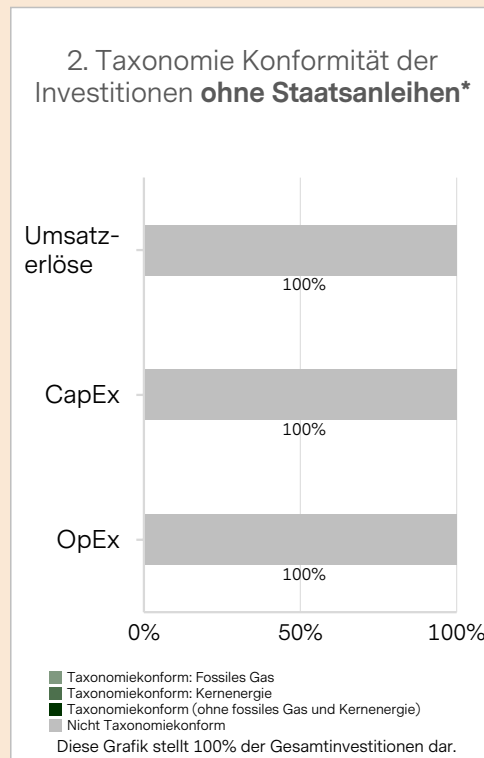
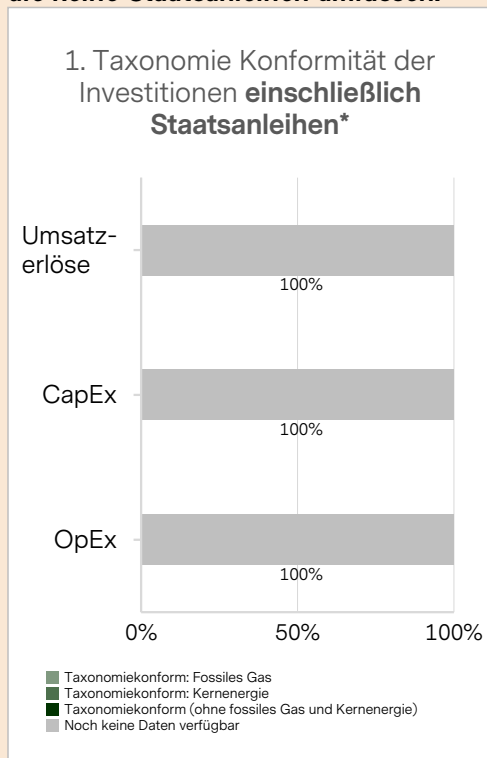
In fossiles gas

In Kernenergie

Nein

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

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

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

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

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

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.00%

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

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
30. Juni 2022	0.00%



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?

Anteil an Investitionen

0.00%



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

Anteil an Investitionen

72.18%



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

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischen oder sozialen Mindestschutz
Barmittel (3,57%)	Liquiditätsmanagement	Keiner



## 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 mit diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht. Im Referenzzeitraum investierte der Teilfonds 3,99% seines Nettovermögens in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die sich auf der ESG-Beobachtungsliste des Anlageverwalters befanden – deren Score also innerhalb ihrer Anlage-Peergroup im Bereich der untersten 20% des ESG-Risiko-Ratings von Sustainalytics lag. Diese Anlagen wurden auf Einzelfallbasis geprüft und das Gesamt-Exposure wurde überwacht, um sicherzustellen, dass die Schwelle von 10% nicht überschritten wird. Der Anlageverwalter hat mit allen Unternehmen der ESG-Beobachtungsliste zusammengearbeitet, um diese zu Verbesserungen und einer verbesserten Offenlegung von ESG-Praktiken und Risikominderungsbemühungen zu ermutigen.



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

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

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



**Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte**

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifizier Equities Europe (FM\_00146)

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

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

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

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

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

**Nein**

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



### 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. Emittenten wurden auf der Grundlage des ESG-Rahmens des Anlageverwalters ausgewählt. Auf Portfolioebene lag der CO<sub>2</sub>-Fussabdruck des Teilfonds unter dem des Anlageuniversums (d. h. dem

europäischen Aktienmarkt). Der Teilfonds hat keine Referenz-Benchmark für die Erreichung der von ihm geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse aus in der Ausschlussliste genannten Produkten und/oder Aktivitäten erzielen.	0%	ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Abschnitt über die Anlagestrategie in den vorvertraglichen Informationen angegeben
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die den ESG-Mindestscore erreichen, der für diesen Teilfonds festgelegt wurde.	100%	auf einer proprietären Methodik beruhend, Mindestscore 2,9 von 10
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte, vom Teilfonds unterstützte internationale Normen und Standards verstossen, oder mit schwerwiegenden Kontroversen in Zusammenhang stehen (sofern kein positiver Ausblick festgestellt werden kann). Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	
Kohlenstoffbilanz des Teilfonds gegenüber jener des Anlageuniversums des Teilfonds (d. h. des europäischen Aktienmarktes)	erreicht	niedriger als das relevante Universum

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

Indikator	year ending on June 30, 2022
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse aus in der Ausschlussliste genannten Produkten und/oder Aktivitäten erzielen.	N/A
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die den ESG-Mindestscore erreichen, der für diesen Teilfonds festgelegt wurde.	N/A

Indikator	year ending on June 30, 2022
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte, vom Teilfonds unterstützte internationale Normen und Standards verstossen, oder mit schwerwiegenden Kontroversen in Zusammenhang stehen (sofern kein positiver Ausblick festgestellt werden kann). Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	N/A
Kohlenstoffbilanz des Teilfonds gegenüber jener des Anlageuniversums des Teilfonds (d. h. des europäischen Aktienmarktes)	N/A

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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.

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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



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

Der Anlageverwalter hat eine Reihe der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen berücksichtigt: Emissionen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 3 «THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird»), kontroverse Waffen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14 «Anteil der Investitionen mit Beteiligung an kontroversen Waffen»), soziale Angelegenheiten sowie Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10 «Anteil von Unternehmen, die am Verstoß gegen Grundsätze des UN Global Compact sowie die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt sind»). Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren. Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert.



## 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: 30. Juni 2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML Holding	Electronics & semiconductors	5.61	Netherlands
LVMH	Miscellaneous services	5.01	France
TotalEnergies	Petroleum/Oil and natural gas	2.98	France
SAP	Internet, software & IT services	2.89	Germany
Sanofi	Financial, investment & other diversified comp.	2.48	France
Siemens	Electrical appliances & components	2.44	Germany
L'Oreal	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	2.42	France
Schneider Electric	Electrical appliances & components	2.05	France
Allianz	Insurance companies	1.98	Germany
Iberdrola	Energy & water supply	1.85	Spain
BNP Paribas	Banks & other credit institutions	1.50	France
Deutsche Telekom	Telecommunication	1.39	Germany
Hermes International	Textiles, garments & leather goods	1.38	France
Enel	Energy & water supply	1.35	Italy
Mercedes-Benz Group	Vehicles	1.34	Germany

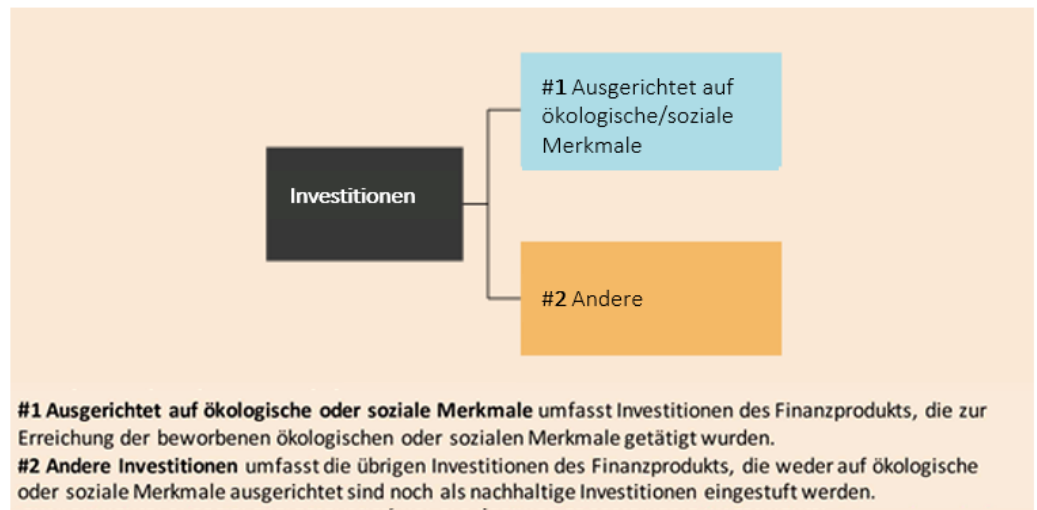


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 99,6 % (ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



99.60% der Investitionen des Finanzprodukts wurden zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale verwendet (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

---

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

Sektor	
Banken & andere Kreditinstitute	11.04
Elektronik & Halbleiter	8.16
Energie & Wasserversorgung	7.13
Internet, Software & IT-Dienstleistungen	6.61
Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	6.56
Versicherungen	6.28
Diverse Dienstleistungen	5.57
Elektrische Geräte & Komponenten	5.39
Erdöl/-gas	5.16
Chemie	5.13
Fahrzeuge	5.03
Telekommunikation	4.26
Baugewerbe & Baumaterial	3.65
Einzelhandel, Warenhäuser	3.27
Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.98
Textilien, Bekleidung & Lederwaren	2.68
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.89
Verkehr & Transport	1.65
Maschinen & Apparate	1.62
Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.25
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.8
Diverse Konsumgüter	0.72
Gummi & Reifen	0.71
Biotechnologie	0.71
Nichteisenmetalle	0.36
Immobilien	0.32
Bergbau, Kohle & Stahl	0.23
Diverse Handelsfirmen	0.17
Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	0.14
Umwelt & Recycling	0.12

12.52% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, die mit fossilen Brennstoffen in Verbindung gebracht werden können, wie "Energie und Wasserversorgung", "Bergbau, Kohle und Stahl" oder "Erdöl/-gas". Es ist wichtig zu beachten, dass auch Unternehmen, die anderen Sektoren zugeordnet sind, in gewissem Masse an Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen beteiligt sein können, auch wenn dies nicht ihr Hauptaugenmerk ist. Der Teilfonds kann auch in Anleihen investieren, die als Green Bond, Social Bond oder nachhaltige Anleihen bezeichnet werden. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die nichts mit fossilen Brennstoffen zu tun haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit fossilen Brennstoffen zu tun haben.



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

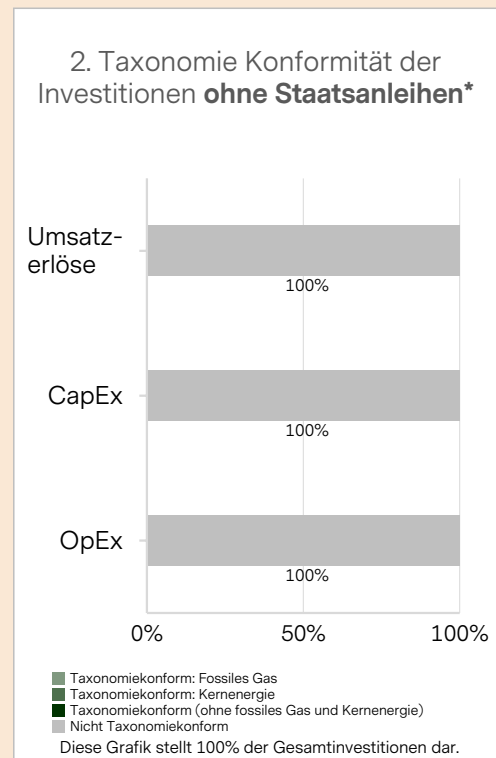
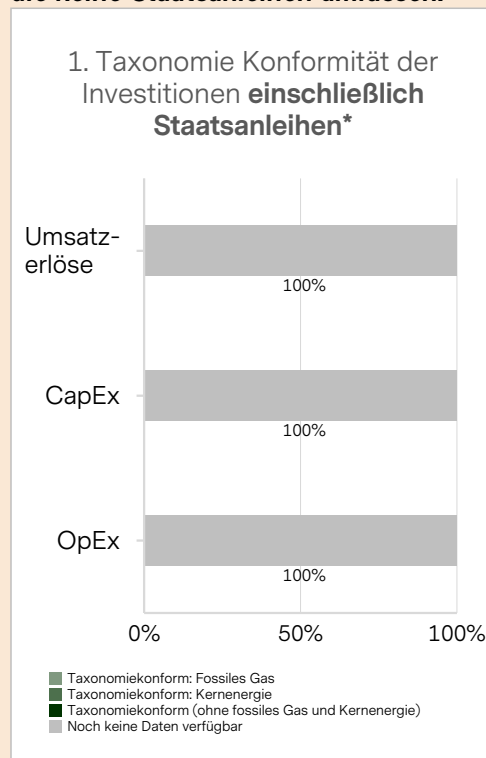
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

- Ja:
- In fossiles Gas     In Kernenergie
- Nein

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

**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



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



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

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

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

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

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.00%

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

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
30. Juni 2022	0.00%

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Anteil an Investitionen
0.00%



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

Anteil an Investitionen
0.00%



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

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischen oder sozialen Mindestschutz
Barmittel (0,4%)	Liquidität	Keiner



**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 mit diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.



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

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

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

**Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte**

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifizier Equities USA (FM\_00147)

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

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

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

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

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

**Nein**

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



### 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. Emittenten wurden auf der Grundlage des ESG-Rahmens des Anlageverwalters ausgewählt. Auf Portfolioebene lag der CO<sub>2</sub>-Fussabdruck des Teilfonds unter dem des Anlageuniversums (d. h. dem

US-Aktienmarkt). Der Teilfonds hat keine Referenz-Benchmark für die Erreichung der von ihm geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

Indikator	year ending June 30, 2022
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse aus in der Ausschlussliste genannten Produkten und/oder Aktivitäten erzielen.	N/A
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die den ESG-Mindestscore erreichen, der für diesen Teilfonds festgelegt wurde.	N/A

Indikator	year ending June 30, 2022
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte, vom Teilfonds unterstützte internationale Normen und Standards verstossen, oder mit schwerwiegenden Kontroversen in Zusammenhang stehen (sofern kein positiver Ausblick festgestellt werden kann). Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	N/A
Kohlenstoffbilanz des Teilfonds gegenüber jener des Anlageuniversums des Teilfonds (d. h. des US-Aktienmarktes)	N/A

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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.

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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



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

Der Anlageverwalter hat eine Reihe der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen berücksichtigt: Emissionen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 3 «THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird»), kontroverse Waffen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14 «Anteil der Investitionen mit Beteiligung an kontroversen Waffen»), soziale Angelegenheiten sowie Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10 «Anteil von Unternehmen, die am Verstoß gegen Grundsätze des UN Global Compact sowie die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt sind»). Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren. Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert.



## 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: 30. Juni 2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple	Computer hardware & networking	7.94	United States
Microsoft	Internet, software & IT services	6.23	United States
Amazon.com	Retail trade & department stores	3.06	United States
Nvidia	Electronics & semiconductors	2.83	United States
Alphabet 'A'	Internet, software & IT services	1.85	United States
Tesla	Vehicles	1.72	United States
Alphabet 'C'	Internet, software & IT services	1.72	United States
UnitedHealth Group	Healthcare & social services	1.32	United States
Johnson & Johnson	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	1.16	United States
Berkshire Hathaway 'B'	Financial, investment & other diversified comp.	1.13	United States
JPMorgan Chase & Co	Banks & other credit institutions	1.11	United States
Eli Lilly & Co.	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	1.07	United States
Visa	Financial, investment & other diversified comp.	1.04	United States
Procter & Gamble	Miscellaneous consumer goods	0.95	United States
Broadcom	Computer hardware & networking	0.95	United States

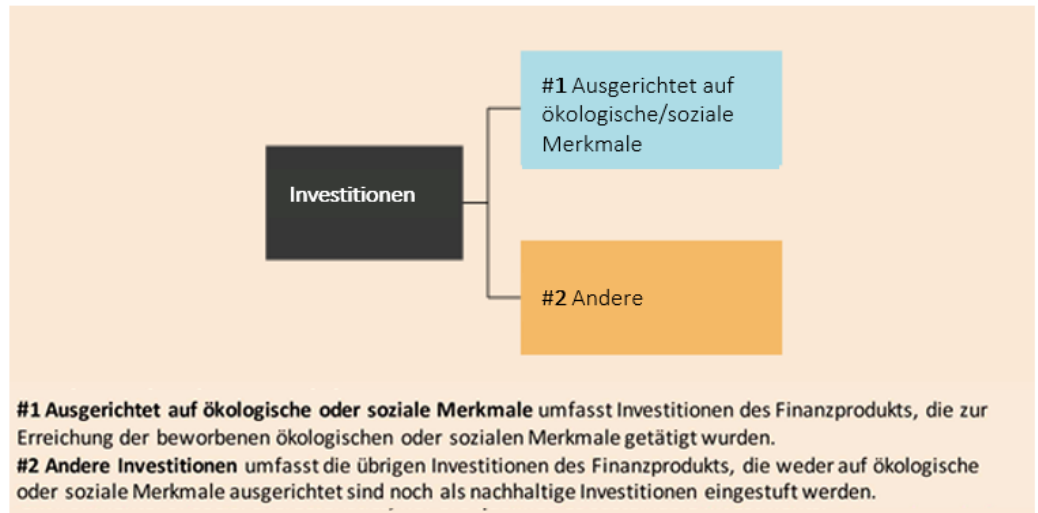


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 99,84 % (ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



99.84% der Investitionen des Finanzprodukts wurden zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale verwendet (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

---



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

Sektor	
Internet, Software & IT-Dienstleistungen	18.23
Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	10.37
Computer & Netzwerkausrüster	10.32
Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	7.9
Elektronik & Halbleiter	7.89
Einzelhandel, Warenhäuser	7.24
Banken & andere Kreditinstitute	3.94
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.45
Maschinen & Apparate	3.18
Fahrzeuge	2.46
Gesundheits- & Sozialwesen	2.36
Diverse Konsumgüter	2.12
Versicherungen	2.1
Erdöl/-gas	2.06
Telekommunikation	1.95
Biotechnologie	1.75
Verkehr & Transport	1.64
Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	1.6
Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.52
Energie & Wasserversorgung	1.22
Chemie	1.06
Diverse Dienstleistungen	0.98
Elektrische Geräte & Komponenten	0.92
Baugewerbe & Baumaterial	0.9
Textilien, Bekleidung & Lederwaren	0.66
Umwelt & Recycling	0.45
Edelmetalle & Edelsteine	0.31
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.28
Bergbau, Kohle & Stahl	0.23
Landwirtschaft & Fischerei	0.19
Diverse Handelsfirmen	0.14
Verpackungsindustrie	0.13
Immobilien	0.1
(blank)	0.07
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.05
Nichteisenmetalle	0.05
Diverse Investitionsgüter	0.02

3.51% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, die mit fossilen Brennstoffen in Verbindung gebracht werden können, wie "Energie und Wasserversorgung", "Bergbau, Kohle und Stahl" oder "Erdöl/-gas". Es ist wichtig zu beachten, dass auch Unternehmen, die anderen Sektoren zugeordnet sind, in gewissem Masse an Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen beteiligt sein können, auch wenn dies nicht ihr Hauptaugenmerk ist. Der Teilfonds kann auch in Anleihen investieren, die als Green Bond, Social Bond oder nachhaltige Anleihen bezeichnet werden. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die nichts mit fossilen Brennstoffen zu tun haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit fossilen Brennstoffen zu tun haben.



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

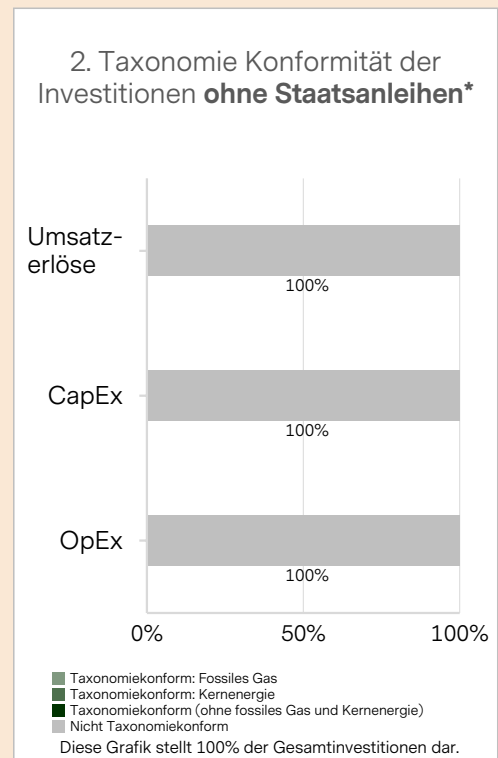
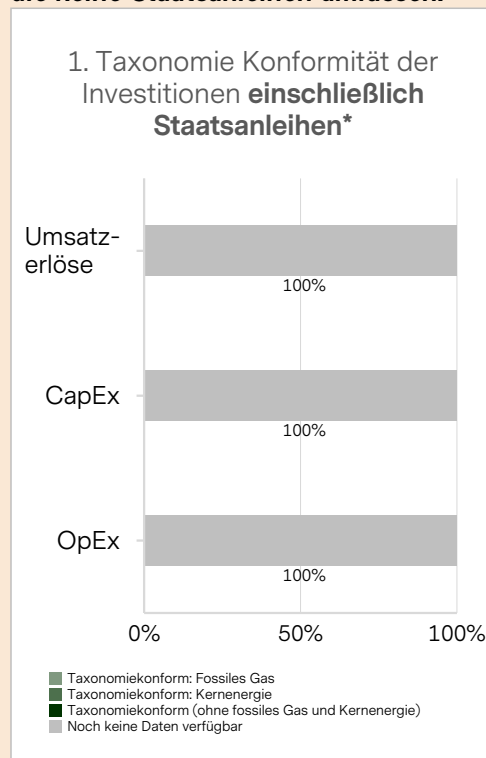
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

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

**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



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

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

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

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

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

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.00%

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

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
30. Juni 2022	0.00%

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Anteil an Investitionen
0.00%



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

Anteil an Investitionen
0.00%



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

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischen oder sozialen Mindestschutz
Barmittel (0,16%)	Liquidität	Keiner



**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 mit diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.



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

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

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

**Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte**

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV - 3-Alpha Global Quality Achievers (FM\_00145)

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493001XAQLB6USRM748

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

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

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

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

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

**Nein**

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

Die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden erreicht. 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 keine Referenz-Benchmark für die Erreichung der von ihm geförderten ökologischen

und sozialen Merkmale festgelegt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse aus in der Ausschlussliste genannten Produkten und/oder Aktivitäten erzielen (ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Abschnitt über die Anlagestrategie angegeben).	0%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte MSCI Mindest-ESG-Rating (festgelegt auf BB) erfüllen.	100%	
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die gegen bestimmte internationale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds beworben werden, oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind. Solche Kontroversen können mit ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfragen zusammenhängen.	0%	

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

Indikator	year ending June 30, 2022
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Umsatzerlöse aus in der Ausschlussliste genannten Produkten und/oder Aktivitäten erzielen (ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Abschnitt über die Anlagestrategie angegeben).	N/A
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Unternehmen, die das für diesen Teilfonds festgelegte MSCI Mindest-ESG-Rating (festgelegt auf BB) erfüllen.	N/A
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die gegen bestimmte internationale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds beworben werden, oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind. Solche Kontroversen können mit ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfragen zusammenhängen.	N/A

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

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

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

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



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

Der Anlageverwalter hat eine Reihe wesentlicher nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen berücksichtigt: kontroverse Waffen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14 «Anteil der Investitionen mit Beteiligung an kontroversen Waffen»), soziale Angelegenheiten sowie Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10 «Anteil von Unternehmen, die am Verstoss gegen Grundsätze des UN Global Compact sowie die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt sind»). 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,

Nachrichtensmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren. Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert.



## 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: 30. Juni 2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Alphabet 'A'	Internet, software & IT services	2.93	United States
Apple	Computer hardware & networking	2.14	United States
Lam Research	Electronics & semiconductors	2.13	United States
Merck & Co	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	2.13	United States
UnitedHealth Group	Healthcare & social services	2.11	United States
KLA Tencor	Electronics & semiconductors	2.10	United States
Lowe's Companies	Retail trade & department stores	2.09	United States
Amazon.com	Retail trade & department stores	2.08	United States
Visa	Financial, investment & other diversified comp.	2.08	United States
Deutsche Post	Traffic & Transportation	2.07	Germany
PayPal Holdings	Miscellaneous services	2.06	United States
BNP Paribas	Banks & other credit institutions	2.04	France
CSX	Traffic & Transportation	2.04	United States
Masco	Miscellaneous consumer goods	2.04	United States
Celanese	Chemicals	2.04	United States



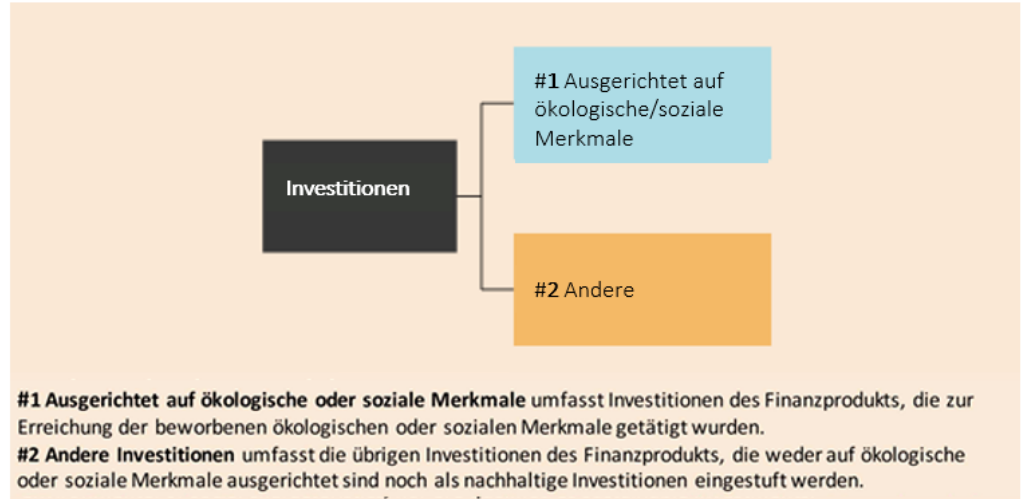
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



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

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 88,7 % (ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



88.70% der Investitionen des Finanzprodukts wurden zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale verwendet (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

---

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

Sektor	
Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	13.73
Internet, Software & IT-Dienstleistungen	13.64
Elektronik & Halbleiter	12.01
Einzelhandel, Warenhäuser	6.14
Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	5.94
Banken & andere Kreditinstitute	5.01
Computer & Netzwerkausrüster	4.13
Verkehr & Transport	4.11
Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	4.06
Erdöl/-gas	3.99
Diverse Konsumgüter	3.99
Textilien, Bekleidung & Lederwaren	3.02
Chemie	3.02
Maschinen & Apparate	3.02
Gesundheits- & Sozialwesen	2.11
Diverse Dienstleistungen	2.06
Biotechnologie	2.03
Versicherungen	1.99
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.93
Energie & Wasserversorgung	1.91
Elektrische Geräte & Komponenten	1
Telekommunikation	0.97

5.9% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, die mit fossilen Brennstoffen in Verbindung gebracht werden können, wie "Energie und Wasserversorgung", "Bergbau, Kohle und Stahl" oder "Erdöl/-gas". Es ist wichtig zu beachten, dass auch Unternehmen, die anderen Sektoren zugeordnet sind, in gewissem Masse an Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen beteiligt sein können, auch wenn dies nicht ihr Hauptaugenmerk ist. Der Teilfonds kann auch in Anleihen investieren, die als Green Bond, Social Bond oder nachhaltige Anleihen bezeichnet werden. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die nichts mit fossilen Brennstoffen zu tun haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit fossilen Brennstoffen zu tun haben.



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

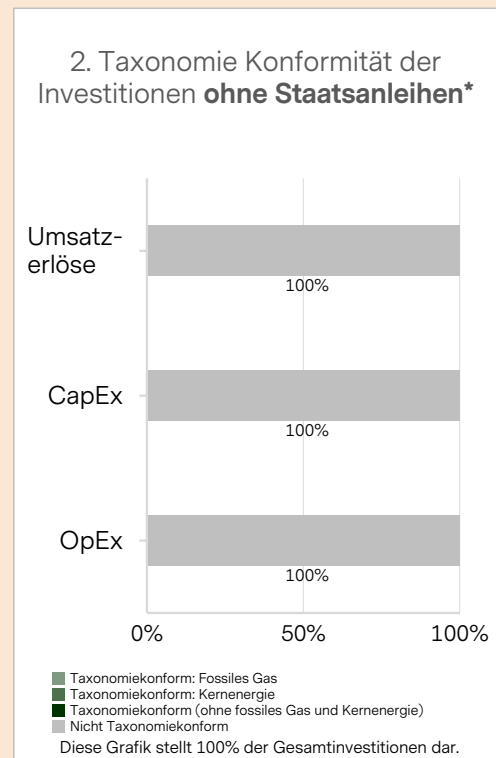
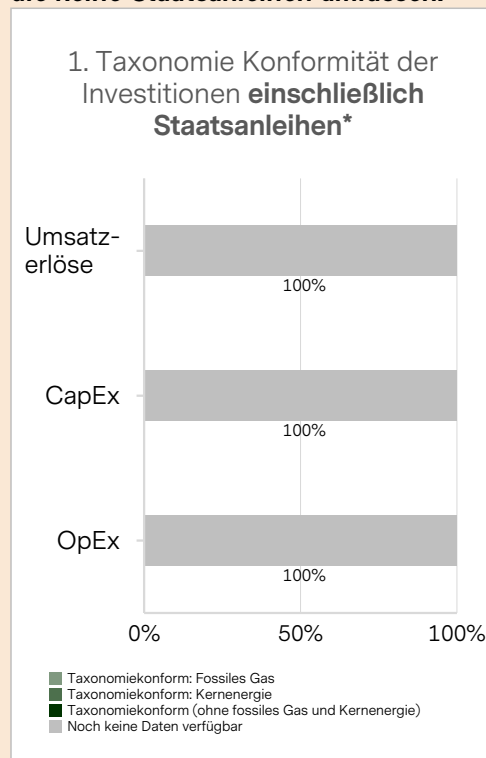
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

- Ja:
- In fossiles Gas     In Kernenergie
- Nein

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

**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



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

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

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

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

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

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.00%

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

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
30. Juni 2022	0.00%

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Anteil an Investitionen
0.00%



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

Anteil an Investitionen
0.00%



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

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischen oder sozialen Mindestschutz
Barmittel (0,21%)	Liquiditätsmanagement	Keiner
Nicht von ESG-Research erfasste Anlage (11,05%)	Diversifizierung	Das Verfahren zur Überwachung schwerwiegender Kontroversen wurde angewandt



**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 mit diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.



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

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

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

**Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte**

**Name des Produkts:** Variopartner SICAV - Vontobel ESG Global Allocation (FM\_00817)

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### 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 47.60% 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 Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden erreicht. Der Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale und verfolgte eine Multi-Asset-Strategie. Aktienanlagen wurden in jene Unternehmen getätigt, die mit ihren Produkten und Dienstleistungen zu den vordefinierten sogenannten «Wirkungssäulen» (engl. «Impact Pillars») beigetragen haben. Zu den Wirkungssäulen zählen: saubere Energieinfrastruktur, ressourceneffiziente

Industrie, sauberes Wasser, Gebäudetechnik, emissionsarmer Verkehr und Lebenszyklus-management. Die anvisierten Unternehmen boten Produkte und Dienstleistungen entlang der gesamten Wertschöpfungskette an, die sich mit drängenden Umweltproblemen befassen, wie z. B. Umweltverschmutzung, Klimawandel, Ressourcenbeschränkung, technologische Fortschritte und wachsender Bedarf an Wasser- und Abwasserinfrastruktur. Investitionen in verzinslichen Wertpapieren wurden in Green Bonds, Social Bonds oder nachhaltigen Anleihen getätigt. Der Teilfonds hat keine Referenz-Benchmark für die Erreichung der von ihm geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Emittenten oder Wertpapieren, die für Projekte ausgegeben wurden, die zu mindestens einer der Wirkungssäulen beitragen	85,70%	basierend auf einer proprietären Methodik
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Einnahmen aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die in der Ausschlussliste aufgeführt sind.	0%	ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Abschnitt über die Anlagestrategie in den vorvertraglichen Informationen angegeben
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die gegen bestimmte internationale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds beworben werden, oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind. Solche Kontroversen können mit ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfragen zusammenhängen.	0%	

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

Indikator	year ending on June 30, 2022
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapieren von Emittenten oder Wertpapieren, die für Projekte ausgegeben wurden, die zu mindestens einer der Wirkungssäulen beitragen	N/A
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Einnahmen aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die in der Ausschlussliste aufgeführt sind.	N/A

Indikator	year ending on June 30, 2022
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die gegen bestimmte internationale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds beworben werden, oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind. Solche Kontroversen können mit ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfragen zusammenhängen.	N/A

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

Der Teilfonds hat sich verpflichtet, mindestens 20% in nachhaltige Investitionen zu investieren, d. h. in Green Bonds, Social Bonds oder nachhaltige Anleihen, die international anerkannten Standards wie ICMA entsprechen. Im Referenzzeitraum investierte der Teilfonds 47,6% in Green Bonds. Ziel der Green Bonds ist es, die Kapitalbeschaffung und Investitionen für neue und bestehende solide und nachhaltige Projekte mit ökologischem Nutzen zu ermöglichen, die eine Wirtschaft mit Netto-Null-Emissionen fördern und die Umwelt schützen (Beispiel: erneuerbare Energien, Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung, ökologisch nachhaltige Bewirtschaftung lebender natürlicher Ressourcen und Landnutzung). Ein Beispiel für einen Green Bond, in welchen der Teilfonds investiert hat, war eine von Eon, einem deutschen multinationalen Unternehmen der Elektrizitätsversorgung, ausgegebene Anleihe. Zum Green-Bond-Framework von Eon zählen vier Kategorien von Vorhaben, nämlich: - «Elektrizitätsnetze»: Infrastruktur und Ausstattung zur Elektrizitätsverteilung, die bestimmte Kriterien erfüllt, jedoch unter Ausschluss von Infrastruktur, die der Herstellung oder dem Ausbau einer direkten Verbindung von Kraftwerken, die CO<sub>2</sub>-intensiver sind als 100 g CO<sub>2</sub>-e/kWh, dient. - «Erneuerbare Energien»: Einheiten zur Erzeugung und Speicherung erneuerbarer Energien, - «Energieeffizienz»: Integrierte Energielösungen vor Ort für Unternehmen und Städte, bestehend aus EU-Taxonomie-konformen Technologien. - «Sauberer Verkehr»: Ladestationen für Elektrofahrzeuge (EV) sowie begleitende elektrische Infrastruktur zur Elektrifizierung des Verkehrs. Das Framework entspricht den ICMA-Grundsätzen für Green Bonds.



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.

● **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 Finanzprodukts kein ökologisches oder soziales Investitionsziel erheblich beeinträchtigen, berücksichtigt das Finanzprodukt alle obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und stellt sicher, dass die Anlagen des Finanzprodukts mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte übereinstimmen, wie weiter unten beschrieben.

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

Für die teilweise durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen berücksichtigte der Anlageverwalter die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Anwendung des folgenden Verfahrens: Der Anlageverwalter hat anhand von internem Research identifiziert, inwiefern die Anlagen den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind; zu den Datenquellen gehören ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. Wenn keine zuverlässigen Daten von Dritten verfügbar waren, hat der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen getroffen. Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert.

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

Das Finanzprodukt verfügt über einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen, der unter anderem die Ausrichtung an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistet. Dieser Prozess basiert auf Daten von Drittanbietern und kann durch eigene ESG-Research-Fähigkeiten des Anlageverwalters ergänzt werden. Das Finanzprodukt schliesst Emittenten aus, die (i) gegen die vom Teilfonds beworbenen Normen und Standards (definiert im Abschnitt über die Anlagestrategie) verstossen; (ii) in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind. Es sei denn, der Anlageverwalter hat in beiden Fällen einen positiven Ausblick festgestellt (d. h. durch eine proaktive Reaktion des Emittenten, verhältnismässige Korrekturmassnahmen, die bereits angekündigt oder ergriffen wurden, oder durch Aktivitäten der aktiven 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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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



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

Der Anlageverwalter hat eine Reihe wesentlicher nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen berücksichtigt: Emissionen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 3 «THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird»), Energie (Tabelle 1 – PAI-Indikator 5 «Anteil Verbrauch und Erzeugung nicht erneuerbarer Energien der Unternehmen, in die investiert wird»), kontroverse Waffen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14 «Anteil der Investitionen mit Beteiligung an kontroversen Waffen»), soziale Angelegenheiten sowie Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10 «Anteil von Unternehmen, die am Verstoss gegen Grundsätze des UN Global Compact sowie die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt sind»). Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren. Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert.



## 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: 30. Juni 2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	Investment or pension funds/trusts	7.56	Luxembourg
European Union	Supranational organisations	2.38	Belgium
Madrid	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	1.94	Spain
Credit Agricole Italia	Banks & other credit institutions	1.70	Italy
Acciona	Energy & water supply	1.57	Spain
Orsted	Energy & water supply	1.49	Denmark
Verbund	Energy & water supply	1.48	Austria
Energias de Portugal Finance	Financial, investment & other diversified comp.	1.41	Netherlands
E.ON	Energy & water supply	1.31	Germany
European Investment Bank	Supranational organisations	1.31	Luxembourg
Synopsys	Internet, software & IT services	1.31	United States
E.ON	Energy & water supply	1.30	Germany
Iberdrola	Energy & water supply	1.24	Spain
Kreditanstalt für Wiederaufbau	Banks & other credit institutions	1.23	Germany
Elia Transmission Belgium	Energy & water supply	1.22	Belgium

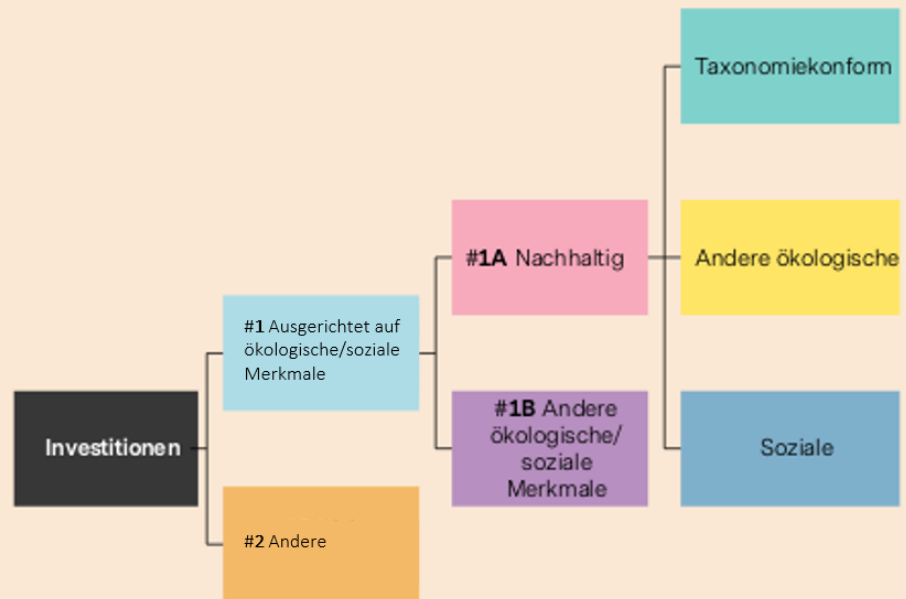


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 85,7 % (ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

### ● 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 oder 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.

85.70% der Investitionen des Finanzprodukts wurden zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale verwendet (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

47.60% der Anlagen waren nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltig). Diese nachhaltigen Anlagen wurden unter den an Ö/S-Merkmalen ausgerichteten Vermögenswerten erfasst (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

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

Sektor	
Energie & Wasserversorgung	29.68
Elektronik & Halbleiter	10.4
Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	7.56
Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	7.37
Supranationale Organisationen	6.34
Elektrische Geräte & Komponenten	6
Maschinen & Apparate	3.79
Banken & andere Kreditinstitute	2.93
Baugewerbe & Baumaterial	2.03
Kantone, Bundesstaaten, Bezirke usw.	1.94
Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1.9
Chemie	1.84
Verkehr & Transport	1.64
Telekommunikation	1.59
Umwelt & Recycling	1.43
Versicherungen	1.36
Fahrzeuge	1.23
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.04
Immobilien	0.93
Erdöl/-gas	0.91
Diverse Konsumgüter	0.56
Diverse Dienstleistungen	0.47
Länder & Zentralregierungen	0.29

30.59% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, die mit fossilen Brennstoffen in Verbindung gebracht werden können, wie "Energie und Wasserversorgung", "Bergbau, Kohle und Stahl" oder "Erdöl/-gas". Es ist wichtig zu beachten, dass auch Unternehmen, die anderen Sektoren zugeordnet sind, in gewissem Masse an Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen beteiligt sein können, auch wenn dies nicht ihr Hauptaugenmerk ist. Der Teilfonds kann auch in Anleihen investieren, die als Green Bond, Social Bond oder nachhaltige Anleihen bezeichnet werden. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die nichts mit fossilen Brennstoffen zu tun haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit fossilen Brennstoffen zu tun haben.



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

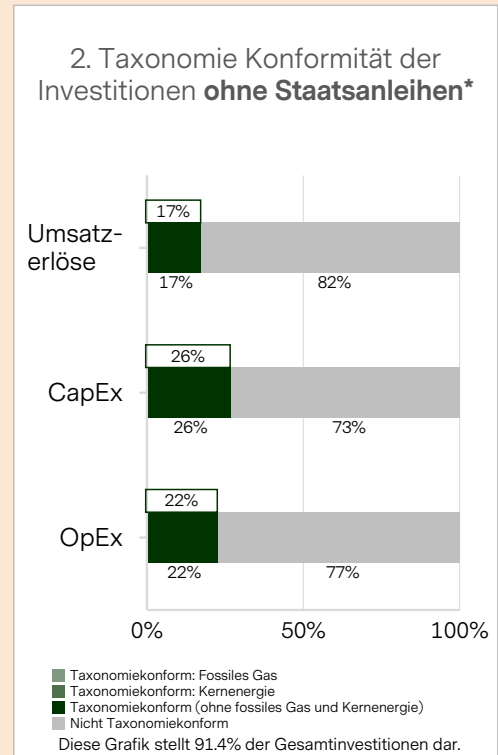
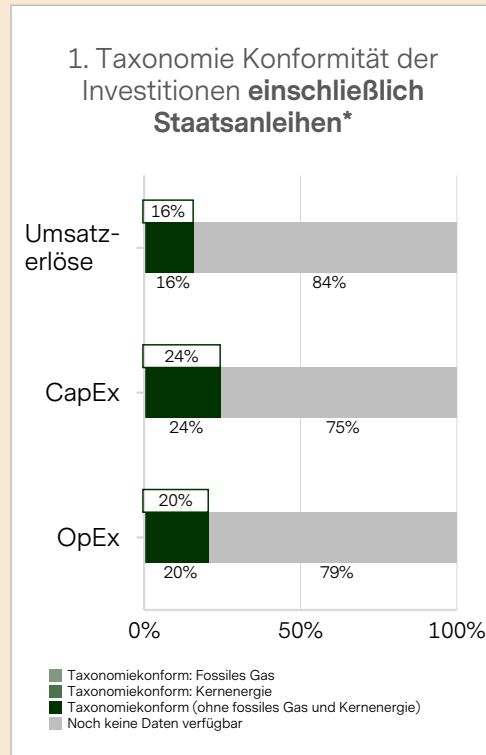
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

- Ja:
- In fossiles Gas     In Kernenergie
- Nein

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

**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



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

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

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

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

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

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.20%
Ermöglichende Tätigkeiten	4.16%

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

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
30. Juni 2022	0.00%

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Anteil an Investitionen
23.00%



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

Anteil an Investitionen
0.00%



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

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischen oder sozialen Mindestschutz
Barmittel (6,8%)	Liquiditätsmanagement	Keiner
Zielfonds (7,56%)	Diversifizierung	Art. 8 Fonds



**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 mit diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.



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

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

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