

Variopartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Ungeprüfter Halbjahresbericht
für die Berichtsperiode vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025

R.C.S. Luxembourg N° B87256

Variopartner SICAV

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

Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund
Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD
Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe
Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA
Variopartner SICAV – Global Quality Achievers

Es wird darauf hingewiesen, dass für das Teilinvestmentvermögen Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation und Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation, keine Anzeige gemäß § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet wurde. Somit dürfen Anteile dieses Teilinvestmentvermögens in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden.

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für die Berichtsperiode vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025

Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen. Zeichnungen von Anteilen der Teilfonds der Variopartner SICAV, einer luxemburgischen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV), erfolgen nur auf der Grundlage des Verkaufsprospektes, des Basisinformationsblatts (KID), der Satzung sowie des Jahres- und Halbjahresberichtes. Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren. Ein Investment in Teilfonds der Variopartner SICAV birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle oben genannten Unterlagen sowie eine Auflistung der Veränderungen im Wertpapierbestand während des Halbjahresbericht und die Zusammensetzung der Benchmarks sind kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Vertreterin in der Schweiz, der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Zahlstelle in der Schweiz, bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, als Einrichtung für Österreich, bei PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg als Einrichtung für Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen, am Sitz des Fonds, 49, Avenue J.F.Kennedy L-1855 Luxembourg, oder auf www.vontobel.com/am erhältlich.

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

Variopartner SICAV

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

Organisation	4
Kombinierter Umbrella Fonds	7
Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund	9
Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund	12
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR	14
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF	17
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR	20
Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD	23
Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe	25
Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA	30
Variopartner SICAV – Global Quality Achievers	38
Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation	41
Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation	46
Übersicht Anteilsanzahl	51
Übersicht Fondsvermögen	53
Erläuterungen zum Abschluss	55
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	64

Organisation

Eingetragener Sitz	Variopartner SICAV 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Tel. +352 46 40 10 000
Verwaltungsrat Vorsitzender des Verwaltungsrates	
Dominic Gaillard	DG Advisory AG, Küsnacht ZH, Schweiz
Verwaltungsratsmitglieder	
Philippe Hoss	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxemburg
Doris Marx	Independent Director, Luxemburg
Kaspar Böhni	Vontobel Asset Management AG, Zürich, Schweiz
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A. 18, rue Erasme L-1468 Luxembourg
Verwahrstelle, OGA-Administrator, Transfer-, Register- und Domizilstelle	State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Tel. +352 46 40 10 000
Anlageverwalter	Vontobel Asset Management AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz für: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – Global Quality Achievers Tareno AG St. Jakobs-Strasse 18 CH-4052 Basel, Schweiz, für: Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund MIV Asset Management AG Feldeggstrasse 55 CH-8008 Zürich, Schweiz, für: Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung Mailand Piazza degli Affari, 2 I-20123 Mailand, Italien, für: Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation
Unteranlageverwalter	Bank Vontobel Europe AG Alter Hof 5 D-80331 München, Deutschland, für: Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA Variopartner SICAV – Global Quality Achievers

Organisation

Rechtsberater in Luxemburg	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme 2, Place Winston Churchill L-2014 Luxemburg
Réviseur d'entreprises agréé	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Vertreter für die Schweiz	Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50
Einrichtung für Deutschland	PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg Luxemburg Email: lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der OGA-Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung. Weitere Informationen finden Sie hier: https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de
Einrichtung für Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Email: foreignfunds0696@erstegroup.com
Zahlstellen in Italien	Allfunds Bank S.A.U. Niederlassung Mailand Via Bocchetto, 6 I-20123 Mailand Banca Sella Holding S.p.A. Piazza Gaudenzio Sella, 1 I-13900 Biella
Informationsstelle in Liechtenstein	LLB Fund Services AG Äulestrasse 80 FL-9490 Vaduz
Finanz- und Zentralstelle in Frankreich	BNP Paribas S.A. 16, Boulevard des Italiens F-75009 Paris
Facilities Agent für Grossbritannien	Bis zum 2. August 2025: Carne Financial Services (UK) LLP 29-30 Cornhill, London, EC3V 3NF Seit dem 3. August 2025: Carne International Financial Services (UK) Limited 29-30 Cornhill, London, EC3V 3NF

Organisation

Europäische Einrichtung für Finnland, Frankreich,
Irland, Italien, Deutschland, die Niederlande,
Norwegen, Spanien und Schweden

PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
Luxemburg
Email: lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com

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

Finnland <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fi>
Frankreich <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fr>
Deutschland <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de>
Irland <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-ie>
Italien <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-it>
Niederlande <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-nl>
Norwegen <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-no>
Spanien <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-es>
Schweden <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-sv>

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

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Konsolidierte	Aktiva	2'450'056'987	
Nettovermögensaufstellung			
per 31. Dezember 2025	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2'906'945'492	
	Bankguthaben	22'675'541	
	Forderungen aus Devisen	8'486	
	Forderungen aus Anteilszeichnungen	2'522'922	
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden	2'972'784	
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen	37'712'710	
	2.h Gründungskosten	906'045	
	2.e, 9 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	175'232	
	Sonstige Aktiva	1'255'916	
	Total Aktiva	2'975'175'128	
	Passiva		
	Kontokorrentkredit	85	
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	1'977'934	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	38'290'147	
	Verbindlichkeiten aus Devisen	8'483	
	2.e, 9 Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	48'121	
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	103'724	
	5 Service Fee	233'341	
	4 „Taxe d'abonnement“	280'294	
	3 Management Fee	2'136'905	
	Total Passiva	43'079'034	
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'932'096'094	
Konsolidierte Veränderung des	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'989'390'951	
Nettovermögens	Umrechnungsdifferenz	7'259'893	
vom 1. Juli 2025	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	-2'197'543	
bis zum 31. Dezember 2025	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren	70'782'345	
	2.e Devisentermingeschäften	-365'229	
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	63'286'852	
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-91'702	
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-41'241'694	
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	90'173'029	
	Anteilszeichnungen	297'902'739	
	Anteilsrücknahmen	-452'498'083	
	11 Ausbezahlte Dividende	-132'435	
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'932'096'094	

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung	Erträge	
vom 1. Juli 2025	Zinsen aus Bankguthaben, netto	1'426'966
bis zum 31. Dezember 2025	2.d Zinsen aus Obligationen, netto	1'469'459
	2.d Nettodividenden	9'827'261
	Sonstige Erträge	1'535'885
	Total Erträge	14'259'571
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	13'055'475
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	173'197
	4 „Taxe d'abonnement“	572'099
	Bankzinsen, netto	2'521
	5 Service Fee	1'309'435
	8 Sonstige Aufwendungen	1'344'387
	Total Aufwendungen	16'457'114
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	-2'197'543

Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2025	Aktiva	165'637'153	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		188'693'035
	Bankguthaben		5'065'676
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		14'245
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		276'327
	Sonstige Aktiva		116'940
	Total Aktiva		194'166'223
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		32'407
	2.e, 9 Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		48'121
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		8'822
	5 Service Fee		43'813
	4 „Taxe d'abonnement“		18'022
	3 Management Fee		188'115
	Total Passiva		339'300
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		193'826'923
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		219'020'749
	Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		-427'109
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		-3'135'774
	2.e Devisentermingeschäften		-176'927
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		4'930'884
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		1'431
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-3'148'756
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-1'956'251
	Anteilszeichnungen		16'138'274
	Anteilsrücknahmen		-39'317'527
	11 Ausbezahlte Dividende		-58'322
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		193'826'923
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		187'968
	2.d Nettodividenden		929'578
	Sonstige Erträge		67
	Total Erträge		1'117'613
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		1'165'525
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		8'648
	4 „Taxe d'abonnement“		37'343
	5 Service Fee		181'634
	8 Sonstige Aufwendungen		151'572
	Total Aufwendungen		1'544'722
	Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		-427'109

Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
Brasilien				
257'412	USD	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	5'227'355	2.70
Total - Brasilien				2.70
Deutschland				
96'400	EUR	GEA Group	5'571'920	2.87
Total - Deutschland				2.87
Finnland				
123'400	EUR	Kemira	2'416'172	1.25
Total - Finnland				1.25
Frankreich				
240'000	EUR	Veolia Environnement	7'132'800	3.68
Total - Frankreich				3.68
Hongkong				
5'200'000	HKD	China Water Affairs	2'957'992	1.53
Total - Hongkong				1.53
Italien				
295'000	EUR	Acea	6'519'500	3.36
1'265'000	EUR	Webuild	4'328'830	2.23
Total - Italien				5.59
Japan				
134'000	JPY	Ebara	2'681'612	1.38
169'000	JPY	Kurita Water Industries	5'827'673	3.01
230'000	JPY	Takuma	3'094'749	1.60
443'000	JPY	Toray Industries	2'454'570	1.27
Total - Japan				7.26

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)
Kanada				
61'000	CAD	Stantec	4'907'651	2.53
22'500	CAD	WSP Global	3'473'369	1.79
Total - Kanada				4.32
Niederlande				
41'648	EUR	Aalberts	1'168'643	0.60
172'000	EUR	Arcadis	6'112'880	3.15
Total - Niederlande				3.75
Österreich				
100'800	EUR	Andritz	6'728'400	3.47
150'000	EUR	Wienerberger	4'593'000	2.37
Total - Österreich				5.84
Schweiz				
10'000	CHF	Geberit	6'659'083	3.44
117'300	CHF	Georg Fischer	6'757'185	3.49
17'600	CHF	Sika	3'075'645	1.59
27'000	CHF	Sulzer	4'277'246	2.21
Total - Schweiz				10.73
Vereinigte Staaten				
101'300	USD	A.O. Smith	5'768'607	2.98
56'000	USD	Advanced Drainage Systems	6'905'766	3.56
96'800	USD	American States Water	5'973'912	3.08
146'500	USD	California Water Service Group	5'404'949	2.79
80'000	USD	Core & Main	3'540'038	1.83
127'900	USD	Gorman-Rupp	5'200'070	2.68
20'029	USD	Hawkins	2'422'682	1.25
53'600	USD	Itron	4'237'978	2.19
45'000	USD	Masco	2'431'520	1.25
56'000	USD	Middlesex Wate	2'404'120	1.24
80'000	USD	Mueller Industries	7'819'828	4.02
85'800	USD	Mueller Water Products	1'740'181	0.90
173'500	USD	Tetra Tech	4'954'819	2.56
62'733	USD	Veralto	5'329'725	2.75
6'000	USD	Waters Corporation	1'940'465	1.00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
26'300	USD	Watts Water Technologies		6'181'040	3.19
17'500	USD	Xylem		2'029'162	1.05
84'455	USD	York Water		2'289'622	1.18
Total - Vereinigte Staaten				76'574'484	39.50
Vereinigtes Königreich					
56'346	GBP	Halma		2'283'098	1.18
126'655	GBP	Severn Trent		4'045'521	2.09
251'516	GBP	United Utilities Group		3'439'327	1.77
72'000	USD	Pentair		6'384'330	3.29
Total - Vereinigtes Königreich				16'152'276	8.33
Total - Aktien				188'693'035	97.35
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				188'693'035	97.35
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
China					
900'000	HKD	Sound Global (4)		0	0.00
Total - China				0	0.00
Total - Aktien				0	0.00
Total - Nicht notierte Wertpapiere				0	0.00
Total - Anlagen				188'693'035	97.35

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

(4) Siehe Erläuterung 10.

Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2025	Aktiva	1'279'828'947	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		1'464'612'289
	Bankguthaben		5'715'600
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		769'233
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		679'971
	Sonstige Aktiva		703'634
	Total Aktiva		1'472'480'727
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		853'883
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'376'400
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		20'182
	5 Service Fee		74'934
	4 „Taxe d'abonnement“		184'419
	3 Management Fee		1'273'669
	Total Passiva		3'783'487
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		1'468'697'240
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		1'614'807'733
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-2'223'001
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		6'035'939
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		27'291'009
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-204'709
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-33'628'786
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-2'729'548
	Anteilszeichnungen		93'153'197
	Anteilsrücknahmen		-236'534'142
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		1'468'697'240
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		1'007'509
	2.d Nettodividenden		4'709'552
	Sonstige Erträge		1'417'294
	Total Erträge		7'134'355
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		7'850'045
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		20'082
	4 „Taxe d'abonnement“		367'508
	Bankzinsen, netto		2'127
	5 Service Fee		454'992
	8 Sonstige Aufwendungen		662'602
	Total Aufwendungen		9'357'356
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-2'223'001

Variopartner SICAV – MIV Global Medtech Fund

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in CHF	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in CHF	Nettover- mögens (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden											
Aktien											
Dänemark											
735'000	DKK	AMBU		8'057'540	0.55						
281'000	DKK	Coloplast		19'127'115	1.30						
399'000	DKK	William Demant Holding		10'696'646	0.73						
Total - Dänemark				37'881'301	2.58						
Deutschland											
186'000	EUR	Carl Zeiss Meditec		6'922'611	0.47						
44'000	EUR	Sartorius		10'120'410	0.69						
613'000	EUR	Siemens Healthineers		25'621'066	1.74						
Total - Deutschland				42'664'087	2.90						
Frankreich											
283'000	EUR	EssilorLuxotticca		71'069'997	4.84						
Total - Frankreich				71'069'997	4.84						
Irland											
944'000	USD	Medtronic Holdings		71'841'737	4.89						
Total - Irland				71'841'737	4.89						
Japan											
366'000	JPY	Hoya		43'815'021	2.98						
525'000	JPY	Olympus		5'265'977	0.36						
882'000	JPY	Terumo		10'119'592	0.69						
Total - Japan				59'200'590	4.03						
Niederlande											
368'000	EUR	Koninklijke Philips		7'957'578	0.54						
Total - Niederlande				7'957'578	0.54						
Schweiz											
729'000	CHF	Alcon		46'131'120	3.14						
24'000	CHF	Sonova Holding		4'970'400	0.34						
226'000	CHF	Straumann Holding		21'121'960	1.44						
Total - Schweiz				72'223'480	4.92						

Vereinigte Staaten											
1'472'000	USD	Abbott Laboratories		146'112'197	9.95						
399'000	USD	Becton Dickinson & Co		61'347'031	4.18						
1'917'000	USD	Boston Scientific		144'812'169	9.86						
372'000	USD	Cooper Companies		24'155'005	1.64						
91'000	USD	Danaher		16'503'930	1.12						
628'000	USD	Dexcom		33'021'265	2.25						
953'000	USD	Edwards LifeSciences		64'364'965	4.38						
682'000	USD	GE Healthcare Technologies		44'316'595	3.02						
116'000	USD	Globus Medical		8'023'876	0.55						
111'000	USD	IDEXX Laboratories		59'493'879	4.05						
115'000	USD	Insulet		25'896'751	1.76						
322'000	USD	Intuitive Surgical		144'480'985	9.84						
132'000	USD	Johnson & Johnson		21'642'210	1.47						
65'000	USD	Masimo		6'697'602	0.46						
107'000	USD	Merit Medical Systems		7'471'694	0.51						
29'000	USD	Penumbra		7'143'235	0.49						
246'000	USD	Resmed		46'943'997	3.20						
182'000	USD	Steris		36'554'922	2.49						
503'000	USD	Stryker		140'061'410	9.54						
50'000	USD	Thermo Fisher Scientific		22'953'463	1.56						
139'000	USD	Zimmer Biomet Holdings		9'902'238	0.67						
Total - Vereinigte Staaten				1'071'899'419	72.99						
Vereinigtes Königreich											
3'690'000	GBP	Convatec		9'562'919	0.65						
1'539'000	GBP	Smith And Nephew		20'311'181	1.38						
Total - Vereinigtes Königreich				29'874'100	2.03						
Total - Aktien				1'464'612'289	99.72						
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				1'464'612'289	99.72						
Total - Anlagen				1'464'612'289	99.72						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2025	Aktiva	45'394'485	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		48'797'286
	Bankguthaben		196'970
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		206'216
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		18'549'367
	Sonstige Aktiva		409
	Total Aktiva		67'750'248
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1'878
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		18'189'090
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'156
	5 Service Fee		5'070
	4 „Taxe d'abonnement“		4'284
	3 Management Fee		45'074
	Total Passiva		18'252'552
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		49'497'696
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		49'314'083
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-345'871
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		2'469'438
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		733'049
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-85'283
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		2'771'333
	Anteilszeichnungen		145'254
	Anteilsrücknahmen		-2'732'974
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		49'497'696
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		5'006
	2.d Nettodividenden		1'656
	Sonstige Erträge		522
	Total Erträge		7'184
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		266'788
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		19'921
	4 „Taxe d'abonnement“		11'331
	5 Service Fee		30'213
	8 Sonstige Aufwendungen		24'802
	Total Aufwendungen		353'055
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-345'871

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
Belgien				
903	EUR	Anheuser-Busch InBev		49'575 0.10
Total - Belgien				49'575 0.10
Deutschland				
356	EUR	Allianz		139'018 0.28
784	EUR	BASF		34'833 0.07
1'816	EUR	Deutsche Bank		60'128 0.12
176	EUR	Deutsche Boerse		39'371 0.08
3'220	EUR	Deutsche Telekom		89'065 0.18
849	EUR	DHL Group		39'674 0.08
2'166	EUR	E.ON		34'927 0.07
663	EUR	Mercedes-Benz Group		39'826 0.08
123	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		69'151 0.14
42	EUR	Rheinmetall		65'562 0.13
550	EUR	RWE		24'893 0.05
974	EUR	SAP		202'933 0.41
710	EUR	Siemens		169'797 0.34
616	EUR	Siemens Energy		74'166 0.15
Total - Deutschland				1'083'344 2.18
Finnland				
2'805	EUR	Nordea Bank		45'118 0.09
Total - Finnland				45'118 0.09
Frankreich				
525	EUR	Air Liquide		84'137 0.17
1'698	EUR	Axa		69'550 0.14
926	EUR	BNP Paribas		74'812 0.15
581	EUR	Danone		44'609 0.09
1'778	EUR	Engie		39'845 0.08
274	EUR	EssilorLuxottica		73'953 0.15
217	EUR	L'Oreal		79'552 0.16
234	EUR	LVMH		150'930 0.30
1'024	EUR	Sanofi		84'705 0.17
503	EUR	Schneider Electric		118'155 0.24

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)
656	EUR	Société Générale		45'080 0.09
1'948	EUR	TotalEnergies		108'289 0.22
454	EUR	Vinci		54'503 0.11
Total - Frankreich				1'028'120 2.07
Italien				
124	EUR	Ferrari		39'519 0.08
Total - Italien				39'519 0.08
Niederlande				
25	EUR	Adyen		34'375 0.07
55	EUR	Argenx SE		39'424 0.08
366	EUR	ASML Holding		337'232 0.68
2'918	EUR	ING Groep		70'061 0.14
857	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize		29'884 0.06
1'224	EUR	Prosus		64'688 0.13
1'123	EUR	Universal Music		24'964 0.05
Total - Niederlande				600'628 1.21
Österreich				
294	EUR	Erste Group Bank		30'253 0.06
Total - Österreich				30'253 0.06
Spanien				
5'509	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		110'455 0.22
13'925	EUR	Banco Santander		140'225 0.28
3'829	EUR	Caixabank		39'994 0.08
5'948	EUR	Iberdrola		109'830 0.22
1'057	EUR	Inditex		59'551 0.12
Total - Spanien				460'055 0.92
Total - Aktien				3'336'612 6.71

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Conservative EUR

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

				in % des	
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
Obligationen					
Deutschland					
1'264'257	EUR	Deutschland	4.750% 04.07.34	1'455'147	2.94
13'468'905	EUR	Deutschland	2.600% 15.08.35	13'183'632	26.64
Total - Deutschland				14'638'779	29.58
Total - Obligationen				14'638'779	29.58
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				17'975'391	36.29
Investmentfonds					
Irland					
47'081	EUR	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR		1'898'541	3.84
13'516	EUR	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR		1'853'990	3.75
51'681	USD	iShares Physical Gold ETC		3'680'969	7.44
536'988	USD	iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD		4'036'153	8.15
69'233	USD	JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD		4'053'057	8.19
Total - Irland				15'522'710	31.37
Luxemburg					
159'660	CHF	UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF		2'575'265	5.20
1'304	EUR	Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)		1'847'064	3.73
454'662	EUR	UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hEUR		5'528'463	11.18
45'428	EUR	Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR (2)		5'348'393	10.81
Total - Luxemburg				15'299'185	30.92
Total - Investmentfonds				30'821'895	62.29
Total - Anlagen				48'797'286	98.58

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

(2) Siehe Erläuterung 6.

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2025	Aktiva	45'628'498	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		50'747'946
	Bankguthaben		194'298
	Sonstige Aktiva		1
	Total Aktiva		50'942'245
	Passiva		
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		6'966
	5 Service Fee		5'179
	4 „Taxe d'abonnement“		4'172
	3 Management Fee		47'881
	Total Passiva		64'198
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		50'878'047
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		46'969'262
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-354'845
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		4'067'001
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		574'137
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		575
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-128'304
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		4'158'564
	Anteilszeichnungen		2'440'205
	Anteilsrücknahmen		-2'689'984
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		50'878'047
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		1'185
	2.d Nettodividenden		4'420
	Sonstige Erträge		238
	Total Erträge		5'843
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		278'261
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		18'115
	4 „Taxe d'abonnement“		10'972
	5 Service Fee		30'228
	8 Sonstige Aufwendungen		23'112
	Total Aufwendungen		360'688
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-354'845

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in CHF	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in CHF	Nettover- mögens (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden											
Aktien											
Schweiz											
7'182	CHF	ABB		425'318	0.84	1'856	CHF	Sandoz Group		107'351	0.21
499	CHF	Accelaron Industries		30'713	0.06	88	CHF	Schindler Holding		24'772	0.05
793	CHF	Adecco Group		18'334	0.04	174	CHF	Schindler Holding PS		52'061	0.10
2'230	CHF	Alcon		141'114	0.28	92	CHF	SFS Group		9'991	0.02
2'402	CHF	Amrize		104'655	0.21	643	CHF	SGS		58'423	0.11
170	CHF	Bachem Holding		10'183	0.02	1'333	CHF	SIG Group		15'116	0.03
121	CHF	Banque Cantonale Vaudoise		12'148	0.02	721	CHF	Sika		117'235	0.23
20	CHF	Barry Callebaut		26'120	0.05	235	CHF	Sonova Holding		48'669	0.10
40	CHF	Belimo Holding		31'240	0.06	480	CHF	Straumann Holding		44'861	0.09
90	CHF	BKW		15'156	0.03	74	CHF	Sulzer		10'908	0.02
27	CHF	Bucher Industries		9'950	0.02	300	CHF	Sunrise Communications AG		12'726	0.03
14	CHF	Burckhardt Compression Holding		7'658	0.02	121	CHF	Swatch Group		20'358	0.04
119	CHF	Cembra Money Bank		11'823	0.02	125	CHF	Swiss Life Holding		114'600	0.23
1'716	CHF	Cie Financiere Richemont		295'238	0.58	1'300	CHF	Swiss Re		172'705	0.34
1'013	CHF	Clariant		7'253	0.01	119	CHF	Swisscom		68'485	0.13
35	CHF	Comet Holding		7'875	0.02	42	CHF	Swissquote Group Holding		20'454	0.04
149	CHF	DKSH Holding		8'553	0.02	60	CHF	Tecan Group		7'710	0.02
130	CHF	Dormakaba Holding		8'372	0.02	211	CHF	Temenos		16'796	0.03
30	CHF	EMS-Chemie Holding		16'485	0.03	228	CHF	The Swatch Group		7'857	0.02
85	CHF	Flughafen Zürich		21'403	0.04	11'712	CHF	UBS Group AG		432'876	0.85
283	CHF	Galderma Group		45'874	0.09	117	CHF	VAT Group		45'150	0.09
216	CHF	Galenica Sante		21'103	0.04	658	CHF	Zurich Insurance Group		395'984	0.78
156	CHF	Geberit		96'658	0.19	Total - Schweiz				6'804'025	13.41
349	CHF	Georg Fischer		18'706	0.04						
36	CHF	Givaudan		113'256	0.22						
354	CHF	Helvetia Holding AG		74'057	0.15						
2'402	CHF	Holcim		186'780	0.37	Total - Aktien				6'804'025	13.41
3	CHF	Interroll Holding		6'600	0.01						
929	CHF	Julius Baer Gruppe		57'970	0.11						
254	CHF	Kühne + Nagel		43'498	0.09						
4	CHF	Lindt & Spruengli PS		46'360	0.09						
605	CHF	Logitech International		49'332	0.10						
302	CHF	Lonza Group		162'416	0.32						
11'556	CHF	Nestlé		909'919	1.79						
8'961	CHF	Novartis		982'126	1.93						
96	CHF	Partners Group Holding		94'310	0.19						
2'565	CHF	Roche Holding		841'833	1.65						
115	CHF	Roche Holding		38'548	0.08						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced CHF

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in CHF	Nettover- mögens (1)
1'003'267	USD	iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD		7'016'434	13.78
51'278	USD	JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR		1'668'062	3.28
131'860	USD	JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD		7'182'565	14.11
Total - Irland				26'354'552	51.76
Luxemburg					
1'340	CHF	Schroder GAIA Cat Bond Y2 CHF (hedged)		1'770'730	3.48
232'774	CHF	UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hCHF		2'534'211	4.98
167'202	CHF	UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF		2'509'368	4.93
1'356'763	CHF	UBS SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF CHF		6'912'706	13.58
16'496	CHF	Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) CHF (2)		1'682'274	3.31
8'534	CHF	Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HG CHF (2)		1'047'659	2.06
9'389	USD	Vontobel Fund – mtm Asian Leaders (ex Japan) G USD (2)		1'132'421	2.23
Total - Luxemburg				17'589'369	34.57
Total - Investmentfonds				43'943'921	86.33
Total - Anlagen				50'747'946	99.74

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

(2) Siehe Erläuterung 6.

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2025	Aktiva	66'494'550	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		72'632'103
	Bankguthaben		402'816
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		138'610
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		19'163'343
	Sonstige Aktiva		2'859
	Total Aktiva		92'339'731
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		18'621'785
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'438
	5 Service Fee		7'571
	4 „Taxe d'abonnement“		6'997
	3 Management Fee		65'364
	Total Passiva		18'709'155
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		73'630'576
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		71'098'972
	Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		-470'785
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		5'253'429
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'611'075
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-157'589
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		6'236'130
	Anteilszeichnungen		3'231'423
	Anteilsrücknahmen		-6'935'949
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		73'630'576
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		7'991
	2.d Nettodividenden		4'138
	Sonstige Erträge		760
	Total Erträge		12'889
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		380'096
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		20'107
	4 „Taxe d'abonnement“		16'045
	5 Service Fee		44'051
	8 Sonstige Aufwendungen		23'375
	Total Aufwendungen		483'674
	Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		-470'785

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Belgien					
2'280	EUR	Anheuser-Busch InBev		125'172	0.17
Total - Belgien				125'172	0.17
Deutschland					
889	EUR	Allianz		347'155	0.47
1'998	EUR	BASF		88'771	0.12
4'270	EUR	Deutsche Bank		141'380	0.19
426	EUR	Deutsche Boerse		95'296	0.13
7'972	EUR	Deutsche Telekom		220'506	0.30
2'208	EUR	DHL Group		103'180	0.14
5'056	EUR	E.ON		81'528	0.11
1'723	EUR	Mercedes-Benz Group		103'501	0.14
301	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		169'222	0.23
106	EUR	Rheinmetall		165'466	0.22
1'470	EUR	RWE		66'532	0.09
2'401	EUR	SAP		500'248	0.68
1'770	EUR	Siemens		423'296	0.57
1'525	EUR	Siemens Energy		183'610	0.25
Total - Deutschland				2'689'691	3.64
Finnland					
7'407	EUR	Nordea Bank		119'142	0.16
Total - Finnland				119'142	0.16
Frankreich					
1'330	EUR	Air Liquide		213'146	0.29
4'143	EUR	Axa		169'697	0.23
2'385	EUR	BNP Paribas		192'684	0.26
1'534	EUR	Danone		117'781	0.16
4'291	EUR	Engie		96'161	0.13
705	EUR	EssilorLuxotticca		190'280	0.26
544	EUR	L'Oreal		199'430	0.27
581	EUR	LVMH		374'745	0.51
2'506	EUR	Sanofi		207'296	0.28
1'277	EUR	Schneider Electric		299'967	0.41

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
1'733	EUR	Société Générale		119'092	0.16
4'868	EUR	TotalEnergies		270'612	0.37
1'166	EUR	Vinci		139'978	0.19
Total - Frankreich				2'590'869	3.52
Italien					
300	EUR	Ferrari		95'610	0.13
Total - Italien				95'610	0.13
Niederlande					
58	EUR	Adyen		79'750	0.11
144	EUR	Argenx SE		103'219	0.14
909	EUR	ASML Holding		837'553	1.14
7'119	EUR	ING Groep		170'927	0.23
2'121	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize		73'959	0.10
3'076	EUR	Prosus		162'567	0.22
2'669	EUR	Universal Music		59'332	0.08
Total - Niederlande				1'487'307	2.02
Österreich					
728	EUR	Erste Group Bank		74'911	0.10
Total - Österreich				74'911	0.10
Spanien					
13'390	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		268'470	0.36
34'716	EUR	Banco Santander		349'590	0.47
9'241	EUR	Caixabank		96'522	0.13
14'457	EUR	Iberdrola		266'949	0.36
2'618	EUR	Inditex		147'498	0.20
Total - Spanien				1'129'029	1.52
Total - Aktien				8'311'731	11.26

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced EUR

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

					in % des							in % des	
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)						Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)	
Obligationen													
Deutschland													
10'372'398	EUR	Deutschland	2.600%	15.08.35	10'152'710	13.79						1'528'615	2.08
Total - Deutschland					10'152'710	13.79							
Total - Obligationen					10'152'710	13.79							
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					18'464'441	25.05							
Investmentfonds													
Irland													
94'494	EUR	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR			3'810'471	5.18							
8'196	EUR	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR			330'504	0.45							
19'462	EUR	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR			2'669'603	3.63							
224'422	USD	iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD			1'582'868	2.15							
74'751	USD	iShares Physical Gold ETC			5'324'125	7.23							
1'394'995	USD	iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD			10'485'173	14.24							
69'329	USD	JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR			2'423'813	3.29							
174'678	USD	JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD			10'226'046	13.89							
Total - Irland					36'852'603	50.06							
Luxemburg													
360'910	CHF	UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF			5'821'363	7.91							
1'886	EUR	Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)			2'671'444	3.63							
252'928	EUR	UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hEUR			3'075'478	4.18							
Total - Investmentfonds					54'167'662	73.59							
Total - Anlagen					72'632'103	98.64							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

(2) Siehe Erläuterung 6.

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2025	Aktiva	68'988'110	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		79'408'301
	Bankguthaben		1'051'902
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		857'466
	Sonstige Aktiva		1
	Total Aktiva		81'317'670
	Passiva		
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		8'608
	5 Service Fee		8'127
	4 „Taxe d'abonnement“		6'182
	3 Management Fee		74'595
	Total Passiva		97'512
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		81'220'158
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		71'375'499
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-483'231
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		6'697'351
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		608'728
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-5'303
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		6'817'545
	Anteilszeichnungen		6'459'016
	Anteilsrücknahmen		-3'431'902
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		81'220'158
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		45'945
	2.d Nettodividenden		2'688
	Sonstige Erträge		207
	Total Erträge		48'840
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		422'431
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		23'345
	4 „Taxe d'abonnement“		16'760
	5 Service Fee		45'763
	8 Sonstige Aufwendungen		23'772
	Total Aufwendungen		532'071
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-483'231

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

				in % des	
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
Investmentfonds					
Irland					
128'474	EUR	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR		6'084'492	7.49
188'655	USD	iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD		1'562'724	1.92
69'053	USD	iShares Physical Gold ETC		5'776'283	7.11
1'665'676	USD	iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD		14'703'755	18.09
59'872	USD	JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR		2'458'344	3.03
210'573	USD	JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD		14'477'947	17.83
18'247	USD	Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 USD		2'638'334	3.25
Total - Irland				47'701'879	58.72
Luxemburg					
343'390	CHF	UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF		6'505'014	8.01
1'749	USD	Schroder GAIA Cat Bond Y2 USD		2'637'107	3.25
248'187	USD	UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hUSD		3'716'724	4.58
883'304	USD	UBS J.P. Morgan Global Gov ESG Liquid Bond UCITS ETF		11'396'388	14.03
2'887	USD	UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD		749'898	0.92
23'862	USD	Vontobel Fund – Global Corporate Bond G USD (2)		3'432'494	4.23
10'925	USD	Vontobel Fund – mtX Asian Leaders (ex Japan) G USD (2)		1'663'212	2.05
12'977	USD	Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt G USD (2)		1'605'585	1.98
Total - Luxemburg				31'706'422	39.05
Total - Investmentfonds				79'408'301	97.77
Total - Anlagen				79'408'301	97.77

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

(2) Siehe Erläuterung 6.

Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2025	Aktiva	203'743'344	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		252'156'569
	Bankguthaben		653'502
	Forderungen aus Devisen		2'812
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		284'786
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		71'465
	2.e, 9 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		6
	Sonstige Aktiva		349'559
	Total Aktiva		253'518'699
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		428'010
	Verbindlichkeiten aus Devisen		2'815
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		9'457
	5 Service Fee		17'127
	4 „Taxe d'abonnement“		7'553
	3 Management Fee		35'632
	Total Passiva		500'594
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		253'018'105
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		243'013'438
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		1'210'549
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		12'661'595
	2.e Devisentermingeschäften		6
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		8'584'777
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-175
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-216
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		22'456'536
	Anteilszeichnungen		44'100'713
	Anteilsrücknahmen		-56'500'809
	11 Ausbezahlte Dividende		-51'773
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		253'018'105
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		5'498
	2.d Nettodividenden		1'600'181
	Sonstige Erträge		48
	Total Erträge		1'605'727
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		211'734
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		16'947
	4 „Taxe d'abonnement“		15'011
	5 Service Fee		101'944
	8 Sonstige Aufwendungen		49'542
	Total Aufwendungen		395'178
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		1'210'549

Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt-	Nettover-					Markt-	Nettover-
				wert in	mögens					wert in	mögens
				EUR	(1)					EUR	(1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden											
Aktien											
Belgien											
6'963	EUR	Ageas		416'387	0.16	7'232	EUR	Henkel		503'203	0.20
41'683	EUR	Anheuser-Busch InBev		2'288'397	0.90	2'803	EUR	Hensoldt		205'740	0.08
967	EUR	D'leteren		148'821	0.06	63'156	EUR	Infineon Technologies		2'382'876	0.94
2'341	EUR	Elia Group		256'808	0.10	3'239	EUR	Knorr-Bremse		308'191	0.12
3'534	EUR	GBL		268'407	0.11	3'746	EUR	LEG Immobilien		233'189	0.09
13'364	EUR	KBC Group		1'486'745	0.59	30'564	EUR	Mercedes-Benz Group		1'835'979	0.73
18	EUR	Lotus Bakeries		141'300	0.06	6'419	EUR	Merck KGaA		786'969	0.31
736	EUR	Sofina		181'792	0.07	2'378	EUR	MTU Aero Engines		844'903	0.33
3'333	EUR	Syensqo		228'510	0.09	5'781	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		3'250'078	1.28
5'498	EUR	UCB		1'311'823	0.52	2'616	EUR	Nemetschek Se		242'765	0.10
Total - Belgien				6'728'990	2.66	4'714	EUR	Porsche AG		215'053	0.08
Deutschland						6'242	EUR	Porsche SE		249'181	0.10
8'904	EUR	Adidas		1'505'221	0.59	232	EUR	Rational		153'468	0.06
16'479	EUR	Allianz		6'435'051	2.55	1'846	EUR	Rheinmetall		2'881'606	1.14
38'015	EUR	BASF		1'689'006	0.67	27'691	EUR	RWE		1'253'295	0.50
4'618	EUR	Beiersdorf		432'614	0.17	43'851	EUR	SAP		9'136'357	3.62
13'553	EUR	BMW		1'262'326	0.50	1'330	EUR	Sartorius		328'776	0.13
2'617	EUR	BMW		239'456	0.09	3'273	EUR	Scout24		280'823	0.11
5'479	EUR	Brenntag		271'539	0.11	32'049	EUR	Siemens		7'664'519	3.04
34'859	EUR	Commerzbank		1'258'410	0.50	28'990	EUR	Siemens Energy		3'490'396	1.38
4'717	EUR	Continental		320'567	0.13	14'228	EUR	Siemens Healthineers		639'122	0.25
2'616	EUR	CTS Eventim		205'356	0.08	5'991	EUR	Symrise		412'660	0.16
19'782	EUR	Daimler Truck Holding		738'264	0.29	2'924	EUR	Talanx		332'751	0.13
8'470	EUR	Delivery Hero		192'438	0.08	41'443	EUR	Vonovia		1'017'011	0.40
82'032	EUR	Deutsche Bank		2'716'080	1.07	10'446	EUR	Zalando		264'702	0.10
9'296	EUR	Deutsche Boerse		2'079'515	0.82	Total - Deutschland				70'139'647	27.69
27'554	EUR	Deutsche Lufthansa		231'619	0.09	Finnland					
142'220	EUR	Deutsche Telekom		3'933'805	1.55	7'279	EUR	Elisa		274'709	0.11
40'823	EUR	DHL Group		1'907'659	0.75	19'824	EUR	Fortum		360'400	0.14
98'034	EUR	E.ON		1'580'798	0.62	15'755	EUR	Kesko Oyj		303'284	0.12
11'955	EUR	Evonik Industries		159'719	0.06	16'692	EUR	Kone		1'010'868	0.40
9'618	EUR	Fresenius Medical Care		392'030	0.15	30'735	EUR	Metso		460'410	0.18
18'244	EUR	Fresenius SE & Co KGaA		893'591	0.35	22'449	EUR	Neste Oil		435'735	0.17
6'779	EUR	GEA Group		391'826	0.15	326'054	EUR	Nokia		1'816'773	0.72
2'529	EUR	Hannover Rueckversicherung		673'220	0.27	136'359	EUR	Nordea Bank		2'191'971	0.87
6'293	EUR	HeidelbergCement		1'403'339	0.55	4'513	EUR	Nordea Bank		72'592	0.03
4'809	EUR	Henkel		312'585	0.12	5'012	EUR	Orion		319'014	0.13

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
141'363	EUR	Sampo 'A'		1'460'280	0.58	48'589	EUR	Sanofi		4'019'282	1.59
30'038	EUR	Stora Enso		321'557	0.13	1'366	EUR	Sartorius Stedim Biotech		286'860	0.11
24'725	EUR	UPM-Kymmene		612'933	0.24	24'472	EUR	Schneider Electric		5'748'474	2.28
Total - Finnland				9'640'526	3.82	33'726	EUR	Société Générale		2'317'651	0.92
Frankreich						4'066	EUR	Sodexo		177'684	0.07
1'556	EUR	Aeroports de Paris		173'338	0.07	2'511	EUR	Teleperformance		155'280	0.06
23'394	EUR	Air Liquide		3'749'122	1.48	84'076	EUR	TotalEnergies		4'673'785	1.85
16'321	EUR	Alstom		410'800	0.16	5'361	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield		497'286	0.20
2'613	EUR	Amundi		184'478	0.07	27'538	EUR	Veolia Environnement		818'429	0.32
2'633	EUR	Arkema		137'311	0.05	20'209	EUR	Vinci		2'426'090	0.96
81'904	EUR	Axa		3'354'788	1.33	Total - Frankreich				67'879'716	26.85
1'958	EUR	Biomerieux		215'967	0.09	Irland					
44'293	EUR	BNP Paribas		3'578'431	1.41	92'661	EUR	Allied Irish Banks Group		852'481	0.34
8'624	EUR	Bouygues		382'474	0.15	42'784	EUR	Bank of Ireland		700'588	0.28
14'237	EUR	Bureau Veritas		386'962	0.15	7'619	EUR	Kerry Group		594'282	0.23
7'736	EUR	Capgemini		1'100'446	0.43	6'956	EUR	Kingspan Group		515'787	0.20
26'147	EUR	Carrefour		372'072	0.15	Total - Irland				2'663'138	1.05
3'048	EUR	Covivio		172'669	0.07	Italien					
54'819	EUR	Credit Agricole		962'073	0.38	48'551	EUR	Assicurazioni Generali		1'735'698	0.69
28'395	EUR	Danone		2'180'168	0.86	10'829	EUR	Banca Mediolanum		210'841	0.08
42'930	EUR	Dassault Systemes		1'023'451	0.40	84'099	EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena		767'824	0.30
10'508	EUR	Edenred		198'706	0.08	49'312	EUR	Banco BPM		642'042	0.25
2'846	EUR	Eiffage		348'350	0.14	65'032	EUR	BPER Banca		754'371	0.30
78'631	EUR	Engie		1'762'121	0.70	30'946	EUR	Davide Campari-Milano		171'379	0.07
12'926	EUR	EssilorLuxottica		3'488'727	1.38	344'879	EUR	Enel		3'061'491	1.21
5'479	EUR	FDJ United		129'414	0.05	89'882	EUR	Eni		1'450'695	0.57
2'311	EUR	Gecina		186'960	0.07	5'064	EUR	Ferrari		1'613'897	0.64
13'993	EUR	Getlink		220'110	0.09	26'508	EUR	Finacobank		588'478	0.23
1'305	EUR	Hermes International		2'769'210	1.09	634'419	EUR	Intesa Sanpaolo		3'756'395	1.48
1'748	EUR	Ipsen		208'012	0.08	13'259	EUR	Inwit		104'547	0.04
3'749	EUR	Kering		1'128'449	0.45	11'274	EUR	Moncler		619'168	0.24
9'730	EUR	Klepierre		328'290	0.13	25'680	EUR	Nexi		108'395	0.04
11'680	EUR	Legrand Holding		1'486'280	0.59	20'772	EUR	Poste Italiane		446'183	0.18
9'852	EUR	L'Oreal		3'611'743	1.43	12'677	EUR	Prysmian		1'095'039	0.43
10'416	EUR	LVMH		6'718'321	2.67	4'917	EUR	Recordati		238'671	0.09
36'920	EUR	Michelin		1'045'205	0.41	88'538	EUR	Snam Azioni		500'771	0.20
78'613	EUR	Orange		1'116'305	0.44	471'604	EUR	Telecom Italia		242'310	0.10
8'567	EUR	Pernod-Ricard		626'248	0.25						
10'258	EUR	Publicis Group		909'064	0.36						
11'377	EUR	Rexel		382'153	0.15						
19'672	EUR	Saint-Gobain		1'710'677	0.68						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)
61'977	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale		0.22
60'481	EUR	Unicredit		1.70
16'727	EUR	Unipol Assicurazioni		0.14
Total - Italien			23'302'722	9.20

Luxemburg

9'654	EUR	CVC Capital Partners		0.05
5'604	EUR	Eurofins Scientific		0.14
Total - Luxemburg			487'742	0.19

Niederlande

24'540	EUR	ABN Amro		0.29
1'081	EUR	Adyen		0.59
65'217	EUR	Aegon		0.17
7'858	EUR	Akzo Nobel		0.18
2'603	EUR	Argenx		0.74
120	EUR	Argenx SE		0.03
2'311	EUR	ASM International		0.47
16'646	EUR	ASML Holding		6.07
6'774	EUR	ASR Nederland		0.16
3'264	EUR	BE Semiconductor Industries		0.17
3'597	EUR	Euronext		0.18
3'912	EUR	Exor		0.11
23'280	EUR	Ferrovial		0.51
5'803	EUR	Heineken		0.14
13'387	EUR	Heineken		0.37
2'533	EUR	IMCD		0.08
131'969	EUR	ING Groep		1.25
8'369	EUR	JDE Peets		0.11
37'333	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize		0.51
178'527	EUR	Koninklijke KPN		0.28
12'064	EUR	NN Group		0.31
56'444	EUR	Prosus		1.18
5'488	EUR	Randstad Holding		0.07
85'926	EUR	Stellantis		0.32
54'652	EUR	Universal Music		0.48
13'632	EUR	Wolters Kluwer		0.48
Total - Niederlande			38'605'022	15.25

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)
Österreich				
15'562	EUR	Erste Group Bank		0.63
6'562	EUR	OMV		0.12
3'896	EUR	Verbund		0.10
Total - Österreich			2'154'708	0.85

Polen

15'341	EUR	Inpost		0.06
Total - Polen			160'620	0.06

Portugal

391'848	EUR	Banco Comercial Portugues		0.14
148'950	EUR	Energias de Portugal		0.23
21'995	EUR	Galp Energia		0.13
11'556	EUR	Jeronimo Martins		0.09
Total - Portugal			1'490'225	0.59

Schweiz

151	EUR	DSM-Firmenich		0.00
8'223	EUR	DSM-Firmenich		0.22
Total - Schweiz			573'349	0.22

Spanien

1'257	EUR	Acciona		0.09
7'773	EUR	ACS		0.26
31'647	EUR	Aena SME		0.30
24'848	EUR	Amadeus IT Group		0.62
247'860	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		1.96
200'000	EUR	Banco de Sabadell		0.27
626'803	EUR	Banco Santander		2.50
30'082	EUR	Bankinter		0.17
183'382	EUR	Caixabank		0.76
21'351	EUR	Cellnex Telecom		0.23
12'185	EUR	EDP Renovaveis		0.06
3'648	EUR	EDP Renováveis		0.02
15'386	EUR	Endesa		0.19
13'300	EUR	Grifols 'A'		0.06
267'467	EUR	Iberdrola		1.95
50'116	EUR	Inditex		1.12

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities Europe

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
19'572	EUR	Red Electrica		296'907	0.12
53'441	EUR	Repsol		851'048	0.34
150'528	EUR	Telefonica		525'794	0.21
Total - Spanien				28'330'164	11.23
Total - Aktien				252'156'569	99.66
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				252'156'569	99.66
Total - Anlagen				252'156'569	99.66

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2025	Aktiva	249'823'429	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		380'381'820
	Bankguthaben		1'857'849
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		206'308
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		133'202
	Sonstige Aktiva		3'015
	Total Aktiva		382'582'194
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		355'743
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		12'174
	5 Service Fee		26'142
	4 „Taxe d'abonnement“		10'467
	3 Management Fee		56'001
	Total Passiva		460'527
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		382'121'667
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		338'223'735
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		1'055'665
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		23'850'222
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		9'485'209
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-1
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		34'391'095
	Anteilszeichnungen		39'102'860
	Anteilsrücknahmen		-29'579'425
	11 Ausbezahlte Dividende		-16'598
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		382'121'667
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		29'650
	2.d Nettodividenden		1'568'563
	Total Erträge		1'598'213
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		314'259
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		16'174
	4 „Taxe d'abonnement“		20'242
	5 Service Fee		146'548
	8 Sonstige Aufwendungen		45'325
	Total Aufwendungen		542'548
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		1'055'665

Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
Australien				
1'169	USD	Atlassian Corporation		0.05
Total - Australien			189'542	0.05
Bermuda				
2'566	USD	Arch Capital Group	246'131	0.06
297	USD	Everest Group	100'787	0.03
Total - Bermuda			346'918	0.09
Irland				
4'789	USD	Accenture 'A'	1'284'889	0.34
698	USD	Allegion	111'136	0.03
1'708	USD	Aptiv	129'962	0.03
2'843	USD	Eaton Corporation Public	905'524	0.24
8'245	USD	Medtronic Holdings	792'015	0.21
3'579	USD	Smurfit Westrock Limited	138'400	0.04
2'361	USD	TE Connectivity	537'151	0.14
2'771	USD	Trane Technologies	1'078'473	0.28
Total - Irland			4'977'550	1.31
Kanada				
736	USD	Lululemon Athletica	152'948	0.04
Total - Kanada			152'948	0.04
Niederlande				
1'816	USD	NXP Semiconductor	394'181	0.10
Total - Niederlande			394'181	0.10
Schweiz				
16'492	USD	Amcor	137'543	0.04
2'757	USD	Chubb	860'515	0.23
1'023	USD	Garmin	207'516	0.05
Total - Schweiz			1'205'574	0.32

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Uruguay				
368	USD	Mercadolibre		0.19
Total - Uruguay			741'248	0.19
Vereinigte Staaten				
7'094	USD	3M	1'135'749	0.30
11'313	USD	Abbott Laboratories	1'417'406	0.37
12'804	USD	AbbVie	2'925'586	0.77
4'222	USD	Adobe	1'477'658	0.39
12'150	USD	Advanced Micro Devices	2'602'044	0.68
894	USD	Aecom	85'225	0.02
1'748	USD	Affirm	130'104	0.03
3'431	USD	Aflac	378'336	0.10
1'890	USD	Agilent Technologies	257'172	0.07
1'414	USD	Air Products & Chemicals	349'286	0.09
2'745	USD	AirBnb 'A'	372'551	0.10
1'431	USD	Akamai Technologies	124'855	0.03
2'425	USD	Albertsons 'A'	41'637	0.01
1'025	USD	Alexandria Real Estate Equities	50'164	0.01
556	USD	Align Technology	86'819	0.02
1'715	USD	Alliant Energy Corporation	111'492	0.03
1'710	USD	Allstate	355'937	0.09
818	USD	Alnylam Pharmaceuticals	325'278	0.09
37'507	USD	Alphabet 'A'	11'739'692	3.06
31'733	USD	Alphabet 'C'	9'957'816	2.61
61'374	USD	Amazon.com	14'166'348	3.70
1'731	USD	Ameren Corporation	172'858	0.05
3'399	USD	American Electric Power	391'939	0.10
4'001	USD	American Express	1'480'170	0.39
486	USD	American Financial Group	66'426	0.02
2'123	USD	American Homes 4 Rent (A)	68'148	0.02
3'699	USD	American International Group	316'449	0.08
5'248	USD	American Tower	921'391	0.24
1'212	USD	American Water Works	158'166	0.04
628	USD	Ameriprise Financial	307'934	0.08
1'531	USD	Ametek	314'330	0.08
3'817	USD	Amgen	1'249'342	0.33
7'851	USD	Amphenol Corporation	1'060'984	0.28
5'126	USD	Analog Devices	1'390'171	0.36
4'366	USD	Annaly Capital Management	97'624	0.03
2'772	USD	Apollo Global Management	401'275	0.11
95'538	USD	Apple	25'972'962	6.79

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
8'163	USD	Applied Materials		2'097'809	0.55	5'185	USD	Carrier Global		273'975	0.07
1'432	USD	Applovin 'A'		964'910	0.25	782	USD	Carvana		330'020	0.09
1'186	USD	Ares Management Corporation		191'693	0.05	3'448	USD	Caterpillar		1'975'256	0.52
8'346	USD	Arista		1'093'576	0.29	793	USD	Cboe Global Markets		199'043	0.05
1'729	USD	Arthur J. Gallagher & Co		447'448	0.12	2'148	USD	CBRE		345'377	0.09
46'336	USD	AT&T		1'150'986	0.30	887	USD	CDW		120'809	0.03
964	USD	Atmos Energy		161'595	0.04	1'160	USD	Cencora		391'790	0.10
3'076	USD	Autodesk		910'527	0.24	3'379	USD	Centene		139'046	0.04
3'978	USD	Automatic Data Process		1'023'261	0.27	4'152	USD	Centerpoint Energy		159'188	0.04
119	USD	Autozone		403'589	0.11	11'126	USD	Charles Schwab		1'111'599	0.29
925	USD	AvalonBay Communities		167'712	0.04	553	USD	Charter Communications		115'439	0.03
634	USD	Avery Dennison		115'312	0.03	1'413	USD	Cheniere Energy		274'673	0.07
459	USD	Axon Enterprise		260'680	0.07	12'548	USD	Chevron		1'912'441	0.50
6'483	USD	Baker Hughes		295'236	0.08	8'741	USD	Chipotle Mexican Grill		323'417	0.08
2'425	USD	Ball		128'452	0.03	1'624	USD	Church & Dwight		136'172	0.04
47'076	USD	Bank of America		2'589'180	0.68	2'102	USD	Cigna Corporation		578'533	0.15
6'982	USD	Bank of New York Mellon		810'540	0.21	908	USD	Cincinnati Financial		148'295	0.04
1'850	USD	Becton Dickinson & Co		359'030	0.09	2'761	USD	Cintas		519'261	0.14
1'533	USD	Bentley Systems 'B'		58'507	0.02	28'369	USD	Cisco Systems		2'185'264	0.57
1'677	USD	Best Buy		112'242	0.03	12'175	USD	Citigroup		1'420'701	0.37
1'003	USD	Biogen		176'518	0.05	3'004	USD	Citizens Financial Group		175'464	0.05
1'287	USD	BioMarin Pharmaceutical		76'486	0.02	933	USD	Clorox		94'074	0.02
977	USD	BlackRock		1'045'722	0.27	2'180	USD	Cloudflare		429'787	0.11
3'548	USD	Block Inc		230'939	0.06	2'596	USD	CME Group		708'916	0.19
240	USD	Booking Holdings		1'285'279	0.34	1'970	USD	CMS Energy		137'762	0.04
845	USD	Booz Allen Hamilton		71'284	0.02	27'949	USD	Coca-Cola		1'953'915	0.51
1'063	USD	Boston Properties		71'731	0.02	3'191	USD	Cognizant Technology Solutions		264'853	0.07
9'357	USD	Boston Scientific		892'190	0.23	1'412	USD	Coinbase Global 'A'		319'310	0.08
15'256	USD	Bristol Myers Squibb		822'909	0.22	4'863	USD	Colgate-Palmolive		384'274	0.10
29'549	USD	Broadcom		10'226'910	2.67	25'826	USD	Comcast		771'939	0.20
886	USD	Broadridge Financial Solutions		197'729	0.05	2'230	USD	Consolidated Edison		221'484	0.06
1'980	USD	Brown & Brown		157'806	0.04	1'070	USD	Constellation Brands		147'617	0.04
1'372	USD	Brown-Forman		35'754	0.01	2'189	USD	Constellation Energy		773'308	0.20
873	USD	Builders FirstSource		89'823	0.02	1'345	USD	Cooper Companies		110'236	0.03
1'049	USD	Bunge		93'445	0.02	5'595	USD	Copart		219'044	0.06
513	USD	Burlington Stores		148'180	0.04	1'805	USD	Corebridge Financial		54'457	0.01
1'092	USD	C.H. Robinson Worldwide		175'550	0.05	5'886	USD	Corning		515'378	0.13
3'293	USD	Cadence Design Systems		1'029'326	0.27	434	USD	Corpay		130'604	0.03
676	USD	Camden Property Trust		74'414	0.02	3'993	USD	Corteva		267'651	0.07
5'047	USD	Capital One Financial		1'223'191	0.32	2'477	USD	Costar Group		166'553	0.04
1'576	USD	Cardinal Health		323'868	0.08	2'816	USD	Costco Wholesale		2'428'349	0.64
329	USD	Carlisle		105'234	0.03	4'776	USD	Coterra Energy		125'704	0.03
1'601	USD	Carlyle Group		94'635	0.02	9'077	USD	CRH		1'132'810	0.30

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
1'647	USD	CrowdStrike		772'048	0.20	3'426	USD	EOG Resources		359'764	0.09
3'052	USD	Crown Castle		271'231	0.07	3'515	USD	EQT		188'404	0.05
1'012	USD	Crown Holdings		104'206	0.03	805	USD	Equifax		174'669	0.05
17'268	USD	CSX		625'965	0.16	1'339	USD	Equinix		1'025'888	0.27
979	USD	Cummins		499'731	0.13	2'285	USD	Equitable		108'880	0.03
8'293	USD	CVS Health		658'132	0.17	1'176	USD	Equity LifeStyle Properties		71'277	0.02
4'900	USD	Danaher		1'121'708	0.29	2'163	USD	Equity Residential		136'356	0.04
811	USD	Darden Restaurants		149'240	0.04	1'804	USD	Essential Utilities		69'201	0.02
1'973	USD	Datadog		268'308	0.07	1'577	USD	Estee Lauder 'A'		165'143	0.04
332	USD	DaVita		37'719	0.01	1'498	USD	Evergy		108'590	0.03
1'325	USD	Deckers Outdoor Corporation		137'363	0.04	2'470	USD	Eversource Energy		166'305	0.04
2'162	USD	Deere & Co		1'006'562	0.26	6'496	USD	Exelon		283'161	0.07
2'049	USD	Dell Technologies		257'928	0.07	1'258	USD	Expand Energy		138'833	0.04
1'464	USD	Delta Air Lines		101'602	0.03	810	USD	Expedia Group		229'481	0.06
4'015	USD	Devon Energy		147'069	0.04	1'048	USD	Expeditors International of Washington		156'162	0.04
2'359	USD	Dexcom		156'567	0.04	1'354	USD	Extra Space Storage		176'318	0.05
1'253	USD	Diamondback Energy		188'363	0.05	27'476	USD	Exxon Mobil		3'306'462	0.87
499	USD	Dicks Sporting Goods		98'787	0.03	101	USD	F&G Annuities Life		3'116	0.00
2'373	USD	Digital Realty Trust		367'127	0.10	447	USD	F5 Networks		114'101	0.03
1'555	USD	DocuSign		106'362	0.03	522	USD	Factset Research System		151'479	0.04
1'420	USD	Dollar General		188'533	0.05	169	USD	Fair Isaac		285'715	0.07
1'348	USD	Dollar Tree		165'817	0.04	7'368	USD	Fastenal		295'678	0.08
5'506	USD	Dominion Energy		322'597	0.08	1'499	USD	Fedex		433'001	0.11
243	USD	Domino's Pizza		101'287	0.03	1'348	USD	Ferguson Enterprises		300'105	0.08
2'274	USD	Doordash		515'016	0.13	1'695	USD	Fidelity National Financial		92'530	0.02
1'013	USD	Dover		197'778	0.05	3'507	USD	Fidelity National Information Services		233'075	0.06
1'864	USD	Dr Horton		268'472	0.07	4'590	USD	Fifth Third Bancorp		214'858	0.06
2'840	USD	DraftKings		97'866	0.03	64	USD	First Citizens BancShares 'A'		137'356	0.04
1'345	USD	DTE Energy		173'478	0.05	802	USD	First Solar		209'506	0.05
5'571	USD	Duke Energy		652'977	0.17	3'556	USD	FirstEnergy		159'202	0.04
7'063	USD	Dupont De Nemours		283'933	0.07	5'147	USD	Fiserv		345'724	0.09
2'276	USD	Dynatrace		98'642	0.03	1'185	USD	Flutter Entertainment		254'822	0.07
2'950	USD	Ebay		256'945	0.07	26'020	USD	Ford Motor		341'382	0.09
3'384	USD	Ecolab		888'368	0.23	4'395	USD	Fortinet		349'007	0.09
2'582	USD	Edison International		154'972	0.04	2'704	USD	Fortive		149'288	0.04
3'811	USD	Edwards LifeSciences		324'888	0.09	1'216	USD	Fox 'A'		88'853	0.02
1'681	USD	Electronic Arts		343'479	0.09	651	USD	Fox 'B'		42'269	0.01
2'087	USD	Elevance Health		731'598	0.19	9'092	USD	Freeport McMoRan		461'783	0.12
5'618	USD	Eli Lilly & Co.		6'037'552	1.58	1'771	USD	Gaming and Leisure Properties		79'146	0.02
328	USD	EMCOR Group		200'667	0.05	556	USD	Gartner		140'268	0.04
4'189	USD	Emerson Electric		555'964	0.15	2'957	USD	GE Healthcare Technologies		242'533	0.06
1'084	USD	Entegris		91'327	0.02	1'978	USD	GE Vernova		1'292'761	0.34
2'700	USD	Entergy		249'561	0.07	4'093	USD	Gen Digital		111'289	0.03

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
6'797	USD	General Electric		2'093'680	0.55	689	USD	Jabil		157'106	0.04
3'822	USD	General Mills		177'723	0.05	1'131	USD	Jacobs Solutions		149'812	0.04
6'471	USD	General Motors		526'222	0.14	649	USD	JB Hunt Transport Services		126'127	0.03
1'076	USD	Genuine Parts		132'305	0.03	757	USD	JM Smucker		74'042	0.02
10'398	USD	Gilead Sciences		1'276'251	0.33	15'801	USD	Johnson & Johnson		3'270'017	0.86
1'543	USD	Global Payments		119'428	0.03	6'632	USD	Johnson Controls International		794'182	0.21
1'021	USD	GoDaddy 'A'		126'686	0.03	17'681	USD	JPMorgan Chase & Co		5'697'172	1.49
2'384	USD	Goldman Sachs Group		2'095'536	0.55	12'249	USD	Kenvue		211'295	0.06
1'256	USD	Graco		102'954	0.03	8'302	USD	Keurig Dr Pepper		232'539	0.06
5'904	USD	Halliburton		166'847	0.04	6'777	USD	Keycorp		139'877	0.04
1'990	USD	Hartford Financial Services Group		274'222	0.07	1'320	USD	Keysight Technologies		268'211	0.07
1'216	USD	HCA Healthcare		567'702	0.15	2'223	USD	Kimberly Clark		224'278	0.06
5'377	USD	Healthpeak Properties		86'462	0.02	4'473	USD	Kimco Realty		90'668	0.02
509	USD	Henry Jack & Associates		92'882	0.02	12'927	USD	Kinder Morgan		355'363	0.09
10'509	USD	Hewlett Packard Enterprise		252'426	0.07	4'032	USD	KKR & Co		513'999	0.13
1'516	USD	Hilton		435'471	0.11	1'006	USD	KLA Tencor		1'222'370	0.32
1'479	USD	Hologic		110'171	0.03	6'078	USD	Kraft Heinz		147'392	0.04
7'120	USD	Home Depot		2'449'992	0.64	3'921	USD	Kroger		244'984	0.06
2'107	USD	Hormel Foods		49'936	0.01	554	USD	Labcorp Holdings		138'988	0.04
2'844	USD	Howmet Aerospace		583'077	0.15	11'541	USD	Lam Research		1'975'588	0.52
6'903	USD	HP Enterprise		153'799	0.04	2'700	USD	Las Vegas Sands		175'743	0.05
397	USD	Hubbell		176'312	0.05	1'531	USD	Lennar		157'387	0.04
357	USD	Hubspot		143'264	0.04	287	USD	Lennox International		139'361	0.04
711	USD	Humana		182'108	0.05	3'182	USD	Linde		1'356'773	0.36
10'001	USD	Huntington Bancshares		173'517	0.05	1'003	USD	Live Nation Entertainment		142'928	0.04
7'050	USD	IBM		2'088'281	0.55	4'739	USD	Lowe's Companies		1'142'857	0.30
581	USD	IDEX		103'383	0.03	537	USD	LPL Financial Holdings		191'800	0.05
507	USD	IDEXX Laboratories		343'001	0.09	1'700	USD	Lyondell Basell Industries		73'610	0.02
1'997	USD	Illinois Tool Works		491'861	0.13	1'082	USD	M&T Bank		218'001	0.06
1'059	USD	illumina		138'898	0.04	2'002	USD	Marathon Petroleum		325'585	0.09
1'142	USD	Incyte Corporation		112'795	0.03	86	USD	Markel		184'870	0.05
2'723	USD	Ingersoll-Rand		215'716	0.06	1'489	USD	Marriott International		461'947	0.12
433	USD	Insulet		123'076	0.03	4'125	USD	Marsh & McLennan		765'270	0.20
37'721	USD	Intel		1'391'905	0.36	381	USD	Martin Marietta Materials		237'233	0.06
2'724	USD	Interactive Brokers Group		175'180	0.05	9'206	USD	Marvell Technology Group		782'326	0.20
5'453	USD	Intercontinental Exchange		883'168	0.23	1'486	USD	Masco		94'302	0.02
1'773	USD	International Flavors & Fragrances		119'482	0.03	6'200	USD	Mastercard		3'539'456	0.93
3'682	USD	International Paper		145'034	0.04	1'723	USD	McCormick & Co		117'354	0.03
2'588	USD	Intuit		1'714'343	0.45	4'735	USD	McDonald's		1'447'158	0.38
2'259	USD	Intuitive Surgical		1'279'407	0.33	997	USD	McKesson		817'829	0.21
3'740	USD	Invitation Homes		103'935	0.03	17'842	USD	Merck & Co		1'878'049	0.49
1'174	USD	Iqvia Holdings		264'631	0.07	3'924	USD	Metlife		309'761	0.08
1'945	USD	Iron Mountain		161'338	0.04	144	USD	Mettler Toledo International		200'763	0.05

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
3'457	USD	Microchip Technology		220'280	0.06	970	USD	Parker-Hannifin		852'591	0.22
45'404	USD	Microsoft		21'958'283	5.74	2'201	USD	Paychex		246'908	0.06
2'068	USD	MicroStrategy		314'233	0.08	365	USD	Paycom Software		58'166	0.02
750	USD	Mid-America Apartment Communities		104'183	0.03	6'048	USD	PayPal Holdings		353'082	0.09
371	USD	Molina Healthcare		64'383	0.02	9'413	USD	PepsiCo		1'350'954	0.35
1'383	USD	Molson Coors Brewing		64'558	0.02	40'596	USD	Pfizer		1'010'840	0.26
8'859	USD	Mondelez International		476'880	0.12	13'978	USD	PG&E		224'626	0.06
588	USD	Mongodb		246'778	0.06	2'492	USD	Phillips 66		321'568	0.08
297	USD	Monolithic Power Systems		269'189	0.07	3'828	USD	Pinterest		99'107	0.03
4'654	USD	Monster Beverage		356'822	0.09	3'663	USD	PNC Financial Services Group		764'578	0.20
1'814	USD	Moodys		926'682	0.24	315	USD	Pool		72'056	0.02
9'254	USD	Morgan Stanley		1'642'863	0.43	1'720	USD	PPG Industries		176'231	0.05
1'675	USD	Motorola Solutions		642'061	0.17	4'673	USD	PPL		163'648	0.04
2'992	USD	NASDAQ		290'613	0.08	1'814	USD	Principal Financial Group		160'013	0.04
800	USD	Natera		183'272	0.05	15'953	USD	Procter & Gamble		2'286'224	0.60
1'740	USD	NetApp		186'337	0.05	5'606	USD	Progressive		1'276'598	0.33
26'417	USD	Netflix		2'476'858	0.65	7'981	USD	Prologis International Funding II		1'018'854	0.27
652	USD	Neurocrine Biosciences		92'473	0.02	2'591	USD	Prudential Financial		292'472	0.08
8'105	USD	Newmont Goldcorp		809'284	0.21	866	USD	PTC		150'866	0.04
2'434	USD	News 'A'		63'576	0.02	3'152	USD	Public Service Enterprise		253'106	0.07
14'868	USD	NextEra Energy		1'193'603	0.31	1'014	USD	Public Storage		263'133	0.07
8'016	USD	Nike 'B'		510'699	0.13	1'434	USD	Pultegroup		168'151	0.04
3'226	USD	Nisource		134'718	0.04	2'080	USD	Pure Storage 'A'		139'381	0.04
368	USD	Nordson		88'478	0.02	8'147	USD	Qualcomm		1'393'544	0.36
1'359	USD	Northern Trust		185'626	0.05	1'278	USD	Quanta Services		539'393	0.14
1'235	USD	NRG Energy		196'661	0.05	755	USD	Quest Diagnostics		131'015	0.03
1'635	USD	Nucor		266'685	0.07	1'378	USD	Raymond James Financial		221'293	0.06
2'031	USD	Nutanix		104'982	0.03	5'592	USD	Realty Income		315'221	0.08
156'794	USD	Nvidia		29'242'082	7.64	483	USD	Reddit		111'027	0.03
18	USD	NVR		131'270	0.03	1'277	USD	Regency Centers		88'151	0.02
6'442	USD	O'Reilly Automotive		587'575	0.15	889	USD	Regeneron Pharmaceuticals		686'192	0.18
4'531	USD	Occidental Petroleum		186'315	0.05	378	USD	Reliance		109'193	0.03
1'249	USD	Okta		108'001	0.03	919	USD	Resmed		221'360	0.06
1'288	USD	Old Dominion Freight Lines		201'958	0.05	898	USD	Revvity 'B'		86'882	0.02
1'317	USD	Omnicom Group		106'348	0.03	6'578	USD	Rivian Automotive		129'652	0.03
2'608	USD	On Semiconductor		141'223	0.04	4'908	USD	Robinhood Markets		555'095	0.15
4'021	USD	Oneok		295'544	0.08	3'575	USD	Roblox 'A'		289'682	0.08
11'333	USD	Oracle		2'208'915	0.58	2'928	USD	Rocket Lab		204'257	0.05
2'728	USD	Otis Worldwide		238'291	0.06	743	USD	Rockwell Automation		289'079	0.08
598	USD	Owens Corning		66'922	0.02	1'710	USD	Rollins		102'634	0.03
3'420	USD	Paccar		374'524	0.10	695	USD	Roper Technologies		309'365	0.08
587	USD	Packaging Corp of America		121'057	0.03	2'126	USD	Ross Stores		382'978	0.10
7'071	USD	Palo Alto Networks		1'302'478	0.34	1'718	USD	Royal Caribbean Cruises		479'185	0.13

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
2'472	USD	Royalty Pharma 'A'		95'518	0.02	650	USD	Tradeweb Markets		69'901	0.02
882	USD	RPM International		91'728	0.02	358	USD	Transdigm Group		476'086	0.12
2'725	USD	S&P Global		1'424'058	0.37	1'290	USD	TransUnion		110'618	0.03
7'283	USD	Salesforce.com		1'929'340	0.50	2'418	USD	Travelers Companies		701'365	0.18
2'061	USD	Samsara		73'062	0.02	1'752	USD	Trimble Navigation		137'269	0.04
811	USD	SBA		156'872	0.04	8'293	USD	Truist Financial		408'099	0.11
10'846	USD	Schlumberger		416'269	0.11	1'025	USD	Twilio		145'796	0.04
1'530	USD	Seagate Technology		421'347	0.11	270	USD	Tyler Technologies		122'567	0.03
4'127	USD	Sempra Energy		364'373	0.10	13'508	USD	Uber		1'103'739	0.29
9'565	USD	ServiceNow		1'465'262	0.38	2'006	USD	UDR		73'580	0.02
2'008	USD	Sherwin-Williams		650'652	0.17	331	USD	Ulta Beauty		200'258	0.05
2'041	USD	Simon Property		377'810	0.10	4'680	USD	Union Pacific		1'082'578	0.28
6'870	USD	Snap		55'441	0.01	448	USD	United Airlines		50'095	0.01
358	USD	Snap-On		123'367	0.03	5'269	USD	United Parcel Service		522'632	0.14
2'297	USD	Snowflake 'A'		503'870	0.13	636	USD	United Rentals		514'728	0.13
992	USD	Solventum		78'606	0.02	311	USD	United Therapeutics		151'535	0.04
7'197	USD	Southern		627'578	0.16	6'069	USD	UnitedHealth Group		2'003'438	0.52
8'148	USD	Starbucks		686'143	0.18	13'950	USD	US Bancorp		744'372	0.19
2'021	USD	State Street		260'729	0.07	2'041	USD	Valero Energy		332'254	0.09
1'098	USD	Steel Dynamics		186'056	0.05	970	USD	Veeva Systems 'A'		216'533	0.06
678	USD	Steris		171'887	0.04	2'767	USD	Ventas		214'110	0.06
2'348	USD	Stryker		825'252	0.22	2'022	USD	Veralto		201'755	0.05
811	USD	Sun Communities		100'491	0.03	606	USD	Verisign		147'228	0.04
2'763	USD	Synchrony Financial		230'517	0.06	962	USD	Verisk Analytics		215'190	0.06
2'194	USD	Synopsys		1'030'566	0.27	30'404	USD	Verizon Communications		1'238'355	0.32
3'185	USD	Sysco		234'703	0.06	2'076	USD	Vertex Pharmaceuticals		941'175	0.25
3'175	USD	T - Mobile USA		644'652	0.17	6'907	USD	VICI Properties		194'225	0.05
1'616	USD	T. Rowe Price Group		165'446	0.04	11'827	USD	Visa		4'147'847	1.09
1'131	USD	Take Two Interactive Software		289'570	0.08	2'260	USD	Vistra Energy		364'606	0.10
1'555	USD	Tapestry		198'682	0.05	888	USD	Vulcan Materials		253'275	0.07
1'387	USD	Targa Resources		255'902	0.07	1'515	USD	W.P. Carey		97'505	0.03
2'775	USD	Target		271'256	0.07	28'196	USD	Walmart		3'141'316	0.82
306	USD	Teledyne Technologies		156'283	0.04	11'414	USD	Walt Disney		1'298'571	0.34
1'125	USD	Teradyne		217'755	0.06	14'909	USD	Warner Bros. Discovery		429'677	0.11
19'351	USD	Tesla		8'702'532	2.28	2'654	USD	Waste Management		583'110	0.15
7'563	USD	Texas Instruments		1'312'105	0.34	410	USD	Waters Corporation		155'730	0.04
381	USD	Texas Pacific Land Trust		109'431	0.03	234	USD	Watsco		78'846	0.02
966	USD	The Hershey		175'793	0.05	2'037	USD	WEC Energy Group		214'822	0.06
2'797	USD	The Trade Desk 'A'		106'174	0.03	21'095	USD	Wells Fargo & Co		1'966'054	0.51
2'619	USD	Thermo Fisher Scientific		1'517'580	0.40	5'715	USD	Welltower		1'060'761	0.28
7'727	USD	TJX Companies		1'186'944	0.31	500	USD	West Pharmaceutical Services		137'570	0.04
2'684	USD	Toast		95'309	0.02	1'102	USD	Westinghouse Air Brake Technologies		235'222	0.06
4'290	USD	Tractor Supply		214'543	0.06	5'305	USD	Weyerhaeuser		125'675	0.03

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Diversifier Equities USA

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
10'075	USD	Williams Companies		605'608	0.16
1'087	USD	Williams-Sonoma		194'127	0.05
1'456	USD	Workday 'A'		312'720	0.08
1'942	USD	WR Berkley		136'173	0.04
322	USD	WW Grainger		324'914	0.09
3'713	USD	Xcel Energy		274'242	0.07
1'717	USD	Xylem		233'821	0.06
1'817	USD	Yum Brands		274'876	0.07
384	USD	Zebra Technologies		93'243	0.02
988	USD	Zillow Group		67'401	0.02
1'332	USD	Zimmer Biomet Holdings		119'773	0.03
4'974	USD	Zoetis		625'829	0.16
1'710	USD	Zoom Video Communctins		147'556	0.04
687	USD	Zscaler		154'520	0.04
Total - Vereinigte Staaten				371'324'815	97.16
Vereinigtes Königreich					
1'663	USD	Aon 'A'		586'839	0.15
10'634	USD	CNH Industrial		98'045	0.03
1'449	USD	Pentair		150'899	0.04
649	USD	Willis Towers Watson		213'261	0.06
Total - Vereinigtes Königreich				1'049'044	0.28
Total - Aktien				380'381'820	99.54
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				380'381'820	99.54
Total - Anlagen				380'381'820	99.54

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Global Quality Achievers

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2025	Aktiva	121'456'501	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		169'065'754
	Bankguthaben		823'991
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		78'129
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		144'012
	Sonstige Aktiva		8'067
	Total Aktiva		170'119'953
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		226'008
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		9'526
	5 Service Fee		14'373
	4 „Taxe d'abonnement“		5'196
	3 Management Fee		66'225
	Total Passiva		321'328
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		169'798'625
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		151'621'062
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		155'951
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		14'533'019
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		3'872'648
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-1'051
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		141'177
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		18'701'744
	Anteilszeichnungen		22'834'391
	Anteilsrücknahmen		-23'348'933
	11 Ausbezahlte Dividende		-9'639
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		169'798'625
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		14'531
	2.d Nettodividenden		664'462
	Total Erträge		678'993
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		376'781
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		20'689
	4 „Taxe d'abonnement“		10'121
	5 Service Fee		81'756
	8 Sonstige Aufwendungen		33'695
	Total Aufwendungen		523'042
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		155'951

Variopartner SICAV – Global Quality Achievers

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
China				
55'000	HKD	Tencent Holdings		2.49
Total - China			4'232'672	2.49
Dänemark				
31'505	DKK	Novo Nordisk		0.95
Total - Dänemark			1'611'265	0.95
Deutschland				
6'211	EUR	Deutsche Boerse		0.96
9'672	EUR	Siemens		1.60
Total - Deutschland			4'348'355	2.56
Frankreich				
5'784	EUR	Kering		1.20
2'678	EUR	L'Oreal		0.68
27'383	EUR	Sanofi		1.57
42'686	EUR	TotalEnergies		1.64
Total - Frankreich			8'644'866	5.09
Hongkong				
302'400	HKD	Aia Group		1.83
26'316	USD	Alibaba Group Holding		2.27
Total - Hongkong			6'961'627	4.10
Irland				
31'742	EUR	Smurfit Westrock Limited		0.71
Total - Irland			1'200'397	0.71
Italien				
190'190	EUR	Enel		1.17
Total - Italien			1'982'844	1.17

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Japan				
31'200	JPY	Nintendo		1.24
137'300	JPY	Sony		2.08
Total - Japan			5'633'732	3.32
Niederlande				
3'176	EUR	ASML Holding		2.02
Total - Niederlande			3'436'873	2.02
Republik Korea				
267	USD	Samsung Electronics 144A		0.32
1'685	USD	Samsung Electronics 144A		2.05
Total - Republik Korea			4'032'832	2.37
Schweden				
2'397	USD	Spotify		0.82
Total - Schweden			1'391'962	0.82
Schweiz				
49'136	CHF	Amrize		1.59
19'362	CHF	Georg Fischer		0.77
35'981	CHF	Nestlé		2.11
1'114	CHF	Partners Group Holding		0.81
10'379	CHF	Roche Holding		2.53
Total - Schweiz			13'269'275	7.81
Spanien				
115'910	EUR	Iberdrola		1.48
Total - Spanien			2'513'651	1.48
Vereinigte Staaten				
4'629	USD	Adobe		0.95
35'278	USD	Alphabet 'A'		6.49
29'687	USD	Amazon.com		4.04
9'733	USD	Amgen		1.88
12'069	USD	Apple		1.93
2'147	USD	BlackRock		1.35
14'032	USD	CF Industries Holding		0.64
32'292	USD	Cisco Systems		1.46
39'346	USD	Coca-Cola		1.62

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Global Quality Achievers

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
24'883	USD	Colgate-Palmolive		1'966'255	1.16
41'866	USD	Comcast		1'251'375	0.74
69'436	USD	CSX		2'517'055	1.48
5'473	USD	Cummins		2'793'693	1.65
9'644	USD	EOG Resources		1'012'716	0.60
10'261	USD	Exxon Mobil		1'234'809	0.73
7'355	USD	F5 Networks		1'877'437	1.11
35'846	USD	Fortinet		2'846'531	1.68
4'400	USD	Goldman Sachs Group		3'867'600	2.28
11'759	USD	JPMorgan Chase & Co		3'788'985	2.23
8'785	USD	Keysight Technologies		1'785'024	1.05
3'439	USD	KLA Tencor		4'178'660	2.46
26'848	USD	Lam Research		4'595'841	2.71
20'333	USD	Masco		1'290'332	0.76
28'546	USD	Merck & Co		3'004'752	1.77
13'335	USD	Microsoft		6'449'073	3.80
5'183	USD	MSCI		2'973'643	1.75
50'496	USD	Nvidia		9'417'504	5.55
24'435	USD	PayPal Holdings		1'426'515	0.84
15'048	USD	Qualcomm		2'573'960	1.52
6'084	USD	S&P Global		3'179'438	1.87
39'068	USD	Uber		3'192'246	1.88
5'851	USD	Vertex Pharmaceuticals		2'652'609	1.56
10'110	USD	Visa		3'545'678	2.09
8'344	USD	Westinghouse Air Brake Technologies		1'781'027	1.05
Total - Vereinigte Staaten				109'805'403	64.68
Total - Aktien				169'065'754	99.57
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				169'065'754	99.57
Total - Anlagen				169'065'754	99.57

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2025	Aktiva	104'171'134	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		114'115'424
	Bankguthaben		1'542'933
	Forderungen aus Devisen		4'015
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		788'389
	2.e, 9 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		27'501
	Sonstige Aktiva		20'490
	Total Aktiva		116'498'752
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		28
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		102'598
	Verbindlichkeiten aus Devisen		4'011
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		10'103
	5 Service Fee		19'984
	4 „Taxe d'abonnement“		13'670
	3 Management Fee		168'842
	Total Passiva		319'236
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		116'179'516
Veränderung des Nettovermögens vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		150'367'639
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-306'471
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		3'027'958
	2.e Devisentermingeschäften		-336'033
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		5'580'460
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		316'278
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-1'531'290
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		6'750'902
	Anteilsrücknahmen		-40'939'025
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		116'179'516
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		32'085
	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		765'283
	2.d Nettodividenden		249'853
	Sonstige Erträge		10'803
	Total Erträge		1'058'024
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		1'144'112
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		9'493
	4 „Taxe d'abonnement“		29'575
	5 Service Fee		135'538
	8 Sonstige Aufwendungen		45'777
	Total Aufwendungen		1'364'495
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		-306'471

Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
China				
34'300	CNH	Contemporary Ampere Technology	1'534'867	1.32
51'600	HKD	BYD 'H'	538'221	0.46
Total - China			2'073'088	1.78
Dänemark				
43'318	DKK	Orsted	709'591	0.61
44'307	DKK	Vestas Wind Systems	1'028'625	0.89
Total - Dänemark			1'738'216	1.50
Deutschland				
10'316	EUR	Kion Group	704'067	0.61
4'680	EUR	Siemens	1'119'222	0.96
Total - Deutschland			1'823'289	1.57
Frankreich				
4'821	EUR	Air Liquide	772'613	0.67
22'243	EUR	Alstom	559'856	0.48
13'742	EUR	Saint-Gobain	1'195'004	1.03
4'277	EUR	Schneider Electric	1'004'667	0.86
Total - Frankreich			3'532'140	3.04
Irland				
24'467	EUR	Smurfit Westrock Limited	787'837	0.68
39	USD	Smurfit Westrock Limited	1'284	0.00
4'884	USD	TE Connectivity	946'110	0.81
3'090	USD	Trane Technologies	1'023'992	0.88
Total - Irland			2'759'223	2.37
Italien				
20'638	EUR	Prysmian	1'782'710	1.54
Total - Italien			1'782'710	1.54

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)
Japan				
47'900	JPY	Daifuku	1'282'265	1.10
58'000	JPY	East Japan Railway	1'301'847	1.12
7'400	JPY	Hoya	952'087	0.82
46'400	JPY	Murata Manufacturing	818'160	0.70
Total - Japan			4'354'359	3.74
Kanada				
9'589	CAD	Stantec	771'467	0.66
Total - Kanada			771'467	0.66
Niederlande				
1'212	EUR	ASM International	627'331	0.54
1'430	EUR	ASML Holding	1'317'602	1.13
4'960	USD	NXP Semiconductor	916'699	0.79
Total - Niederlande			2'861'632	2.46
Österreich				
11'980	EUR	Andritz	799'665	0.69
Total - Österreich			799'665	0.69
Spanien				
3'216	EUR	EDP Renovaveis	38'721	0.03
61'038	EUR	EDP Renovaveis	734'898	0.63
110'071	EUR	Iberdrola	2'032'461	1.76
Total - Spanien			2'806'080	2.42
Taiwan				
51'000	TWD	Chroma Ate	1'071'085	0.92
38'000	TWD	Delta Electronic Industrial	991'658	0.85
Total - Taiwan			2'062'743	1.77
Vereinigte Staaten				
10'005	USD	American Water Works	1'111'713	0.96
4'204	USD	Applied Materials	919'908	0.79
5'590	USD	Arista	623'660	0.54
3'725	USD	Autodesk	938'854	0.81
1'254	USD	Broadcom	369'543	0.32
4'232	USD	Cadence Design Systems	1'126'347	0.97
3'439	USD	Clean Harbors	686'599	0.59

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
5'234	USD	Ecolab		1'169'934	1.01
9'819	USD	Eversource Energy		562'913	0.48
4'592	USD	Ferguson Enterprises		870'464	0.75
5'806	USD	First Solar		1'291'414	1.11
2'518	USD	Hubbell		952'164	0.82
7'490	USD	Itron		592'210	0.51
7'923	USD	Jacobs Solutions		893'593	0.77
7'129	USD	Johnson Controls International		726'891	0.63
4'303	USD	Linde		1'562'225	1.34
14'777	USD	Marvell Technology Group		1'069'223	0.92
3'649	USD	Mastec		675'365	0.58
21'392	USD	NextEra Energy		1'462'258	1.26
5'550	USD	PTC		823'249	0.71
2'614	USD	Quanta Services		939'388	0.81
6'697	USD	Regal Beloit		800'138	0.69
1'914	USD	Roper Technologies		725'428	0.62
2'631	USD	Synopsys		1'052'265	0.91
10'305	USD	Trimble Navigation		687'468	0.59
4'871	USD	Union Pacific		959'393	0.83
3'667	USD	Universal Display		364'624	0.31
10'566	USD	Veralto		897'676	0.77
8'042	USD	Waste Management		1'504'455	1.29
3'351	USD	Wesco		698'019	0.60
11'763	USD	Xylem		1'363'945	1.17
3'107	USD	Zebra Technologies		642'378	0.55
Total - Vereinigte Staaten				29'063'704	25.01
Vereinigtes Königreich					
11'779	GBP	Intertek Group		624'047	0.54
106'563	GBP	National Grid		1'393'112	1.20
6'531	GBP	Spirax Group		510'114	0.44
10'367	USD	Nvent Electric		900'100	0.77
Total - Vereinigtes Königreich				3'427'373	2.95
Total - Aktien				59'855'689	51.50

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)	
Obligationen						
Belgien						
950'762	EUR	Belgien	2.750%	22.04.39	858'405	0.74
1'000'000	EUR	Elia Transmission Belgium	3.750%	16.01.36	998'400	0.86
900'000	EUR	Elia Transmission Belgium	3.625%	18.01.33	912'690	0.79
Total - Belgien					2'769'495	2.39
Deutschland						
1'449'000	EUR	E.ON	0.875%	18.10.34	1'178'095	1.01
891'000	EUR	E.ON	1.625%	29.03.31	830'911	0.72
1'101'000	EUR	E.ON	0.600%	01.10.32	934'375	0.80
300'000	EUR	EnBW Energie	4.500%	28.07.55	300'864	0.26
900'000	EUR	EnBW Energie	1.375%	31.08.81	857'061	0.74
1'800'000	EUR	Eurogrid	3.279%	05.09.31	1'802'646	1.56
Total - Deutschland					5'903'952	5.09
Finnland						
630'000	EUR	Fingrid Oyj	2.750%	04.12.29	626'932	0.54
891'000	EUR	Fingrid Oyj	3.250%	20.03.34	879'622	0.76
Total - Finnland					1'506'554	1.30
Frankreich						
950'761	EUR	Frankreich	1.750%	25.06.39	742'145	0.64
700'000	EUR	Engie	4.250%	11.01.43	679'539	0.58
1'100'000	EUR	RTE Réseau de Transport d'Electricité	3.500%	02.10.36	1'067'715	0.92
1'700'000	EUR	RTE Réseau de Transport d'Electricité	3.500%	07.12.31	1'722'865	1.49
100'000	GBP	Engie	5.625%	03.04.53	105'532	0.09
Total - Frankreich					4'317'796	3.72
Irland						
475'381	EUR	Irland	3.000%	18.10.43	445'579	0.38
Total - Irland					445'579	0.38

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

					in % des	
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)	
Italien						
966'000	EUR	Italien	1.500%	30.04.45	635'164	0.55
1'782'000	EUR	Acea S.p.a	3.875%	24.01.31	1'840'557	1.59
570'000	EUR	Hera	2.500%	25.05.29	564'648	0.49
333'000	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazional	3.875%	24.07.33	342'068	0.29
1'426'000	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazional	3.000%	22.07.31	1'410'200	1.21
Total - Italien					4'792'637	4.13
Niederlande						
950'762	EUR	Niederlande	3.250%	15.01.44	930'539	0.80
900'000	EUR	ABN Amro	3.000%	25.02.31	897'102	0.77
600'000	EUR	EDP Finance	1.875%	21.09.29	579'132	0.50
900'000	EUR	Iberdrola International	FRN	31.12.99	885'357	0.76
475'000	EUR	Tennet	0.500%	30.11.40	305'439	0.26
891'000	EUR	Tennet	1.500%	03.06.39	701'368	0.60
1'392'000	USD	Energias de Portugal Finance	1.710%	24.01.28	1'129'256	0.97
Total - Niederlande					5'428'193	4.66
Norwegen						
966'000	EUR	Statkraft	3.750%	22.03.39	956'466	0.82
1'604'000	EUR	Statkraft	2.875%	13.09.29	1'605'251	1.38
883'000	EUR	Statnett	3.500%	08.06.33	890'514	0.77
890'000	EUR	Statnett	3.625%	21.10.38	871'016	0.75
Total - Norwegen					4'323'247	3.72
Österreich						
951'000	EUR	Österreich	1.850%	23.05.49	674'468	0.58
800'000	EUR	Verbund	3.250%	17.05.31	808'152	0.70
1'000'000	EUR	Verbund	0.900%	01.04.41	654'540	0.56
Total - Österreich					2'137'160	1.84
Portugal						
200'000	EUR	Energias de Portugal	FRN	14.03.82	196'258	0.17
800'000	EUR	Energias de Portugal	FRN	02.08.81	795'208	0.68
Total - Portugal					991'466	0.85

					in % des
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
Schweden					
421'000	EUR	Ellevio	4.125% 07.03.34	431'677	0.37
Total - Schweden				431'677	0.37
Schweiz					
1'782'000	EUR	Eurofima	0.010% 23.06.28	1'676'167	1.45
Total - Schweiz				1'676'167	1.45
Spanien					
1'901'000	EUR	Spanien	1.000% 30.07.42	1'259'660	1.08
500'000	EUR	Acciona	0.375% 07.10.27	481'590	0.41
700'000	EUR	Acciona	3.750% 25.04.30	716'667	0.62
1'500'000	EUR	Acciona	1.375% 26.01.32	1'323'135	1.14
900'000	EUR	Iberdrola	3.500% 16.05.35	896'688	0.77
800'000	EUR	Iberdrola	4.247% 31.12.99	818'776	0.70
1'500'000	EUR	Red Electrica	0.500% 24.05.33	1'238'430	1.07
1'000'000	EUR	Red Electrica	3.000% 17.01.34	971'500	0.84
Total - Spanien				7'706'446	6.63
Vereinigte Staaten					
868'000	USD	Niagara Mohawk Power	5.783% 16.09.52	733'304	0.63
648'000	USD	Verizon Communications	3.875% 01.03.52	410'059	0.35
972'000	USD	Verizon Communications	1.500% 18.09.30	730'227	0.63
1'389'000	USD	Verizon Communications	2.850% 03.09.41	853'813	0.73
Total - Vereinigte Staaten				2'727'403	2.34

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

				in % des	
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
Vereinigtes Königreich					
891'000	EUR	National Grid	3.875% 16.01.29	916'224	0.79
380'000	GBP	Scottish Hydro- Electric Transmission	5.500% 15.01.44	414'661	0.36
617'000	GBP	Scottish Hydro- Electric Transmission	2.125% 24.03.36	534'547	0.46
Total - Vereinigtes Königreich				1'865'432	1.61
Total - Obligationen				47'023'204	40.48
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				106'878'893	91.98
Investmentfonds					
Luxemburg					
65'554	EUR	Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR (2)		7'236'531	6.24
Total - Luxemburg				7'236'531	6.24
Total - Investmentfonds				7'236'531	6.24
Total - Anlagen				114'115'424	98.22

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

(2) Siehe Erläuterung 6.

Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2025	Aktiva	65'222'681	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		66'485'935
	Bankguthaben		5'282'901
	Forderungen aus Devisen		1'659
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		424'879
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		524'948
	2.h Gründungskosten		906'045
	2.e, 9 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		147'725
	Sonstige Aktiva		-2
	Total Aktiva		73'774'090
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		57
	Verbindlichkeiten aus Devisen		1'657
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'765
	5 Service Fee		12'259
	4 „Taxe d'abonnement“		8'482
	3 Management Fee		45'970
	Total Passiva		74'190
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		73'699'900
Veränderung des Nettovermögens vom 8. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		292'466
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	2.c Wertpapieren		1'263'254
	2.e Devisentermingeschäften		147'725
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		6'804
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-188'950
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-154'157
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'367'142
	Anteilszeichnungen		73'312'200
	Anteilsrücknahmen		-979'442
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		73'699'900
Gewinn- und Verlustrechnung vom 8. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		27'595
	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		704'176
	2.d Nettodividenden		71'936
	Sonstige Erträge		30
	Total Erträge		803'737
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		203'326
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'764
	4 „Taxe d'abonnement“		15'903
	Bankzinsen, netto		235
	5 Service Fee		61'212
	8 Sonstige Aufwendungen		224'831
	Total Aufwendungen		511'271
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		292'466

Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

				in % des					in % des		
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						Kanada					
Aktien											
Deutschland											
429	EUR	Allianz		167'525	0.23	5'174	CAD	Brookfield		202'540	0.27
2'763	EUR	Deutsche Telekom		76'425	0.10	3'521	CAD	Enbridge		143'650	0.19
503	EUR	SAP		104'800	0.14	2'277	CAD	Royal Bank of Canada		330'954	0.45
611	EUR	Siemens		146'121	0.20	673	CAD	Shopify		92'388	0.13
Total - Deutschland				494'871	0.67	Total - Kanada				769'532	1.04
Frankreich						Niederlande					
1'039	EUR	Air Liquide		166'510	0.23	164	EUR	ASML Holding		151'110	0.21
365	EUR	EssilorLuxotticca		98'514	0.13	1'277	EUR	Prosus		67'489	0.09
1'088	EUR	Sanofi		89'999	0.12	455	GBP	Magnum Ice Cream		6'136	0.01
617	EUR	Schneider Electric		144'933	0.20	Total - Niederlande				224'735	0.31
1'789	EUR	TotalEnergies		99'451	0.13	Schweiz					
Total - Frankreich				599'407	0.81	2'825	CHF	ABB		179'800	0.24
Irland						1'014	CHF	Nestlé		85'810	0.12
377	USD	Accenture 'A'		86'125	0.12	3'978	CHF	UBS Group AG		158'016	0.21
405	USD	Eaton Corporation Public		109'836	0.15	252	CHF	Zurich Insurance Group		162'988	0.22
1'373	USD	Medtronic Holdings		112'300	0.15	422	USD	Chubb		112'150	0.15
314	USD	Trane Technologies		104'056	0.14	Total - Schweiz				698'764	0.94
Total - Irland				412'317	0.56	Spanien					
Japan						10'426	EUR	Iberdrola		192'516	0.26
400	JPY	Fast Retailing		123'723	0.17	1'712	EUR	Inditex		96'454	0.13
4'200	JPY	Hitachi		111'839	0.15	Total - Spanien				288'970	0.39
9'900	JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group		134'069	0.18	Vereinigte Staaten					
109'600	JPY	Nippon Telegraph & Telephone		93'889	0.13	593	USD	AbbVie		115'368	0.16
4'000	JPY	Sony		87'436	0.12	556	USD	Advanced Micro Devices		101'386	0.14
4'900	JPY	Sumitomo Mitsui Financial Group		134'179	0.18	2'930	USD	Alphabet 'A'		780'867	1.06
400	JPY	Tokyo Electron		74'573	0.10	2'632	USD	Amazon.com		517'279	0.70
7'000	JPY	Toyota Motor		127'612	0.17	400	USD	American Express		125'999	0.17
Total - Japan				887'320	1.20	475	USD	American Tower		71'008	0.10
						359	USD	Amgen		100'050	0.14
						1'194	USD	Amphenol Corporation		137'389	0.19
						3'695	USD	Apple		855'313	1.16
						591	USD	Arista		65'936	0.09
						4'084	USD	AT&T		86'378	0.12
						459	USD	Automatic Data Process		100'531	0.14
						2'670	USD	Bank of America		125'037	0.17
						22	USD	Booking Holdings		100'317	0.14

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
1'312	USD	Boston Scientific		106'517	0.14	507	USD	Salesforce.com		114'359	0.16
1'220	USD	Broadcom		359'523	0.49	685	USD	ServiceNow		89'348	0.12
332	USD	Caterpillar		161'942	0.22	406	USD	Sherwin-Williams		112'015	0.15
1'167	USD	Charles Schwab		99'276	0.13	1'036	USD	Starbucks		74'283	0.10
851	USD	Chevron		110'435	0.15	755	USD	Tesla		289'104	0.39
1'750	USD	Cisco Systems		114'779	0.16	599	USD	Texas Instruments		88'484	0.12
1'308	USD	Citigroup		129'959	0.18	227	USD	Thermo Fisher Scientific		111'997	0.15
1'678	USD	Coca-Cola		99'884	0.14	989	USD	TJX Companies		129'354	0.18
4'012	USD	Comcast		102'106	0.14	1'187	USD	Uber		82'583	0.11
178	USD	Costco Wholesale		130'696	0.18	517	USD	Union Pacific		101'828	0.14
254	USD	Deere & Co		100'689	0.14	289	USD	UnitedHealth Group		81'231	0.11
225	USD	Eli Lilly & Co.		205'886	0.28	2'284	USD	Verizon Communications		79'209	0.11
128	USD	Equinix		83'502	0.11	1'619	USD	Walmart		153'581	0.21
1'354	USD	Exxon Mobil		138'738	0.19	1'119	USD	Walt Disney		108'398	0.15
935	USD	Gilead Sciences		97'715	0.13	622	USD	Waste Management		116'360	0.16
248	USD	Goldman Sachs Group		185'612	0.25	1'901	USD	Wells Fargo & Co		150'856	0.20
432	USD	Home Depot		126'571	0.17	Total - Vereinigte Staaten				12'031'719	16.37
435	USD	IBM		109'712	0.15	Vereinigtes Königreich					
2'276	USD	Intel		71'510	0.10	879	GBP	Astrazeneca		138'821	0.19
164	USD	Intuit		92'500	0.13	25'580	GBP	BP		126'792	0.17
887	USD	Johnson & Johnson		156'298	0.21	13'081	GBP	HSBC Holdings		175'848	0.24
804	USD	JPMorgan Chase & Co		220'584	0.30	3'833	GBP	RELX		132'571	0.18
895	USD	KKR & Co		97'147	0.13	4'024	GBP	Shell		126'273	0.17
867	USD	Lam Research		126'368	0.17	2'025	GBP	Unilever		112'699	0.15
368	USD	Linde		133'604	0.18	Total - Vereinigtes Königreich				813'004	1.10
487	USD	Lowe's Companies		100'000	0.14	Total - Aktien					17'220'639
561	USD	Marsh & McLennan		88'617	0.12						23.39
311	USD	Mastercard		151'172	0.21	Obligationen					
384	USD	McDonald's		99'929	0.14	Belgien					
1'223	USD	Merck & Co		109'611	0.15	200'000	EUR	Ageas	3.250% 02.07.49	198'106	0.27
1'819	USD	Microsoft		749'035	1.02	400'000	EUR	Barry Callebaut	4.000% 14.06.29	409'328	0.56
1'028	USD	Morgan Stanley		155'393	0.21	100'000	EUR	Belfius Bank	5.250% 19.04.33	104'512	0.14
1'423	USD	Netflix		113'602	0.15	200'000	EUR	Lonza Finance International	1.625% 21.04.27	197'874	0.27
1'681	USD	NextEra Energy		114'905	0.16	Total - Belgien				909'820	1.24
6'101	USD	Nvidia		968'825	1.31						
640	USD	Oracle		106'213	0.14						
463	USD	Palo Alto Networks		72'617	0.10						
239	USD	Parker-Hannifin		178'868	0.24						
733	USD	PepsiCo		89'574	0.12						
4'051	USD	Pfizer		85'887	0.12						
748	USD	Procter & Gamble		91'273	0.12						
426	USD	Progressive		82'599	0.11						
1'345	USD	Prologis International Funding II		146'198	0.20						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)	
Dänemark					
325'000	EUR	Orsted	1.750% 31.12.99	312'075	0.42
210'000	EUR	Orsted	5.250% 31.12.99	215'130	0.29
Total - Dänemark				527'205	0.71
Deutschland					
100'000	EUR	Allianz	3.099% 06.07.47	100'427	0.14
200'000	EUR	Deutsche Bank	5.000% 05.09.30	211'576	0.29
200'000	EUR	ZF Finance	2.250% 03.05.28	190'862	0.26
Total - Deutschland				502'865	0.69
Frankreich					
1'072'000	EUR	Frankreich	0.010% 25.05.32	884'454	1.20
2'438'800	EUR	Frankreich	1.250% 25.05.34	2'064'494	2.79
902'000	EUR	Frankreich	2.500% 25.05.43	723'864	0.98
300'000	EUR	Air France	4.625% 23.05.29	311'124	0.42
100'000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel	3.875% 16.06.32	101'230	0.14
100'000	EUR	Carrefour	2.875% 08.12.28	100'010	0.14
100'000	EUR	CNP Assurances	4.500% 10.06.47	102'025	0.14
200'000	EUR	Electricite de France	2.625% 31.12.99	195'488	0.27
200'000	EUR	Electricite de France	7.500% 31.12.99	218'138	0.30
100'000	EUR	Orange	1.375% 31.12.99	93'318	0.13
290'000	EUR	Rexel	5.250% 15.09.30	301'794	0.41
415'000	EUR	TotalEnergies	1.625% 31.12.99	402'816	0.55
335'000	EUR	TotalEnergies	4.120% 31.12.99	342'045	0.46
Total - Frankreich				5'840'800	7.93
Griechenland					
100'000	EUR	National Bank of Greece	2.750% 21.07.29	99'612	0.14
Total - Griechenland				99'612	0.14
Irland					
140'000	EUR	Bank of Ireland	0.375% 10.05.27	139'005	0.19
200'000	EUR	Hammerson	1.750% 03.06.27	197'630	0.27
Total - Irland				336'635	0.46

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)	
Italien					
982'000	EUR	Italien	0.000% 01.04.26	977'404	1.33
592'000	EUR	Italien	4.500% 01.03.26	594'504	0.81
733'000	EUR	Italien	3.800% 15.04.26	736'753	1.00
582'000	EUR	Italien	0.950% 01.06.32	512'329	0.70
543'000	EUR	Italien	0.950% 01.03.37	411'263	0.56
705'000	EUR	Italien	1.600% 01.06.26	703'907	0.96
1'096'000	EUR	Italien	3.100% 01.03.40	1'008'671	1.37
700'000	EUR	Italien	1.450% 01.03.36	577'493	0.78
125'000	EUR	Enel	6.375% 31.12.99	133'435	0.18
315'000	EUR	Enel	4.750% 31.12.99	324'815	0.44
250'000	EUR	Intesa Sanpaolo	6.184% 20.02.34	269'975	0.37
200'000	EUR	Mediobanca	5.250% 22.04.34	210'602	0.29
300'000	EUR	Optics Bidco	2.375% 12.10.27	297'084	0.40
250'000	EUR	Unicredit	5.375% 16.04.34	264'238	0.36
Total - Italien				7'022'473	9.55
Luxemburg					
160'000	EUR	Holcim Finance	2.250% 26.05.28	158'085	0.21
290'000	EUR	SES	2.000% 02.07.28	279'160	0.38
Total - Luxemburg				437'245	0.59
Niederlande					
200'000	EUR	Iberdrola International	2.250% 31.12.99	192'358	0.26
300'000	EUR	ING Groep	4.125% 24.08.33	306'618	0.42
250'000	EUR	Q-Park Holding	5.125% 15.02.30	258'593	0.35
200'000	EUR	Telefonica Emisiones	7.125% 31.12.99	216'842	0.29
100'000	EUR	ZF Europe Finance	6.125% 13.03.29	103'929	0.14
200'000	EUR	ZF Europe Finance	4.750% 31.01.29	199'828	0.27
Total - Niederlande				1'278'168	1.73
Schweiz					
200'000	EUR	UBS Group AG	0.650% 14.01.28	196'214	0.27
Total - Schweiz				196'214	0.27
Spanien					
524'000	EUR	Spanien	2.800% 31.05.26	525'436	0.71
1'134'000	EUR	Spanien	0.700% 30.04.32	994'949	1.35
801'000	EUR	Spanien	1.950% 30.04.26	800'632	1.09

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Variopartner SICAV – Vontobel Global Income Growth Allocation

Wertpapierbestand per 31. Dezember 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt-	Nettover-					Markt-	Nettover-
				wert in	mögens					wert in	mögens
				EUR	(1)					EUR	(1)
768'000	EUR	Spanien	3.450%	30.07.43	731'520	0.99					
100'000	EUR	Abertis	1.000%	27.02.27	98'487	0.13					
200'000	EUR	Banco de Sabadell	5.125%	27.06.34	210'290	0.29					
100'000	EUR	Caixabank	1.250%	18.06.31	99'667	0.14					
100'000	EUR	Unicaja Banco	5.500%	22.06.34	105'101	0.14					
300'000	EUR	Unicaja Banco	6.500%	11.09.28	317'859	0.43					
Total - Spanien					3'883'941	5.27					
Vereinigte Staaten											
170'000	EUR	Fidelity National Information Services	1.500%	21.05.27	167'453	0.23					
130'000	EUR	Ford Motor Credit	3.622%	27.07.28	130'987	0.18					
333'000	USD	Vereinigte Staaten	6.125%	15.08.29	307'549	0.42					
493'000	USD	Vereinigte Staaten	6.375%	15.08.27	438'931	0.60					
2'165'000	USD	Vereinigte Staaten	1.625%	15.02.26	1'838'736	2.48					
1'038'500	USD	Vereinigte Staaten	3.375%	15.11.48	701'039	0.95					
2'115'500	USD	Vereinigte Staaten	4.000%	15.02.26	1'801'691	2.43					
438'000	USD	Vereinigte Staaten	4.000%	28.02.30	377'733	0.51					
1'148'000	USD	Vereinigte Staaten	3.125%	15.05.48	744'105	1.01					
1'260'000	USD	Vereinigte Staaten	4.500%	15.02.36	1'108'548	1.50					
2'035'000	USD	Vereinigte Staaten	4.875%	31.10.30	1'820'784	2.46					
997'000	USD	Vereinigte Staaten	3.000%	15.08.48	629'916	0.85					
680'000	USD	Vereinigte Staaten	3.000%	15.02.49	427'506	0.58					
2'055'000	USD	Vereinigte Staaten	4.625%	30.04.31	1'821'864	2.46					
800'000	USD	Vereinigte Staaten	4.625%	28.02.26	682'127	0.93					
992'500	USD	Vereinigte Staaten	6.250%	15.05.30	931'927	1.26					
555'000	USD	Vereinigte Staaten	6.500%	15.11.26	485'206	0.66					
327'000	USD	Vereinigte Staaten	5.250%	15.11.28	291'262	0.40					
1'350'000	USD	Vereinigte Staaten	3.500%	30.04.30	1'141'436	1.55					
940'000	USD	Vereinigte Staaten	3.625%	31.03.30	799'030	1.08					
543'500	USD	Vereinigte Staaten	2.500%	15.02.45	328'349	0.45					
1'310'000	USD	Vereinigte Staaten	2.500%	28.02.26	1'113'411	1.51					
507'500	USD	Vereinigte Staaten	2.875%	15.05.49	310'719	0.42					
786'000	USD	Vereinigte Staaten	2.250%	15.02.27	659'995	0.90					
680'000	USD	Vereinigte Staaten	6.000%	15.02.26	580'951	0.79					
372'500	USD	Vereinigte Staaten	6.750%	15.08.26	323'364	0.44					
Total - Vereinigte Staaten					19'964'619	27.05					
Vereinigtes Königreich											
165'000	EUR	Vodafone Group	6.500%	30.08.84	179'439	0.24					
1'321'000	GBP	Vereinigtes Königreich	4.375%	07.03.30	1'539'105	2.08					
690'000	GBP	Vereinigtes Königreich	3.500%	22.01.45	637'011	0.86					
Total - Vereinigtes Königreich					2'355'555	3.18					
Total - Obligationen					43'355'152	58.81					
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					60'575'791	82.20					
Investmentfonds											
Luxemburg											
52'000	EUR	Vontobel Fund – Global Active Bond I EUR (2)			5'910'144	8.01					
Total - Luxemburg					5'910'144	8.01					
Total - Investmentfonds					5'910'144	8.01					
Total - Anlagen					66'485'935	90.21					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

(2) Siehe Erläuterung 6.

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –

				Anteile			
				Zu Beginn der			Am Ende der
		Anteilsklasse	ISIN-Code	Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Berichtsperiode
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	A DIS	LU2001709034	EUR 13'627.834	117.875	403.316	13'342.393
		A H DIS	LU2001709547	CHF 49'852.273	126.000	970.000	49'008.273
		G	LU2107518743	USD 185'155.405	-	185'155.405	-
		I	LU2001709976	EUR 34'717.441	575.392	6'598.522	28'694.311
		I	LU2057889565	USD 154'107.079	24'297.377	9'419.714	168'984.742
		I Impact	LU2257589056	USD 153'638.619	8'581.240	2'345.785	159'874.074
		I Impact	LU2579896403	CHF 48'860.940	59'585.000	2'406.000	106'039.940
		N	LU2001710396	EUR 1'121.380	-	-	1'121.380
		R1	LU0319773478	EUR 59'343.085	3'113.476	4'908.297	57'548.264
		R1 H	LU0866520306	CHF 35'812.439	3'186.122	1'861.240	37'137.321
		R1 H	LU1143080999	USD 9'894.382	27.841	1'581.187	8'341.036
		W	LU0319773635	EUR 140'823.117	1'090.102	15'507.504	126'405.715
		W H	LU0866532574	CHF 109'796.022	3'603.740	4'742.495	108'657.267
		W H	LU1143081534	USD 48'215.867	1'415.000	1'040.000	48'590.867
MIV Global Medtech Fund	CHF	I1	LU0329631377	CHF 188'914.836	7'701.700	35'712.547	160'903.989
		I2	LU0329631708	EUR 94'813.235	2'936.869	11'484.535	86'265.569
		I3	LU0969575645	USD 101'878.198	16'246.385	12'647.995	105'476.588
		N1	LU1769944791	CHF 11'828.343	1'478.288	1'654.268	11'652.363
		N2	LU1769944874	EUR 9'936.917	515.751	1'528.420	8'924.248
		N3	LU1050446076	USD 18'575.462	977.619	2'631.634	16'921.447
		P1	LU0329630999	CHF 91'730.633	2'024.661	11'684.450	82'070.844
		P2	LU0329630130	EUR 69'690.378	3'978.009	7'628.991	66'039.396
		P3	LU0969575561	USD 73'540.992	1'804.065	11'697.604	63'647.453
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	F	LU1821894992	EUR 439'132.931	1'207.538	19'867.015	420'473.454
		AF	LU2206850120	EUR 5'341.000	-	3'786.000	1'555.000
		A	LU3093358995	EUR -	10.000	-	10.000
		B	LU3093359027	EUR -	10.000	-	10.000
		C	LU3093359290	EUR -	10.000	-	10.000
		N	LU3093359373	EUR -	10.000	-	10.000
		I	LU3093359456	EUR -	10.000	-	10.000
		AI	LU3093359530	EUR -	10.000	-	10.000
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	R	LU3093359613	EUR -	10.000	-	10.000
		F	LU1821895882	CHF 412'889.565	21'115.416	22'574.641	411'430.340
		A	LU3093356601	CHF -	10.000	-	10.000
		B	LU3093356783	CHF -	10.000	-	10.000
		N	LU3093356866	CHF -	10.000	-	10.000
		I	LU3093356940	CHF -	10.000	-	10.000
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	R	LU3093357161	CHF -	10.000	-	10.000
		F	LU1821896260	EUR 516'469.662	17'090.712	50'340.160	483'220.214
		AF	LU2206850476	EUR 39'471.315	915.000	871.000	39'515.315
		A	LU3093357245	EUR -	10.000	-	10.000
		B	LU3093357328	EUR -	10.000	-	10.000
		C	LU3093357674	EUR -	10.000	-	10.000
		N	LU3093357757	EUR -	10.000	-	10.000
		I	LU3093357831	EUR -	7'292.627	-	7'292.627
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	AI	LU3093357914	EUR -	10.000	-	10.000
		R	LU3093358052	EUR -	10.000	-	10.000
		F	LU1569888719	USD 45'421.264	3'773.007	2'098.935	47'095.336
		A	LU3093358136	USD -	10.000	-	10.000
		B	LU3093358219	USD -	715.666	-	715.666
		C	LU3093358300	USD -	10.000	-	10.000
		N	LU3093358482	USD -	10.000	-	10.000
		I	LU3093358565	USD -	936.784	-	936.784
		AI	LU3093358649	USD -	10.000	-	10.000
		R	LU3093358722	USD -	10.000	-	10.000

Übersicht Anteilsanzahl

Variopartner SICAV –

							Anteile
	Anteilsklasse	ISIN-Code		Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode
Diversifier Equities Europe	EUR G	LU1955150930	CHF	10.000	-	-	10.000
	G	LU1743051887	EUR	1'459'501.820	266'642.488	332'760.713	1'393'383.595
	I	LU2455946587	EUR	10.000	846.000	-	856.000
	ND	LU2338358620	EUR	16'302.087	4'031.400	5'376.653	14'956.834
	S	LU2455946660	EUR	19'460.000	-	8'600.000	10'860.000
	V	LU2088710053	USD	10.000	-	-	10.000
	VE1	LU2146174714	CHF	48'604.383	3'051.930	1'523.957	50'132.356
Diversifier Equities USA	USD G	LU1955151078	EUR	10.000	-	-	10.000
	G	LU1743052851	USD	1'460'067.703	159'653.895	121'077.858	1'498'643.740
	I	LU2455946314	USD	10.000	-	-	10.000
	ND	LU2338358893	USD	54'066.373	3'894.700	4'373.900	53'587.173
	S	LU2455946405	USD	10.000	-	-	10.000
Global Quality Achievers	USD G	LU1743053230	USD	809'185.630	118'301.606	120'122.474	807'364.762
	N	LU2024509973	CHF	18'642.000	483.697	925.000	18'200.697
	N	LU2127207558	EUR	2'175.000	200.000	350.000	2'025.000
	N1	LU2127207632	USD	10'694.711	943.000	899.235	10'738.476
	ND	LU2338358547	USD	19'999.920	1'314.800	837.800	20'476.920
	R	LU2088709634	USD	210.000	100.000	-	310.000
Vontobel ESG Global Allocation	EUR B	LU2386879774	EUR	16'133'661.960	-	4'220'790.050	11'912'871.910
Vontobel Global Income Growth Allocation	EUR B	LU3032019716	EUR	-	539'696.398	8'127.450	531'568.948
	P	LU3032019807	EUR	-	190'797.858	1'625.536	189'172.322

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –		Nettoinventarwert				Nettoinventarwert pro Anteil			
		30.06.2024	30.06.2025	31.12.2025	Anteilsklasse		30.06.2024	30.06.2025	31.12.2025
Tareno Global Water Solutions Fund	EUR	223'116'038	219'020'749	193'826'923	A DIS	EUR	248.21	257.18	253.17
					A H DIS	CHF	167.61	169.43	164.71
					G	USD	139.12	160.26	-
					I	EUR	270.97	283.69	281.68
					I	USD	147.08	168.66	167.54
					I Impact	USD	112.68	129.12	128.21
					I Impact	CHF	119.23	121.01	119.60
					N	EUR	224.08	234.53	232.81
					R1	EUR	313.23	324.62	320.67
					R1 H	CHF	247.76	250.46	244.44
					R1 H	USD	206.43	217.60	217.54
					W	EUR	358.79	374.83	371.76
					W H	CHF	271.64	276.69	271.15
W H	USD	222.74	236.67	237.55					
MIV Global Medtech Fund	CHF	2'047'309'149	1'614'807'733	1'468'697'240	I1	CHF	2'625.92	2'538.06	2'536.55
					I2	EUR	2'726.61	2'716.27	2'726.09
					I3	USD	2'922.47	3'188.81	3'201.93
					N1	CHF	2'542.78	2'452.73	2'448.77
					N2	EUR	2'640.32	2'625.03	2'631.86
					N3	USD	2'828.68	3'080.24	3'089.85
					P1	CHF	2'379.71	2'286.22	2'277.95
					P2	EUR	2'471.14	2'447.04	2'448.47
					P3	USD	2'647.65	2'871.64	2'874.80
Vontobel Conviction Conservative EUR	EUR	49'549'299	49'314'083	49'497'696	F	EUR	107.34	110.95	117.27
					AF	EUR	106.55	111.05	117.89
					A	EUR	-	-	105.14
					B	EUR	-	-	105.14
					C	EUR	-	-	104.96
					N	EUR	-	-	105.41
					I	EUR	-	-	105.43
					AI	EUR	-	-	105.43
					R	EUR	-	-	105.56
Vontobel Conviction Balanced CHF	CHF	51'384'682	46'969'262	50'878'047	F	CHF	112.32	113.76	123.65
					A	CHF	-	-	107.68
					B	CHF	-	-	107.68
					N	CHF	-	-	107.98
					I	CHF	-	-	107.99
					R	CHF	-	-	108.15
Vontobel Conviction Balanced EUR	EUR	74'823'665	71'098'972	73'630'576	F	EUR	122.92	127.89	139.29
					AF	EUR	121.90	127.82	139.84
					A	EUR	-	-	107.84
					B	EUR	-	-	107.84
					C	EUR	-	-	107.65
					N	EUR	-	-	108.11
					I	EUR	-	-	108.12
					AI	EUR	-	-	108.13
					R	EUR	-	-	108.28
Vontobel Conviction Balanced USD	USD	57'817'708	71'375'499	81'220'158	F	USD	1'424.03	1'571.41	1'720.65
					A	USD	-	-	108.74
					B	USD	-	-	108.73
					C	USD	-	-	108.55
					N	USD	-	-	109.03
					I	USD	-	-	109.04
					AI	USD	-	-	109.04
					R	USD	-	-	109.19
Diversifier Equities Europe	EUR	269'550'171	243'013'438	253'018'105	G	CHF	123.89	134.99	146.75
					G	EUR	139.65	157.05	171.56

Übersicht Fondsvermögen

Variopartner SICAV –		Nettoinventarwert				Nettoinventarwert pro Anteil			
		30.06.2024	30.06.2025	31.12.2025	Anteilsklasse	30.06.2024	30.06.2025	31.12.2025	
Diversifier Equities Europe (Fortsetzung)					I	EUR	123.50	138.71	151.42
					ND	EUR	113.68	124.42	132.43
					S	EUR	124.25	139.94	152.99
					V	USD	128.67	158.31	172.92
					VE1	CHF	159.48	173.95	189.20
Diversifier Equities USA	USD	297'445'342	338'223'735	382'121'667	G	EUR	205.10	211.44	232.65
					G	USD	200.21	226.39	249.40
					I	USD	119.00	134.39	147.94
					ND	USD	126.48	142.05	155.86
					S	USD	119.92	135.83	149.75
Global Quality Achievers	USD	154'229'191	151'621'062	169'798'625	G	USD	158.55	177.21	198.94
					N	CHF	138.10	136.40	152.22
					N	EUR	181.61	184.89	207.20
					N1	USD	176.44	196.74	220.60
					ND	USD	109.13	120.89	135.04
					R	USD	143.14	160.24	180.03
Vontobel ESG Global Allocation	EUR	216'077'104	150'367'639	116'179'516	B	EUR	9.26	9.32	9.75
Vontobel Global Income Growth Allocation	EUR	-	-	73'699'900	B	EUR	-	-	102.34
					P	EUR	-	-	102.01

Erläuterungen zum Abschluss

1 Allgemeine Informationen

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

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

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

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

Per 31. Dezember 2025, verfügte der Fonds über die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

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

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

2 Grundsätze der Rechnungslegung

a) Abschluss

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

b) Bewertung der Vermögenswerte

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

Erläuterungen zum Abschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

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

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

c) Realisierte Nettogewinne oder Nettoverluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen

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

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

d) Erträge

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

e) Bewertung von Devisentermingeschäften

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

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

Die offenstehenden Devisentermingeschäfte sind in der Erläuterung 9 ausgewiesen.

f) Kombinierte Abschlüsse

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

g) Umrechnung der Fremdwährungen

Bankguthaben, Finanzinstrumente sowie andere Aktiva und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Teilfonds lauten, werden zu dem letzten bekannten Wechselkurs des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die der verschiedenen Teilfonds werden zu dem Wechselkurs des Abrechnungstages umgerechnet. Realisierte Gewinne und Verluste aus Devisen werden in der Veränderung des Nettovermögens unter der Position "Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften" erfasst.

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

Erläuterungen zum Abschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

h) Gründungskosten und Platzierungsgebühr

Die Gründungskosten des Fonds wurden auf die einzelnen Teilfonds im Verhältnis zu deren Erstzeichnungen umgelegt. Die Gründungskosten jedes einzelnen Teilfonds wurden über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Für den Teilfonds Variopartner SICAV – Vontobel ESG Global Allocation wurde am Lancierungsdatum der B-Klasse eine Platzierungsgebühr (2.0% des anfänglichen Nettoinventarwerts) erhoben und wird über die kommenden drei Jahre abgeschrieben.

i) Besteuerung

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

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

3 Management Fee

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Tareno AG gemäss einer Vereinbarung per 27. August 2007 als Anlageverwalter des Teilfonds Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund.

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

Mit Wirkung zum 21. Oktober 2022 hat die Verwaltungsgesellschaft die Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz, zum Anlageverwalter der folgenden Teilfonds bestellt:

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

Die Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, D-80331 München, Deutschland, wird als Unteranlageverwalter für die oben genannten Teilfonds bestellt.

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV – Anteile	Währung	Management Fee
MIV Global Medtech Fund		
I1	CHF	0.800%
I2	EUR	0.800%
I3	USD	0.800%
N1	CHF	1.000%
N2	EUR	1.000%
N3	USD	1.000%
P1	CHF	1.400%
P2	EUR	1.400%
P3	USD	1.400%
Vontobel Conviction Conservative EUR		
A (2)	EUR	1.200%
AF	EUR	0.230%
AI (2)	EUR	0.600%
B (2)	EUR	1.200%
C (2)	EUR	1.600%
F	EUR	1.200%
I (2)	EUR	0.600%
N (2)	EUR	0.600%
R (2)	EUR	0.250%
Vontobel Conviction Balanced CHF		
A (2)	CHF	1.200%
B (2)	CHF	1.200%
F	CHF	1.200%
I (2)	CHF	0.600%
N (2)	CHF	0.600%
R (2)	CHF	0.250%
Vontobel Conviction Balanced EUR		
A (2)	EUR	1.200%
AF	EUR	0.230%
AI (2)	EUR	0.600%
B (2)	EUR	1.200%
C (2)	EUR	1.600%
F	EUR	1.200%
I (2)	EUR	0.600%
N (2)	EUR	0.600%
R (2)	EUR	0.250%

Variopartner SICAV – Anteile	Währung	Management Fee
Vontobel Conviction Balanced USD		
A (2)	USD	1.200%
AI (2)	USD	0.600%
B (2)	USD	1.200%
C (2)	USD	1.600%
F	USD	1.200%
I (2)	USD	0.600%
N (2)	USD	0.600%
R (2)	USD	0.250%
Diversifier Equities Europe		
G	CHF	0.300%
G	EUR	0.165%
I	EUR	0.300%
ND	EUR	0.500%
S	EUR	0.000%
V	USD	0.300%
VE1	CHF	0.165%
Diversifier Equities USA		
G	EUR	0.300%
G	USD	0.165%
I	USD	0.300%
ND	USD	0.500%
S	USD	0.000%
Global Quality Achievers		
G	USD	0.450%
N	CHF	0.650%
N	EUR	0.650%
N1	USD	0.650%
ND	USD	0.650%
R	USD	0.250%
Vontobel ESG Global Allocation		
B	EUR	1.800%
Vontobel Global Income Growth Allocation		
B (2)	EUR	0.533%
P (2)	EUR	1.850%

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

Zum 31. Dezember 2025 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben (bei cross investments, die mit * gekennzeichnet sind, wird die effektive Verwaltungsgebühr angegeben):

Variopartner SICAV –	Jährliche Verwaltungsgebühr
Vontobel Conviction Conservative EUR	
iShares Physical Gold ETC	0.120%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	1.100%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	0.500%
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	0.070%
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	0.250%
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	0.200%
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hEUR	0.160%
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	0.280%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	0.550%
Vontobel Conviction Balanced CHF	
iShares Physical Gold ETC	0.120%
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD	0.150%
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	0.070%
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	0.250%

Erläuterungen zum Abschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Variopartner SICAV –	Jährliche Verwaltungsgebühr
JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	0.390%
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	0.200%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 CHF (hedged)	1.100%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 CHF	0.500%
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hCHF	0.200%
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	0.280%
UBS SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF CHF	0.200%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) CHF	0.550%
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HG CHF	0.625%
Vontobel Fund – mtX Asian Leaders (ex Japan) G USD	0.825%
Vontobel Conviction Balanced EUR	
iShares Physical Gold ETC	0.120%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 EUR (hedged)	1.100%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 EUR	0.500%
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD	0.150%
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	0.070%
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	0.250%
JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	0.390%
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	0.200%
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hEUR	0.160%
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	0.280%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond HG (hedged) EUR	0.550%
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HG EUR	0.625%
Vontobel Fund – mtX Asian Leaders (ex Japan) G USD	0.825%
Vontobel Conviction Balanced USD	
iShares Physical Gold ETC	0.120%
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF USD	0.150%
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF USD	0.070%
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	0.250%
JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	0.390%
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	0.200%
Schroder GAIA Cat Bond Y2 USD	1.100%
Twelveital UCITS ICAV Twelve Cat Bond Fund SI3 USD	0.500%
UBS BBG MSCI Global Liquid Corp Sustainable UCITS ETF hUSD	0.200%
UBS J.P. Morgan Global Gov ESG Liquid Bond UCITS ETF	0.180%
UBS MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	0.280%
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	0.220%
Vontobel Fund – Global Corporate Bond G USD	0.550%
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt G USD	0.625%
Vontobel Fund – mtX Asian Leaders (ex Japan) G USD	0.825%
Vontobel Global Income Growth Allocation	
Vontobel Fund – Global Active Bond I EUR	0.425%
Vontobel ESG Global Allocation	
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	0.625%

Erläuterungen zum Abschluss

8 Sonstige Aufwendungen

"Sonstige Aufwendungen" in der Gewinn- und Verlustrechnung am 31. Dezember 2025 setzen sich hauptsächlich aus Rechtskosten, allgemeiner Steuerberatung, Verwaltungsratshonoraren und Betriebsaufwendungen zusammen.

9 Bilanzunwirksame Transaktionen

Devisentermingeschäfte

Der Kontrahent der unten aufgeführten Devisentermingeschäfte ist State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg und State Street Bank London.

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 31. Dezember 2025 offenstehend:

				Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Variopartner SICAV –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	
Tareno Global Water Solutions Fund	30.01.2026	8'992'789 CHF	9'692'313 EUR	-13'213
	30.01.2026	23'590 CHF	25'444 EUR	-53
	30.01.2026	1'230 CHF	1'325 EUR	-1
	30.01.2026	29'776'007 CHF	32'092'197 EUR	-43'748
	30.01.2026	79'374 CHF	85'611 EUR	-179
	30.01.2026	11'787 EUR	10'932 CHF	20
	30.01.2026	1'877'784 USD	1'594'074 EUR	2'897
	30.01.2026	24'867 EUR	29'305 USD	-56
	30.01.2026	11'896'687 USD	10'099'244 EUR	18'352
	30.01.2026	144'159 EUR	169'890 USD	-325
	30.01.2026	7'996'219 CHF	8'618'222 EUR	-11'748
	30.01.2026	21'292 CHF	22'965 EUR	-48
	05.01.2026	10'932 CHF	11'770 EUR	-20
	05.01.2026	1'323 EUR	1'230 CHF	1
Total EUR				-48'121
Diversifier Equities Europe	05.01.2026	40'426 EUR	37'609 CHF	6
	Total EUR			6
Vontobel ESG Global Allocation	06.03.2026	3'849'776 EUR	4'500'000 USD	29'030
	06.03.2026	1'026'145 EUR	900'000 GBP	-1'529
	Total EUR			27'501
Vontobel Global Income Growth Allocation	06.03.2026	19'848'924 EUR	23'200'000 USD	150'852
	06.03.2026	2'166'406 EUR	1'900'000 GBP	-3'127
	Total EUR			147'725

10 Bewertung von Wertpapieren

Mit Null bewertete Wertpapiere

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

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

Erläuterungen zum Abschluss

11 Ausbezahlte Dividende

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

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

12 TER (Total Expense Ratio)

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

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

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

Variopartner SICAV			Variopartner SICAV		
–	Währung	TER	–	Währung	TER
Tareno Global Water Solutions Fund			Vontobel Conviction Balanced CHF		
A DIS	EUR	1.99%	F	CHF	1.76%
A H DIS	CHF	2.02%	A	CHF	1.76%
I	EUR	1.13%	B	CHF	1.76%
I	USD	1.13%	N	CHF	1.16%
I Impact	USD	1.20%	I	CHF	1.12%
I Impact	CHF	1.20%	R	CHF	0.81%
N	EUR	1.17%	Vontobel Conviction Balanced EUR		
R1	EUR	2.14%	F	EUR	1.69%
R1 H	CHF	2.17%	AF	EUR	0.72%
R1 H	USD	2.17%	A	EUR	1.69%
W	EUR	1.34%	B	EUR	1.69%
W H	CHF	1.37%	C	EUR	2.09%
W H	USD	1.37%	N	EUR	1.09%
MIV Global Medtech Fund			I	EUR	1.05%
I1	CHF	1.00%	AI	EUR	1.05%
I2	EUR	1.00%	R	EUR	0.74%
I3	USD	1.00%	Vontobel Conviction Balanced USD		
N1	CHF	1.20%	F	USD	1.74%
N2	EUR	1.20%	A	USD	1.74%
N3	USD	1.20%	B	USD	1.74%
P1	CHF	1.60%	C	USD	2.14%
P2	EUR	1.60%	N	USD	1.14%
P3	USD	1.60%	I	USD	1.10%
Vontobel Conviction Conservative EUR			AI	USD	1.10%
F	EUR	1.72%	R	USD	0.79%
AF	EUR	0.75%	Diversifier Equities Europe		
A	EUR	1.72%	G	CHF	0.46%
B	EUR	1.72%	G	EUR	0.30%
C	EUR	2.12%	I	EUR	0.46%
N	EUR	1.12%	ND	EUR	0.70%
I	EUR	1.08%	S	EUR	0.16%
AI	EUR	1.08%	V	USD	0.46%
R	EUR	0.77%	VE1	CHF	0.33%

Erläuterungen zum Abschluss

12 TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Variopartner SICAV		
-	Währung	TER
Diversifier Equities USA		
G	EUR	0.44%
G	USD	0.29%
I	USD	0.44%
ND	USD	0.68%
S	USD	0.14%
Global Quality Achievers		
G	USD	0.63%
N	CHF	0.87%
N	EUR	0.87%

Variopartner SICAV		
-	Währung	TER
Global Quality Achievers (Fortsetzung)		
N1	USD	0.87%
ND	USD	0.87%
R	USD	0.47%
Vontobel ESG Global Allocation		
B	EUR	2.14%
Vontobel Global Income Growth Allocation		
B	EUR	1.51%
P	EUR	2.16%

13 Ereignisse während der Berichtsperiode

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

14 Ereignisse nach Ende der Berichtsperiode

Keine

Allgemeine Informationen

1 Wertentwicklung

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

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

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

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

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

Variopartner SICAV –	Anteils- klasse-/	Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2023 - 30.06.2024	30.06.2024 - 30.06.2025	30.06.2025 - 31.12.2025	Seit Lancierung
Tareno Global Water Solutions Fund									
	A DIS	LU2001709034	EUR	06.09.2019	16.91%	3.79%	-1.56%	51.46%	
	A H DIS	LU2001709547	CHF	06.09.2019	14.03%	1.27%	-2.79%	39.04%	
	G	LU2107518743	USD	18.02.2020	16.36%	15.20%	0.39%(1)	60.89%(1)	
	I	LU2001709976	EUR	06.09.2019	17.92%	4.69%	-0.71%	62.44%	
	I	LU2057889565	USD	25.11.2019	15.84%	14.67%	-0.66%	67.54%	
	I Impact	LU2257589056	USD	19.01.2021	15.75%	14.59%	-0.70%	28.21%	
	I Impact	LU2579896403	CHF	14.03.2023	16.28%	1.49%	-1.17%	19.60%	
	N	LU2001710396	EUR	06.09.2019	17.87%	4.66%	-0.73%	60.26%	
	R1	LU0319773478	EUR	10.09.2007	16.65%	3.64%	-1.22%	220.67%	
	R1 H	LU0866520306	CHF	03.01.2013	13.72%	1.09%	-2.40%	144.44%	
	R1 H	LU1143080999	USD	19.12.2014	18.51%	5.41%	-0.03%	117.54%	
	W	LU0319773635	EUR	04.01.2008	17.59%	4.47%	-0.82%	292.90%	
	W H	LU0866532574	CHF	03.01.2013	14.66%	1.86%	-2.00%	171.15%	
	W H	LU1143081534	USD	19.12.2014	19.46%	6.25%	0.37%	137.55%	
MIV Global Medtech Fund									
	I1	LU0329631377	CHF	11.03.2008	1.52%	-3.35%	-0.06%	316.74%	
	I2	LU0329631708	EUR	16.06.2010	2.89%	-0.38%	0.36%	462.39%	
	I3	LU0969575645	USD	04.11.2013	1.07%	9.11%	0.41%	220.19%	
	N1	LU1769944791	CHF	06.03.2018	1.32%	-3.54%	-0.16%	41.97%	
	N2	LU1769944874	EUR	06.03.2018	2.68%	-0.58%	0.26%	77.67%	
	N3	LU1050446076	USD	03.04.2014	0.87%	8.89%	0.31%	176.18%	
	P1	LU0329630999	CHF	11.03.2008	0.91%	-3.93%	-0.36%	274.26%	
	P2	LU0329630130	EUR	13.01.2010	2.27%	-0.98%	0.06%	486.15%	
	P3	LU0969575561	USD	21.10.2013	0.47%	8.46%	0.11%	191.30%	
	MSCI World Healthcare Equipment & Supplies					1.85%	-1.11%	-1.09%	281.00%
Vontobel Conviction Conservative EUR									
	F	LU1821894992	EUR	15.06.2018	7.64%	3.36%	5.70%	17.27%	
	AF	LU2206850120	EUR	22.07.2020	8.62%	4.22%	6.16%	17.89%	
	A	LU3093358995	EUR	10.07.2025	-	-	5.14%(2)	5.14%(2)	
	B	LU3093359027	EUR	10.07.2025	-	-	5.14%(2)	5.14%(2)	
	C	LU3093359290	EUR	10.07.2025	-	-	4.96%(2)	4.96%(2)	
	N	LU3093359373	EUR	10.07.2025	-	-	5.41%(2)	5.41%(2)	
	I	LU3093359456	EUR	10.07.2025	-	-	5.43%(2)	5.43%(2)	
	AI	LU3093359530	EUR	10.07.2025	-	-	5.43%(2)	5.43%(2)	
	R	LU3093359613	EUR	10.07.2025	-	-	5.57%(2)	5.57%(2)	
Vontobel Conviction Balanced CHF									
	F	LU1821895882	CHF	15.06.2018	8.09%	1.28%	8.69%	23.65%	
	A	LU3093356601	CHF	10.07.2025	-	-	7.68%(2)	7.68%(2)	
	B	LU3093356783	CHF	10.07.2025	-	-	7.69%(2)	7.69%(2)	
	N	LU3093356866	CHF	10.07.2025	-	-	7.98%(2)	7.98%(2)	
	I	LU3093356940	CHF	10.07.2025	-	-	7.99%(2)	7.99%(2)	

Allgemeine Informationen

1 Wertentwicklung (Fortsetzung)

Variopartner SICAV –	Anteils- klasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	30.06.2023 - 30.06.2024	30.06.2024 - 30.06.2025	30.06.2025 - 31.12.2025	Seit Lancierung
Vontobel Conviction								
Balanced CHF (continued)	R	LU3093357161	CHF	10.07.2025	-	-	8.15%(2)	8.15%(2)
Vontobel Conviction								
Balanced EUR	F	LU1821896260	EUR	15.06.2018	10.91%	4.04%	8.91%	39.29%
	AF	LU2206850476	EUR	22.07.2020	11.79%	4.86%	9.40%	39.84%
	A	LU3093357245	EUR	10.07.2025	-	-	7.84%(2)	7.84%(2)
	B	LU3093357328	EUR	10.07.2025	-	-	7.84%(2)	7.84%(2)
	C	LU3093357674	EUR	10.07.2025	-	-	7.65%(2)	7.65%(2)
	N	LU3093357757	EUR	10.07.2025	-	-	8.11%(2)	8.11%(2)
	I	LU3093357831	EUR	10.07.2025	-	-	8.12%(2)	8.12%(2)
	AI	LU3093357914	EUR	10.07.2025	-	-	8.13%(2)	8.13%(2)
	R	LU3093358052	EUR	10.07.2025	-	-	8.28%(2)	8.28%(2)
Vontobel Conviction								
Balanced USD	F	LU1569888719	USD	07.04.2017	11.70%	10.35%	9.50%	72.06%
	A	LU3093358136	USD	10.07.2025	-	-	8.75%(2)	8.75%(2)
	B	LU3093358219	USD	10.07.2025	-	-	8.73%(2)	8.73%(2)
	C	LU3093358300	USD	10.07.2025	-	-	8.55%(2)	8.55%(2)
	N	LU3093358482	USD	10.07.2025	-	-	9.03%(2)	9.03%(2)
	I	LU3093358565	USD	10.07.2025	-	-	9.04%(2)	9.04%(2)
	AI	LU3093358649	USD	10.07.2025	-	-	9.05%(2)	9.05%(2)
	R	LU3093358722	USD	10.07.2025	-	-	9.19%(2)	9.19%(2)
Diversifier Equities								
Europe	G	LU1955150930	CHF	15.03.2019	11.15%	8.96%	8.71%	46.75%
	G	LU1743051887	EUR	03.01.2018	12.77%	12.46%	9.24%	71.56%
	I	LU2455946587	EUR	30.03.2022	12.70%	12.32%	9.16%	51.42%
	ND	LU2338358620	EUR	27.05.2021	12.37%	12.02%	6.44%	42.05%
	S	LU2455946660	EUR	30.03.2022	12.99%	12.63%	9.33%	52.99%
	V	LU2088710053	USD	19.12.2019	10.72%	23.04%	9.23%	72.92%
	VE1	LU2146174714	CHF	17.04.2020	11.28%	9.07%	8.77%	89.20%
Diversifier Equities	G	LU1955151078	EUR	15.03.2019	25.05%	3.09%	10.03%	132.65%
USA	G	LU1743052851	USD	03.01.2018	22.96%	13.08%	10.16%	149.40%
	I	LU2455946314	USD	30.03.2022	22.86%	12.93%	10.08%	47.94%
	ND	LU2338358893	USD	27.05.2021	22.54%	12.63%	9.72%	57.44%
	S	LU2455946405	USD	30.03.2022	23.26%	13.27%	10.25%	49.75%
Global Quality Achievers	G	LU1743053230	USD	03.01.2018	15.11%	11.77%	12.26%	98.94%
	N	LU2024509973	CHF	12.09.2019	15.33%	-1.23%	11.60%	52.22%
	N	LU2127207558	EUR	30.03.2020	16.89%	1.81%	12.07%	107.20%
	N1	LU2127207632	USD	30.03.2020	14.82%	11.51%	12.13%	120.60%
	ND	LU2338358547	USD	27.05.2021	14.82%	11.51%	11.70%	37.45%
	R	LU2088709634	USD	19.12.2019	15.30%	11.95%	12.35%	80.03%
	MSCI All Country World Net Total Return Index				19.38%	16.17%	11.17%	128.71%
Vontobel ESG Global								
Allocation	B	LU2386879774	EUR	01.02.2022	5.35%	0.65%	4.61%	-2.50%
Vontobel Global Income								
Growth Allocation	B	LU3032019716	EUR	08.07.2025	-	-	2.34%(2)	2.34%(2)
	P	LU3032019807	EUR	08.07.2025	-	-	2.01%(2)	2.01%(2)

Allgemeine Informationen

2 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

- ein Pensionsgeschäft oder umgekehrtes Pensionsgeschäft;
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft;
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufsgeschäft;
- ein Lombardgeschäft.

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

Der Fonds hat für die am 31. Dezember 2025 endende Berichtsperiode kein Instrument eingesetzt, das in den Anwendungsbereich der SFTR fällt.