

Multipartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht / Financial Statements

per 30. Juni 2019 (geprüft) / as at 30 June 2019 (audited)

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts oder der Wesentlichen Anlegerinformationen in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde. / Subscriptions are carried out solely on the basis of the current prospectus or the key investor information, in conjunction with the latest financial statements if published thereafter.

Die Statuten, der gültige Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Angaben gemäß der Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen der SFAMA können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden. /

The Articles of Association, the valid prospectus and the key investor information, the financial statements, as well as the information based on the SFAMA guidelines on transparency with regard to management fees, may be obtained free of charge from the representative in Switzerland and/or from the respective Paying Agent.

Bei Abweichungen zwischen der deutschen Fassung und der Übersetzung ist die deutsche Fassung maßgeblich. / In case of differences between the German version and the translation, the German version shall be the authentic text.

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201, Postfach / P.O. Box, CH - 8037 Zürich / Zurich

Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland: State Street Bank International GmbH, München / Munich, Zweigniederlassung Zürich / Zurich Branch, Beethovenstraße 19, CH - 8027 Zürich / Zurich

Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D - 60325 Frankfurt/Main

Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany: GAM (Deutschland) GmbH, Taunusanlage 15, D - 60325 Frankfurt/Main

Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A - 1100 Wien / Vienna

Handelsregisternummer / Trade and Companies Register number: R.C.S. Luxembourg B75532

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	4
Prüfungsvermerk / Audit Report	8
Bericht des Verwaltungsrates / Report of the Board of Directors	16
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) / Notes to the Financial Statements (Appendix)	18
Multipartner SICAV (Umbrella-Fonds) / Multipartner SICAV (umbrella fund)	61
Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND	63
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND	67
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	76
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	84
Multipartner SICAV - CALIBER FUND	92
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	99
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	108
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	114
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	123
Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND	130
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	137
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	142
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	149
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	157
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	162
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	167
Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	174
Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023	181
Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION	189
Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN	197
Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	203
Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*	211
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	218
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	229
Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND	235
Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	244
Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	250
Multipartner SICAV - QUANTUS EMERGING MARKETS FUND*	257
Multipartner SICAV - QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND*	259
Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024*	261
Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*	269
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities*	277
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	279
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*	285
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities	292
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund	299
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund	307

Inhaltsverzeichnis / Contents

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund*	314
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities*	320
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	322
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund	328
Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	336
Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024*	343
Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN*	348
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE*	353
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH*	355
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE*	357
Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND	359
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	367
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien / Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes	374
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)	378
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)	398
Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix IV - Information on risk management (unaudited)	424
Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)	428
Adressen / Adresses	432

Bitte beachten Sie, dass für die Subfonds Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME, Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE, Multipartner SICAV - CALIBER FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*, Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND, Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND, Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND, Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020, Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022, Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023, Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION, Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022, Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*, Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND, Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND, Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024*, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*, Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024, Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024*, Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN* und Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich erstattet worden ist und dass Aktien dieser Subfonds an Aktionäre in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich nicht öffentlich vertrieben werden dürfen.

Please note that the sub-funds Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME, Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE, Multipartner SICAV - CALIBER FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*, Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND, Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND, Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND, Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020, Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022, Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023, Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION, Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022, Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*, Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND, Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND, Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024*, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*, Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024, Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024*, Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN* and Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ are not approved for public distribution in the Federal Republic of Germany or in Austria and that shares in these sub-funds may not be publicly distributed to shareholders in the Federal Republic of Germany or in Austria.

* Siehe Appendix I / See Appendix I.

Organisation & Management

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in /
The registered office of the Company is:
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company

Vorsitzender / Chairman:

Martin Jufer
Member of the Group Management Board, GAM Group
Region Head Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Mitglieder / Members:

Me Freddy Brausch
Independent Director
Partner, Linklaters LLP
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Andrew Hanges (bis zum 31. Mai 2019 / until 31 May 2019)
Region Head UK
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien / London, United Kingdom

Jean-Michel Loehr
Independent Director
Frisange, Großherzogtum Luxemburg /
Frisange, Grand Duchy of Luxembourg

Patrick Moser
Team Head Global Legal Funds
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Vorsitzender/Chairman:

Martin Jufer
Member of the Group Management Board, GAM Group
Region Head Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Mitglieder / Members:

Yvon Lauret
Independent Director
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

William Norris (bis zum 16. März 2019) / until 16 March 2019)
Member of the Group Management Board, GAM Group
Global Head of Operations
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien / London, United Kingdom

Elmar Zumbühl
Member of the Group Management Board, GAM Group
Group Chief Risk Officer
GAM Holding AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

Steve Kieffer
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Nils Kruse
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Anlageverwalter / Investment Manager

Für den Subfonds / For the subfund
Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND:
St. Galler Kantonalbank AG
St. Leonhard-Straße 25
CH - 9001 St. Gallen

Für den Subfonds / For the subfund
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND:
BRUNO WALTER FINANCE S.A.
Av. de Belmont 33
CH - 1820 Montreux

Für die Subfonds / For the sub-funds:
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME,
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE,
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND,
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND,
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*,
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND und / and
Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND:
CARTHESIO S.A.
Via Ferruccio Pelli 13a
CP 5366
CH - 6901 Lugano

Für den Subfonds / For the sub-fund
Multipartner SICAV - CALIBER FUND:
PAIRSTECH CAPITAL MANAGEMENT LLP
26 Cadogan Square,
SW1X 0JP London, Großbritannien / United Kingdom

Organisation & Management

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND,
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND,
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND,
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND und / and
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND:
Hérens Quality Asset Management AG
Bahnhofstrasse 3
CH-8808 Pfäffikon SZ

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020 und/
and
Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023:
GAM International Management Ltd.
8 Finsbury Circus
EC2M 7GB London, Großbritannien / United Kingdom

Für den Subfonds / For the sub-fund

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022:
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
EC4N 6HL London, Großbritannien / United Kingdom

Für den Subfonds / For the sub-fund

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION:
GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.
Via Duccio di Boninsegna 10
I-20145 Mailand / Milan

Für den Subfonds / For the sub-fund

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN:
BANK JULIUS BÄR & CO. AG
Bahnhofstrasse 36
CH - 8001 Zürich / Zurich

Für den Subfonds / For the sub-fund

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022:
INVESCO ASSET MANAGEMENT LIMITED
Perpetual Park, Perpetual Park Drive
Henley-on-Thames,
RG9 1HH Oxfordshire, Großbritannien / United Kingdom

Für den Subfonds / For the sub-fund

Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*:
J.P. Morgan Mansart Management Limited
25 Bank Street, Canary Wharf
E14 5JP London, Großbritannien / United Kingdom

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND und /
and
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND:
KONWAVE AG
Obstmarkt 1
CH - 9100 Herisau, Schweiz / Switzerland

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND und / and
Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND:
PENTALPHA CAPITAL LTD.
20 Victoria Street
SW1H 0NF London, Großbritannien / United Kingdom

Für den Subfonds / For the sub-fund

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022:
PICTET ASSET MANAGEMENT LIMITED
Moor House, Level 11
120 London Wall
EC2Y 5 ET London, Großbritannien / United Kingdom

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - QUANTUS EMERGING MARKETS FUND* und / and
Multipartner SICAV - QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND*:
Bank Julius Bär & Co. AG
(bis zum 19. Juli 2018 / until 19 July 2018)
Bahnhofstrasse 36
CH - 8001 Zürich / Zurich

QUANTUS AG

(seit dem 20. Juli 2018 / since 20 July 2018)
Kirchenweg 8
CH - 8008 Zürich / Zurich

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024*,
Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H
Mooslackengasse 12
1190 Wien / Vienna

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities*,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund*,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities*,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund,
und / and Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund:
RobecoSAM AG
Josefstrasse 218
CH - 8005 Zürich / Zurich

Für den Subfonds / For the sub-fund

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024:
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT NORTH AMERICA INC.
7 Bryant Park
NY 10018—3706 New York, Vereinigte Staaten / United States

Organisation & Management

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024* und / and
Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN*:
Vontobel Asset Management S.A., Milan Branch
Piazza degli Affari 2
I-20123 Mailand / Milan

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE*,
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH* und / and
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE*:
WELLINGTON MANAGEMENT INTERNATIONAL LTD.
Cardinal Place
80 Victoria Street
SW1E 5JL London
mit Subdelegation an die: / with sub-delegation to:
WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP
280 Congress Street
MA 02210 Boston, Vereinigte Staaten / United States

Für den Subfonds / For the sub-fund

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND:
TRAFINA PRIVATBANK AG
Rennweg 50
CH - 4020 Basel

Für den Subfonds / For the sub-fund

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II:
BNP Paribas (SUISSE) SA.
Place de Hollande 2
CH-1204 Genf / Geneva

Jeder Anlageverwalter bzw. -berater kann Anlage- bzw. Unter-
anlageberater hinzuziehen, die ihn bei der Beratung hinsichtlich
einzelner Subfonds unterstützen. /

The investment managers may hire investment advisers to
assist them in managing individual sub-funds.

Anlageberater / Investment Advisers

Für den Subfonds / For the sub-fund

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND:
Gold Coin Invest AG
Börsenstraße 26
CH - 8001 Zürich / Zurich

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME
und / and Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI
SEMPRE:
CLASSIS CAPITAL SIM S.p.A.
Via Vittor Pisani 19
I - 20124 Milano

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND,
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY
FUND,
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*,
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN
CREDIT FUND
und / and

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND:

Aris PrimePartners Asset Management Pte Ltd (APAM)
16 Collyer Quay, #10-00 Income at Raffles,
Singapore 049318

Für den Subfond / For the sub-fund

Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO
CEDOLA 2023*:
JPMorgan Asset Management (UK) Limited
25 Bank Street, Canary Wharf,
London E14 5JP

Für den Subfond / For the sub-fund

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II:
ZURICH INVEST AG
Hagenholzstraße 60
CH - 8050 Zürich / Zurich

**Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstelle sowie
Namensregister- und Umschreibungsstelle /
Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent
as well as Registrar and Transfer Agent**

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg / Luxembourg

Nationale Vertreter / Local Representatives

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8037 Zürich / Zurich

Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland:

State Street Bank International GmbH, München / Munich,
Zweigniederlassung Zürich / Zurich Branch
Beethovenstraße 19
CH - 8027 Zürich / Zurich

Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany:

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
D - 60325 Frankfurt/Main

Informationsstelle in Deutschland /

Information Agent in Germany:

GAM (Deutschland) GmbH
Tausanstraße 15
D - 60325 Frankfurt/Main

Österreich / Austria:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A - 1100 Wien / Vienna

Belgien / Belgium:

RBC Investor Services Belgium S.A.
(bis zum 18. Oktober 2018 / until 18 October 2018)
Boulevard du Roi Albert II, 37
B - 1030 Brüssel / Brussels

ABN AMRO Private Banking Belgium S.A./N.V.
(vormals / formerly Société Générale Private Banking NV)
(seit dem 19. Oktober 2018 / since 19 October 2018)
Kortrijksesteenweg 302
B - 9000 Gent

Frankreich / France:
Caceis Bank
1-3, Place Valhubert
F - 75013 Paris

Großbritannien / United Kingdom:
GAM Sterling Management Ltd.
12 St. James's Place
SW1A 1NX London

Irland / Ireland:
GAM Fund Management Limited
George's Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2

Liechtenstein:
LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

Spanien / Spain:
ATL12 Capital Inversiones A.V., S.A.
C. / Montalbán 9
E - 28014 Madrid

Schweden / Sweden
MFEX Mutual Funds Exchange AB
Grev Turegatan 19
SE - 114 38 Stockholm

Vertriebsstellen / Distributors

Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft hat Vertriebsstellen ernennt und kann weitere benennen, die Anteile in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen. / The Company and/or the Management Company has appointed and may appoint further distributors authorised to sell the shares in one or more jurisdiction.

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L - 2182 Luxembourg / Luxembourg

Rechtsberater / Legal Adviser

Linklaters LLP
35, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg / Luxembourg

* Siehe Appendix I / See Appendix I.

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Multipartner SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Multipartner SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2019;
- dem Wertpapierbestand der Teilfonds zum 30. Juni 2019;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (abgesehen von Multipartner SICAV - CEAMS Quality Global Equity Fund und Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities, für die die Entscheidung zur Liquidation vorliegt) seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 20. Dezember 2019

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roxane Haas', enclosed within a blue oval.

Roxane Haas

Der Abschlussprüfer hat nur die deutsche Version des vorliegenden Jahresberichts geprüft. Folglich bezieht sich der Bericht des Abschlussprüfers auf die deutsche Version des Berichts; andere Versionen beruhen auf einer unter der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats veranlassten gewissenhaften Übersetzung. Bei Abweichungen zwischen der deutschen Version und der Übersetzung ist die deutsche Version der maßgebliche Text.



Audit report

To the Shareholders of
Multipartner SICAV

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Multipartner SICAV (the "Fund") and of each of its sub-funds as at 30 June 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 June 2019;
- the securities portfolio as at 30 June 2019;
- the combined profit and loss account for the Fund and the profit and loss account for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.



As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for Multipartner SICAV - CEAMS Quality Global Equity Fund and Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities where a decision to liquidate exists) to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.



We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 20 December 2019

Roxane Haas

Only the German version of the present financial statements has been reviewed by the Auditor. Consequently, the audit report refers to the German version, other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors. In case of differences between the German version and the translation, the German version shall prevail.

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

nachfolgend erhalten Sie den Jahresbericht der Multipartner SICAV. Dieser enthält unter anderem für die aktiven Subfonds den Bericht des Fondsmanagements, der im Auftrag des Verwaltungsrates der Gesellschaft erstellt wurde. Darüber hinaus enthält der Jahresbericht die Nettovermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Veränderung des Nettovermögens, den Vorjahresvergleich sowie die jeweiligen Portfolios der Subfonds.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft bestätigt, dass die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2019) eingehalten wurden.

Weitere Informationen zur SICAV sowie zu den Subfonds wie beispielsweise Verkaufsprospekte und Halbjahresberichte erhalten Sie auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder im Internet unter www.funds.gam.com.

Luxemburg, im Dezember 2019
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer
Vorsitzender des Verwaltungsrates



Patrick Moser
Mitglied des Verwaltungsrates

Report of the Board of Directors

Dear Investor,

We are pleased to enclose the Financial Statements of the Multipartner SICAV. This includes the Fund Management Report produced on behalf of the Board of Directors of the Company for the active sub-funds. The Financial Statements also includes the statement of net assets, the profit and loss account, the statement of changes in net assets, the comparative statement, as well as the respective portfolios of the sub-funds.

The Board of Directors of the Company confirms that the Company adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting period and at the end of the financial year 30 June 2019.

Further information on the SICAV and the sub-funds, including prospectuses and semi-annual reports, may be obtained from the Management Company of the SICAV upon request and may also be viewed online at www.funds.gam.com.

Luxembourg, in December 2019
On behalf of the Board of Directors



Martin Jufer
Chairman of the Board of Directors



Patrick Moser
Member of the Board of Directors

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Rechtliche Bemerkungen

Die Multipartner SICAV (die „Gesellschaft“) wurde am 26. April 2000 für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist als eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ auf der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtum Luxemburg vom 10. August 1915, wie abgeändert, organisiert und nach Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) zugelassen.

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer B75532 registriert. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxemburg.

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

- Aktien A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien A2: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit einem Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien B1: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (reduzierte Verkaufsgebühr)
- Aktien B2: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit einem Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien C (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Ca (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien D (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien D1 (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (reduzierte Verkaufsgebühr)
- Aktien Da (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien E (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien F (für bestimmte Investoren, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Fa (für bestimmte Investoren, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien I (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien N (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Na (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien R (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien S (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

Aktien „B“, „C“ und „E“ können des Weiteren mit dem Zusatz „h“ versehen werden (währungsabgesicherte Aktienkategorien). Detaillierte Informationen zu weiteren währungsgesicherten Aktienkategorien können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes

Der Jahresbericht der Gesellschaft wurde gemäß der in Luxemburg geltenden Vorschriften für Kapitalanlagefonds erstellt. Der vorliegende Bericht wurde auf Grundlage der letzten Nettoinventarwertberechnung vor dem Bilanzstichtag erstellt (im Folgenden: NAV (Net Asset Value) = Nettoinventarwert = Nettovermögen).

Zusammenfassung

Jeder Subfonds der Gesellschaft legt in seiner eigenen Basiswährung Rechenschaft über sein Geschäftsergebnis ab.

Die Rechnungslegung der Gesellschaft (Umbrella-Fonds) erfolgt in Schweizer Franken durch Zusammenfassung der Aktiva und Passiva der einzelnen Subfonds zum Devisenkurs am letzten Tag des Geschäftsjahres.

Rechnungslegung

Der Jahresbericht der Gesellschaft wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erstellt.

Das Prinzip der Periodenabgrenzung wird bei der Erstellung des Jahresberichtes berücksichtigt. Die Rechnungslegungsgrundsätze werden stetig angewandt.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Bewertung von Aktiva und Passiva

Aktiva und Passiva werden mit Ausnahme der nachstehenden Abweichungen grundsätzlich zum Nominalwert bewertet.

Fremdwährungen

Transaktionen, die in anderen Währungen als derjenigen des jeweiligen Subfonds erfolgen, werden zum Devisenkurs des Transaktionstages umgerechnet.

Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung des laufenden Geschäftsjahres berücksichtigt.

Devisenbewertungsdifferenzen

Die Devisenbewertungsdifferenzen sind auf die Veränderung der Wechselkurse im Verlauf des Geschäftsjahres zurückzuführen.

Die „Devisenbewertungsdifferenz“ resultiert aus der Zusammenfassung der einzelnen Subfonds-Währungen in die Fondswährung.

Wertpapierbestand

Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten und dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs des Geschäftsjahres bewertet.

Nicht notierte Wertpapiere werden als solche gekennzeichnet. Deren Wert wird aufgrund eines sorgfältig und nach Treu und Glauben festgelegten, zu erwartenden Verkaufspreises berechnet.

Die realisierten Gewinne/Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden anhand der durchschnittlichen historischen Anschaffungskosten ermittelt. Wertpapiere, die auf andere Währungen als die des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag respektive am Verkaufstag umgerechnet. Allfällige Währungsgewinne und -verluste werden zusammen mit den Kursgewinnen/-verlusten in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Dividenden werden am „ex-dividend“-Datum gebucht.

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

Das Fondsportfolio kann Wertpapiere enthalten, die schwer zu bewerten sind (z.B. kein aktuell verfügbarer Preis (stale price), begrenzte Preisquellen). In diesen Fällen werden die betreffenden Wertpapiere mithilfe einer regelmäßig durchgeführten detaillierten Analyse überwacht, die mindestens monatlich durchgeführt wird. Vierteljährlich erfolgt darüber hinaus eine allgemeinere Analyse. Dieses Monitoring erfolgt nach den Grundsätzen und Kriterien, wie sie vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wurden.

Wertpapierleihe

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere werden weiter im Wertpapierbestand ausgewiesen.

Der Marktwert zum 30. Juni 2019 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	765 975
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	419 553
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	19 569 453
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	26 392 291
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	5 069 316
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	24 953 467

*Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	810 560	Wertpapiere
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	448 504	Wertpapiere
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	21 004 467	Wertpapiere
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	28 161 329	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	5 649 506	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	26 480 006	Wertpapiere

*Siehe Appendix I.

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	2 842	824	2 018
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	1 817	527	1 290
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	1 760 146	510 442	1 249 704
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	1 398 408	405 538	992 870
RobecoSAM Sustainable Global Equities*	EUR	2 921	847	2 074
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	115 979	33 634	82 345
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	278 241	80 690	197 551

*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Bank of Nova Scotia	Macquarie Bank Ltd.
Barclays Capital Securities Limited	Merrill Lynch International
Citigroup Global Markets Ltd.	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Credit Suisse AG (Dublin Branch)	MUFG Securities EMEA Plc.
Deutsche Bank AG	Societe Generale S.A.
Goldman Sachs International	UBS AG
JP Morgan Securities Plc.	

Rückkaufsvereinbarung

Das Einkommen aus der Rückkaufsvereinbarung von Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen.

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende des Geschäftsjahres.

Erträge aus Nullkuponanleihen

Bei Nullkuponanleihen wird der „fiktive“ Zinsanteil als Zinsertrag berechnet und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung eine Umgliederung von dem Posten „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Wertpapieren“ in den Posten „Erträge aus Wertpapieren“ vorgenommen.

Commercial Papers

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit abgezinst und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Optionen

Der Käufer einer Verkaufsoption („Put-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, ein zugrunde liegendes Instrument („Basiswert“) zu einem vereinbarten Preis („Ausübungspreis“) an den Optionsverkäufer zu verkaufen. Der Käufer einer Kaufoption („Call-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, einen Basiswert zum Ausübungspreis vom Optionsverkäufer zu kaufen.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Gekaufte Optionen: Vom Subfonds gezahlte Prämien für gekaufte Optionen sind in der Nettovermögensaufstellung als Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die Option nicht ausgeübt, so verliert der Subfonds die gezahlte Prämie und ein realisierter Verlust in entsprechender Höhe wird gebucht. Wird eine gekaufte Option ausgeübt oder geschlossen, so wird die gezahlte Prämie mit dem Verkaufserlös des Basiswertes verrechnet oder auf die Erwerbskosten des Basiswertes addiert, um den realisierten Gewinn oder Verlust bzw. um die Kosten des Wertpapiers zu bestimmen.

Verkaufte Optionen: Prämien, die der Subfonds für verkaufte Optionen erhält, sind in der Nettovermögensaufstellung als negative Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die verkaufte Option nicht ausgeübt, so wird ein realisierter Gewinn in Höhe der erhaltenen Prämie gebucht. Im Subfonds wird ein realisierter Gewinn oder Verlust auf die verkaufte Option verbucht, abhängig davon, ob die Kosten der Schließung der Transaktion den Betrag der erhaltenen Prämie übersteigt oder nicht. Wird eine Call-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so wird die vom Subfonds erhaltene Prämie zu dem Verkaufserlös des Basiswertes addiert und mit den Kosten des Basiswertes verglichen um festzustellen, ob ein realisierter Gewinn oder Verlust entstanden ist. Wird eine Put-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so werden die Kosten des gekauften Wertpapiers um die vom Options-Käufer erhaltene Prämie reduziert.

Verkaufte Call-Optionen, die nicht gedeckt sind, setzen den Subfonds einem unbegrenzten Verlustrisiko aus. Bei verkauften Call-Optionen, welche gedeckt sind, ist das Gewinnpotential auf den Ausübungspreis begrenzt. Verkaufte Put-Optionen setzen den Subfonds einem Verlustrisiko aus, sobald der Preis des Basiswertes unter den Betrag des Ausübungspreises abzüglich der Prämie sinkt. Der Subfonds unterliegt bei verkauften Optionen keinem Kreditrisiko, da die Gegenpartei bereits ihrer Verpflichtung durch die Zahlung der Prämie bei Vertragsbeginn nachgekommen ist.

Optionen, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Grundlage des Schlusskurses oder des letzten verfügbaren Marktpreises des Basiswertes bewertet. OTC-Optionen werden zum Marktwert bewertet, basierend auf Preisen unabhängiger Dritt-Bewertungsagenturen, und mit dem Wertansatz der Gegenpartei abgeglichen. Der Marktwert der Optionen ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Optionen“ aufgeführt. Die realisierten Gewinne/Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Optionen“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ ausgewiesen.

Optionen, Warrants und Anrechte werden in der Vermögensaufstellung in Stück ausgewiesen.

Beim Optionstyp Future-Style-Option zahlt der Käufer der Option die Prämie in voller Höhe erst bei Ausübung bzw. bei Verfall an den Verkäufer. Käufer und Verkäufer hinterlegen wie bei einem Finanztermingeschäft eine Sicherungsleistung (Margin). Während die Option gehalten wird, findet eine tägliche Verrechnung von Gewinnen und Verlusten („marked-to-market“) statt. Die Bewertung weicht von der einer traditionellen Option im Wesentlichen hinsichtlich des Zeitpunktes der Cashflows ab, da die üblicherweise im Voraus zu entrichtende Optionsprämie durch den Käufer erst später gezahlt wird.

Der unrealisierte Gewinn/Verlust aus Future-Style-Optionen wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivate Instrumente - Optionen“ ausgewiesen.

Terminkontrakte (Futures)

Die Vertragsparteien eines Terminkontrakts (Futures) beschließen die Lieferung eines Basiswertes zu einem Festpreis oder die Zahlung eines Geldbetrages auf Grundlage der Veränderung der Bewertung des Basiswertes zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft. Bei Abschluss eines Futures muss der Subfonds bei einem Broker Barmittel oder Wertpapiere in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes der Auftragssumme hinterlegen, eine so genannte Initial Margin. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwertes offener Futures.

Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Futures sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Futures“ aufgeführt. Veränderungen im Marktwert offener Futures werden als nicht realisierte Gewinne/Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Futures“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste, die die Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Fälligkeitstag darstellen, werden bei Ablauf oder bei Schließung des Futures in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Futures“ ausgewiesen. Die als Initial Margin hinterlegten Wertpapiere werden im Wertpapierbestand aufgeführt, Barmittel werden in der Nettovermögensaufstellung erfasst. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für die tägliche Variation Margin werden ebenfalls in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Devisentermingeschäfte (DTG)

Ein Devisentermingeschäft repräsentiert die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf von Devisen zu einem bestimmten, in der Zukunft liegenden Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis, welcher zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses bestimmt wird. Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte werden mit dem Kontrahenten bar, ohne Austausch der Fremdwährungen, abgerechnet. Die Bewertung der Devisentermingeschäfte wird täglich auf Grundlage des geltenden Wechselkurses der zugrunde liegenden Währung angepasst. Veränderungen in der Bewertung dieser Kontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste bis zur Fälligkeit („Settlement Date“) erfasst. Am Tag der Abrechnung des Termingeschäftes verbucht der Subfonds einen realisierten Gewinn/Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und dem Wert am Fälligkeitstag.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Devisentermingeschäfte“ ausgewiesen.

Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung jeweils unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen.

Die in der Übersicht der Derivate aufgeführten Devisentermingeschäfte werden nach gehandelter Währung und nach Fälligkeit zusammengefasst.

Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))

Bei einem Differenzkontrakt („Contract for Difference“) verpflichten sich zwei Parteien, Zahlungen untereinander auszutauschen, die die wirtschaftlichen Folgen des Haltens einer Long- oder Short-Position in dem zugrunde liegenden Wertpapier abbilden. Differenzkontrakte werden zum Schlusskurs des Basiswertes abzüglich der Finanzierungskosten, die dem jeweiligen Vertrag zuzuordnen sind, bewertet. Bei Abschluss eines Differenzkontrakts muss der Subfonds gegebenenfalls einen Betrag („Initial Margin“) in Barmitteln und/oder anderen Vermögenswerten bei dem Broker hinterlegen, welcher einem zuvor vereinbarten Prozentsatz der Auftragssumme entspricht. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwertes des Underlying.

Differenzkontrakte ermöglichen es den Subfonds, synthetische Long- oder Short-Positionen mit einer variablen Besicherung einzugehen. Für die unterliegenden Wertpapiere werden im Fall von Long-Positionen Dividenden erhalten. Bei den Short-Positionen werden Dividenden an die Gegenpartei gezahlt. Diese werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter „Gezahlte Dividenden“ und „Erhaltene Dividenden“ ausgewiesen.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

Ein Zinsswap („Interest Rate Swap“) ist ein bilaterales Abkommen, in dem sich jede Partei verpflichtet, eine Serie von Zinszahlungen für eine andere Serie von Zinszahlungen zu tauschen (in der Regel fest gegen variabel). Die Zinszahlungen basieren auf einem Nominalbetrag, der als Berechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht ausgetauscht wird. Während der Laufzeit des Zinsswaps zahlt jede Vertragspartei der anderen Zinsen in der jeweiligen Währung des erhaltenen Basiswertes. Zinsswaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

Credit Default Swaps (CDS)

Ein Credit Default Swap ist ein Kreditderivat, das eine Absicherung gegen das Ausfallrisiko eines Referenzunternehmens/-schuldners bietet. Eine Partei („Sicherungsnehmer“) leistet der anderen Partei („Sicherungsgeber“) fixe periodische Zahlungen („Kupon“) über die Laufzeit der Vereinbarung. Im Gegenzug ist der Sicherungsgeber verpflichtet, eine Zahlung zu leisten im Fall, dass ein Ausfall des Referenzwertes eintritt. Diese Zahlung besteht entweder aus: (i) einer Barzahlung in Höhe des Nominalwerts des Swaps abzüglich der einbringlichen Restforderung aus der Referenzverpflichtung oder (ii) dem Nominalwert des Swaps im Austausch für die Lieferung der Referenzverbindlichkeit. Die Kreditversicherung übt hierbei eine Hebelwirkung auf das Portfolio des Subfonds bis zur Höhe des Nominalbetrages der Swap-Vereinbarung aus. Der Nominalbetrag stellt das maximale potenzielle Haftungsrisiko im Rahmen eines Vertrages dar und wird nicht in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Eventual-Verbindlichkeiten aus diesen Verträgen können durch folgende Punkte reduziert werden: durch erwartete Restforderungen der zugrunde liegenden Referenzverpflichtung; durch Vorauszahlungen bei Ausgabe des Swaps; und durch erhaltene Nettobeträge aus gekauften Credit Default Swap mit identischer Referenzverpflichtung.

Credit Default Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Total Return Swaps (TRS)

Ein Total Return Swap ist ein bilateralen Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamterendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtleistung umfasst dabei Gewinne und Verluste des Basiswertes sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswertes. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die Gesamterendite den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

Total Return Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

Composite Swap

Das Anlageziel des Sub-Fonds besteht darin, eine an die Wertentwicklung des **Anlageportfolios («Investment Portfolio»)** gebundene Rendite durch die Zahlung eines jährlichen Coupons zu erzielen, während er gleichzeitig der Wertentwicklung eines diversifizierten Baskets von Credit Default Swaps auf High Yield-Anleihen ausgesetzt ist. Zu diesem Zweck investiert der Sub-Fonds sein Vermögen in Aktien und andere Wertpapiere mit aktienähnlichem Charakter, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Vorzugsaktien, Optionsscheine auf Aktien und Hinterlegungsscheine für solche Wertpapiere, die von Unternehmen aus europäischen Industrieländern ausgegeben werden. Dieser Teil der Sub-Fonds-Anlagen wird als **„Funding Investments“** bezeichnet und wird im Portfolio des Sub-Fonds gehalten. Die wirtschaftliche Wertentwicklung (Performance) der Funding Investments wird durch den Swap gegen die Performance des **„Reference Asset“** getauscht (nachstehend «CEDOLA 2»). Das Reference Asset besteht aus zwei Elementen:

- i) ein synthetisches Exposure auf die Wertentwicklung der Credit Default Swaps auf High-Yield-Anleihen von europäischen und nordamerikanischen Emittenten; dieser Teil des Reference Asset wird als **„Credit Basket“** (nachstehend „CEDOLA 3“) bezeichnet. Für das Exposure auf den Credit Basket erhält der Sub-Fonds eine Prämie;
- ii) Long-Exposure gegenüber verschiedenen JP Morgan Indizes über Strip Optionen (nachstehend «CEDOLA 1»); dieser Teil des Reference Asset wird als **„Anlageportfolio“** bezeichnet.

Da es sich um eine ungedeckte Swap-Transaktion handelt, hält der Sub-Fonds die Funding Investments in seinem Wertpapier-Portfolio und erhält über den Swap die wirtschaftliche Wertentwicklung des Reference Asset als Gegenleistung für die Übertragung der wirtschaftlichen Wertentwicklung der Funding Investments auf die Swap-Gegenpartei.

Die folgende Tabelle beschreibt die Hauptmerkmale der verschiedenen Komponenten des „Composite Swaps“.

Zusammensetzung des Swap	Underlying	Nennbetrag des Underlyings EUR	Erhaltener Zins	Gezahlter Zins	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% of Nettovermögens
CEDOLA 1	J.P. Morgan Global Cross-Asset Index	337 890 000	n.a.	n.a.	700 934	0.21%
CEDOLA 2	Aktien und aktienähnliche Titel im Wertpapierbestand des Sub-Fonds	334 511 000	0.17%	n.a.	-12 837 674	-3.78%
CEDOLA 3	Diversifizierter Basket von CDS auf High-Yield Anleihen	337 890 000	Vorausgezahlte Prämie	n.a.	-838 277	-0.25%
					-12 975 017	-3.82%

Folgende Zahlungen sind während des Geschäftsjahres aus dem Swap entstanden:

- 1) Vorausgezahlte Prämie, die von der Gegenpartei des Swaps an den Sub-Fonds gezahlt wird, die sich aus a) dem Austausch der wirtschaftlichen Wertentwicklung der Funding Investments (CEDOLA 2) und b) dem synthetischen Exposure auf die Wertentwicklung des Baskets von Credit Default Swaps auf High Yield-Anleihen (CEDOLA 3) ergibt. Die erhaltene vorausgezahlte Prämie wurde verwendet, um c) die Optionsprämien zu zahlen, um das Long Exposure auf das Investment Portfolio (CEDOLA 1) herzustellen. Der Nettobetrag der vorausgezahlten Prämien auf die verschiedenen Bestandteile des Composite Swaps ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Erhaltene Prämien aus Composite Swap“ ausgewiesen und setzt sich wie folgt zusammen:

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Vorausgezahlte Prämie
CEDOLA 1	-9 528 498
CEDOLA 2	2 872 853
CEDOLA 3	45 446 205
Nettogesamtbetrag	38 790 560

2) Reset-Zahlung an die Gegenpartei des Swaps basierend auf der Performance der Funding Investments. Diese Reset-Zahlung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung im Realisierten Gewinn/Verlust aus Composite Swap ausgewiesen.

In Abhängigkeit von der Marktentwicklung kann es zu folgendem Ergebnis kommen:

- Potenzielle jährliche Kuponzahlungen der Swap-Gegenpartei an den Sub-Fonds;
- Verluste aus Kreditereignissen im Credit Basket (falls vorhanden und über einem Schwellenwert von 3%) werden durch die Anleger getragen

Sicherheiten

Im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften wurden zum Ende der Geschäftsjahres folgende Sicherheiten gestellt:

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*	EUR	-	100 000 Air Liquide S.A. 189 000 Danone S.A. 570 000 Orange S.A. 70 000 Sanofi 32 500 Sodexo S.A. 256 000 Total S.A. 300 000 Veolia Environnement S.A. 80 000 Vinci S.A.
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	1 470 000	

* Siehe Appendix I.

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der JP Morgan Securities Plc. oder Morgan Stanley & Co. International Plc. hinterlegt.

Darüber hinaus erhielt der Fonds zum Geschäftsjahresende im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften folgende Sicherheiten:

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	3 950 000
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	1 100 000
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	2 017 470

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der BNP Paribas S.A. oder HSBC Bank Plc. hinterlegt.

Swing Pricing

Bei den unten entsprechend bezeichneten Subfonds kommt das Preisfestsetzungsverfahren des sog. Partial Swing Pricing zur Anwendung. Ausgabepreis und Rücknahmepreis entsprechen hierbei einem Einheitspreis, welcher wie folgt durch die Modifizierung des Nettoinventarwerts („modifizierter NAV“) zustande kommt: Für jeden Bewertungstag wird anhand der Summe der eingegangenen Zeichnungen und Rücknahmen der Nettovermögenszufluss (Nettozeichnungen) bzw. der Nettovermögensabfluss (Nettorückgaben) ermittelt. Der Nettoinventarwert wird in der Folge an jedem Bewertungstag um die Kosten erhöht bzw. vermindert, welche im Durchschnitt aus der Anlage der Nettozeichnungen bzw. dem Verkauf von Anlagen infolge von Nettorückgaben anfallen. Dabei darf die maximale Schwankung 2% des NAV nicht überschreiten. Swing Pricing Anpassungen sind unter „Sonstige Aufwendungen“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung verbucht.

- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities*
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund*
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities*
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

* Siehe Appendix I.

Besteuerung

Aufgrund herrschender Rechtsprechung in der Europäischen Union kann die Gesellschaft für einzelne Subfonds Rückerstattungsanträge hinsichtlich Quellensteuer auf Dividendenzahlungen bei lokalen EU-Steuerbehörden einreichen, die zunächst von einigen EU-Mitgliedstaaten erhoben wurde.

Im Fall, dass Rückerstattungsanträge eingereicht werden, werden keine Forderungen in den Subfonds verbucht bzw. ausgewiesen, da der Erfolg der Rückerstattungsanträge ungewiss ist und sich die geschätzte Erfolgswahrscheinlichkeit im Laufe eines Rückerstattungsverfahrens ändern kann. Erst bei Eingang der Quellensteuerrückerstattung werden die Beträge in den betroffenen Subfonds verbucht und entsprechend ausgewiesen.

Etwaige Kosten im Zusammenhang mit der Einreichung der Rückerstattungsanträge wurden bzw. werden den betreffenden Subfonds belastet.

Etwaige Quellensteuerrückerstattungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position „Sonstige Erträge“ enthalten.

Steuern

In Einklang mit der luxemburgischen Gesetzgebung unterliegt die Gesellschaft nicht der luxemburgischen Einkommensteuer. Von der Gesellschaft vorgenommene Ausschüttungen unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug. Die Gesellschaft wird jedoch mit einer Steuer von jährlich 0.05% des Nettovermögens („Taxe d'abonnement“) belastet, wobei auf dem Nettovermögen, welches den Aktienkategorien für institutionelle Anleger entspricht, die reduzierte „Taxe d'abonnement“ von 0.01% zur Anwendung kommt.

Diese Einordnung beruht auf dem Verständnis der Gesellschaft der derzeitigen Rechtslage, welche auch mit rückwirkender Wirkung Änderungen unterworfen sein kann, was auch rückwirkend zu einer Belastung mit der Steuer von 0.05% führen kann. Die Steuer ist vierteljährlich im Nachhinein und basierend auf dem Nettovermögen per Quartalsende zahlbar.

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds wird am Ende eines jeden Monats für die Beratung in Bezug auf die Wertpapierbestände der Subfonds und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen sowie für Vertriebsleistungen die folgende jährliche Gebühr zugunsten des Subfonds erhoben:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2	Aktien Bh	Aktien C ¹	Aktien Ca ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹	Aktien E ²	Aktien F/Fa	Aktien I ¹	Aktien N ¹ /Na ¹	Aktien R ¹	Aktien S ¹
Multipartner SICAV -															
BAM-CLASSIS-CRESCERE INSIEME	-	-	1.40%	1.10%	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BAM-CLASSIS-VICINI SEMPRE	1.10%	0.80%	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CALIBER FUND	-	-	1.80%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	1.50%	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	1.20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.70%	1.80%	-	0.85%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (USD Aktienklasse)	-	-	1.80%	-	-	0.85%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	-	-	1.20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.25%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (USD Aktienklasse)	-	-	1.25%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%**	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%***	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%**	-	-	-	-	-	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	0.95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2	Aktien Bh	Aktien C¹	Aktien Ca¹	Aktien Ch¹	Aktien D¹	Aktien E²	Aktien F/Fa	Aktien I¹	Aktien N¹/Na¹	Aktien R¹	Aktien S¹
Multipartner SICAV -															
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GAM PAC EVOLUTION	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	-	-	-	-	-	-	-	-	0.35%	-	-	-	-	-	-
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*	1.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%****	-	-	1.00%****	-	-	-	-	-	-	-	1.25%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%****	-	-	1.00%****	-	-	-	-	-	0.50%****	-	1.25%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%****	-	-	1.00%****	-	-	-	-	-	-	-	1.25%	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	0.50%*****	-	-	0.00%*****	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	-	-	0.50%*****	-	-	0.00%*****	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Aktienklasse)	-	-	0.50%*****	-	-	0.00%*****	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	0.50%*****	-	-	0.00%*****	-	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA ONYX FUND	-	-	1.75%	1.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	-	-	1.60%	-	-	1.00%	-	-	-	1.60%	-	-	-	-	-
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RFN DINAMICO CEDOLA 2024*	0.90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*	-	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (EUR Aktienklasse)	1.40%	-	1.40%	-	-	0.70%	0.70%	-	0.00%	1.40%	0.70%	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (USD Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global SDG Equities* (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities* (EUR Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	0.00%	1.40%	0.70%	-	0.70%	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities* (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities* (USD Aktienklasse)	-	-	1.40%*****	-	-	0.70%*****	-	-	-	-	-	-	0.70%*****	-	0.50%

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2	Aktien Bh	Aktien C ¹	Aktien Ca ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹	Aktien E ²	Aktien F/Fa	Aktien I ¹	Aktien N ¹ /Na ¹	Aktien R ¹	Aktien S ¹
Multipartner SICAV -															
RobecoSAM Global Small Cap Equities (CHF Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (EUR Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	-	1.40%	0.70%	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (GBP Aktienklasse)	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (USD Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (SGD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund* (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund* (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	1.50%	-	-	0.75%	-	0.50%
RobecoSAM Smart Mobility Fund* (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund* (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	0.50%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2	Aktien Bh	Aktien C ¹	Aktien Ca ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹	Aktien E ²	Aktien F/Fa	Aktien I ¹	Aktien N ¹ /Na ¹	Aktien R ¹	Aktien S ¹
Multipartner SICAV -															
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.80%*****	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (SGD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.80%	-	0.75%	-	-
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VONTOBEL CEDOLA 2024*	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VONTOBEL NEXT GEN*	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
WORLDTREND FUND	-	-	2.00%	-	-	1.50%	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-

¹Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C-, Ca-, Ch-, D-, I- oder S-Aktien werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen bezahlt.

Für den Vertrieb, das Anbieten oder Halten von N-, Na oder R-Aktien werden den Intermediären keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) ausgerichtet.

²Bei den Aktien „E“ wird eine zusätzliche Vertriebsgebühr von max. 0.75% p.a. erhoben.

* Siehe Appendix I.

** Seit 25. März 2019: -

*** Bis zum 5. November 2018: -

**** Bis zum 20. Juli 2018: -

***** Bis zum 29. Januar 2019: Aktien B, Bh 1.50, Aktien C, Ch 1.00%

***** Bis zum 7. Dezember 2018: Aktien B 1.50%, Aktien C 0.80%, Aktien N 0.75%

***** Bis zum 10. Mai 2019: -

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Die Gesellschaft bezahlt bei den nachfolgenden Subfonds für die Leistungen aus dem Depotbankvertrag, dem Vertrag über Hauptverwaltungs-, Domizilierungs- und Umschreibungsstelle, dem Hauptzahlstellenvertrag, den Anlageberater- bzw. Anlageverwalterverträgen sowie weiteren Verträgen über den Vertrieb und Verkaufsunterstützung eine allgemeine jährliche Gebühr in % des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds an jedem Bewertungstag:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien B/B1	Aktien B2	Aktien Bh	Aktien C ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹ /Da ¹ /D1 ¹	Aktien I ¹
Multipartner SICAV -								
ALLROUND QUADINVEST FUND	-	1.30%	-	-	1.10%	-	0.90%	-
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	0.65%	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	1.60%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF Aktienklasse)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	0.75%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (USD Aktienklasse)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Aktienklasse)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND* (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND* (EUR Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND* (USD Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND* (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND* (EUR Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	-	1.80%	-	-	1.00%	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	-	1.80%	-	-	1.00%	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities*	-	1.80%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	-	1.90%	-	-	1.00%	-	-	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE* (EUR Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE* (GBP Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE* (USD Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH* (EUR Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH* (GBP Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH* (USD Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE* (AUD Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE* (EUR Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE* (GBP Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	1.95%	-

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien B/B1	Aktien B2	Aktien Bh	Aktien C ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹ /Da ¹ /D1 ¹	Aktien I ¹
Multipartner SICAV -								
WM MULTI-ASSET MODERATE*								
(USD Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	-	0.95%	-	-	-	-	-	-

¹Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C-, Ch-, D-, Da-, D1- oder I-Aktien werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen bezahlt.

*Siehe Appendix I.

Aus den oben aufgeführten Gebühren werden Vergütungen für den Vertrieb der Subfonds an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet und institutionellen Anlegern Rückvergütungen gewährt.

Für den Subfonds Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND wurden im Berichtszeitraum keine Verwaltungsgebühren erhoben.

Performance Fee

Bei einzelnen Subfonds hat der jeweilige Anlageberater bzw. Anlageverwalter zusätzlich im Rahmen der Anwendung der nachstehenden Prinzipien Anspruch auf eine performanceabhängige Vermögensverwaltungsgebühr („Performance Fee“).

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

Der Anlageverwalter hat im Rahmen der Anwendung der nachstehenden Prinzipien Anspruch auf eine performanceabhängige Vermögensverwaltungsgebühr („Performance Fee“).

Der Anspruch auf die Performance Fee entsteht, wenn die prozentuale Rendite des Subfonds seit Beginn des Rechnungsjahrs über derjenigen des Vergleichsindex liegt (Outperformance über den Vergleichsindex) EURIBOR 3M + 0.75% und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie über der High Watermark liegt (Outperformance über die High Watermark). Beide Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein. Die Performance Fee beträgt maximal 20% der Outperformance über der High Watermark bzw. Der Outperformance über dem Vergleichsindex, wobei jeweils die prozentual geringere der beiden derart bestimmten Outperformances als Grundlage für die Berechnung der Performance Fee herangezogen wird.

High Watermark: Bei Lancierung des Subfonds ist die High Watermark jeweils identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Nettoinventarwert je Aktie am letzten Bewertungstag eines folgenden Rechnungsjahrs oberhalb der bisherigen High Watermark und die prozentuale Rendite im Rechnungsjahr über jener des Vergleichsindex liegt, wird die High Watermark auf den nach Abzug der zurückgestellten Performance Fee je Aktie errechneten Nettoinventarwert am letzten Bewertungstag jenes Rechnungsjahrs gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert.

Der Betrag für die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag unter Einhaltung der oben stehenden Bedingungen auf Basis der Outperformance seit Beginn des Rechnungsjahrs neu berechnet und für den Subfonds zurückgestellt. Der neue berechnete Betrag für die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag mit der Rückstellung des vorangegangenen Bewertungstages verglichen. Entsprechend wird die am Vortag gebildete Rückstellung aufgrund der errechneten Differenz zwischen neu berechnetem Betrag und dieser Rückstellung gegen unten oder gegen oben angepasst.

Nach Ablauf des Rechnungsjahrs wird eine dannzumal geschuldete, nach obigen Bedingungen berechnete Performance Fee dem Anlageverwalter ausbezahlt.

Auf diese Weise ist sichergestellt, dass eine Performance Fee nur dann zur Auszahlung gelangt, wenn die prozentuale Rendite des Subfonds gemessen über ein ganzes Geschäftsjahr über derjenigen des Vergleichsindex liegt (Outperformance über den Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie auch über der High Watermark liegt (Outperformance über die High Watermark).

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

Die Anlageverwalterin hat Anspruch auf eine performanceabhängige Entschädigung („Performance Fee“) unter den nachfolgenden Bedingungen:

Die Anlageverwalterin hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am Ende des Geschäftsjahres der Nettoinventarwert pro Aktie des Subfonds höher ist als am Ende des vorgehenden Geschäftsjahres („positive Jahresperformance“) und wenn gleichzeitig die prozentuale Rendite des Subfonds während des maßgeblichen Geschäftsjahres über der prozentualen Rendite der „Hurdle Rate“ liegt („Outperformance über der Hurdle Rate“).

Die „Hurdle Rate“ entspricht 67% EURO STOXX Select Dividend Price Euro (SD3E Index) und 33% Total Return Eonia Index (DBDCONIA Index).

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und zurückgestellt und nach Ablauf des Geschäftsjahres ausbezahlt. Die Performance Fee beträgt für die A-, B-, B-USD, B-CHF, B2-, E-, E-USD und E-CHF Aktien 20%, berechnet auf der Outperformance über der Hurdle Rate. Die Performance Fee für die C-, C-USD und C-CHF Aktien beträgt 10%, berechnet auf der Outperformance über der Hurdle Rate.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*, Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND und Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

Die Anlageverwalterin hat Anspruch auf eine performanceabhängige Entschädigung („Performance Fee“) unter den nachfolgend genannten Bedingungen:

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark“. Der Anlageverwalter hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am Ende eines Kalenderquartals der NIW des Subfonds je Aktie oberhalb der bisherigen High Water Mark liegt (Outperformance gegenüber der High Water Mark). Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und zurückgestellt sowie vierteljährlich ausbezahlt. Bei der Lancierung des Subfonds bzw. einer Aktienkategorie ist die High Water Mark identisch mit dem Erstausgabepreis pro Aktie. Falls per Quartalsende eines Rechnungsjahres eine Performance Fee kristallisiert ist, entspricht die High Water Mark des Folgequartals dem NIW je Aktie vor Abzug der bezahlten Performance Fee dieses Kristallisierungstages. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Die Performance Fee beträgt für den CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND und den CARTHESIO REGULAE FUND 10% bzw. für den CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND 15% bzw. für den CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND 20% der jeweiligen Outperformance gegenüber der High Water Mark.

Bezüglich der Aktienklasse C des Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND wird keine Performance Fee erhoben.

*Siehe Appendix I.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

Der Anspruch auf die Performance Fee entsteht, wenn die prozentuale Rendite des Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND der letzten Rücksetzung der High Watermark über derjenigen des Vergleichsindex und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie über der „High Water Mark“ liegt. Bei Lancierung des Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND ist die „High Water Mark“ identisch mit dem Erstausgabepreis (für Details siehe Prospekt).

Die Höhe der Performance Fee beträgt 10% p.a. (Anteilkategorien A, B, C, E, R, Ra) bzw. 20% p.a. (Anteilkategorie I) der Outperformance je Anteilskategorie gegenüber dem Hurdle NAV. Der Hurdle NAV entspricht der High Watermark, welche um die prozentuale Rendite des Vergleichsindex seit der letzten Rücksetzung der High Watermark angepasst wird. Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und abgegrenzt.

Subfonds	Performance Fee	Vergleichsindex
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	10% p.a. für A-, B-, C-, E-, R-Aktien 20% p.a. für I-Aktien	FTSE Gold Mines Index

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine performanceabhängige Entschädigung („Performance Fee“) unter den nachfolgend genannten Bedingungen:

Die Performance Fee wird an jedem Ausgabetag berechnet und zu Lasten des Nettoinventarwertes der jeweiligen Aktienklasse, zu den Sätzen und unter den Bedingungen, wie sie nachfolgend festgesetzt werden, zurückgestellt. Nach Ablauf des jeweiligen Geschäftsjahres wird eine dann zum dem Anlageverwalter geschuldete Performance Fee ausbezahlt.

Der Anlageverwalter hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am Ende des Geschäftsjahres die Performance des Nettoinventarwertes des Subfonds je Aktie (vor Abzug der Performance Fee) über der Performance des unten für den Subfonds angegebenen Vergleichsindex liegt. Gleichzeitig müssen ggf. in den Vorjahren erlittene Unter-Performances gegenüber dem jeweils anwendbaren Referenzindex wieder vollumfänglich wettgemacht worden sein (Prinzip der relativen High Water Mark). Die Höhe der Performance Fee ist max. 15% p.a. des Betrags, um welchen der Nettoinventarwert je Aktie (vor Abzug der Performance Fee) den Wert des Vergleichsindex übersteigt („Outperformance“).

Für jedes gegebene NIW-Datum (T) wird die Bewertung des MSCI Japan Index CHF Net Hedged (Bloomberg Ticker M0JPHCHF) dahingehend ermittelt, indem zu dessen Indexwert vom vorherigem NIW Datum (T-1) die tägliche Performance des MSCI Japan 100% Hedged to EUR Net Total Return Index (Bloomberg Ticker MXJPHEUR) appliziert wird. Jede anschließend beobachtete Abweichung zwischen dem geschätzten Wert des MSCI Japan Index Hedged CHF Net Hedged (Bloomberg Ticker M0JPHCHF) und dessen effektivem Wert muss für die nächste Performance Fee-Berechnung korrigiert werden.

Subfonds	Performance Fee	Vergleichsindex
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	JPY-Aktien: MSCI Japan
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	CHF-Aktien: MSCI Japan Index CHF Net
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	EUR-Aktien: MSCI Japan hedged to EUR Net Index
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	USD-Aktien: MSCI Japan US Dollar hedged Net Index

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine performanceabhängige Entschädigung („Performance Fee“) unter den nachfolgend genannten Bedingungen:

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark“. Der Anlageverwalter hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am Ende eines Kalenderquartals der NIW des Subfonds je Aktie oberhalb der bisherigen High Water Mark ist (Outperformance gegenüber der High Water Mark).

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ im Allgemeinen Teil des Prospekts definiert) berechnet und zurückgestellt und nach Ablauf des Geschäftsjahres ausbezahlt.

Bei der Lancierung des Subfonds bzw. einer Aktienkategorie ist die High Water Mark identisch mit dem Erstausgabepreis pro Aktie. Falls der NIW pro Aktie am letzten Bewertungstag eines Kalenderquartals oberhalb der bisherigen High Water Mark liegt, wird die High Water Mark auf den nach Abzug der zurückgestellten Performance Fee je Aktie errechneten NIW am letzten Bewertungstag jenes Kalenderquartals gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Bei Aktien, welche an irgendeinem Bewertungstag während des Rechnungsjahres zurückgegeben werden (Nettoabflüsse), wird die proportional auf zurückgegebenen Aktien entfallende Performance Fee abgegrenzt sowie zurückgestellt und am Ende des Geschäftsjahres der Anlageverwalterin ausbezahlt (Crystallization).

Die Performance Fee beträgt 10% der Outperformance gegenüber der High Water Mark.

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

Die Anlageverwalterin hat Anspruch auf eine performanceabhängige Entschädigung („Performance Fee“) unter den nachfolgenden Bedingungen:

Die Anlageverwalterin hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am Ende des Geschäftsjahres der Nettoinventarwert pro Aktie des Subfonds höher ist als am Ende des vorgehenden Geschäftsjahres („positive Jahresperformance“) und wenn gleichzeitig die prozentuale Rendite des Subfonds während des maßgeblichen Geschäftsjahres über der prozentualen Rendite der „Hurdle Rate“ liegt („Outperformance über der Hurdle Rate“).

Die Hurdle Rate entspricht 55% MSCI All Country World Index (MXWD Index) und 45% Total Return Eonia Index (DBDCONIA Index) und wird täglich berechnet.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und zurückgestellt und nach Ablauf des Geschäftsjahres ausbezahlt.

Bei Aktien, welche an irgendeinem Bewertungstag während des Rechnungsjahres zurückgegeben werden (Nettoabflüsse), wird die proportional auf zurückgegebenen Aktien entfallende Performance Fee abgegrenzt sowie zurückgestellt und am Ende des Rechnungsjahres der Anlageverwalterin ausbezahlt (Crystallization).

Die Performance Fee beträgt 15%, berechnet auf der Outperformance der Hurdle Rate.

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds beim Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND, Multipartner SICAV - GAM PAC EVLUTION, Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*, Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND, Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*, Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN* und bei den Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET FUNDS*

Zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen der Subfonds gemäß den Bestimmungen dieses Prospektes und der Satzung erhoben werden, können bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbank, Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten, Provisionen und Gebühren anfallen. Es kann somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen. Die Verwaltungsgebühren, die den Zielfonds von ihren jeweiligen Dienstleistern belastet werden, betragen maximal 2.00% bei den Multipartner SICAV - GAM PAC EVLUTION, Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*, Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*, Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN* und for the WM MULTI-ASSET FUNDS*, maximal 2.50% beim Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND und maximal 3.00% beim Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN and for the Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND.

Die Höhe der maximalen Verwaltungsvergütung der Zielfonds ist in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

* Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Service Load

Unter Service Load versteht man solche Kosten, die sich aus dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft ergeben. Hierunter können unter anderem - soweit nicht bereits anderweitig separat ausgewiesen bzw. enthalten - die nachfolgenden Kosten fallen:

Kosten für die operative Führung und Überwachung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft, für Steuerberatungs-, Rechts- und Abschlussprüfungsdienste, Kauf und Verkauf von Wertpapieren, staatliche Abgaben, Einberufung der Generalversammlung, Ausstellung von Aktienbestätigungen, Herstellung von Rechenschaftsberichten und Prospekten, Vertriebsunterstützung, Ausgabe und Rücknahme von Aktien, die Zahlung der Ausschüttungen, Zahlstellen und Vertreter, der State Street Bank Luxembourg S.C.A. als Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle, Namensregister- und Umschreibungsstelle, Vertriebsregistrierungen, Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Vertriebsländern, Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Versicherungsprämien, Zinsen, Börsenzulassungs- und Brokergebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Gesellschaft, Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Aktie und der Aktienpreise.

Gründungskosten

Aktiviert Gründungskosten neuer Subfonds können bei diesen über eine Zeitspanne von fünf Jahren gleichmäßig abgeschrieben werden.

Transaktionskosten

In den Transaktionskosten sind im Wesentlichen Maklergebühren enthalten. Die während des Geschäftsjahres angefallenen Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

Julius Baer Multipartner -

BALKAN TIGER FUND	EUR	-
-------------------	-----	---

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	9 678
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	3 940
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	EUR	1 909
CALIBER FUND	EUR	987
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	360 652
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	EUR	17 834
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	37 459
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	6 533
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	6 318
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	8 998
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	EUR	6 098
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	3 835
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	2 862
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	EUR	-
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	-
GAM PAC EVOLUTION	EUR	7 635
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	3 456
INVECO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	-
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*	EUR	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	524 608
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	1 100 284
PENTALPHA ONYX FUND	EUR	601 105
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	140 235
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	EUR	-

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Multipartner SICAV -

QUANTUS EMERGING MARKETS FUND*	CHF	-
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND*	CHF	-
RFN DINAMICO CEDOLA 2024*	EUR	-
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*	EUR	-
RobecoSAM Global Child Impact Equities*	EUR	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	56 636
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	39 885
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	1 416
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	358 565
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	59 845
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	EUR	122 426
RobecoSAM Sustainable Global Equities*	EUR	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	192 371
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	800 585
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	EUR	-
VONTOBEL CEDOLA 2024*	EUR	-
VONTOBEL NEXT GEN*	EUR	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE*	GBP	-
WM MULTI-ASSET GROWTH*	GBP	-
WM MULTI-ASSET MODERATE*	GBP	-
WORLDTREND FUND	CHF	4 556
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	-

*Siehe Appendix I.

Die Aussagekraft der ausgewiesenen Transaktionskosten ist begrenzt, da die unterschiedlichen Kosten, welche bei Transaktionen anfallen, teilweise nicht separat ausgewiesen werden und in diesen Fällen direkt in den Anschaffungskosten enthalten sind. Daher kann es bei den oben dargestellten Subfonds bei vergleichbaren Anlagen und Transaktionsvolumen zu voneinander abweichenden Transaktionskosten kommen.

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Service Load/ Service- gebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Julius Baer Multipartner										
BALKAN TIGER FUND	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Multipartner SICAV -										
ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	8 453	-	6 184	10 124	1 276	-	-	-	26 037
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	8 950	4 985	288	5 667	4 361	57 325	-	-	81 576
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	EUR	8 950	4 985	477	7 477	4 498	91 691	-	-	118 078
CALIBER FUND	EUR	8 951	5 991	178	5 937	2 149	109 699	0	-	132 905
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	9 945	4 983	675	11 240	4 766	103 577	0	51	135 237
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	9 945	4 987	642	9 075	4 796	111 782	0	9	141 236

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Service Load/ Service- gebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	EUR	10 291	4 666	298	5 973	4 740	57 099	0	6	83 073
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	10 442	4 993	825	10 361	5 142	143 705	679	-	176 147
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	10 442	4 991	471	7 008	5 728	89 429	1 393	-	119 462
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	9 869	-	1 462	9 032	1 234	-	-	-	21 597
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	8 951	-	1 368	6 363	993	-	-	-	17 675
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	EUR	8 951	-	1 270	10 136	987	-	-	-	21 344
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	9 800	-	1 599	7 315	1 568	317	-	-	20 599
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	9 870	-	1 592	7 391	984	49	-	-	19 886
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	-	2 990	-	-	-	-	-	5 792	8 782
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	EUR	8 453	3 989	4 888	148 118	8 060	435 722	-	-	609 230
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	10 078	3 986	1 972	62 023	4 497	183 952	-	-	266 508
GAM PAC EVOLUTION	EUR	10 078	3 986	2 036	48 515	4 144	198 387	-	-	267 146
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	8 950	597	529	1 400	422	99 066	-	-	110 964
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	8 951	3 986	5 599	175 408	8 349	466 503	-	-	668 796
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*	EUR	-	-	43	1	-	29 778	-	-	29 822
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	12 772	-	12 011	44 640	8 931	627 639	0	33	706 026
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	797 989	448 390	18 455	2 172 868	169 575	580 959	0	-	4 188 236
PENTALPHA ONYX FUND	EUR	9 448	6 778	3 940	19 077	3 694	674 798	347 807	357	1 065 899
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	9 448	6 778	442	14 244	4 649	68 099	286	-	103 946
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	EUR	9 945	3 986	3 977	116 446	5 269	381 028	-	116	520 767

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Service Load/ Service- gebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND*	CHF	757	-	1	1 365	-	-	-	12 220	14 343
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND*	CHF	717	-	1	606	-	-	-	12 220	13 544
RFN DINAMICO CEDOLA 2024*	EUR	9 794	1 040	-	49	-	28 011	-	-	38 894
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*	EUR	9 794	1 040	-	35	-	28 016	-	-	38 885
RobecoSAM Global Child Impact Equities*	EUR	-	607	-	-	-	9 853	-	-	10 460
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	-	1 991	-	-	-	102 957	-	-	104 948
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	-	2 017	-	-	-	60 366	-	-	62 383
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	-	-	-	-	-	28 252	-	-	28 252
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 556 789	-	-	1 556 789
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 798 572	-	-	1 798 572
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	EUR	-	1 819	-	-	-	192 458	-	-	194 277
RobecoSAM Sustainable Global Equities*	EUR	-	-	-	-	-	51 819	-	-	51 819
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	-	-	-	-	-	826 375	-	-	826 375
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	-	-	-	-	-	2 756 503	-	-	2 756 503
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	EUR	9 973	3 997	3 061	65 514	4 829	276 208	-	-	363 582
VONTOBEL CEDOLA 2024*	EUR	9 253	350	-	-	-	829	-	-	10 432
VONTOBEL NEXT GEN*	EUR	9 253	350	-	-	-	1 091	-	-	10 694
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE*	GBP	6 074	-	117	6 875	404	-	-	12 899	26 369
WM MULTI-ASSET GROWTH*	GBP	6 074	-	105	6 868	381	-	-	12 898	26 326
WM MULTI-ASSET MODERATE*	GBP	6 073	-	450	10 804	1 045	-	-	12 898	31 270
WORLDTREND FUND	CHF	10 377	-	887	14 266	1 495	153 628	-	-	180 653

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Service Load/ Service- gebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	10 377	1 196	1 336	8 186	4 014	-	-	-	25 109

* Siehe Appendix I.

Liquidation des Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND wurde auf der Basis des Nettoinventarwertes pro Aktie per 17. Dezember 2014 in Liquidation gesetzt. Eine erste Rückzahlung des Liquidationserlöses an die Investoren wurde mit Wertstellung 15. Mai 2015 ausgezahlt, und eine zweite Rückzahlung wurde mit Wertstellung 6. Juni 2016 ausgezahlt. Diese erste Rückzahlung betrug 22.44 EUR pro Aktie, und die zweite Rückzahlung betrug 8.97 EUR pro Aktie.

Um die Liquidation des Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND abzuschließen, hat der Verwaltungsrat der Multipartner SICAV (vorher Julius Baer Multipartner) in der Verwaltungsratssitzung im Mai 2017 entschieden, die verbleibenden, unveräußerten Wertpapiere des Portfolios wertlos abzuschreiben und auf die Bücher der Verwaltungsgesellschaft zu übertragen. Dieser Transfer konnte bis zum Zeitpunkt der Berichtsfertigstellung noch nicht vollständig abgeschlossen werden. Nach dieser Umsetzung wird der Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND liquidiert und die übertragenen Wertpapiere treuhänderisch im Namen der Investoren verwaltet und nach Möglichkeit verkauft.

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 30. Juni 2019 investierten die folgenden Subfonds der SICAV in andere Subfonds der SICAV:

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV - Carthesio Analytica Equity Fund "C EUR" - (1.00%)	420 480	1.22%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der zusammengefasste Aufstellung des Nettovermögens per 30. Juni 2019 und in der zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 466 872 CHF und macht 0.01% des zusammengefasste Nettovermögens der SICAV aus.

Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Änderung im Verwaltungsrat der Gesellschaft

Mit Wirkung zum 4. Juli 2019 wurde Herr Martin Jürg Peter, Team Head of Client Director Team1 Private Labelling, GAM Investment Management (Switzerland) Ltd., Zürich, als Mitglied des Verwaltungsrates kooptiert. Er ersetzt damit Herrn Andrew Hanges, der sein Mandat mit Wirkung zum 31. Mai 2019 niedergelegt hat.

Änderung im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung zum 3. Juli 2019 wurde Herr Dirk Kubisch, COO Sales and Distribution, GAM Investment Management (Switzerland) Ltd., Zürich, als Mitglied des Verwaltungsrates kooptiert. Er ersetzt damit Herrn William Norris, der sein Mandat mit Wirkung zum 16. März 2019 niedergelegt hat.

Änderung in der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung zum 30. September 2019 ist Herr Nils Kruse aus der Geschäftsführung der GAM (Luxembourg) S.A. ausgeschieden. Herr Johannes Höring sowie Herr Stefano Canossa sind per 1. November 2019 in die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft eingetreten.

Liquidation der Subfonds

Mit Wirkung zum 5. November 2019 von der Subfond Multipartner SICAV - CEAMS Quality Global Equity Fund liquidiert.

Mit Wirkung zum 22. November 2019 von der Subfond Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities liquidiert.

Fusion der Subfonds

Mit Wirkung zum 10. Oktober 2019 wurde der Subfond Worldtrend Fund aus der Multipartner SICAV auf den Subfond Trafina Worldtrend Fund des Baumann Partner Fonds verschmolzen.

Mit Wirkung zum 7. Oktober 2019 wurde der Subfond Caliber Fund aus der Multipartner SICAV auf den Subfond DYNAMIC ALLOCATION MV7 des PHARUS SICAV verschmolzen.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Interne Umstrukturierung in der State Street Bank (Depotbank, Zentralverwaltung, Hauptzahlstelle sowie Register- und Transferstelle)

Im Rahmen einer internen Umstrukturierung mit dem Ziel, die Struktur der Bankinstitution der State Street in ganz Europa zu straffen, wird die State Street Bank Luxembourg S.C.A. mit der State Street Bank International GmbH verschmolzen. Als Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Verschmelzung gilt der Tag, an dem das Amtsgericht München die Verschmelzung in das Handelsregister einträgt ("Verschmelzungsstichtag"), der voraussichtlich am oder um den 4. November 2019 sein wird.

Ab dem Verschmelzungsstichtag wird die State Street Bank International GmbH weiterhin die Funktionen der Verwahrstelle und der Zentralverwaltungsstelle über die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, ausüben.

Als Rechtsnachfolger der State Street Bank Luxembourg S.C.A. übernimmt die State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, die gleichen Aufgaben und Pflichten und hat die gleichen Rechte aus den bestehenden Vereinbarungen mit dem Fonds. Alle mit der State Street Bank Luxembourg S.C.A. bestehenden Verträge werden von Rechts wegen auf die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, übertragen.

Die State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, wird von der Europäischen Zentralbank (EZB), der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und der Deutschen Bundesbank beaufsichtigt und ist von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") in Luxemburg als Verwahrstelle und Zentralverwaltungsstelle zugelassen worden. Die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, ist im Handelsregister Luxemburg (RCS) unter der Nummer B 148 186 eingetragen.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Legal information

Multipartner SICAV (the "Company") was incorporated on 26 April 2000 for an indefinite period. It is organised as a Société d'Investissement à Capital Variable (open-ended investment company – SICAV) under the Law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended. It has been registered under Part I of the Law of 17 December 2010 as an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS).

The Company is registered under number B75532 in the Luxembourg Trade and Companies Register. The registered office of the Company is in 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxembourg.

Share categories

The following share classes are currently being issued:

- Shares A: shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares A2: shares with distributions of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares B: shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares B1: shares without distribution of income and/or capital gains (reduced sales charge)
- Shares B2: shares without distributions of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares C (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Ca (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares D (for specific investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares D1 (for specific investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains (reduced sales charge)
- Shares Da (for specific investors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares E (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares F (for specific investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Fa (for specific investors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares I (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares N (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Na (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares R (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares S (for specific investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains

"B", "C" and "E" shares may also bear an additional "h" (currency-hedged share categories). Detailed information about other currency-hedged share classes can be found in the prospectus.

Accounting principles

Presentation of the financial statements

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with the legal requirements for investment funds in Luxembourg. The present report has been prepared on the basis of the last net asset value ("NAV") calculation at the end of the accounting year (in the following: NAV = Net Asset Value).

Aggregation

Each sub-fund of the Company prepares accounts relating to its operating result in its denominated currency.

The accounts of the Company (umbrella fund) are prepared in Swiss francs by aggregating the assets and liabilities of the individual sub-funds using the exchange rates applicable on the last day of the financial year.

Accounting

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with the regulations relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) applicable in Luxembourg.

The accrual principle is taken into account when preparing the financial statements. The accounting principles are applied consistently.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Valuation of assets and liabilities

Assets and liabilities are valued at their nominal value, with the following exceptions:

Foreign currencies

Transactions effected in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the date of the transaction.

Assets and liabilities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the balance sheet date. Foreign exchange profits and losses are included in the profit and loss account for the current financial year.

Foreign exchange differences

Foreign exchange differences are attributable to the fluctuation in exchange rates over the course of the financial year.

The "foreign exchange difference" is a result of aggregating the sub-fund currencies into the base currency of the Company.

Securities portfolio

Securities listed on a stock exchange or any other regulated market open to the public are valued at the last available price of the financial year.

Unlisted securities are identified as such. Their value shall be based on a probable realisation value, determined with due care and in good faith.

The realised profit/loss from the sale of securities is determined using the average historical acquisition costs. Securities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund will be converted using the exchange rate on the balance sheet date or the date of sale, whichever is applicable. All profits and losses from foreign exchange are shown together with net realised profit/loss from securities in the profit and loss account.

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

The portfolio of the Company may contain securities which are difficult to value (i.e. stale price, or price sources are limited). In such cases, the concerned securities are regularly monitored through a detailed analysis which is carried out at least monthly. A more general analysis is carried out every quarter. The monitoring is performed according to the principles and criteria determined by the Board of Directors.

Securities lending

Income from securities lending is shown separately in the profit and loss account. Details of the securities lent as per the balance sheet date are listed in the securities portfolio.

The market value of securities lent on the balance sheet date as at 30 June 2019 amounts to:

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Amount
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	765 975
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	419 553
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	19 569 453
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	26 392 291
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	5 069 316
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	24 953 467

*See Appendix I.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

The Company has received the following collateral for the lent securities:

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	810 560	Securities
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	448 504	Securities
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	21 004 467	Securities
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	28 161 329	Securities
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	5 649 506	Securities
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	26 480 006	Securities

*See Appendix I.

The gross income and net income of the lent securities are as follows:

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Gross income	Costs and fees	Net income
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	2 842	824	2 018
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	1 817	527	1 290
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	1 760 146	510 442	1 249 704
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	1 398 408	405 538	992 870
RobecoSAM Sustainable Global Equities*	EUR	2 921	847	2 074
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	115 979	33 634	82 345
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	278 241	80 690	197 551

*See Appendix I.

The securities lending transactions were entered into with the following counterparties:

Counterparty

Bank of Nova Scotia	Macquire Bank Ltd.
Barclays Capital Securities Limited	Merrill Lynch International
Citigroup Global Markets Ltd.	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Credit Suisse AG (Dublin Branch)	MUFG Securities EMEA Plc.
Deutsche Bank AG	Societe Generale S.A.
Goldman Sachs International	UBS AG
JP Morgan Securities Plc.	

Repurchase agreement

Income from the repurchase agreement for securities is shown separately in the profit and loss account.

There are no repurchase agreements as at the end of the financial year.

Income from zero-coupon bonds

For zero-coupon bonds, the "notional" interest portion is calculated as interest income and reclassified in the profit and loss account under "Income from securities" instead of under "Net change in the unrealised appreciation/depreciation on securities".

Commercial papers

Commercial papers are issued at a discount until maturity and valued at amortized cost.

Options

The buyer of a put option has the right, but not the obligation, to sell an underlying instrument ("underlying") at an agreed upon price ("strike price") to the option seller. The buyer of a call option has the right, but not the obligation, to purchase the underlying instrument at the strike price from the option seller.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Purchased Options: Premiums paid by the sub-fund for purchased options are included in the statement of net assets as acquisition costs of the investments. The valuation of the options is adjusted daily to reflect the current market value of the option. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the option expires without being executed, the sub-fund loses the paid premium and a realised loss of corresponding value is booked. If a purchased option is exercised or closed, the paid premium with the sales proceeds of the underlying asset is settled or added to the cost price of the underlying asset to determine the realised profit/loss as well as the costs of the underlying asset.

Written Options: Premiums received by the sub-fund for written options are included in the statement of net assets as negative acquisition cost of an investment. The valuation of options is adjusted daily to reflect their current market value. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the written option expires without being executed, the premium received is recorded as realised profit of the corresponding value. The sub-fund records a realised profit or loss on written options based on whether or not the cost of the closing of the transaction exceeds the premium received. If a call option is exercised by the option buyer, the premium received by the sub-fund is added to the proceeds from the sale of the underlying and compared to the cost of the underlying in order to determine whether there has been a realised profit or loss. If a put option is exercised by the option buyer, the costs of the purchased security will be reduced by the premium received by the option buyer.

Written uncovered call options expose the sub-fund to an unlimited risk of loss. For written covered call options the potential for profit is limited to the strike price. Written put options expose the sub-fund to a risk of loss if the value of the underlying declines below the strike price minus the premium. The sub-fund is not subject to any credit risk on written options as the counterparty has already performed its obligation by paying the premium at the inception of the contract.

Options traded on a regulated market are valued based on the closing price or the last available market price of the underlying security. OTC options are marked-to-market based upon prices obtained from third party pricing agents and verified against the counterparty's valuation. The market value of options is included in the statement of net assets under the heading "Derivative instruments - Options". The realised profits/losses and unrealised profits/losses on options are disclosed in the profit and loss account under the headings "Realised profit/loss on options" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on options."

Options, warrants and rights are recorded in quantity in the securities portfolio.

For a future-style options, the option buyer pays the option seller the full amount of the premium upon the exercise or expiry of the option. As in a future contract, buyers and sellers deposit a security (margin). While the option is held, profits and losses are marked-to-market on a daily basis. Valuation differs from traditional options primarily in terms of the timing of cash flows, since the option buyer pays the typically upfront option premium at a later date.

The unrealised profit/loss of future-style options is recorded in the Statement of Net Assets under "Derivative Instruments - Options".

Futures contracts (Futures)

The contractual parties of a future agree on the delivery of the underlying instrument at a fixed price or for a cash amount based on the change in the value of the underlying instrument at a specific date in the future. Upon entering into a futures contract, the sub-fund is required to deposit with the broker, cash or securities in an amount equal to a certain percentage of the contract amount, a so called initial margin. Subsequent payments, referred to as variation margin, are made or received by the sub-fund periodically and are based on changes in the market value of open futures contracts. The unrealised profit/loss on future contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Futures".

Changes in the market value of open futures contracts are recorded as unrealised profit/loss in the profit and loss account under "Net change in unrealised appreciation/depreciation on futures". Realised profits or losses, representing the difference between the value of the contract at the time it was opened and the value at the time it was closed, are reported at the closing or expiration of futures contracts in the profit and loss account under "Realised profit/loss on futures". Securities deposited as initial margin are designated in the securities portfolio and cash deposited is recorded in the statement of net assets. A receivable and/or a payable to brokers for the daily variation margin is also recorded in the statement of net assets.

Forward foreign exchange contracts

Forward foreign exchange contracts represent obligations to purchase or sell foreign currency on a specified future date at a price fixed at the time the contracts are entered into. Non-deliverable forward foreign exchange contracts are settled with the counterparty in cash without the delivery of foreign currency. The valuation of the forward foreign exchange contracts is adjusted daily based on the applicable exchange rate of the underlying currency. Changes in the valuation of these contracts are recorded as unrealised appreciation or depreciation until the contract settlement date. When the forward contract is closed, the sub-fund records a realised profit or loss equal to the difference between the value at the time the contract was opened and the value at the time it was closed.

The unrealised profit/loss on forward foreign exchange contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Forward foreign exchange contracts".

Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss resulting there from are included in the profit and loss account respectively under "Realised profit/loss on forward foreign exchange contracts" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on forward foreign exchange contracts".

Notes to the Financial Statements (Appendix)

The forward foreign exchange contracts detailed in the overview of derivative instruments are grouped by traded currency and by maturity date.

Contracts for difference (CFD)

Contracts for differences are contracts entered into between a broker and the sub-fund under which the parties agree to make payments to each other so as to replicate the economic consequences of holding a long or short position in the underlying security. Contracts for differences are valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into contracts for differences, the sub-fund may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the sub-fund periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security.

Contracts for difference allow Sub-funds to take synthetic long or short positions with a variable collateral provision. Dividend payments for the underlying securities are being made in short position and in long position dividends are received for the underlying securities. They are disclosed in the profit and loss account under "Dividends paid" and "Dividends received".

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

Interest Rate Swaps (IRS)

An interest rate swap is a bilateral agreement in which each party agrees to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed vs. floating). The interest payments are based on a nominal amount which is used as a basis for calculation and is usually not exchanged. During the life of the swap, each party pays interest (in the currency of the principal received) to the other. Interest rate swaps are marked to market at each NAV calculation date. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

Credit Default Swaps (CDS)

A credit default swap is a credit derivative transaction in which two parties enter into an agreement, whereby one party (the protection buyer) pays the other (the protection seller) a fixed periodic coupon for the specified life of the agreement in return for a payment contingent on a credit event related to the underlying reference obligation. If a credit event occurs, the protection seller would be obligated to make a payment, which may be either: (i) a net cash settlement equal to the notional amount of the swap less the auction value of the reference obligation or (ii) the notional amount of the swap in exchange for the delivery of the reference obligation. Selling protection effectively adds leverage to a sub-fund's portfolio up to the notional amount of swap agreements. The notional amount represents the maximum potential liability under a contract and is not reflected in the statement of net assets. Potential liabilities under these contracts may be reduced by: the auction rates of the underlying reference obligations; upfront payments received at the inception of a swap; and net amounts received from credit default swaps purchased with the identical reference obligation.

Credit default swaps are marked-to-market on each valuation day. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative Instruments - Swaps". Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under the heading "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

Total Return Swaps (TRS)

A total return swap is a bilateral contract in which each party agrees to exchange payments based on the performance of an underlying represented by a security, commodity, basket or index thereof for a fixed or variable rate. One party pays out the total return of a specific reference asset, and receives periodic payments in return. The total performance includes profits and losses on the underlying, as well as any interest or dividends during the contract period according to the type of underlying. The payments are calculated by reference to an agreed upon notional amount or number. Depending on whether the total return surpasses or falls short of the fixed or variable rate, the sub-fund receives or makes a corresponding payment to the counterparty.

Total return swaps are marked-to-market at each NAV calculation date. The estimated market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

Composite swap

The investment objective of the sub-fund is to seek to achieve a return linked to the performance of the **Investment Portfolio** through the payment of an annual coupon whilst being exposed to the performance of a diversified basket of credit default swaps on high yield bonds. To this purpose, the sub-fund invests its assets in equity securities and other securities with equity characteristics, including, but not limited to, preferred stocks, warrants on equities and depository receipts for such securities issued by companies from European developed countries. This part of the sub-fund's investments is referred to as the **'Funding Investments'** and are held in the sub-fund's securities portfolio. The economic performance of the Funding Investments is exchanged through the Swap for the performance of the **'Reference Asset'** (hereafter "CEDOLA 2"). The Reference Asset is formed of two elements:

- i) a synthetic exposure to the performance of credit default swaps on high yield bonds issued by European and North American issuers; this part of the Reference Asset is referred to as the **'Credit Basket'** (hereafter "CEDOLA 3"). The sub-fund's exposure to the Credit Basket provides a premium to the sub-fund;
- ii) long exposure to JP Morgan indices through the use of a strip of options (hereafter "CEDOLA 1"); this part of the Reference Asset is referred to as the **'Investment Portfolio'**.

As a result of the swap being un-funded, the sub-fund will hold Funding Investments and through the swap receive the economic performance of the Reference Asset in exchange for transferring the economic performance of the Funding Investments to the swap counterparty.

The following table describes the main characteristics of the different components of the composite swap:

Swap component	Underlying	Nominal value of the underlying EUR	Interest received	Interest paid	Unrealised profit/loss EUR	% of net assets
CEDOLA 1	J.P. Morgan Global Cross-Asset Index	337 890 000	n.a.	n.a.	700 934	0.21%
CEDOLA 2	equity securities held in sub-fund's portfolio	334 511 000	0.17%	n.a.	-12 837 674	-3.78%
CEDOLA 3	diversified basket of CDS on high yield bonds	337 890 000	Upfront premium	n.a.	-838 277	-0.25%
					-12 975 017	-3.82%

The swap resulted in the following main cash flows during the year:

- 1) Upfront premium received from the counterparty of the swap arising from a) the exchange of the economic performance of the Funding Investments (CEDOLA 2) and b) the synthetic exposure to the performance of the basket of credit default swaps on high yield bonds (CEDOLA 3). The upfront premium received has been used to c) pay the option premiums to gain the long exposure to the Investment Portfolio (CEDOLA 1). The net amount of upfront premium on the composite swap is disclosed in "Premiums received on composite swap" in the statement of net assets and is composed as follows:

	Upfront premium
CEDOLA 1	-9 528 498
CEDOLA 2	2 872 853
CEDOLA 3	45 446 205
Net Total	38 790 560

- 2) Reset payment to the counterparty of the swap based on the performance of the Funding Investments. These reset payments are disclosed in Realised profit/loss on composite swap in the profit and loss account.

Depending on the market performance of the different elements the following can possibly materialise:

- potential annual coupons from the swap counterparty to the sub-fund,
- losses resulting from credit events in the credit basket (if any and beyond a threshold of 3%) will be borne by the investors.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Collateral

At the end of the financial year, collateral was given for the derivatives instruments in favour of the following sub-funds:

Sub-funds	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*	EUR	-	100 000 Air Liquide S.A. 189 000 Danone S.A. 570 000 Orange S.A. 70 000 Sanofi 32 500 Sodexo S.A. 256 000 Total S.A. 300 000 Veolia Environnement S.A. 80 000 Vinci S.A.
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	1 470 000	

* See Appendix I.

The cash and non-cash collateral listed in the table above was deposited by JP Morgan Securities Plc. or Morgan Stanley & Co. International Plc.

Furthermore, collateral was received with the Company at the end of the financial year for the derivative transactions in favour of the following sub-funds:

Sub-fund	Currency	Cash collateral
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	3 950 000
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	1 100 000
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	2 017 470

The cash collateral stated in the table above was deposited by BNP Paribas S.A. or HSBC Bank Plc.

Swing Pricing

The price-setting method known as partial swing pricing is used for the sub-funds indicated below. Under this method, the issue and redemption prices correspond to a uniform price which is calculated by modifying the net asset value ("modified NAV") as follows: Based on the total subscriptions and redemptions received, the net inflows (net subscriptions) or net outflows (net redemptions) are calculated for each valuation day. The net asset value is then adjusted upwards or downwards on each valuation day by the average costs incurred in investing the net subscriptions or disposing of assets as a result of net redemptions. The maximum swing is not permitted to exceed 2% of the NAV. Swing pricing adjustments are entered under "Other expenses" in the profit and loss account.

- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities*
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund*
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities*
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

*See Appendix I.

Taxation

In accordance with current legal practice in the European Union, the Company may apply to local EU tax authorities for a refund of the withholding tax levied on dividend payments by a number of EU member-states.

If refund applications are submitted, no receivables are recorded or reported in the sub-fund, since the outcome of the refund applications is uncertain and the estimated likelihood of success may change over the course of a refund procedure. Only upon receipt of the withholding tax refund are the amounts recorded in the sub-funds in question and reported accordingly.

Any costs in connection with the submission of the refund applications were/are charged to the concerned sub-funds.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Any reimbursements of withholding taxes are included in the profit and loss account under the item "Other income".

Taxes

In accordance with Luxembourg law, the Company is not subject to any Luxembourg income tax. Dividends paid by the Company are currently not subject to withholding tax in Luxembourg. The Company is, however, charged with an annual tax of 0.05% of the net assets ("taxe d'abonnement"). A reduced taxe d'abonnement of 0.01% is applied on the net assets applicable to the share classes for institutional investors.

This classification is based on the Company's understanding of the current legal situation. This legal situation is liable to be changed with retroactive effect, which may result in the tax rate of 0.05% being applied retroactively. The tax is payable quarterly in arrears on the basis of the respective net assets at the end of each quarter.

Costs and Fees

Management Fees

For advisory services relating to the portfolios of the sub-funds, related administrative services and distribution services, the following currently applied annual fees based on the net asset value of the respective sub-fund will be charged to the sub-fund at the end of each month:

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2	Shares Bh	Shares C ¹	Shares Ca ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹	Shares E ²	Shares F/Fa	Shares I ¹	Shares N ¹ /Na ¹	Shares R ¹	Shares S ¹
Multipartner SICAV -															
BAM-CLASSIS-CRESCERE INSIEME	-	-	1.40%	1.10%	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BAM-CLASSIS-VICINI SEMPRE	1.10%	0.80%	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CALIBER FUND	-	-	1.80%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (CHF Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	1.50%	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (USD Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (CHF Share Class)	-	-	1.20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (EUR Share Class)	-	-	1.70%	1.80%	-	0.85%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (USD Share Class)	-	-	1.80%	-	-	0.85%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	-	-	1.20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (CHF Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (EUR Share Class)	-	-	1.25%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (USD Share Class)	-	-	1.25%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%**	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%***	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%**	-	-	-	-	-	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	0.95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2	Shares Bh	Shares C ¹	Shares Ca ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹	Shares E ²	Shares F/Fa	Shares I ¹	Shares N ¹ /Na ¹	Shares R ¹	Shares S ¹
Multipartner SICAV -															
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GAM PAC EVOLUTION	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	-	-	-	-	-	-	-	-	0.35%	-	-	-	-	-	-
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*	1.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF Share Class)	-	-	1.50%****	-	-	1.00%****	-	-	-	-	-	-	-	1.25%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Share Class)	-	-	1.50%****	-	-	1.00%****	-	-	-	-	-	0.50%****	-	1.25%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (USD Share Class)	-	-	1.50%****	-	-	1.00%****	-	-	-	-	-	-	-	1.25%	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (CHF Share Class)	-	-	-	-	0.50%*****	-	-	0.00%*****	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Share Class)	-	-	-	-	0.50%*****	-	-	0.00%*****	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Share Class)	-	-	0.50%*****	-	-	0.00%*****	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Share Class)	-	-	-	-	0.50%*****	-	-	0.00%*****	-	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA ONYX FUND	-	-	1.75%	1.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	-	-	1.60%	-	-	1.00%	-	-	-	1.60%	-	-	-	-	-
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RFN DINAMICO CEDOLA 2024*	0.90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*	-	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (EUR Share Class)	1.40%	-	1.40%	-	-	0.70%	0.70%	-	0.00%	1.40%	0.70%	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (USD Share Class)	-	-	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global SDG Equities* (CHF Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities* (EUR Share Class)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	0.00%	1.40%	0.70%	-	0.70%	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities* (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2	Shares Bh	Shares C ¹	Shares Ca ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹	Shares E ²	Shares F/Fa	Shares I ¹	Shares N ¹ /Na ¹	Shares R ¹	Shares S ¹
Multipartner SICAV -															
RobecoSAM Global SDG Equities* (USD Share Class)	-	-	1.40%*****	-	-	0.70%*****	-	-	-	-	-	-	0.70%*****	-	0.50%
RobecoSAM Global Small Cap Equities (CHF Share Class)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (EUR Share Class)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	-	1.40%	0.70%	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (GBP Share Class)	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (USD Share Class)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (SGD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund* (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund* (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	1.50%	-	-	0.75%	-	0.50%
RobecoSAM Smart Mobility Fund* (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund* (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	0.50%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2	Shares Bh	Shares C ¹	Shares Ca ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹	Shares E ²	Shares F/Fa	Shares I ¹	Shares N ¹ /Na ¹	Shares R ¹	Shares S ¹
Multipartner SICAV -															
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.80%*****	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (SGD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.80%	-	0.75%	-	-
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VONTOBEL CEDOLA 2024*	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VONTOBEL NEXT GEN*	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
WORLDTREND FUND	-	-	2.00%	-	-	1.50%	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-

¹Distributors are not paid any commission for distribution activities undertaken in connection with the sale, offering or holding of Shares C, Ca, Ch, D, I and S. Regarding the distribution, offering or holding of N, Na or R shares, the Company does not pay any fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits (except for minor non-monetary benefits) for distribution and/or intermediary services.

²An additional distribution fee of up to 0.75% p.a. is charged for "E" shares.

* See Appendix I.

** Since 25 March 2019: -

*** Until 5 November 2018: -

**** Until 20 July 2018: -

***** Until 29 January 2019: Share B, Bh 1.50, Share C, Ch 1.00%

***** Until 7 December 2018: Share B 1.50%, Share C 0.80%, Share N 0.75%

***** Until 10 May 2019: -

Notes to the Financial Statements (Appendix)

For the following sub-funds, the Company pays a general annual fee for services provided under the custodian bank agreement, the central administration, domiciliary and transfer agent agreement, the principal paying agent agreement, the investment adviser and investment manager agreements as well as additional agreements regarding distribution and sales support. The fee is calculated as a percentage of the net asset value of the respective sub-fund on each valuation day:

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares B/B1	Shares B2	Shares Bh	Shares C ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹ /Da ¹ /D1 ¹	Shares I ¹
Multipartner SICAV -								
ALLROUND QUADINVEST FUND	-	1.30%	-	-	1.10%	-	0.90%	-
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	0.65%	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	1.60%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF Share Class)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Share Class)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	0.75%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (USD Share Class)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (CHF Share Class)	-	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Share Class)	-	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Share Class)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Share Class)	-	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND* (CHF Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND* (EUR Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND* (USD Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND* (CHF Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND* (EUR Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	-	1.80%	-	-	1.00%	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	-	1.80%	-	-	1.00%	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities*	-	1.80%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	-	1.90%	-	-	1.00%	-	-	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE* (EUR Share Class)	-	1.95%	-	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE* (GBP Share Class)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE* (USD Share Class)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH* (EUR Share Class)	-	1.95%	-	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH* (GBP Share Class)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH* (USD Share Class)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE* (AUD Share Class)	-	1.95%	-	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE* (EUR Share Class)	-	1.95%	-	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE* (GBP Share Class)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	1.95%	-

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares B/B1	Shares B2	Shares Bh	Shares C ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹ /Da ¹ /D1 ¹	Shares I ¹
Multipartner SICAV -								
WM MULTI-ASSET MODERATE*	-	1.95%	0.65%	-	-	-	-	-
(USD Share Class)								
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	-	0.95%	-	-	-	-	-	-

¹Distributors are not paid any commission for distribution activities undertaken in connection with the sale, offering or holding of Shares C, Ch, D, Da, D1 and I.

* See Appendix I.

The fees as set out above are used to remunerate distributors and asset managers for distributing shares of the sub-funds and to reimburse institutional investors who hold shares of the sub-funds on behalf of third parties.

No Management Fee was levied for the sub-fund Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND in the reporting period.

Performance Fee

The relevant investment adviser or investment manager is also entitled to receive a Performance Fee for specific sub-funds subject to the following principles.

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

The investment manager is entitled to receive a Performance Fee subject to the following principles.

The Performance Fee is payable if the percentage return of the sub-fund from the start of the accounting year is above that of the benchmark index (outperformance against the benchmark index) EURIBOR 3M + 0.75% and if, simultaneously, the net asset value per share is higher than the High Water Mark (outperformance against the High Water Mark). Both conditions must be fulfilled. The Performance Fee will not exceed 20% p.a. of the outperformance against the High Water Mark or outperformance against the benchmark index, with the lower of the two percentage outperformance values serving as a basis for calculation of the Performance Fee.

High Water Mark: At the launch of the sub-fund the High Water Mark is identical to the initial issue price. If the net asset value per share on the last valuation day of a subsequent accounting year is higher than the previous High Water Mark and the percentage return during the accounting year is higher than that of the benchmark index, the High Water Mark is set to the net asset value per share calculated on the last valuation day of that accounting year after deduction of the deferred Performance Fee. In all other cases, the High Water Mark remains unchanged.

The amount of the Performance Fee is recalculated on each valuation day subject to the aforementioned conditions on the basis of the outperformance since the start of the accounting year and a provision is established for the sub-fund. The recalculated Performance Fee amount is compared on each valuation day with the provision set aside on the previous valuation day. The amount provisioned on the previous day is adjusted up or down accordingly on the basis of the difference found between the newly calculated amount and the amount previously provisioned.

Any Performance Fee which has been calculated under the aforementioned conditions and is payable to the investment manager is paid at the end of the accounting year.

This ensures that the Performance Fee is only paid out if the percentage return of the sub-fund measured over an entire financial year is above that of the benchmark index (outperformance against the benchmark index) and simultaneously the net asset value per share is higher than the High Water Mark (outperformance against the High Water Mark).

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

The investment manager is entitled to a Performance Fee under the following conditions:

The investment manager shall be entitled to a Performance Fee if the net asset value per sub-fund share is higher at the end of the financial year than it was at the end of the previous financial year ("positive annual performance") and if the sub-fund's returns as a percentage during the relevant financial year also exceed the hurdle rate returns as a percentage ("outperformance of the hurdle rate"). The hurdle rate is 67% for EURO STOXX Select Dividend Price Euro (SD3E Index) and 33% for Total Return Eonia Index (DBDCONIA Index).

The Performance Fee is calculated and set aside on each valuation day and disbursed after the end of the financial year.

The Performance Fee for A, B, B-USD, B-CHF, B2, E, E-USD and E-CHF shares is 20%, calculated on the outperformance of the hurdle rate. The Performance Fee for C, C-USD and C-CHF shares is 10%, calculated on the outperformance of the hurdle rate.

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*, Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND and Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

The investment manager is entitled to a Performance Fee under the conditions stated below:

Notes to the Financial Statements (Appendix)

The Performance Fee is subject to a High Water Mark. The investment manager is entitled to a Performance Fee when the sub-fund's NAV per share at the end of the quarter is higher than the previous High Water Mark (outperformance of the High Water Mark). The Performance Fee is calculated and set aside on each valuation day and disbursed on a quarterly basis. Upon the launch of the sub-fund or a class of shares, the High Water Mark is identical to the initial issue price per share. If a Performance Fee is crystallised at the end of a quarter in an accounting year, the High Water Mark of the following quarter corresponds to the NAV per share before deducting the Performance Fee paid for this crystallisation date. In all other cases, the high water mark remains unchanged.

The Performance Fee is 10% for the CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND and the CARTHESIO REGULAE FUND or 15% for the CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND or 20% for the CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND* of the respective outperformance of the High Water Mark.

No Performance Fee is levied for share class C of the CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND.

*See Appendix I.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

The Performance Fee is payable when the percentage return of the Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND from the last reset of the high watermark is above that of the benchmark index and when, simultaneously, the net asset value per share is higher than the High Water Mark. At the launch of the Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND, the High Water Mark is identical to the initial issue price (see the prospectus for details).

The amount of the performance fee is 10% p.a. (Share categories A, B, C, E, R) and 20% p.a. (Share Category I) outperformance per Share Category over Hurdle NAV. Hurdle NAV is the high watermark adjusted for the percentage return of the benchmark since the last reset of the high water mark. The performance fee is calculated and accrued on each valuation day.

Sub-funds	Performance Fee	Benchmark index
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	10% p.a. for A, B, C, E, R shares 20% p.a. for I shares	FTSE Gold Mines Index

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

The investment manager is entitled to a Performance Fee under the conditions stated below:

The Performance Fee is calculated on each date of issue and is set aside from the net asset value of the respective share class, subject to the following rates and conditions, as set out below. After the end of the respective financial year, any Performance Fee owed at that time is paid out to the investment manager.

The investment manager is entitled to a Performance Fee if, at the end of the financial year, the net asset value per share of the sub-fund (before the Performance Fee is deducted) outperforms the benchmark index indicated below for the sub-fund. At the same time, where a sub-fund has underperformed its applied benchmark index in previous years/period, any losses must be recovered in full (in accordance with the High Water Mark principle). The Performance Fee will not exceed 15% p.a. of the amount by which the net asset value per share (before the Performance Fee is deducted) exceeds the value of the benchmark index ("outperformance").

For each given NAV date (T), the valuation of the MSCI Japan Index CHF Net Hedged (Bloomberg Ticker M0JPHCHF) shall be calculated by applying its index value for the previous NAV date (T-1) to the daily performance of the MSCI Japan 100% Hedged to EUR Net Total Return Index (Bloomberg Ticker MXJPHEUR). Any subsequent deviation between the estimated value of the MSCI Japan Index Hedged CHF Net Hedged (Bloomberg Ticker M0JPHCHF) and its actual value must be corrected for the next Performance Fee calculation.

Sub-funds	Performance Fee	Benchmark index
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	JPY shares: MSCI Japan
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	CHF shares: MSCI Japan Index CHF Net
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	EUR shares: MSCI Japan hedged to EUR Net Index
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	USD shares: MSCI Japan US Dollar hedged Net Index

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

The investment manager is entitled to a Performance Fee under the conditions stated below:

Notes to the Financial Statements (Appendix)

The Performance Fee is subject to a High Water Mark. The investment manager is entitled to a Performance Fee when the NAV per sub-fund share at the end of the quarter is higher than the previous respective High Water Mark (outperformance against the High Water Mark).

The Performance Fee is calculated and set aside on every valuation day (as defined in the chapter "Determination of the Net Asset Value" in the general section of the prospectus) and disbursed after the end of the financial year.

Upon the launch of the sub-fund or a class of shares, the High Water Mark is identical to the initial issue price per share. If the NAV per share on the last valuation day of a quarter is higher than the previous High Water Mark, the High Water Mark is set to the NAV per share calculated after deduction of the Performance Fee on the last valuation day of that quarter. In all other cases, the high water mark remains unchanged.

In the case of shares that are redeemed on a valuation day during the accounting year (net outflows), the Performance Fee due on a proportional basis for redeemed shares is established and set aside and disbursed at the end of the investment manager's financial year (crystallisation).

The Performance Fee is 10% of the outperformance against the High Water Mark.

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

The investment manager is entitled to a Performance Fee under the following conditions:

The investment manager shall be entitled to a Performance Fee if the net asset value per sub-fund share is higher at the end of the financial year than it was at the end of the previous financial year ("positive annual performance") and if the sub-fund's returns as a percentage during the relevant financial year also exceed the hurdle rate returns as a percentage ("outperformance of the hurdle rate"). The hurdle rate is 55% for MSCI All Country World Index (MXWD Index) and 45% for Total Return Eonia Index (DBDCONIA Index) and is calculated daily.

The Performance Fee is calculated and set aside on each valuation day and disbursed after the end of the financial year.

In the case of shares that are redeemed on a valuation day during the accounting year (net outflows), the Performance Fee due on a proportional basis for redeemed shares is established and set aside and disbursed at the end of the investment manager's accounting year (crystallisation).

The Performance Fee is 15%, calculated on the outperformance of the hurdle rate.

Information regarding target fund costs of the Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND, Multipartner SICAV - GAM PAC EVLUTION, Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*, Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND, Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*, Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN* and Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET FUNDS*

In addition to the costs that are charged to the sub-fund's assets in accordance with the provisions of this prospectus and the Articles of Association, costs for administration, the custodian and auditor's fees, taxes as well as other costs, commission and expenses may apply to the target funds, and consequently, similar costs may be paid several times. The Management Fees that are charged to the target funds by their respective service providers amount to a maximum of 2.00% for the Multipartner SICAV - GAM PAC EVLUTION, Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*, Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*, Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN* and for the WM MULTI-ASSET FUNDS*, to a maximum of 2.50% for Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND and to a maximum of 3.00% for the Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN and for the Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND.

The maximum Management Fee amount for the target funds can be obtained free of charge from the Management Company upon request.

* See Appendix I.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Service Load

Service load means the costs incurred in connection with the operation of the Company. These costs include the following – unless already otherwise separately stated or included:

Costs of day to day management and supervision of the Company's business; tax advisory, legal and auditing services; purchase and sale of securities and duties; convening the Annual General Meeting; issue of share confirmations; preparation of financial statements and prospectuses; sales support; issue and redemption of shares; the payment of dividends, Paying Agents and Representatives, the payment of State Street Bank Luxembourg S.C.A. as Administrator, Principal Paying Agent, Registrar and Transfer Agent; registration for sale; reporting to supervisory authorities in the various countries of distribution; fees and expenses of the Board of Directors of the Company; insurance premiums; interest; stock exchange admission fees and broker fees; reimbursement of expenses to the custodian and all other contracting parties of the Company; calculation and publication of the net asset value per share and the share prices.

Formation expenses

Capitalised formation expenses of new sub-funds can be written off in those sub-funds over a period of five years in equal amounts.

Transaction costs

The transaction costs primarily include brokerage fees. The transaction costs incurred during the financial year are included in the costs of the securities purchased and sold.

During the year from 1 July 2018 to 30 June 2019, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

Julius Baer Multipartner -

BALKAN TIGER FUND	EUR	-
-------------------	-----	---

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	9 678
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	3 940
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	EUR	1 909
CALIBER FUND	EUR	987
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	360 652
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	EUR	17 834
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	37 459
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	6 533
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	6 318
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	8 998
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	EUR	6 098
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	3 835
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	2 862
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	EUR	-
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	-
GAM PAC EVOLUTION	EUR	7 635
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	3 456
INVECO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	-
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*	EUR	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	524 608
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	1 100 284
PENTALPHA ONYX FUND	EUR	601 105
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	140 235
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	EUR	-
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND*	CHF	-
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND*	CHF	-
RFN DINAMICO CEDOLA 2024*	EUR	-

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Multipartner SICAV -

RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*	EUR	-
RobecoSAM Global Child Impact Equities*	EUR	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	56 636
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	39 885
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	1 416
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	358 565
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	59 845
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	EUR	122 426
RobecoSAM Sustainable Global Equities*	EUR	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	192 371
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	800 585
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	EUR	-
VONTOBEL CEDOLA 2024*	EUR	-
VONTOBEL NEXT GEN*	EUR	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE*	GBP	-
WM MULTI-ASSET GROWTH*	GBP	-
WM MULTI-ASSET MODERATE*	GBP	-
WORLDTREND FUND	CHF	4 556
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	-

*See Appendix I.

The transaction costs reported above may be misleading as the different costs incurred in transactions are not always reported separately and in some instances are included directly in the purchase and sale costs. In the case of the above sub-funds, this may therefore result in differing transaction costs for comparable investments and transaction volumes.

Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Service Load/ Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
Julius Baer Multipartner										
BALKAN TIGER FUND	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Multipartner SICAV -										
ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	8 453	-	6 184	10 124	1 276	-	-	-	26 037
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	8 950	4 985	288	5 667	4 361	57 325	-	-	81 576
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	EUR	8 950	4 985	477	7 477	4 498	91 691	-	-	118 078
CALIBER FUND	EUR	8 951	5 991	178	5 937	2 149	109 699	0	-	132 905
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	9 945	4 983	675	11 240	4 766	103 577	0	51	135 237
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	9 945	4 987	642	9 075	4 796	111 782	0	9	141 236
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	EUR	10 291	4 666	298	5 973	4 740	57 099	0	6	83 073
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	10 442	4 993	825	10 361	5 142	143 705	679	-	176 147
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	10 442	4 991	471	7 008	5 728	89 429	1 393	-	119 462

Notes to the Financial Statements (Appendix)

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Service Load/ Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	9 869	-	1 462	9 032	1 234	-	-	-	21 597
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	8 951	-	1 368	6 363	993	-	-	-	17 675
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	EUR	8 951	-	1 270	10 136	987	-	-	-	21 344
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	9 800	-	1 599	7 315	1 568	317	-	-	20 599
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	9 870	-	1 592	7 391	984	49	-	-	19 886
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	-	2 990	-	-	-	-	-	5 792	8 782
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	EUR	8 453	3 989	4 888	148 118	8 060	435 722	-	-	609 230
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	10 078	3 986	1 972	62 023	4 497	183 952	-	-	266 508
GAM PAC EVOLUTION	EUR	10 078	3 986	2 036	48 515	4 144	198 387	-	-	267 146
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	8 950	597	529	1 400	422	99 066	-	-	110 964
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	8 951	3 986	5 599	175 408	8 349	466 503	-	-	668 796
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*	EUR	-	-	43	1	-	29 778	-	-	29 822
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	12 772	-	12 011	44 640	8 931	627 639	0	33	706 026
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	797 989	448 390	18 455	2 172 868	169 575	580 959	0	-	4 188 236
PENTALPHA ONYX FUND	EUR	9 448	6 778	3 940	19 077	3 694	674 798	347 807	357	1 065 899
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	9 448	6 778	442	14 244	4 649	68 099	286	-	103 946
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	EUR	9 945	3 986	3 977	116 446	5 269	381 028	-	116	520 767
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND*	CHF	757	-	1	1 365	-	-	-	12 220	14 343
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND*	CHF	717	-	1	606	-	-	-	12 220	13 544
RFN DINAMICO CEDOLA 2024*	EUR	9 794	1 040	-	49	-	28 011	-	-	38 894
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*	EUR	9 794	1 040	-	35	-	28 016	-	-	38 885
RobecoSAM Global Child Impact Equities*	EUR	-	607	-	-	-	9 853	-	-	10 460
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	-	1 991	-	-	-	102 957	-	-	104 948

Notes to the Financial Statements (Appendix)

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Service Load/ Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	-	2 017	-	-	-	60 366	-	-	62 383
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	-	-	-	-	-	28 252	-	-	28 252
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 556 789	-	-	1 556 789
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 798 572	-	-	1 798 572
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	EUR	-	1 819	-	-	-	192 458	-	-	194 277
RobecoSAM Sustainable Global Equities*	EUR	-	-	-	-	-	51 819	-	-	51 819
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	-	-	-	-	-	826 375	-	-	826 375
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	-	-	-	-	-	2 756 503	-	-	2 756 503
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	EUR	9 973	3 997	3 061	65 514	4 829	276 208	-	-	363 582
VONTOBEL CEDOLA 2024*	EUR	9 253	350	-	-	-	829	-	-	10 432
VONTOBEL NEXT GEN*	EUR	9 253	350	-	-	-	1 091	-	-	10 694
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE*	GBP	6 074	-	117	6 875	404	-	-	12 899	26 369
WM MULTI-ASSET GROWTH*	GBP	6 074	-	105	6 868	381	-	-	12 898	26 326
WM MULTI-ASSET MODERATE*	GBP	6 073	-	450	10 804	1 045	-	-	12 898	31 270
WORLDTREND FUND	CHF	10 377	-	887	14 266	1 495	153 628	-	-	180 653
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	10 377	1 196	1 336	8 186	4 014	-	-	-	25 109

* See Appendix I.

Liquidation of the Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND was put into liquidation on the basis of the NAV per share as at 17 December 2014. A first instalment of the proceeds from the liquidation was paid to the investors of the fund as at value date 15 May 2015, and a second instalment was paid as at value date 6 June 2016. This first instalment amounted to EUR 22.44 per share, and the second instalment amounted to EUR 8.97 per share.

In order to complete the liquidation of Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND, the Board of Directors of the Multipartner SICAV (formerly Julius Baer Multipartner) decided at the Board meeting held in May 2017 to write off the remaining unsold securities in the portfolio as worthless and to transfer them to the Management Company's accounts. It was still not possible to fully complete this transfer at the time of the report's completion. Once this transfer has been carried out, Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND will be liquidated and the transferred securities will be managed in trust on behalf of the investors and sold when possible.

Cross-investments between sub-funds

As at 30 June 2019, the following sub-fund of the SICAV invested in other sub-fund of the SICAV:

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multipartner SICAV - Carthesio Analytica Equity Fund "C EUR" - (1.00%)	420 480	1.22%

Notes to the Financial Statements (Appendix)

The amount of the cross-investments is shown in the combined statement of net assets as at 30 June 2019 and in the combined profit and loss account from 1 July 2018 until 30 June 2019. The total amount is CHF 466 872 and comprises 0.01% of the combined net assets of the SICAV.

Information regarding target fund costs

With regard to the acquisition of target funds, it should be noted that in addition to the costs charged to the sub-fund's assets in accordance with the provisions of the prospectus and the articles of association, costs may also be incurred at target fund level for administration, custodian bank fees, auditors' fees, taxes and other items, commission and fees. In this way, it is possible that similar costs may be charged more than once.

The maximum Management Fee amount for the target funds is disclosed in the portfolio.

Subsequent events

Change in the Board of Directors of the Company

Effective as of 4 July 2019, Martin Jürg Peter, Team Head of Client Director Team1 Private Labelling, GAM Investment Management (Switzerland) Ltd., Zurich, was co-opted as a member of the Board of Directors. He replaces Mr Andrew Hanges, who resigned from the Board with effect from 31 May 2019.

Change in the Board of Directors of the Management Company

Effective as of 3 July 2019, Mr. Dirk Kubisch, COO Sales and Distribution, GAM Investment Management (Switzerland) Ltd., Zurich, was co-opted as a member of the Board of Directors. He replaces William Norris, who resigned from the Board with effect from 16 March 2019.

Change in the management of the management company

With effect from 30 September 2019, Mr. Nils Kruse resigned as Managing Director of GAM (Luxembourg) S.A. Mr. Johannes Höring will as well as Mr. Stefano Canossa took over the Managing Director function of the Management Company as from 1 November 2019.

Liquidation of the sub-funds

Effective as of 5 November 2019 the sub-fund Multipartner SICAV - CEAMS Quality Global Equity Fund was liquidated.

Effective as of 22 November 2019 the sub-fund Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities was liquidated.

Mergers of the sub-funds

Effective as of 10 October 2019 the sub-fund Multipartner SICAV - Worldtrend Fund was merged out into Baumann Partner Fonds – Trafina Worldtrend Fund.

Effective as of 7 October 2019 the sub-fund Multipartner SICAV - Caliber Fund was merged out into the ManCo (PHARUS Management Lux S.A.).

Internal Restructuring in State Street Bank (Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent)

As part of an internal restructuring with the aim to streamline State Street's banking entity structure across Europe, State Street Bank Luxembourg S.C.A. will merge into State Street Bank International GmbH. The date when the merger takes legal effect will be the date on which the local court of Munich registers the merger in the commercial register (the "Merger Date"), which is expected to be on or around 4 November 2019.

As from the Merger Date, State Street Bank International GmbH will continue to carry out the depositary and central administration agent functions through State Street Bank International GmbH, Luxembourg branch.

As legal successor of State Street Bank Luxembourg S.C.A., State Street Bank International GmbH, Luxembourg branch will assume the same duties and responsibilities, and have the same rights under the existing agreements with the Fund. Any agreements in place with State Street Bank Luxembourg S.C.A. will be transferred to State Street Bank International GmbH, Luxembourg branch by operation of law.

State Street Bank International GmbH, Luxembourg branch, is supervised by the European Central Bank (ECB), the German Federal Financial Services Supervisory Authority (BaFin) and the German Central Bank and has been authorised to act as depositary and central administration agent by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") in Luxembourg. State Street Bank International GmbH, Luxembourg branch is registered in the Luxembourg Commercial and Companies' Register (RCS) under number B 148 186.

Multipartner SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 6 917 673 099)	7 302 780 937
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	725 033
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	18 702 191
- Optionen / Options	5 233 272
- Swaps	2 606 186
Bankguthaben / Bank deposits	251 684 987
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	32 102 637
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	15 372 405
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	14 182 946
Gründungskosten / Formation expenses	312 270
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	43 022 724
Sonstige Forderungen / Other receivables	21 012

Total Aktiva / Total Assets

7 686 746 600

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	682 114
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 690 349
- Optionen / Options	868 707
- Composite Swap	14 406 556
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	359 682
Erhaltene Prämien aus Composite Swap / Premiums received on composite swap	43 070 338
Bankschulden / Bank liability	735 812
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 257
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	14 484 673
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	25 135 438
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	6 047 446
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	764 508
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	209 277
Performance-Gebühren / Performance Fees	387 361
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	4 170 194

Total Passiva / Total Liabilities

115 013 712

Nettovermögen / Net Assets

7 571 732 888

Multipartner SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	191 998 040
Bankzinsen / Bank interest	127 115
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 806 478
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	30 781
Sonstige Erträge / Other income	68 907

Total Ertrag / Total Income

195 031 321

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	649 983
Dividendenaufwand / Dividends paid	11 590 944
Verwaltungsgebühren / Management Fees	71 871 912
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	922 578
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 827 501
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	341 898
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	15 059 677

Total Aufwand / Total Expenses

103 264 493

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

91 766 828

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	107 738 904
- Optionen / Options	-14 767 402
- Swaps	-1 986 664
- Composite Swap	-2 528 293
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-109 422 794
- Futures	-12 607 442
- Fremdwährungen / Foreign currencies	31 097 707
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-24 313

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

89 266 531

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	162 426 509
- Optionen / Options	-62 143
- Swaps	2 346 966
- Composite Swap	-14 406 556
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	26 116 016
- Futures	554 960
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-510 893

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

265 731 390

ZUSAMMENGEFASSTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / COMBINED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	3 839 636 998	6 723 981 185
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	212 055 217	-264 772 191
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	101 025 935	265 731 390
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	2 583 023 020	873 464 024
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-11 759 985	-26 671 520

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

6 723 981 185

7 571 732 888

ZUR ZUSAMMENFASSUNG VERWENDETE DEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED STATEMENTS

per 30. Juni 2019 in CHF / as at 30 June 2019 in CHF

1 EUR = 1.1103304 CHF

1 USD = 0.9750000 CHF

1 JPY = 0.009047 CHF

1 GBP = 1.240883 CHF

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND
(per 17. Dezember 2014: Subfonds in Liquidation / as at 17 December 2014: sub-fund in liquidation)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	0
(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 176 497)	
Bankguthaben / Bank deposits	54 381
Sonstige Forderungen / Other receivables	33

Total Aktiva / Total Assets

54 414

Passiva / Liabilities

Nettovermögen / Net Assets

54 414

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND
(per 17. Dezember 2014: Subfonds in Liquidation / as at 17 December 2014: sub-fund in liquidation)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts 360

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 285

Total Aufwand / Total Expenses 645

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-645

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities -423 528

- Fremdwährungen / Foreign currencies -175 595

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss -599 768

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 599 123

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -645

**VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS /
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS**

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year 49 899 55 059

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 5 160 -645

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year 55 059 54 414

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND
(per 17. Dezember 2014: Subfonds in Liquidation / as at 17 December 2014: sub-fund in liquidation)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	200 577.32	200 577.32	200 577.32
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	49 899	55 059	54 414
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	7.06	0.27	0.27

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND
(per 17. Dezember 2014: Subfonds in Liquidation / as at 17 December 2014: sub-fund in liquidation)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		0	0.00%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES		0	0.00%
Aktien / Equities		0	0.00%
Bosnien / Bosnia		0	0.00%
5 000	Elektro Grupa DD Jajce	0	0.00%
24 563	RMU Kamengrad dd Sanski Most	0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen in einem breit diversifizierten globalen Portfolio. Der Subfonds eignet sich für Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über solide Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die an der Entwicklung der Kapitalmärkte teilhaben wollen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war für die Rentabilität der Unternehmen außergewöhnlich, insbesondere aufgrund der starken Steuersenkungen und der Tatsache, dass einige Unternehmen Aktienrückkaufprogramme eingeführt haben. Die Volatilität der Aktienmärkte war hoch und Ende 2019 kam es zu einer deutlichen Korrektur, insbesondere bei den Wachstumswerten. Die mangelnde Transparenz, die durch die derzeitige Unsicherheit im Zusammenhang mit einigen nationalen Handels- und Steuerpolitiken verursacht wurde, wurde von den Investitionen, die für eine Fortsetzung des Wachstums erforderlich sind, abgehalten. Damit endete das erste Halbjahr 2019 wieder positiv, da es keine Alternative zum Aktienmarkt gab. Aus unserer Sicht hinterlässt ein anhaltendes, aber langsames Wirtschaftswachstum in Verbindung mit einem deutlichen Anstieg der Unternehmensgewinne und anhaltend sehr niedrigen Zinsen weiterhin eine gute Marge für weitere Aktienkursgewinne. Zwar haben sich diese Preise erholt und liegen nun nahe an ihren historischen Höchstständen, aber die Umstände haben sich geändert: Das Wirtschaftswachstum ist moderat und die Zinsen niedriger. Die Marktbedingungen bleiben gut, auch wenn die Messlatte nach einem starken Anstieg im ersten Halbjahr 2019 sehr hoch liegt. Die Kluft zwischen kurz- und langfristigen Zinssätzen dürfte weiterhin gering bleiben, was auf ein bescheidenes Wirtschaftswachstum hindeutet. Da die fundamentalen Wirtschaftszahlen weiterhin positiv sind, ist eine drohende Rezession wenig wahrscheinlich. Wir werden daher unsere Strategie beibehalten, eine übergewichtete Position in Aktien zu halten und gleichzeitig die Volatilität einiger Wertpapiere durch den Einsatz börsennotierter Derivatstrategien zu nutzen.

Die drei besten Branchengruppen im Berichtszeitraum waren Lebensmittel und Getränke, Gebrauchsgüter und Gesundheitsausrüstung. Die drei Verzögerer waren Semiconductors, Financials und Transportation. Bis Mitte April haben wir 40% des gesamten NAV durch den Kauf von DAX-Puts mit Fälligkeit im Juni 2021 abgesichert. Die drei besten Aktien-Performer: Novartis, Nestlé und Vulcan Materials; die drei schlechtesten: Leoni, Vipshop und Astec. Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum eine Performance von 1.68% (Aktienkategorie D-EUR/Da-EUR).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND is to generate long-term capital growth by investing in a broadly diversified global portfolio. The sub-fund is suitable for investors who have experience with volatile investments, who have solid knowledge of the capital markets and who wish to participate in the performance of the capital markets.

Market review and portfolio

The period under review was exceptional for corporate profitability, especially because of the steep tax reductions and the fact that some companies introduced share buy-back programs. Stock market volatility was high and the late 2019 has seen a sharp correction especially in the growth stocks. The lack of visibility caused by the current uncertainty surrounding some national trade and fiscal policies was discouraged the investment needed for growth to continue. Then the first half 2019 ended again on a positive note in the absence of any alternative to the equity market. In our view, sustained but slower economic growth combined with a distinct rise in corporate profits and continuing very low interest rates still leave a good margin for further equity price growth. Admittedly, these prices have recovered and are now close to their historic highs, but circumstances have changed: economic growth is moderate and interest rates lower. Market conditions remain good even if the bar is set high after strong first half 2019 gains. The gap between short and long-term rates is likely to remain narrow, suggesting modest economic growth. As fundamental economic numbers remain positive there is little likelihood of an imminent recession. We will therefore maintain our strategy of holding an overweight position in equities while exploiting the volatility of some securities by using listed derivatives strategies.

The best three Industry Groups over the period have been Food & Beverage, Consumer Durables and Healthcare Equipment. The three laggards were Semiconductors, Financials and Transportation. By mid-April we hedged 40% of total NAV by purchasing at the money DAX puts maturing June 2021. Top three stocks performer : Novartis, Nestlé and Vulcan Materials; worst three: Leoni, Vipshop and Astec. In the period under review the sub-fund achieved a performance of 1.68% (share class D-EUR/Da-EUR).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 16 068 015)	16 338 540
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	294 100
Bankguthaben / Bank deposits	2 256 145
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	474 350
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	540 934
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	43 957

Total Aktiva / Total Assets

19 948 026

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	39 694
Bankschulden / Bank liability	63 341
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	553 798
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	15 561
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 090
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 198

Total Passiva / Total Liabilities

680 682

Nettovermögen / Net Assets

19 267 344

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	313 881
Bankzinsen / Bank interests	3 245

Total Ertrag / Total Income

317 126

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	194 642
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	5 708
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	8 393
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	26 037

Total Aufwand / Total Expenses

234 780

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

82 346

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	566 984
- Optionen / Options	43 862
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-225
- Futures	-485
- Fremdwährungen / Foreign currencies	12 842

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

705 324

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-370 577
- Optionen / Options	-49 464
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-11 049

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

274 234

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	16 711 300	17 552 773
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	503 175	274 234
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	575 301	1 722 940
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-237 003	-282 603
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	17 552 773	19 267 344

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR) / Distribution shares (Shares Da-EUR)	79 001.00	94 201.00	94 201.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	43 456.43	39 267.84	38 930.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1.00	1.00	11 801.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	8 800.00	7 700.00	8 900.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	16 711 300	17 552 773	19 267 344
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR) / Distribution shares (Shares Da-EUR)	96.47	96.86	95.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	172.88	178.26	180.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	127.67	131.65	133.57
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	179.20	185.50	188.62
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Da-EUR)	2.00	3.00	3.00

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					16 338 540	84.80%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					13 810 103	71.68%
Obligationen / Bonds					5 618 611	29.16%
CNY					258 691	1.34%
2 000	4.250%	BMW Finance NV—EMTN 17		18.10.2020	258 691	1.34%
EUR					2 244 873	11.65%
400	0.375%	Bank of Nova Scotia—EMTN 17		06.04.2022	404 992	2.10%
866	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 12		15.04.2023	913 100	4.74%
843	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15		15.04.2026	926 781	4.81%
GBP					337 513	1.75%
300	1.125%	European Investment Bank—EMTN 16		07.09.2021	337 513	1.75%
USD					2 777 534	14.42%
400	2.375%	BNG Bank NV 17		01.02.2022	355 711	1.85%
250	3.245%	BP Capital Markets Plc. 12		06.05.2022	225 699	1.17%
100	10.250%	Credit Suisse AG 19		16.01.2020	90 077	0.47%
250	3.400%	Shell International Finance BV 13		12.08.2023	229 415	1.19%
300	3.468%	UBS Group Funding Switzerland AG 17		15.08.2023	264 365	1.37%
823	0.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13		15.07.2023	728 935	3.79%
807	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14		15.07.2024	707 476	3.67%
200	2.875%	Want Want China Finance Ltd. 17		27.04.2022	175 856	0.91%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants					389 594	2.02%
CHF					51 651	0.27%
100	8.450%	Bank Julius Baer & Co. Ltd. (Underlying: AMS SW EQUITY) 18		28.08.2019	51 651	0.27%
EUR					74 360	0.38%
100	8.000%	Credit Suisse AG (Underlying: IFX GR EQUITY, SAP GR EQUITY, STM IM EQUITY) 18		20.08.2019	74 360	0.38%
USD					263 583	1.37%
300	8.000%	Credit Suisse AG (Underlying: GOOGL US EQUITY, AMZN US EQUITY, AAPL US EQUITY) 19		05.10.2020	263 583	1.37%
Aktien / Equities					7 801 898	40.50%
Österreich / Austria					95 095	0.49%
3 500		voestalpine AG			95 095	0.49%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
China / China		172 009	0.89%
500	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	74 399	0.39%
750	Autohome, Inc.—ADR	56 388	0.29%
400	Baidu, Inc.—ADR	41 222	0.21%
Dänemark / Denmark		104 224	0.54%
3 000	H Lundbeck A/S	104 224	0.54%
Frankreich / France		2 144 580	11.13%
1 000	Airbus S.E.	124 680	0.65%
1 000	Arkema S.A.	81 780	0.42%
1 849	Atos S.E.	135 938	0.70%
3 000	Bouygues S.A.	97 710	0.51%
1 000	Capgemini S.E.	109 350	0.57%
2 000	Danone S.A.	149 000	0.77%
800	Dassault Systemes S.E.	112 240	0.58%
2 000	Ingenico Group S.A.	155 560	0.81%
800	Ipsen S.A.	96 000	0.50%
800	L'Oreal S.A.	200 400	1.04%
400	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	149 720	0.78%
1 000	Safran S.A.	128 850	0.67%
2 200	Sanofi	167 002	0.87%
1 500	Schneider Electric S.E.	119 640	0.62%
6 000	Spie S.A.	97 980	0.51%
1 000	Thales S.A.	108 650	0.56%
1 720	Worldline S.A. 144A	110 080	0.57%
Deutschland / Germany		1 280 332	6.65%
500	Allianz S.E.	106 000	0.55%
2 000	BASF S.E.	127 840	0.66%
1 600	Bayer AG	97 504	0.51%
2 000	Daimler AG	97 850	0.51%
10 200	Deutsche Bank AG	69 156	0.36%
7 000	Deutsche Telekom AG	106 484	0.55%
2 000	Duerr AG	59 940	0.31%
2 000	Elmos Semiconductor AG	44 000	0.23%
1 000	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	86 020	0.45%
2 500	Leoni AG	36 338	0.19%
7 000	METRO AG	112 525	0.58%
1 100	MorphoSys AG	92 895	0.48%
3 000	OSRAM Licht AG	86 880	0.45%
1 500	Siemens AG	156 900	0.82%
Italien / Italy		111 450	0.58%
10 000	Leonardo SpA	111 450	0.58%
Niederlande / Netherlands		279 270	1.45%
200	Adyen NV 144A	135 720	0.70%
5 000	Royal Dutch Shell Plc. "A"	143 550	0.75%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Spanien / Spain		278 713	1.45%
1 500	Amadeus IT Group S.A.	104 490	0.54%
25 000	Banco Santander S.A.	102 013	0.53%
10 000	Telefonica S.A.	72 210	0.38%
Schweiz / Switzerland		1 765 036	9.16%
7 000	ABB Ltd.	123 504	0.64%
600	Alcon, Inc.	32 574	0.17%
800	Bobst Group S.A.	52 057	0.27%
400	Bucher Industries AG	121 189	0.63%
1 000	Dufry AG	74 464	0.39%
200	EMS-Chemie Holding AG	114 110	0.59%
10 000	GAM Holding AG	40 636	0.21%
300	Geberit AG	123 207	0.64%
100 000	Meyer Burger Technology AG	47 103	0.24%
4 500	Nestle S.A.	409 581	2.13%
3 000	Novartis AG	241 009	1.25%
5 000	OC Oerlikon Corp. AG	53 678	0.28%
1 000	Roche Holding AG	247 359	1.28%
238	Stadler Rail AG	9 903	0.05%
1 000	u-blox Holding AG	74 662	0.39%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		194 054	1.01%
15 702	BAE Systems Plc.	86 934	0.45%
2 000	Unilever NV	107 120	0.56%
Vereinigte Staaten / United States		1 377 135	7.15%
100	Alphabet, Inc. "A"	95 083	0.49%
1 500	Astec Industries, Inc.	42 887	0.22%
2 500	Bristol-Myers Squibb Co.	99 557	0.52%
700	Clorox Co.	94 114	0.49%
800	Deere & Co.	116 410	0.60%
2 000	Exxon Mobil Corp.	134 580	0.70%
500	Facebook, Inc. "A"	84 738	0.44%
6 000	General Electric Co.	55 321	0.29%
3 000	General Motors Co.	101 502	0.53%
2 000	Gilead Sciences, Inc.	118 651	0.62%
650	International Business Machines Corp.	78 710	0.41%
250	NVIDIA Corp.	36 053	0.19%
1 500	Oracle Corp.	75 040	0.39%
400	Palo Alto Networks, Inc.	71 570	0.37%
1 500	Schlumberger Ltd.	52 345	0.27%
1 000	Vulcan Materials Co.	120 574	0.62%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET					366 5701.90%
Obligationen / Bonds					366 5701.90%
USD					366 5701.90%
400	3.350%	Nestle Holdings, Inc. 18	24.09.2023	366 570	1.90%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES					236 4971.23%
Warrants					236 4971.23%
USD					236 4971.23%
100		Credit Suisse Group AG—Warrants	13.11.2019	236 497	1.23%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					614 6383.19%
Luxemburg / Luxembourg					614 6383.19%
13 000		Goldman Sachs Funds SICAV - India Equity Portfolio "USD" - (1.75%)		235 731	1.22%
5 000		Probus Investment Fund UCITS - ASEAN Equity "I2 USD" - (1.10%)		378 907	1.97%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS					1 310 7326.80%
Schatzbriefe / Treasury Bills					1 310 7326.80%
USD					1 310 7326.80%
1 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	15.08.2019	875 726	4.54%
500	0.000%	United States Treasury Bill 19	12.12.2019	435 006	2.26%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
-70	CALL Metro AG 20.12.2019 Str. 16	57 335	-5 250	-0.03%
-70	PUT Metro AG 20.12.2019 Str. 16	54 961	-4 970	-0.03%
-15	PUT Ubisoft Entertainment S.A. 20.12.2019 Str. 64	35 641	-7 665	-0.04%
-22	PUT Wells Fargo & Co. 17.01.2020 Str. 45	31 448	-4 598	-0.02%
-14	PUT Zscaler, Inc. 15.01.2021 Str. 65	25 060	-17 211	-0.09%
			-39 694	-0.21%
Index Optionen / Index Options				
68	PUT DAX INDEX 18.06.2021 Str. 11 800	294 100	294 100	1.53%
			294 100	1.53%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Deutsche Bank AG Frankfurt abgeschlossen. /
The options listed in the table above were entered into with Deutsche Bank AG Frankfurt.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME besteht darin, durch die aktive Verwaltung eines auf der Grundlage von Fundamentalanalysen zusammengestellten Portfolios das Kapital über einen Zeitraum von fünf Jahren zu erhalten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Im vergangenen Jahr wurde die Performance des Subfonds durch viele Faktoren negativ beeinflusst: die quantitative Straffung der Federal Reserve, die Ausweitung der Emerging Markets-Krise und der gewaltsame Ausverkauf im Dezember aufgrund von Unsicherheiten im Zusammenhang mit Handelszöllen und der wirtschaftlichen Rezession. Die unerwartete Änderung des Ansatzes der US-Notenbank, der aufgrund der Sorgen der Rezession in den Vordergrund rückte, unterstützte die Erholung der Fondsperformance in der ersten Jahreshälfte 2019, wobei fast alle wichtigen Anlageklassen zulegten.

Unser Portfolio basiert auf fünf Anlageklassen (Aktien, Investment Grade Bonds, High Yield Bonds, Staatsanleihen und Cash). Im vergangenen Jahr hat sich die Zusammensetzung nicht wesentlich verändert, wobei das Gewicht der Staatsanleihen und der Corporates gestiegen ist. Stattdessen wurde das Engagement im Eigenkapital deutlich reduziert, was wiederum zu einer Erhöhung der liquiden Mittel führte. Auf der Anleihe Seite stieg die Duration leicht an, wobei das Engagement in nicht-zyklischen Sektoren umso höher war. Innerhalb der Aktienzusammensetzung hat sich das Engagement in defensiven Sektoren erhöht. Gemessen am Performancebeitrag sind Cellnex Telecom und Microsoft die besten Performer in Bezug auf Aktien, während die Erholung in den Schwellenländern dank der Position des M&G Emerging Markets Bond Fund der Anleihe Seite zugute kam.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME is to maintain capital over a period of five years by actively managing the portfolio, which is composed on the basis of fundamental analyses.

Market review and portfolio

During last year the Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME's performance was negatively impacted by many factors: quantitative tightening from Federal Reserve, spreading of Emerging Markets crisis and violent sell-off in December due to uncertainties related to trade tariffs and economic recession. The unexpected change in Federal Reserve approach, which turned more dovish due to recession's worries, supported the recovery of fund performance during the first half of 2019, with almost all the main asset classes gaining.

Our portfolio is based on five asset classes (Equities, Investment Grade bonds, High Yield bonds, Government bonds and Cash). During last year the composition has not considerably changed with Government bonds weight which passed and Corporates. Instead exposure to Equity was significantly reduced, which in turn increased Cash. On the bond side the duration increased, with an higher the exposure to non-cyclical sectors. Within the Equity composition the exposure to defensive sector has increased. In terms of performance contribution, the best performers in terms of stocks are represented by Cellnex Telecom and Microsoft while the recovery in Emerging Markets benefited the bond side thanks to the position on M&G Emerging Markets Bond Fund.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 16 586 170)	16 901 956
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	18 360
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	7 457
- Optionen / Options	52 255
Bankguthaben / Bank deposits	2 658 993
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 244 826
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 988
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	80 141
Gründungskosten / Formation expenses	6 343
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	88 911

Total Aktiva / Total Assets

21 062 230

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	9 679
- Optionen / Options	12 194
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	18 427
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 422
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	13 476

Total Passiva / Total Liabilities

56 198

Nettovermögen / Net Assets

21 006 032

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	291 856
Bankzinsen / Bank interests	3 001

Total Ertrag / Total Income

294 857

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	239 340
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	6 575
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	9 912
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	81 576

Total Aufwand / Total Expenses

337 403

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-42 546

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	176 604
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-42 091
- Futures	-78 608
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-26 707

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-13 348

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	98 390
- Optionen / Options	-12 310
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-9 612
- Futures	33 099
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 560

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

98 779

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	18 688 244	21 249 198
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	90 895	98 779
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	2 470 059	-341 945
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	21 249 198	21 006 032

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	17 755.24	36 262.26	33 969.74
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	166 909.92	169 340.29	169 340.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	75.93	3 306.30	2 161.30
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	18 688 244	21 249 198	21 006 032
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	100.67	101.00	101.26
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	101.21	101.84	102.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	102.37	103.04	103.66

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				16 901 956	80.46%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				14 997 309	71.40%
Obligationen / Bonds				12 417 107	59.11%
EUR				11 653 416	55.48%
64	7.250%	Altice Luxembourg S.A. 14	15.05.2022	66 117	0.31%
150	1.000%	Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	153 483	0.73%
1 900	0.400%	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo di Carru SCARL 18	25.05.2020	1 890 310	9.00%
225	1.000%	Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	244 740	1.17%
200	1.125%	Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd. 17	18.07.2020	201 697	0.96%
500	0.250%	Bundesobligation—Series 172 15	16.10.2020	506 297	2.41%
400	1.125%	CaixaBank S.A.—EMTN 17	12.01.2023	408 564	1.95%
350	1.375%	CNH Industrial Finance Europe S.A.—EMTN 17	23.05.2022	361 181	1.72%
100	2.875%	Equinix, Inc. 18	15.03.2024	104 754	0.50%
100	1.875%	ERG SpA—EMTN 19	11.04.2025	102 812	0.49%
330	2.500%	Expedia Group, Inc. 15	03.06.2022	348 269	1.66%
250	1.114%	FCE Bank Plc.—EMTN 15	13.05.2020	252 447	1.20%
200	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	222 730	1.06%
350	0.500%	Finland Government Bond 144A 16	15.04.2026	370 071	1.76%
100	0.100%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.12.2022	96 100	0.46%
150	3.500%	France Government Bond OAT 10	25.04.2020	155 050	0.74%
250	0.500%	France Government Bond OAT 15	25.05.2025	263 481	1.25%
100	1.875%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2025	107 475	0.51%
175	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	183 986	0.88%
200	7.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 16	Perp.	211 068	1.00%
150	0.700%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.05.2020	150 949	0.72%
500	0.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	15.06.2020	501 945	2.39%
250	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.11.2020	252 158	1.20%
150	0.050%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	15.04.2021	149 594	0.71%
180	4.000%	Louis Dreyfus Co. BV 17	07.02.2022	188 178	0.90%
235	7.750%	LSF9 Balta Issuer SARL 15	15.09.2022	234 381	1.12%
350	5.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 10	15.11.2020	371 415	1.77%
450	0.250%	Netherlands Government Bond 144A 15	15.07.2025	470 315	2.24%
200	3.250%	Nomad Foods Bondco Plc. 17	15.05.2024	207 690	0.99%
170	2.500%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.08.2021	170 627	0.81%
100	3.000%	Picard Groupe SAS 17	30.11.2023	95 233	0.45%
350	3.000%	Saipem Finance International BV—EMTN 16	08.03.2021	366 723	1.75%
300	1.750%	Salini Impregilo SpA 17	26.10.2024	237 591	1.13%
150	4.000%	Sappi Papier Holding GmbH 16	01.04.2023	154 608	0.74%
550	0.350%	Spain Government Bond 18	30.07.2023	563 585	2.68%
225	0.250%	Spain Government Bond 144A 19	30.07.2024	229 778	1.09%
370	3.500%	Synlab Bondco Plc. 16	01.07.2022	371 617	1.77%
200	2.750%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	15.04.2025	202 572	0.96%
100	0.750%	Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	103 103	0.49%
200	0.166%	UniCredit SpA 14	30.12.2019	199 981	0.95%
180	0.190%	Wells Fargo & Co.—EMTN 17	31.01.2022	180 741	0.86%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
RUB				251 955	1.20%
18 000	6.000%	European Investment Bank—EMTN 17	13.07.2020	251 955	1.20%
USD				511 736	2.43%
120	6.450%	CenturyLink, Inc.—Series S 11	15.06.2021	111 395	0.53%
450	4.500%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.2020	400 341	1.90%
Aktien / Equities				2 579 038	12.28%
Finnland / Finland				122 248	0.58%
28 000		Nokia OYJ		122 248	0.58%
Frankreich / France				269 380	1.28%
1 520		Airbus S.E.		189 514	0.90%
696		EssilorLuxottica S.A.		79 866	0.38%
Deutschland / Germany				148 199	0.71%
2 700		RWE AG		58 509	0.28%
250		Wirecard AG		37 013	0.18%
1 350		Zalando S.E. 144A		52 677	0.25%
Irland / Ireland				86 070	0.41%
3 000		CRH Plc.		86 070	0.41%
Italien / Italy				405 801	1.93%
34 950		DBA Group SpA		63 958	0.30%
20 000		Enel SpA		122 800	0.58%
50 000		Intesa Sanpaolo SpA		94 100	0.45%
2 600		Moncler SpA		97 760	0.47%
3 000		Nexi SpA 144A		27 183	0.13%
Niederlande / Netherlands				207 286	0.99%
7 220		Royal Dutch Shell Plc. "A"		207 286	0.99%
Spanien / Spain				155 216	0.74%
4 770		Cellnex Telecom S.A. 144A		155 216	0.74%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				201 772	0.96%
4 000		Fiat Chrysler Automobiles NV		49 064	0.23%
1 200		Reckitt Benckiser Group Plc.		83 336	0.40%
48 000		Vodafone Group Plc.		69 372	0.33%
Vereinigte Staaten / United States				983 066	4.68%
158		Alphabet, Inc. "A"		150 230	0.71%
60		Amazon.com, Inc.		99 770	0.47%
1 000		Facebook, Inc. "A"		169 476	0.81%
290		Illumina, Inc.		93 751	0.45%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 242		Microsoft Corp.		146 100	0.70%
1 940		PayPal Holdings, Inc.		194 988	0.93%
1 050		Walt Disney Co.		128 751	0.61%
Warrants				1 164	0.01%
EUR				1 164	0.01%
11 650		DBA Group SpA—Warrants	07.01.2021	1 164	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				460 575	2.19%
Obligationen / Bonds				460 575	2.19%
USD				460 575	2.19%
200	3.688%	Goldman Sachs Group, Inc. 16	15.11.2021	177 046	0.84%
330	4.625%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2023	283 529	1.35%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				1 444 072	6.87%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				748 324	3.56%
68 776		M&G (LUX) Investment Funds 1 SICAV - M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund "C-H EUR (hedged)" - (0.60%)		748 324	3.56%
Irland / Ireland				695 748	3.31%
11 000		iShares Plc. - iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF - (0.18%)		273 295	1.30%
3 000		iShares VII Plc. - iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR - (0.10%)		334 620	1.59%
978		U ACCESS (Ireland) UCITS Plc. - U Access (IRL) GCA Credit Long/Short UCITS "B USD" - (1.05%)		87 833	0.42%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EUR	401 667	USD	450 000	31.07.2019	7 457	0.03%
EUR	381 861	USD	450 000	15.04.2020	-5 060	-0.02%
USD	450 000	EUR	398 829	31.07.2019	-4 619	-0.02%
					-2 222	-0.01%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EURO-BTP	EUR	4	537 200	06.09.2019	18 360	0.09%
					18 360	0.09%

*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
Index Optionen / Index Options				
-38	PUT EURO STOXX 20.12.2019 Str. 2 800	6 536	-6 536	-0.03%
38	PUT EURO STOXX 20.12.2019 Str. 3 300	31 426	31 426	0.15%
-4	PUT S+P 500 INDEX 20.12.2019 Str. 2 325	5 658	-5 658	-0.03%
4	PUT S+P 500 INDEX 20.12.2019 Str. 2 750	20 829	20 829	0.10%
			40 061	0.19%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Deutsche Bank AG Frankfurt abgeschlossen. /
The options listed in the table above were entered into with Deutsche Bank AG Frankfurt.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE besteht darin, durch die aktive Verwaltung eines auf der Grundlage von Fundamentalanalysen zusammengestellten Portfolios das Kapital über einen Zeitraum von drei Jahren zu erhalten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Im vergangenen Jahr wurde die Performance des Subfonds durch viele Faktoren negativ beeinflusst: die quantitative Straffung der Federal Reserve, die Ausweitung der Emerging Markets-Krise und der gewaltsame Ausverkauf im Dezember aufgrund von Unsicherheiten im Zusammenhang mit Handelszöllen und der wirtschaftlichen Rezession. Die unerwartete Änderung des Ansatzes der US-Notenbank, der aufgrund der Sorgen der Rezession in den Vordergrund rückte, unterstützte die Erholung der Fondsp performance in der ersten Jahreshälfte 2019, wobei fast alle wichtigen Anlageklassen zulegen.

Unser Portfolio basiert auf fünf Anlageklassen (Aktien, Investment Grade Bonds, High Yield Bonds, Staatsanleihen und Bargeld). Im letzten Jahr hat sich die Zusammensetzung nicht wesentlich verändert, wobei das Gewicht der Staatsanleihen und der Unternehmen gestiegen ist. Stattdessen wurde das Engagement im Eigenkapital deutlich reduziert, was wiederum zu einem Anstieg der liquiden Mittel führte. Auf der Anleihe Seite erhöhte sich die Duration von, mit einem höheren Engagement in nicht-zyklischen Sektoren. Innerhalb der Aktienzusammensetzung hat sich das Engagement in defensiven Sektoren erhöht. Im Hinblick auf den Performancebeitrag profitierte der Subfonds dank der Position des M&G Emerging Markets Bond Fund von der Erholung in den Emerging Markets.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE is to maintain capital over a period of three years by actively managing the portfolio, which is composed on the basis of fundamental analyses.

Market review and portfolio

During last year the sub-fund's performance was negatively impacted by many factors: quantitative tightening from Federal Reserve, spreading of Emerging Markets crisis and violent sell-off in December due to uncertainties related to trade tariffs and economic recession. The unexpected change in Federal Reserve approach, which turned more dovish due to recession's worries, supported the recovery of fund performance during the first half of 2019, with almost all the main asset classes gaining.

Our portfolio is based on five asset classes (Equities, Investment Grade bonds, High Yield bonds, Government bonds and Cash). During the last year the composition has not considerably changed with Government bonds weight which passed and Corporates. Instead exposure to Equity was significantly reduced, which in turn increased Cash. On the bond side the duration increased, with a higher exposure to non-cyclical sectors. Within the Equity composition the exposure to defensive sector has increased. In terms of performance contribution, the subfund has benefited from the recovery in Emerging Markets thanks to the position on M&G Emerging Markets Bond Fund.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 27 729 730)	27 968 677
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	27 540
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	12 429
- Optionen / Options	35 225
Bankguthaben / Bank deposits	4 740 508
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	501 346
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	27 466
Gründungskosten / Formation expenses	6 343
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	138 254

Total Aktiva / Total Assets

33 457 788

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	16 133
- Optionen / Options	7 989
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	22 088
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	3 857
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 949

Total Passiva / Total Liabilities

66 016

Nettovermögen / Net Assets

33 391 772

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	468 893
Bankzinsen / Bank interests	4 674

Total Ertrag / Total Income

473 567

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	288 888
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	8 147
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	15 943
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	43
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	118 078

Total Aufwand / Total Expenses

431 099

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

42 468

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-320 218
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-48 364
- Futures	-77 183
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-45 277

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-448 574

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	647 017
- Optionen / Options	-8 465
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-12 079
- Futures	46 453
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 411

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

222 941

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	33 510 027	33 892 776
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-227 491	222 941
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	780 258	-554 343
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-170 018	-169 602
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	33 892 776	33 391 772

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	76 760.64	81 228.64	73 398.28
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR)	259 563.94	259 563.94	259 563.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	10.10	3 312.96	5 351.05
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	33 510 027	33 892 776	33 391 772
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	99.22	97.85	97.79
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR)	99.75	98.68	98.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	100.56	99.99	100.78
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.40	0.50	0.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A2-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A2-EUR)	0.40	0.50	0.50

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			27 968 677	83.76%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			24 914 796	74.61%
Obligationen / Bonds			23 427 205	70.16%
EUR			21 832 475	65.38%
97	7.250% Altice Luxembourg S.A. 14	15.05.2022	99 176	0.30%
250	1.000% Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	255 805	0.77%
850	1.200% Austria Government Bond 144A 15	20.10.2025	937 329	2.81%
3 100	0.400% Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo di Carru SCARL 18	25.05.2020	3 084 190	9.24%
300	1.000% Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	326 320	0.98%
350	1.125% Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd. 17	18.07.2020	352 970	1.06%
950	0.250% Bundesobligation—Series 172 15	16.10.2020	961 965	2.88%
1 000	0.000% Bundesobligation—Series 173 16	09.04.2021	1 013 365	3.03%
700	0.000% Bundesobligation—Series 175 17	08.04.2022	715 102	2.14%
300	1.125% CaixaBank S.A.—EMTN 17	12.01.2023	306 423	0.92%
500	1.375% CNH Industrial Finance Europe S.A.—EMTN 17	23.05.2022	515 972	1.54%
200	2.875% Equinix, Inc. 18	15.03.2024	209 508	0.63%
200	0.875% Esselunga SpA 17	25.10.2023	199 879	0.60%
280	2.500% Expedia Group, Inc. 15	03.06.2022	295 501	0.88%
250	1.114% FCE Bank Plc.—EMTN 15	13.05.2020	252 448	0.76%
300	3.750% Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	334 095	1.00%
1 000	0.500% Finland Government Bond 144A 16	15.04.2026	1 057 345	3.17%
150	0.100% Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.12.2022	144 150	0.43%
240	3.500% France Government Bond OAT 10	25.04.2020	248 080	0.74%
200	1.875% Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2025	214 950	0.64%
200	1.875% Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	210 270	0.63%
380	0.500% Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 17	20.04.2027	371 684	1.11%
1 200	0.700% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.05.2020	1 207 590	3.62%
600	0.650% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.11.2020	605 178	1.81%
1 000	0.050% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	15.04.2021	997 295	2.99%
320	4.000% Louis Dreyfus Co. BV 17	07.02.2022	334 539	1.00%
348	7.750% LSF9 Balta Issuer SARL 15	15.09.2022	347 530	1.04%
500	5.000% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 10	15.11.2020	530 592	1.59%
700	0.250% Netherlands Government Bond 144A 15	15.07.2025	731 601	2.19%
320	3.250% Nomad Foods Bondco Plc. 17	15.05.2024	332 304	0.99%
300	2.500% Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.08.2021	301 107	0.90%
600	3.000% Saipem Finance International BV—EMTN 16	08.03.2021	628 668	1.88%
100	1.750% Salini Impregilo SpA 17	26.10.2024	79 197	0.24%
200	4.000% Sappi Papier Holding GmbH 16	01.04.2023	206 144	0.62%
1 500	0.350% Spain Government Bond 18	30.07.2023	1 537 050	4.60%
300	0.250% Spain Government Bond 144A 19	30.07.2024	306 371	0.92%
400	3.500% Synlab Bondco Plc. 16	01.07.2022	401 748	1.20%
300	2.750% Telecom Italia SpA—EMTN 19	15.04.2025	303 858	0.91%
100	0.750% Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	103 103	0.31%
350	0.166% UniCredit SpA 14	30.12.2019	349 967	1.05%
100	0.625% Vivendi S.A.—EMTN 19	11.06.2025	100 789	0.30%
320	0.190% Wells Fargo & Co.—EMTN 17	31.01.2022	321 317	0.96%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
RUB				558 610	1.67%
20 000	7.500%	European Bank for Reconstruction & Development—GMTN 16	29.11.2019	278 660	0.83%
20 000	6.000%	European Investment Bank—EMTN 17	13.07.2020	279 950	0.84%
USD				1 036 120	3.11%
200	6.450%	CenturyLink, Inc.—Series S 11	15.06.2021	185 659	0.56%
750	4.500%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.2020	667 235	2.00%
200	4.750%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic—EMTN 13	13.03.2023	183 226	0.55%
Aktien / Equities				1 486 427	4.45%
Finnland / Finland				76 405	0.23%
17 500		Nokia OYJ		76 405	0.23%
Frankreich / France				174 713	0.52%
850		Airbus S.E.		105 978	0.32%
599		EssilorLuxottica S.A.		68 735	0.20%
Deutschland / Germany				30 338	0.09%
1 400		RWE AG		30 338	0.09%
Irland / Ireland				84 636	0.25%
2 950		CRH Plc.		84 636	0.25%
Italien / Italy				355 140	1.07%
34 950		DBA Group SpA		63 958	0.19%
12 000		Enel SpA		73 680	0.22%
50 000		Intesa Sanpaolo SpA		94 100	0.28%
2 800		Moncler SpA		105 280	0.32%
2 000		Nexi SpA 144A		18 122	0.06%
Niederlande / Netherlands				86 130	0.26%
3 000		Royal Dutch Shell Plc. "A"		86 130	0.26%
Spanien / Spain				97 945	0.29%
3 010		Cellnex Telecom S.A. 144A		97 945	0.29%
Vereinigte Staaten / United States				581 120	1.74%
85		Alphabet, Inc. "A"		80 820	0.24%
47		Amazon.com, Inc.		78 153	0.23%
850		Facebook, Inc. "A"		144 055	0.43%
340		Illumina, Inc.		109 915	0.33%
700		Microsoft Corp.		82 343	0.25%
700		Walt Disney Co.		85 834	0.26%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Warrants						
					1 164	0.00%
EUR					1 164	0.00%
11 650		DBA Group SpA—Warrants		07.01.2021	1 164	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET					863 351	2.59%
Obligationen / Bonds					863 351	2.59%
USD					863 351	2.59%
325	3.688%	Goldman Sachs Group, Inc. 16		15.11.2021	287 700	0.86%
670	4.625%	Petroleos Mexicanos 17		21.09.2023	575 651	1.73%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS					2 190 530	6.56%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)						
Irland / Ireland					1 179 744	3.53%
13 000		iShares Plc. - iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF - (0.18%)			322 985	0.97%
6 500		iShares VII Plc. - iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR - (0.10%)			725 010	2.17%
1 467		U ACCESS (Ireland) UCITS Plc. - U Access (IRL) GCA Credit Long/Short UCITS "B USD" - (1.05%)			131 749	0.39%
Luxemburg / Luxembourg					1 010 786	3.03%
92 898		M&G (LUX) Investment Funds 1 SICAV - M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund "C-H EUR (hedged)" - (0.60%)			1 010 786	3.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EUR	669 446	USD	750 000	31.07.2019	12 429	0.04%
EUR	636 434	USD	750 000	15.04.2020	-8 434	-0.03%
USD	750 000	EUR	664 716	31.07.2019	-7 699	-0.02%
					-3 704	-0.01%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EURO-BTP	EUR	6	805 800	06.09.2019	27 540	0.08%
					27 540	0.08%

*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
Index Optionen / Index Options				
-30	PUT EURO STOXX 20.12.2019 Str. 2 800	5 160	-5 160	-0.01%
30	PUT EURO STOXX 20.12.2019 Str. 3 300	24 810	24 810	0.07%
-2	PUT S+P 500 INDEX 20.12.2019 Str. 2 325	2 829	-2 829	-0.01%
2	PUT S+P 500 INDEX 20.12.2019 Str. 2 750	10 415	10 415	0.03%
			27 236	0.08%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Deutsche Bank AG Frankfurt abgeschlossen. /
The options listed in the table above were entered into with Deutsche Bank AG Frankfurt.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV – CALIBER FUND strebt die Erreichung des Anlageziel durch den Einsatz aktiv verwalteter Long- und Short-Positionen in Futures auf verschiedene Anlageklassen (Anleihen, Aktien und Währungen) an. Dabei nutzt der Subfonds insbesondere kurzfristige Kursbewegungen mit einem Zeithorizont zwischen drei Tagen und zwei Wochen. Der Multipartner SICAV – CALIBER FUND verfolgt einen dynamischen Ansatz für die Anlageverwaltung auf der Basis eines firmeneigenen mathematischen Modells, das Zeit- und Kursbeschränkungen verbindet. Diese Methode zielt auf eine weitgehende Unkorreliertheit zum wirtschaftlichen Umfeld und zur Entwicklung traditioneller Anlageklassen ab (d. h. Aktien, festverzinsliche Anlagen, Geldmarkt, Immobilien). Das Tradingmodell umfasst auch ein sehr konservatives Money-Management-System.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Märkte entwickelten sich in der zweiten Hälfte des vergangenen Jahres rückläufig, vor allem aufgrund des Handelskrieges zwischen China und den USA. Im Vergleich zu seinen Wettbewerbern, zeigte sich der Multipartner SICAV – CALIBER FUND in den letzten fünf Monaten des Jahres defensiv (der Subfonds verlor im Zeitraum von Juni bis Dezember 2018, erholte sich aber bis zum Ende des Berichtszeitraums am 30. Juni 2019). Ab Januar 2019 entwickelten sich die Märkte weltweit positiv: Diese Kurserholung resultierte hauptsächlich aus den nachlassenden Spannungen zwischen den USA und China sowie aus der Wahrscheinlichkeit einer möglichen Zinssenkung in den USA gegen Ende 2019 in Verbindung mit einer möglichen eingehenden Rezession in den USA. Der Morgan Stanley Capital International (MSCI) World stieg in diesem Jahr um 20%. Der Subfonds weist seit seiner Auflegung eine Performance von 0.7% (Aktienkategorie B-EUR) auf und agiert in Bezug auf seine Anlageentscheidungen zurückhaltend.

Den größten Teil des Basisvermögens des Subfonds investierten wir in europäische Unternehmensanleihen mit einer Laufzeit von drei bis vier Jahren. Diese Anleihen profitierten von negativen Zinsen in ganz Europa. Ein weiterer Teil (15% des Anlagevolumens) wurde in Unternehmensanleihen in US-Dollar investiert. Diese Anlage profitierte von der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro. Desweiteren investierten wir 8% des Vermögens in südafrikanische Rand-Wandelanleihen von AAA-Instituten. Auch diese Komponente führte in den letzten Monaten zu einer positiven Rendite gegenüber dem Vorjahr. Die Drittfondsanlagen erzielten im Jahresvergleich ebenfalls eine positive Rendite. Der Handel mit Terminanlagen im betreffenden Jahr entwickelte sich negativ aufgrund einer beträchtlichen Anzahl von Stop-Losses auf Long-Positionen auf Aktienindex-Futures im Zeitraum September bis Dezember 2018 und einigen Short-Positionen im Zeitraum Januar bis Juni 2019. Das Nettoergebnis des Subfonds betrug im Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 -1.1% (Aktienkategorie C-EUR).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV – CALIBER FUND is to achieve the investment objective by deployment of actively managed long and short positions in futures on various Asset classes (bonds equity and currencies) trading especially the short term Price movements with a time horizon between three days and two weeks. The Multipartner SICAV – CALIBER FUND follows a dynamic investment management approach based in a proprietary mathematical model that combines time and price constraints together; this methodology aims to be largely uncorrelated to the economic environment and to the development of traditional asset classes (i.e. equity, fixed income, money market, real estate). Part of the trading model is also a very conservative money management system.

Market review and portfolio

Markets were bearish during the second half of last year mainly due to the trade war between China and USA. The fund was defensive in comparison with competitors in the last five months of the year (the sub-fund lost in terms of performance in the period from June to December 2018, but recovered until the end of the reporting period on 30 June 2019). From January 2019 onwards the markets were buoyant across the world: This rally resulted mainly from the ease of tensions between USA and China and also due to the likelihood of a possible rate cut in the USA towards the end of 2019 in connection with a possible incoming recession in the USA. The Morgan Stanley Capital International (MSCI) World is up 20% this year to date. The sub-fund is showing a performance of 0.7% (share class B-EUR) since launch, having a cautious stance on his investments choices.

We invested the most of the underlying assets of the sub-fund in European corporate bonds with a three to four year maturity. These bonds benefitted of negatives rates around Europe. Another part (15% of assets under management) was invested in corporate bonds denominated in US dollars. This investment profited by the revaluation of US dollar versus Euro. We invested also 8% of assets in South African rand denominated bonds issued by AAA institutions. In the last few months also this component led to a positive return year over year. The third party fund investments also generated a positive return of year over year. The trading on futures during the relevant year was negative due to a sizeable number of stop losses on long positions on stock index futures during the period September to December 2018 and some short positions during the period January to June 2019. Therefore the net result of the sub-fund was -1.1% (share class C-EUR) over the period 1 July 2018 until 30 June 2019.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 11 682 833)	11 771 479
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	5 324
Bankguthaben / Bank deposits	276 842
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 479 647
Gründungskosten / Formation expenses	12 898
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	88 866

Total Aktiva / Total Assets

14 635 056

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 320
Bankschulden / Bank liability	507 865
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	204 645
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	10 727
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	327
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 874

Total Passiva / Total Liabilities

746 758

Nettovermögen / Net Assets

13 888 298

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	230 545
Bankzinsen / Bank interests	14 420

Total Ertrag / Total Income

244 965

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	132 056
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	15 449
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 341
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	9 847
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	132 905

Total Aufwand / Total Expenses

291 598

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-46 633

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-90 981
- Futures	-379 746
- Fremdwährungen / Foreign currencies	29 168

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-488 192

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	300 377
- Futures	35 357
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 267

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-153 725

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	10 072 338	12 316 294
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	122 207	-153 725
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	2 121 749	1 725 729
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	12 316 294	13 888 298

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	4 993.06	1 043.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	106 732.05	123 089.13	145 275.64
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	10 072 338	12 316 294	13 888 298
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	102.58	100.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	94.37	95.90	94.88

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				11 771 479	84.76%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				10 510 315	75.68%
Obligationen / Bonds				10 510 315	75.68%
EUR				7 214 808	51.95%
100	2.625%	ACEA SpA—EMTN 14	15.07.2024	109 171	0.79%
200	0.875%	Amadeus IT Group S.A.—EMTN 18	18.09.2023	206 261	1.49%
120	1.450%	AT&T, Inc. 14	01.06.2022	124 943	0.90%
400	1.625%	Autostrade per l'Italia SpA—MTN 15	12.06.2023	407 154	2.93%
240	1.373%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 16	03.03.2022	250 088	1.80%
100	1.125%	Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd. 17	18.07.2020	100 848	0.73%
240	1.625%	Carnival Corp. 16	22.02.2021	246 556	1.78%
300	0.125%	China Development Bank 17	24.01.2020	300 454	2.16%
200	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	205 352	1.48%
200	0.750%	Coca-Cola Co. 15	09.03.2023	206 111	1.48%
96	2.375%	Daimler AG—EMTN 12	12.09.2022	103 266	0.74%
240	0.750%	Eni SpA—EMTN 16	17.05.2022	246 467	1.77%
100	1.134%	FCE Bank Plc.—EMTN 15	10.02.2022	100 524	0.72%
400	1.875%	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co. Ltd. 17	07.12.2020	402 696	2.90%
272	0.500%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 17	18.01.2021	274 304	1.97%
320	0.732%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 15	15.06.2020	321 970	2.32%
600	1.250%	JAB Holdings BV 17	22.05.2024	623 937	4.49%
240	4.250%	Koninklijke KPN NV—EMTN 12	01.03.2022	265 980	1.91%
200	5.375%	Morgan Stanley—GMTN 10	10.08.2020	212 251	1.53%
200	4.500%	Nordea Bank Abp—EMTN 10	26.03.2020	206 668	1.49%
400	1.200%	Praxair, Inc. 16	12.02.2024	423 712	3.05%
200	3.125%	Renault S.A.—EMTN 14	05.03.2021	210 441	1.52%
200	2.125%	Repsol International Finance BV—EMTN 15	16.12.2020	206 724	1.49%
400	1.125%	Shanghai Electric Newage Co. Ltd. 15	22.05.2020	403 496	2.91%
196	2.375%	Toyota Motor Credit Corp.—EMTN 13	01.02.2023	213 292	1.54%
400	1.250%	UBS Group Funding Switzerland AG 18	17.04.2025	415 824	2.99%
400	1.950%	Warner Media LLC 15	15.09.2023	426 318	3.07%
USD				2 338 124	16.84%
200	3.125%	Development Bank of Japan, Inc. 18	06.09.2023	182 646	1.32%
600	7.375%	Enbridge Energy Partners LP 15	15.10.2045	772 252	5.56%
450	3.500%	Rockwell Collins, Inc. 17	15.03.2027	413 085	2.97%
600	1.900%	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	23.09.2019	526 106	3.79%
200	3.500%	United Overseas Bank Ltd.—EMTN (gehandelt in Supranational / traded in Supranational) 16	16.09.2026	177 614	1.28%
300	3.500%	United Overseas Bank Ltd.—EMTN (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States) 16	16.09.2026	266 421	1.92%
ZAR				957 383	6.89%
5 575	7.250%	European Investment Bank—EMTN 15	28.02.2023	351 011	2.53%
9 660	7.250%	Goldman Sachs International 17	17.03.2020	606 372	4.36%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		1 261 164	9.08%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		751 842	5.41%
153 000	Nextam Partners SICAV - Shield Opportunities "I" - (1.70%)	751 842	5.41%
Frankreich / France		509 322	3.67%
3	H2O Allergo FCP "I EUR" - (0.70%)	509 322	3.67%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BUND	EUR	-6	-1 036 440	06.09.2019	-300	-0.00%
EURO FX CURR	USD	10	1 256 421	16.09.2019	5 324	0.04%
FTSE/MIB INDEX	EUR	-4	-423 120	20.09.2019	-2 020	-0.02%
					3 004	0.02%

*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND ist ein offener Anlagefonds nach Luxemburger Recht. Das Anlageziel des Subfonds besteht darin, angemessene Erträge und einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erreichen. Der Subfonds investiert hauptsächlich in Ertrag bringende europäische Aktien von Unternehmen, die solide Bilanzen aufweisen und attraktiv bewertet sind.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds verzeichnete eine negative Performance von -16,6% (Aktienkategorie C-EUR) und lag damit unter der Benchmark. Der größte Teil der negativen Performance wurde im vierten Quartal 2018 erzielt, als die Mehrheit der Anlageklassen und Aktienindizes durch Makrodaten und geopolitische Themen negativ beeinflusst wurde. Die Entwicklung seit Jahresbeginn war vor allem durch die Auswirkungen der positiven Haltung der Zentralbanken, den Abbau geopolitischer Spannungen in den ersten Monaten des Jahres und die besser als erwarteten Makro- und Unternehmensdaten positiv.

Der Subfonds investiert in Unternehmen mit einer attraktiven, nachhaltigen Dividendenpolitik, soliden Bilanzstrukturen und klaren Wachstumschancen für Dividenden. Die verschlechterten makroökonomischen Aussichten und die geopolitischen Spannungen Ende 2018 führten zu negativen Wertentwicklungen an den meisten Aktienmärkten und zu einem Anstieg der Volatilität. Wir haben versucht, diese Phase zu nutzen, um in unsere wichtigsten überzeugenden Geschäfte zu investieren, die eine deutlich höhere Dividendenrendite erzielten als erwartet, die wir für den Fonds zu fixieren versuchten. Seit Juni 2018 entwickelten sich deutsche und britische Aktien positiv, während italienische und französische Aktien die schlechtesten Ergebnisse erzielten. Aus sektoraler Sicht profitierten wir von Versicherungs- und Automobilengagements, während wir bei Banken und Telekommunikation an Performance verloren.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND is an open-ended investment fund in accordance with Luxembourg law. The investment objective of the sub-fund is to generate appropriate income and long-term capital growth. The sub-fund invests primarily in income-generating European equities issued by companies with sound balance sheets and attractive valuations.

Market review and portfolio

The sub-fund generated a negative performance of -16.6% (share class C-EUR), underperforming the benchmark. Most of the negative performance was generated in the fourth quarter of 2018, when the majority of the asset classes and equity indexes were negatively impacted by macro data and geopolitical issues. Performance since the beginning of the year has been positive mainly on the effect of accommodative stances from central banks, decreased geopolitical tensions in the first months of the year and better than expected macro and corporate data.

The sub-fund invests in companies with attractive, sustainable dividend policies, sound balance sheet structures and clear opportunities for dividends growth. The deteriorated macro outlook and geopolitical tensions at the end of 2018 generated negative performances across most of the equity markets and spike of volatility. We tried to use this period in order to invest in our main conviction trades which were producing a much higher than expected dividend yield we tried to lock for the sub-fund. Since June 2018 German and UK stocks produced positive performances while Italian and French stocks were the worst performers. From a sector point of view we benefited from insurance and automotive exposure, while we lost performance on Banks and Telecommunications.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 25 451 951)	23 374 511
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	68 091
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	22 869
- Optionen / Options	995 236
Bankguthaben / Bank deposits	128 360
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 094 373
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	425 036
Gründungskosten / Formation expenses	5 259
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	65 041

Total Aktiva / Total Assets

26 178 776

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	9 587
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	15 645
- Optionen / Options	2 765
Bankschulden / Bank liability	538
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	356 500
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	27 584
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 450
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	29 065

Total Passiva / Total Liabilities

444 134

Nettovermögen / Net Assets

25 734 642

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 230 175
Bankzinsen / Bank interests	932
Sonstige Erträge / Other income	355

Total Ertrag / Total Income

1 231 462

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	17 509
Verwaltungsgebühren / Management Fees	534 411
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	191 841
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	13 167
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	7 344
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	135 237

Total Aufwand / Total Expenses

899 509

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

331 953

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-4 016 564
- Optionen / Options	-1 990 719
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	67 926
- Futures	-3 796 249
- Fremdwährungen / Foreign currencies	11 188

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-9 392 465

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	543 068
- Optionen / Options	156 561
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	12 038
- Futures	267 110
- Fremdwährungen / Foreign currencies	10 318

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-8 403 370

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	55 225 991	51 546 860
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-271 234	-8 403 370
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 407 897	-17 408 848
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	51 546 860	25 734 642

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	7 048 374.77	6 319 884.08	3 922 837.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	262 895.74	430 460.78	268 600.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	2 316 427.65	2 165 886.15	1 050 488.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	33 844.00	80 851.00	99 333.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	236 435.94	330 190.94	258 447.89
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	55 225 991	51 546 860	25 734 642
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5.56	5.52	4.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	5.81	5.77	4.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5.69	5.68	4.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	6.31	6.38	5.47
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	5.47	5.39	4.44

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		23 374 511	90.83%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		22 889 769	88.95%
Aktien / Equities		22 876 556	88.90%
Finnland / Finland		1 448 398	5.63%
10 000	Fortum OYJ	194 350	0.76%
3 500	Kesko OYJ "B"	171 220	0.67%
12 000	Metso OYJ	414 600	1.61%
58 000	Nokia OYJ	253 228	0.98%
10 000	Sampo OYJ "A"	415 000	1.61%
Frankreich / France		7 024 969	27.30%
33 000	BNP Paribas S.A.	1 378 245	5.36%
14 000	Cie de Saint-Gobain	479 850	1.87%
55 000	Credit Agricole S.A.	579 975	2.25%
22 000	Klepierre S.A.	648 560	2.52%
500	Orange S.A.	6 932	0.03%
13 000	Renault S.A.	718 770	2.79%
12 000	Scor S.E.	462 720	1.80%
70 003	Societe Generale S.A.	1 555 467	6.04%
9 000	Total S.A.	443 475	1.72%
5 700	Unibail-Rodamco-Westfield	750 975	2.92%
Deutschland / Germany		4 822 997	18.74%
6 000	BASF S.E.	383 520	1.49%
4 000	Bayerische Motoren Werke AG	260 360	1.01%
70 000	Commerzbank AG	442 330	1.72%
2 000	Continental AG	256 440	1.00%
11 000	Covestro AG 144A	491 810	1.91%
15 500	Daimler AG	758 338	2.95%
24 000	Deutsche Post AG	693 600	2.69%
10 000	Infineon Technologies AG	155 500	0.60%
3 500	Porsche Automobil Holding S.E.—Preferred	199 990	0.78%
4 700	Siemens AG	491 620	1.91%
11 000	thyssenkrupp AG	141 075	0.55%
3 700	Volkswagen AG—Preferred	548 414	2.13%
Italien / Italy		5 280 496	20.52%
20 000	Anima Holding SpA 144A	59 760	0.23%
160 000	Credito Emiliano SpA	677 600	2.63%
7 000 000	Credito Valtellinese SpA	395 500	1.54%
100	Industrial Stars of Italy 3 SpA	985	0.00%
460 000	Intesa Sanpaolo SpA	865 720	3.36%
5 000	Nexi SpA 144A	45 305	0.18%
1 400 000	Telecom Italia SpA	672 280	2.61%
1 100 000	Telecom Italia SpA—Preferred	501 710	1.95%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
186 000	UniCredit SpA		2 013 636	7.83%
20 000	Unione di Banche Italiane SpA		48 000	0.19%
Luxemburg / Luxembourg			944 610	3.67%
60 000	ArcelorMittal		944 610	3.67%
Niederlande / Netherlands			1 205 584	4.69%
205 000	Aegon NV		897 490	3.49%
5 000	ING Groep NV		50 980	0.20%
13 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV		257 114	1.00%
Spanien / Spain			597 760	2.32%
3 000	Acerinox S.A.		26 490	0.10%
140 000	Banco Santander S.A.		571 270	2.22%
Schweden / Sweden			25 014	0.10%
3 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"		25 014	0.10%
Schweiz / Switzerland			347 657	1.35%
63 000	GAM Holding AG		256 010	0.99%
30 000	Glencore Plc.		91 647	0.36%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			1 161 748	4.51%
15 000	CNH Industrial NV		135 270	0.53%
10 000	easyJet Plc.		106 528	0.41%
75 000	Fiat Chrysler Automobiles NV		919 950	3.57%
Vereinigte Staaten / United States			17 323	0.07%
1 000	Burford Capital Ltd.		17 323	0.07%
Warrants			13 213	0.05%
EUR			13 213	0.05%
3 000	CFT SpA—Warrants	19.07.2019	390	0.00%
1 358	EPS Equita Pep Spac 2 SpA—Warrants	30.04.2022	406	0.00%
1 141	ICF Group SpA—Warrants	15.05.2023	300	0.00%
12 500	Industrial Stars of Italy 3 SpA—Warrants	19.10.2020	12 117	0.05%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			476	0.00%
Aktien / Equities			476	0.00%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			476	0.00%
426 000	Rolls-Royce Holdings Plc. "C"—Preferred		476	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		484 266	1.88%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Deutschland / Germany		484 266	1.88%
25 006	iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF (DE) EUR - (0.30%)	484 266	1.88%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	1 270 000	EUR	1 131 070	31.07.2019	13 136	0.05%
EUR	534 395	CHF	600 000	31.07.2019	-6 175	-0.03%
EUR	565 880	GBP	500 000	31.07.2019	7 611	0.03%
EUR	107 244	USD	120 000	31.07.2019	2 122	0.01%
GBP	240 000	EUR	268 899	31.07.2019	-930	-0.00%
USD	483 000	EUR	431 659	31.07.2019	-8 540	-0.03%
					7 224	0.03%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BUND	EUR	-13	-2 245 620	06.09.2019	-1 760	-0.00%
EURO STOXX BANK	EUR	1 200	5 274 000	20.09.2019	67 695	0.26%
L'oreal S.A.	EUR	-25	-625 752	20.09.2019	-7 827	-0.03%
Wolters Kluwer	EUR	-60	-382 129	20.09.2019	396	0.00%
					58 504	0.23%

*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktienoptionen / Equity Options				
600	CALL Arcelormittal 20.09.2019 Str. 24	600	600	0.00%
1 600	CALL Banco Santander S.A. 20.09.2019 Str. 4.33	13 056	13 056	0.05%
100	CALL BASF S.E. 20.09.2019 Str. 64	24 200	24 200	0.09%
200	CALL BASF S.E. 20.09.2019 Str. 68	18 000	18 000	0.07%
250	CALL CNH Industrial NV 20.12.2019 Str. 9.5	56 237	56 237	0.22%
1 000	CALL Commerzbank AG 20.09.2019 Str. 8	4 000	4 000	0.01%
250	CALL Daimler AG 20.09.2019 Str. 54	15 000	15 000	0.06%
150	CALL Fiat Chrysler Automobiles NV 20.09.2019 Str. 13.5413	25 794	25 794	0.10%
400	CALL Infineon Technologies AG 20.09.2019 Str. 20	1 600	1 600	0.01%
400	CALL Intesa Sanpaolo SpA 20.12.2019 Str. 2	30 160	30 160	0.12%
250	CALL Scor S.E. 20.12.2019 Str. 40	40 000	40 000	0.15%
400	CALL Societe Generale S.A. 20.09.2019 Str. 28	2 000	2 000	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 400	CALL Societe Generale S.A. 20.09.2019 Str. 30	1 400	1 400	0.00%
200	CALL Stmicroelectronics 20.09.2019 Str. 16	20 000	20 000	0.08%
2 000	CALL Telecom Italia SpA 20.09.2019 Str. 0.44	71 000	71 000	0.28%
3 300	CALL Telecom Italia SpA 20.12.2019 Str. 0.56	47 850	47 850	0.19%
100	CALL Unicredit SpA 16.08.2019 Str. 11	19 590	19 590	0.08%
150	CALL Unicredit SpA 20.09.2019 Str. 12.5	8 843	8 843	0.03%
600	CALL Unicredit SpA 20.09.2019 Str. 14	5 730	5 730	0.02%
25	CALL Volkswagen AG 20.09.2019 Str. 155	10 150	10 150	0.04%
-35	PUT Infineon Technologies AG 19.07.2019 Str. 16	2 765	-2 765	-0.01%
60	PUT Unilever NV 20.09.2019 Str. 54	11 760	11 760	0.05%
			424 205	1.65%
Index Optionen / Index Options				
70	CALL CAC 40 INDEX 20.09.2019 Str. 5 500	108 241	108 241	0.42%
50	CALL DAX INDEX 19.07.2019 Str. 12 650	13 250	13 250	0.05%
50	CALL DAX INDEX 20.09.2019 Str. 12 500	66 475	66 475	0.26%
2 900	CALL ESTX BANKS 20.09.2019 Str. 95	174 000	174 000	0.67%
4 000	CALL ESTX BANKS 20.09.2019 Str. 100	34 431	90 000	0.35%
50	CALL EURO STOXX 20.09.2019 Str. 3 450	47 600	47 600	0.18%
40	CALL FTSE MIB INDEX 19.07.2019 Str. 21 000	45 500	45 500	0.18%
40	CALL STOXX Europe 600 Auto+Parts Index 20.09.2019 Str. 510	23 200	23 200	0.09%
			568 266	2.20%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Deutsche Bank AG Frankfurt oder JP Morgan Chase Bank NA London abgeschlossen. /

The options listed in the table above were entered into with Deutsche Bank AG Frankfurt or JP Morgan Chase Bank NA London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND ist das Anstreben eines ständigen Einkommens unter gleichzeitiger Beachtung des Kapitalerhalts. Der Subfonds ist ein Dachfonds und investiert hauptsächlich sowohl in offene OGAW und in offene nicht-OGAW (zusammen „Zielfonds“).

Marktbeobachtung und Portfolio

Multipartner SICAV - Carthesio Frame Alpha Strategy verzeichnete im Geschäftsjahr eine Performance von -3,5% (Aktienkategorie C-EUR). Der Subfonds war in der Periode konservativ aufgestellt und versuchte, das Portfolio vor Marktvolatilität zu schützen. Der Verlust ist jedoch vor allem auf das Schlussquartal 2018 zurückzuführen, in dem die globalen Aktienmärkte einigen der vielen Probleme erlagen, von denen wir befürchteten, dass sie auf uns zukommen würden - vor allem der Tatsache, dass es nicht möglich war, hohe Bewertungen mit steigenden Zinsen, Inflationsdruck und politischen Unsicherheiten in Einklang zu bringen. Für unser Portfolio brachte dies ein wenig Erfolg, aber vor allem Frustration und Enttäuschung. Frustration darüber, dass, während die Schutzanlagen im Portfolio zu liefern begannen, insbesondere im Dezember 2018, als sich der Markt verschlechterte.

Das Exposure unserer Subfonds war zwar vorsichtig, konzentrierte sich aber auf zyklische und Finanzwerte, und diese fielen ebenso stark, wenn nicht sogar stärker als breitere Indizes. Indexgebundene Anleihen konnten einen großen Teil davon nicht kompensieren, da die Anleger weiterhin mit dem zukünftigen Zinsniveau zu kämpfen hatten. Da die US-Wirtschaft weiterhin ein ordentliches Wachstum aufweist, befürchten wir, dass es verfrüht ist, im Bereich der Geldpolitik Entwarnung zu geben, auch wenn die Zentralbanken auf der ganzen Welt weiterhin friedlich sind. So wurde zwar die Aktienquote des Portfolios taktisch leicht erhöht, aber unsere strategische Haltung ist nach wie vor vorsichtig.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND is to seek to achieve a steady income whilst, at the same time, considering capital preservation. It is a fund of funds and will primarily invest in both, open-ended UCITS and open-ended non-UCITS (together "Target Funds").

Market review and portfolio

Multipartner SICAV - Carthesio Frame Alpha Strategy registered a performance of -3.5% (share class C-EUR) in the financial year. The sub-fund has been through the period conservative trying to preserve the portfolio from market volatility. However, the loss is mainly due to the final quarter of 2018 which saw global stock markets succumb to some of the many problems that we feared lay in their path – principally the impossibility of reconciling high valuations with rising interest rates, inflation pressures and political uncertainties. For our portfolio this brought a little satisfaction, but mainly frustration and disappointment. Frustration in that while the protection assets in the portfolio started to deliver, especially in December 2018 as the market falls worsened.

The exposure of our sub-funds, although cautious in magnitude, was focused on cyclical and financial stocks and these fell as much, if not more, than broader indices. Index-linked bonds failed to provide much of an offset as investors continued to battle with the future path of interest rates. With the US economy continuing to exhibit decent growth, we worry that it is premature to sound the all-clear in the sphere of monetary policy even if central banks across the globe keep being dovish. Thus while the portfolio's equity exposure was increased slightly on a tactical basis, our strategic stance continues to be one of prudence.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 30 091 131)	30 403 727
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	305 277
Bankguthaben / Bank deposits	2 778 871
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	68
Gründungskosten / Formation expenses	15 437

Total Aktiva / Total Assets

33 503 380

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	21 879
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 115 557
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	39 790
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 769
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	41 200

Total Passiva / Total Liabilities

1 221 195

Nettovermögen / Net Assets

32 282 185

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	7 119
Verwaltungsgebühren / Management Fees	618 642
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	15 711
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	12 252
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	141 236

Total Aufwand / Total Expenses

794 960

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-794 960

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	82 880
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-306 825
- Fremdwährungen / Foreign currencies	270 039

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-748 866

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 415 077
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	230 317
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 936

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 935 562

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

- 49 278 661

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

324 229 -1 935 562

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

48 954 432 -15 060 914

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

49 278 661 32 282 185

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	420 191.74	298 860.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	702 188.97	638 148.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	135 763.63	81 921.00
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	4 744 955.91	3 690 568.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 985 904.55	883 286.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	341 248.72	126 824.67
	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	49 278 661	32 282 185
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share		
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	5.42	5.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4.87	4.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	6.33	6.19
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	6.06	5.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	6.40	6.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5.77	5.70

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		30 403 727	94.18%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		30 403 727	94.18%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		23 780 068	73.66%
2 652 590	Asperior Investment Funds - LF Ruffer Absolute Return Fund "C GBP" - (1.20%)	6 350 807	19.67%
1 055 300	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer Equity & General Fund "I GBP" - (1.00%)	5 549 346	17.19%
623 260	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer European Fund "I GBP" - (1.00%)	4 481 553	13.88%
330 000	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer Japanese Fund "I GBP" - (1.00%)	968 841	3.00%
1 244 931	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer Total Return Fund "I GBP" - (1.00%)	6 429 521	19.92%
Luxemburg / Luxembourg		6 623 659	20.52%
51 370	Ruffer SICAV - Ruffer Total Return International "I EUR" - (1.00%)	6 623 659	20.52%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	1 590 000	EUR	1 415 567	31.07.2019	16 943	0.06%
EUR	65 775	CHF	73 000	31.07.2019	5	0.00%
EUR	21 000 000	GBP	18 550 350	31.07.2019	287 846	0.89%
EUR	67 060	USD	76 000	31.07.2019	483	0.00%
USD	1 255 000	EUR	1 121 286	31.07.2019	-21 879	-0.07%
					283 398	0.88%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND* versucht, vor allem durch Ertragszuwächse und in zweiter Linie durch Kapitalwachstum eine moderate Rendite zu erzielen. Die Strategie sieht Anlagen in Unternehmens- und Staatsanleihen (beide mit hoher Bewertung und hoher Rendite) sowie in Aktien ohne geografische Einschränkungen vor.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds erzielte eine positive Performance von +1,69%. Im Juli 2018 begann ein Prozess der Neudefinition der Strategie nach der Prospektänderung. Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND ist ein Mischfonds, der Anleihen, Aktien und Zertifikate nutzt. Das Hauptziel des Subfonds besteht darin, eine positive Performance zu erzielen, die die Volatilität reduziert. Zertifikate sind hauptsächlich mit Indizes und vor allem mit Kapitalgarantien verbunden und mit den gängigsten globalen Indizes verbunden.

Im Zuge der Portfoliokonstruktion profitierte der Teilfonds teilweise von der negativen Entwicklung der Weltmärkte im dritten Quartal 2018. Sowohl das Aktien- als auch das Anleihenportfolio entwickelten sich im Berichtszeitraum positiv.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND* aims to generate a moderate return, predominantly by means of income growth but also by means of capital growth. The strategy provides for investments in corporate and government bonds (both with a high valuation and high return) and in equities without geographical restrictions.

Market review and portfolio

The sub-fund generated a positive performance by +1.69%. It started in July 2018 a process of redefinition of the strategy after the prospectus change. Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND is a balanced fund which makes use of bonds, equities and certificates. The main objective of the sub-fund is to produce a positive performance reducing volatility. Certificates are mainly linked to indexes and mainly capital guaranteed and linked to the most common global indexes.

In the process of portfolio construction the sub-fund partially benefited by negative performance of global markets in the third quarter of 2018. Both equity and bond portfolio positively performed in the period.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 24 902 529)	25 654 485
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	160 062
Bankguthaben / Bank deposits	5 540 632
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 068 898
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	261 613
Gründungskosten / Formation expenses	7 912
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	111 018

Total Aktiva / Total Assets

34 804 620

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	447 299
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	29 897
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	4 014
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	16 759

Total Passiva / Total Liabilities

497 969

Nettovermögen / Net Assets

34 306 651

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	330 096
Sonstige Erträge / Other income	54

Total Ertrag / Total Income

330 150

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	236 791
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	18 120
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	11 473
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	2 813
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	83 073

Total Aufwand / Total Expenses

352 270

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-22 120

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	215 030
- Optionen / Options	-30 375
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-289 033
- Futures	-720
- Fremdwährungen / Foreign currencies	367

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-126 851

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	804 393
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	130 088
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 872

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

805 758

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	7 906 744	5 946 484
Devisenbewertungsdifferenz — Subfonds / Foreign exchange difference — sub-fund	-	59 078
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 960	805 758
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-960 964	27 495 331
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	6 942 820	34 306 651

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 420.00	12 896.98	355 422.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	64 661.07	49 111.00	.*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5 000.00	-	-
	USD	USD	EUR
Nettovermögen / Net Assets	7 906 744	6 942 820	34 306 651
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	97.56	94.92	96.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	98.29	96.16	.*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	99.93	-	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				25 654 485	74.78%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				17 566 411	51.21%
Obligationen / Bonds				13 830 668	40.32%
EUR				6 791 920	19.80%
109	0.019%	Council Of Europe Development Bank 05	17.10.2025	110 417	0.32%
135	2.000%	Credit Suisse AG—EMTN 14	24.09.2021	139 063	0.41%
226	2.000%	Credit Suisse AG—EMTN 14	22.10.2021	229 921	0.67%
114	2.750%	Deutsche Bank AG—EMTN 18	30.04.2028	111 002	0.32%
410	0.927%	European Investment Bank—EMTN 05	18.11.2025	425 111	1.24%
539	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	21.06.2028	537 809	1.57%
100	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	31.08.2028	93 682	0.27%
48	1.008%	International Bank for Reconstruction & Development 05	07.10.2025	52 194	0.15%
1 250	0.000%	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 18	12.07.2019	1 250 106	3.64%
125	1.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.08.2019	125 181	0.37%
515	0.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	15.05.2023	503 842	1.47%
501	0.847%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 05	09.12.2025	522 292	1.52%
20	3.500%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	04.12.2019	20 110	0.06%
134	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	28.05.2021	134 750	0.39%
50	2.320%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	13.08.2021	51 690	0.15%
67	5.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	29.08.2021	73 579	0.22%
107	4.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	25.09.2021	112 254	0.33%
52	1.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	15.10.2021	52 770	0.15%
157	5.250%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	30.10.2021	167 440	0.49%
100	2.320%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 15	16.09.2022	101 220	0.30%
53	2.320%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 15	28.10.2022	53 583	0.16%
187	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 14	31.01.2020	192 002	0.56%
791	6.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—Series 1 13	21.11.2021	844 709	2.46%
162	2.000%	Morgan Stanley & Co. International Plc.—EMTN 16	26.02.2024	169 047	0.49%
10	0.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 11	15.07.2021	9 908	0.03%
154	0.000%	Republic of Austria Government International Bond 05	22.06.2022	155 566	0.45%
120	0.565%	Republic of Italy Government International Bond—EMTN 99	30.08.2019	119 878	0.35%
400	3.375%	Romanian Government International Bond 18	08.02.2038	432 794	1.26%
USD				7 038 748	20.52%
658	4.500%	Banca IMI SpA—EMTN 18	26.03.2024	547 755	1.60%
166	7.000%	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.—GMTN 17	20.10.2027	143 306	0.42%
332	0.000%	Credit Suisse AG—Series 2 16	23.12.2022	312 977	0.91%
514	0.000%	Credit Suisse AG—Series 3 15	03.12.2020	439 707	1.28%
538	5.000%	Deutsche Bank AG 17	28.07.2025	434 487	1.27%
300	0.000%	Deutsche Bank AG—Series 1 18	05.10.2021	265 253	0.77%
200	0.000%	Deutsche Bank AG—Series 1 18	23.11.2021	180 102	0.53%
300	0.000%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 18	17.11.2020	274 710	0.80%
100	6.250%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd.—EMTN 17	11.07.2027	84 615	0.25%
44	0.000%	Goldman Sachs International 18	04.06.2020	39 823	0.12%
26	4.250%	Goldman Sachs International—EMTN 17	17.02.2025	21 687	0.06%
1 166	2.400%	HSBC Bank Plc.—EMTN 18	28.09.2024	996 337	2.90%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 706	4.000%	International Bank for Reconstruction & Development—EMTN 18	28.12.2023	1 506 307	4.39%
412	6.500%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	21.11.2021	377 522	1.10%
250	5.375%	Republic of Italy Government International Bond 03	15.06.2033	244 468	0.71%
594	1.000%	Societe Generale S.A. 17	30.12.2022	492 183	1.43%
75	0.000%	Societe Generale S.A.—Series 1 15	06.02.2020	677 509	1.98%
Aktien / Equities				62 116	0.18%
Italien / Italy				30 294	0.09%
5 400		Tamburi Investment Partners SpA		30 294	0.09%
Vereinigte Staaten / United States				31 822	0.09%
170		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		31 822	0.09%
Warrants				1 532 287	4.47%
EUR				407 890	1.19%
3 941		BNP Paribas AIBV—Warrants	29.04.2022	387 400	1.13%
200		BNP Paribas S.A.—Warrants	29.07.2022	20 490	0.06%
USD				1 124 397	3.28%
2 000		Deutsche Bank AG—Warrants	07.12.2022	170 355	0.50%
30		Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—Warrants	09.05.2023	25 538	0.08%
500		SG Issuer S.A.—Warrants	30.09.2020	507 947	1.48%
300		SG Issuer S.A.—Warrants	07.04.2025	282 323	0.82%
165		Societe Generale S.A.—Series 2—Warrants	23.02.2021	138 234	0.40%
Structured products				2 141 340	6.24%
EUR				2 141 340	6.24%
1 000		Aletti & C. Banca	19.11.2021	96 050	0.28%
6 800		BNP Paribas S.A.	16.03.2022	279 514	0.81%
5 330		BNP Paribas S.A.	29.12.2022	535 665	1.56%
15		Credit Agricole CIB Financial Solutions S.A.	29.07.2022	14 520	0.04%
50		Morgan Stanley B.V.	29.06.2022	39 675	0.12%
600		Natixis Structured Issuance S.A.—Series 2	13.07.2020	708 759	2.07%
150		Natixis Structured Issuance S.A.—Series 3	14.09.2021	146 707	0.43%
3 150		SG Issuer S.A.—Series 2	05.06.2023	320 450	0.93%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				1 980 673	5.77%
Aktien / Equities				510 497	1.49%
Luxemburg / Luxembourg				510 497	1.49%
500		SG Issuer S.A. (Underlying: EURO STOXX Select Dividend 30 Index)		510 497	1.49%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Warrants			1 470 176	4.28%
EUR			625 076	1.82%
1 000	BNP Paribas S.A.—Warrants	19.10.2020	102 900	0.30%
2 500	BNP Paribas S.A.—Warrants	31.03.2021	247 625	0.72%
100	Exane Finance Cert 22—Warrants	20.04.2022	104 879	0.31%
1 871	Unicredit SpA—Warrants	31.10.2024	169 672	0.49%
USD			845 100	2.46%
329	Banca IMI SpA—Warrants	03.08.2020	302 369	0.88%
20	BNP Paribas S.A.—Warrants	19.08.2019	17 682	0.05%
650	Goldman Sachs International—Warrants	01.03.2022	525 049	1.53%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			1 708 979	4.98%
Warrants			925 417	2.70%
EUR			925 417	2.70%
1 000	BNP Paribas S.A.—Warrants	28.02.2022	93 190	0.27%
4 000	Commerzbank AG—Warrants	22.02.2023	409 400	1.20%
185	Credit Agricole S.A.—Warrants	30.05.2022	189 745	0.55%
2 252	Goldman Sachs International—Warrants	24.04.2023	233 082	0.68%
Structured products			783 562	2.28%
EUR			783 562	2.28%
6 950	BNP Paribas S.A.	30.09.2022	689 162	2.01%
1 000	BNP Paribas S.A.	10.10.2022	94 400	0.27%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			4 398 422	12.82%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			1 776 270	5.18%
6 000	iShares VI Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR (hedged) - (0.50%)		572 340	1.67%
13 280	SPDR BofAML 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF "A" (0.47%)		399 330	1.16%
30 000	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR ICE BofAML 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF - (0.42%)		804 600	2.35%
Vereinigte Staaten / United States			1 685 272	4.91%
30 517	BlackRock Corporate High Yield Fund, Inc. - (0.86%)		287 269	0.84%
75 585	Eaton Vance High Income 2021 Target Term Trust - (0.90%)		665 052	1.94%
83 552	Nuveen High Income November 2021 Target Term Fund - (0.88%)		732 951	2.13%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Luxemburg / Luxembourg		936 880	2.73%
40 000	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF "A EUR (hedged)" - (0.47%)	509 680	1.49%
40 000	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF "A EUR" - (0.42%)	427 200	1.24%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	8 569 875	USD	9 600 000	31.07.2019	160 062	0.47%
					160 062	0.47%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, war mit die State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above was entered into with State Street Bank London.

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND ist ein offener Anlagefonds, der in Luxemburg eingetragen ist. Das Ziel des Subfonds besteht darin, durch die aktive Auswahl eines diversifizierten Portfolios von schuldtitelähnlichen Wertpapieren, die von europäischen Unternehmen begeben werden, Kapitalzuwachs zu erzielen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds erzielte in einem Jahr, das durch geopolitische Spannungen und ein sich verschlechterndes makroökonomisches Umfeld gekennzeichnet war, eine positive Performance von +1,27% (Aktienklasse B-EUR). Die Mehrheit der Anlageklassen verzeichnete 2018 eine negative Performance. In den letzten beiden Monaten des Jahres war auch der Kreditmarkt stark betroffen. Die zögernde Haltung der Zentralbanken und eine Entspannung der geopolitischen Spannungen im ersten Halbjahr 2019 unterstützten die Erholung sowohl der Aktien- als auch der Kreditmärkte.

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND wies im Laufe der Zeit eine stabile Asset Allocation auf. Der Investmentmanager hielt die Duration niedrig. Der Subfonds konzentriert sich auf seine überzeugenden Trades Europa ist geographischer Schwerpunkt, war aber auch in Schwellenländern, Nordamerika und Asien investiert.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND is an open-ended investment fund registered in Luxembourg. The sub-fund's objective is to generate capital growth by actively selecting a diversified portfolio of securities similar to debt instruments that are issued by European companies.

Market review and portfolio

The sub-fund generated a positive performance by +1.27% (share class B-EUR) in a year characterised by geopolitical tensions and deteriorating macroeconomic environment. The majority of the asset classes scored negative performance in 2018. In the last two months of the year also the credit market was widely impacted. The dovishness of central banks and an ease of the geopolitical tensions through the first half of 2019 sustained the recovery of both equity and credit markets.

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND had through the period a stable asset allocation. The investment manager kept low duration. The sub-fund is concentrated on its high conviction trades. Europe is the main geography while the sub-fund also has exposure in Emerging Markets, North America and Asia.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 45 582 808)	44 984 669
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	348 427
Bankguthaben / Bank deposits	1 236 460
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 008 936
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	403 438
Gründungskosten / Formation expenses	7 783
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	266 593

Total Aktiva / Total Assets

48 256 306

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	52 150
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	77 205
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	40 947
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	3 220
Performance-Gebühren / Performance Fees	140
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 542

Total Passiva / Total Liabilities

194 204

Nettovermögen / Net Assets

48 062 102

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 320 635
Bankzinsen / Bank interests	2 444

Total Ertrag / Total Income

1 323 079

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	583 051
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	29 295
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	13 632
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	4 167
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	176 147

Total Aufwand / Total Expenses

806 292

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

516 787

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-164 030
- Optionen / Options	47 880
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-580 470
- Futures	-32 942
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-393 775

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-606 550

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 165 510
- Optionen / Options	55 527
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	176 401
- Futures	-50 950
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 776

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

738 162

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	81 267 842	63 441 825
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 400 620	738 162
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-16 425 397	-16 117 885
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	63 441 825	48 062 102

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	270 922.84	234 518.36	188 942.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	2 500.00	2 500.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	21 376.78	25 572.33	21 096.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	408 937.83	276 682.39	181 228.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	15 887.85	35 234.55	35 043.49
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	81 267 842	63 441 825	48 062 102
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	112.38	110.60	112.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	98.92	103.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	102.89	101.14	102.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	115.45	114.05	115.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	114.63	116.12	121.62

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				44 984 669	93.60%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				41 449 307	86.24%
Obligationen / Bonds				30 278 458	63.00%
EUR				24 707 134	51.41%
1 499	1.041%	Ageasfinlux S.A. 02	Perp.	722 073	1.50%
1 000	0.840%	AXA S.A.—EMTN 03	Perp.	728 475	1.52%
2 300	2.000%	Banca Farmafactoring SpA 17	29.06.2022	2 264 718	4.71%
400	5.875%	Banca Farmafactoring SpA 17	02.03.2027	379 526	0.79%
500	4.500%	Banco Comercial Portugues S.A.—EMTN 17	07.12.2027	507 513	1.06%
1 000	0.164%	Citigroup, Inc.—EMTN 18	21.03.2023	1 002 100	2.08%
800	0.140%	Daimler AG—EMTN 17	03.07.2024	796 176	1.66%
2 800	1.375%	Dream Global Funding I Sarl 17	21.12.2021	2 851 786	5.93%
1 000	0.380%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2024	935 525	1.95%
2 000	0.277%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	26.09.2023	1 993 600	4.15%
1 000	0.190%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 17	05.10.2023	995 965	2.07%
1 000	0.625%	Iliad S.A.—Series 3 18	25.11.2021	997 555	2.08%
1 000	0.350%	ING Groep NV 03	Perp.	716 415	1.49%
1 700	4.125%	Marcolin SpA 17	15.02.2023	1 702 584	3.54%
400	4.875%	Matterhorn Telecom Holding S.A. 15	01.05.2023	405 608	0.84%
1 000	3.875%	Matterhorn Telecom S.A. 15	01.05.2022	1 012 730	2.11%
1 200	4.000%	Matterhorn Telecom S.A. 17	15.11.2027	1 199 436	2.50%
1 000	0.072%	Morgan Stanley—EMTN 17	09.11.2021	1 000 835	2.08%
600	3.250%	Pro-Gest SpA 17	15.12.2024	547 614	1.14%
4 000	1.125%	Telecom Italia SpA 15	26.03.2022	3 946 900	8.21%
USD				5 571 324	11.59%
1 500	5.250%	AT Securities BV 17	Perp.	1 295 324	2.69%
2 150	2.812%	DNB Bank ASA 85	Perp.	1 185 671	2.47%
1 000	3.816%	HSBC Holdings Plc. 18	12.09.2026	879 456	1.83%
1 000	4.600%	Radiant Access Ltd. 17	Perp.	854 597	1.78%
1 600	5.750%	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 15	15.10.2025	1 356 276	2.82%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				7 041 815	14.65%
EUR				581 376	1.21%
600	0.000%	Prysmian SpA 17	17.01.2022	581 376	1.21%
GBP				4 786 353	9.96%
2 700	0.000%	British Land White 2015 Ltd. 15	09.06.2020	2 972 957	6.19%
2 000	2.875%	Intu Jersey 2 Ltd. 16	01.11.2022	1 813 396	3.77%
USD				1 674 086	3.48%
2 000	0.925%	Basf S.E. 17	09.03.2023	1 674 086	3.48%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Alfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktien / Equities			4 129 034	8.59%
Frankreich / France			1 844 500	3.84%
14 000	Unibail-Rodamco-Westfield		1 844 500	3.84%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			1 100 235	2.29%
90 000	British Land Co. Plc.		541 534	1.13%
60 000	Land Securities Group Plc.		558 701	1.16%
Vereinigte Staaten / United States			1 184 299	2.46%
12 000	Vornado Realty Trust		675 448	1.40%
22 000	Weyerhaeuser Co.		508 851	1.06%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			3 535 362	7.36%
Obligationen / Bonds			3 535 362	7.36%
USD			3 535 362	7.36%
500	5.750% Merlin Entertainments Plc. 18	15.06.2026	462 687	0.96%
3 500	2.265% United States Treasury Floating Rate Note 19	30.04.2021	3 072 675	6.40%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	2 120 000	EUR	1 888 195	31.07.2019	21 817	0.05%
EUR	6 224 677	GBP	5 500 000	31.07.2019	83 723	0.17%
EUR	12 331 992	USD	13 800 000	31.07.2019	242 887	0.51%
USD	4 487 000	EUR	4 007 917	31.07.2019	-77 205	-0.16%
					271 222	0.57%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-20	-2 688 800	06.09.2019	-11 200	-0.03%
EURO-BUND	EUR	-15	-2 591 100	06.09.2019	-25 050	-0.05%
EURO-SCHATZ	EUR	-30	-3 368 550	06.09.2019	-6 300	-0.01%
SHORT EURO-BTP	EUR	-10	-1 115 000	06.09.2019	-9 600	-0.02%
					-52 150	-0.11%

*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Multilabel SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses. Zu diesem Zweck investiert der Subfonds das Vermögen in internationale Aktien, welche in OECD-Märkten gelistet oder gehandelt werden, Obligationen, die von bestimmten Emittenten ausgegeben wurden, Titeln aus Emerging Markets oder Titel, die von Emittenten herausgegeben wurden, welche in Emerging Markets gelistet oder gehandelt werden, in Titeln aus nicht OECD-Ländern sowie in Anteile von anderen OGAW oder OGA (Zielfonds) mit Domizil in der EU, inklusive OGAW mit einer Exchange Traded Funds („ETF“) Struktur.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds erzielte eine positive Performance von +1.5% (Aktienkategorie C-EUR). Multipartner SICAV - Carthesio Regulae Fund ist hauptsächlich in Anleihen investiert und hat zum Ziel, in allen Marktsegmenten mit geringer Volatilität positive Renditen zu erzielen. Dieses Ziel war 2018 schwer zu erreichen, da die meisten Anlageklassen eine negative Performance erzielten. Geopolitische Spannungen und ein sich verschlechterndes makroökonomisches Umfeld waren die Hauptgründe für den Markteinbruch im vierten Quartal 2018. Auch in diesem Zeitraum hielt der Subfonds den 360-Tage-Volatilitätsparameter unter 2%. Die Zurückhaltung der Zentralbanken und eine Entspannung der geopolitischen Spannungen im ersten Halbjahr 2019 unterstützten die Erholung des Subfonds von den Verlusten bis zum Jahresende 2018.

Der Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND hatte im Berichtszeitraum eine stabile Asset Allocation. Der Investmentmanager hielt die Duration über den gesamten Zeitraum niedrig (oft unter einem Jahr). Der Investmentmanager kann in Aktien investieren und schloss das Geschäftsjahr mit einem Exposure von 10.45% in dieser Anlageklasse ab. Der Subfonds verzeichnete eine positive Performance bei Anleihen in allen Regionen und Laufzeiten, während die Anlagen in Aktien negativ zur Performance beitrugen.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multilabel SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND is to seek to achieve long-term capital growth. To that end, the sub-fund invests in international stocks listed or traded on markets recognised in the OECD zone; bonds issued by any issuer; securities from emerging markets or securities of issuers listed or traded in emerging markets, securities from non-OECD countries or units of other UCITS and/or UCI (target funds) domiciled in the European Union including UCITS with Exchange Traded Funds („ETF“) structure.

Market review and portfolio

The sub-fund generated a positive performance by +1.5% (share-class C-EUR). Multipartner SICAV - Carthesio Regulae Fund is mainly invested in bonds and its objective is to produce positive returns in all market environments with low volatility. This objective was difficult to achieve in 2018, when most of the asset classes generated negative performance. Geopolitical tensions and deteriorating macroeconomic environment have been the main driver for markets collapse in the fourth quarter of 2018. The dovishness of central banks and an ease of the geopolitical tensions through the first half of 2019 sustained the recovery of the sub-fund from the losses experienced into 2018 year end.

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND had through the period a stable asset allocation. The investment manager kept low duration through the period (often below one year). The Investment Manager can invest in equities and closed the financial year with a 10.45% exposure in the asset class. The sub-fund registered positive performance in bonds across all geographies and duration while equity asset class negatively contributed to the performance.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 24 409 628)	24 458 258
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	362 658
- Optionen / Options	194 479
Bankguthaben / Bank deposits	6 704 872
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 977 508
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	111 130
Gründungskosten / Formation expenses	10 509
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	245 628

Total Aktiva / Total Assets

35 065 042

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	295 992
- Optionen / Options	169 778
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	20 907
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	29 022
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 276
Performance-Gebühren / Performance Fees	637
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	17 937

Total Passiva / Total Liabilities

536 549

Nettovermögen / Net Assets

34 528 493

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	874 346
Bankzinsen / Bank interests	7 614
Sonstige Erträge / Other income	13

Total Ertrag / Total Income

881 973

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	373 643
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	15 427
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	9 236
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	2 376
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	119 462

Total Aufwand / Total Expenses

520 144

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

361 829

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-388 757
- Optionen / Options	-75 461
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-303 075
- Futures	10 022
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-9 408

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-404 850

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	749 272
- Optionen / Options	24 250
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	16 178
- Fremdwährungen / Foreign currencies	20 536

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

405 386

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR**

**30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR**

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

34 824 056

35 179 695

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-494 814

405 386

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

850 453

-1 056 588

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

35 179 695

34 528 493

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	12 974.31	9 833.13	7 708.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	192 253.54	152 646.14	128 226.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	4 842.05	5 227.05	3 050.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	18 956.58	21 448.67	15 161.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	85 287.08	132 891.49	159 543.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	6 450.60	6 455.60	1 350.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	34 824 056	35 179 695	34 528 493
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	105.44	103.93	104.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	110.94	109.62	110.46
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	110.77	111.60	115.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	102.22	101.52	102.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	110.36	109.89	111.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	103.86	105.55	110.15

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					24 458 258	70.84%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					22 743 936	65.87%
Obligationen / Bonds					18 446 782	53.43%
CAD					264 937	0.77%
392	4.000%	Banca IMI SpA 13		29.11.2019	264 937	0.77%
EUR					13 928 285	40.34%
455	5.000%	Banca Carige SpA—EMTN 17		22.12.2022	422 545	1.22%
850	1.127%	Banca Farmafactoring SpA 17		05.06.2020	848 330	2.46%
200	1.750%	Banco BPM SpA—EMTN 18		24.04.2023	198 293	0.57%
300	5.500%	Cooperative Rabobank UA 15		22.01.2049	312 756	0.91%
615	1.000%	Credito Valtellinese SpA 17		18.04.2020	602 509	1.75%
750	4.700%	Credito Valtellinese SpA—EMTN 14		04.08.2021	752 554	2.18%
500	8.250%	Credito Valtellinese SpA—EMTN 17		12.04.2027	518 155	1.50%
800	1.625%	Deutsche Bank AG—EMTN 19		12.02.2021	806 856	2.34%
600	6.750%	Fiat Chrysler Finance Europe S.A.—GMTN 13		14.10.2019	611 763	1.77%
393	0.500%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 17		20.04.2027	384 399	1.11%
1 000	0.639%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 17		19.04.2022	998 925	2.89%
500	7.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 16		Perp.	527 670	1.53%
500	0.000%	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 19		30.08.2019	500 190	1.45%
200	4.250%	L'Isolante K-Flex SpA 16		07.10.2023	198 457	0.57%
300	4.125%	Marcolin SpA 17		15.02.2023	300 456	0.87%
700	4.875%	Matterhorn Telecom Holding S.A. 15		01.05.2023	709 814	2.06%
200	3.875%	Matterhorn Telecom S.A. 15		01.05.2022	202 546	0.59%
500	0.488%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 17		18.05.2022	494 772	1.43%
500	5.375%	Selecta Group BV 18		01.02.2024	505 742	1.46%
500	0.506%	Societe Generale S.A.—EMTN 17		01.04.2022	504 820	1.46%
500	1.125%	Telecom Italia SpA 15		26.03.2022	493 363	1.43%
500	2.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19		22.02.2024	522 130	1.51%
450	1.939%	UniCredit SpA 14		16.02.2022	456 300	1.32%
250	7.500%	UniCredit SpA 19		Perp.	264 244	0.77%
200	1.612%	Unione di Banche Italiane SpA 09		30.06.2019	200 000	0.58%
700	4.689%	Unione di Banche Italiane SpA 12		08.10.2019	711 102	2.06%
700	2.182%	UnipolSai Assicurazioni SpA 01		15.06.2021	701 603	2.03%
200	6.375%	Vallourec S.A. 18		15.10.2023	177 991	0.52%
GBP					470 027	1.36%
400	6.416%	Assicurazioni Generali SpA 07		Perp.	470 027	1.36%
USD					3 783 533	10.96%
200	7.750%	Barclays Plc. 18		Perp.	180 199	0.52%
1 500	4.500%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15		15.04.2020	1 334 470	3.87%
200	5.150%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 19		11.02.2026	187 626	0.54%
500	6.250%	GTH Finance BV 16		26.04.2020	446 171	1.29%
200	6.750%	ING Groep NV 19		Perp.	183 011	0.53%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
700	7.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.08.2020	638 605	1.85%
500	5.303%	Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.2024	454 988	1.32%
400	7.125%	UBS Group Funding Switzerland AG 15	Perp.	358 463	1.04%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				691 998	2.00%
EUR				482 737	1.40%
500	0.500%	Aabar Investments PJSC 15	27.03.2020	482 737	1.40%
USD				209 261	0.60%
250	0.925%	Basf S.E. 17	09.03.2023	209 261	0.60%
Aktien / Equities				3 605 156	10.44%
Italien / Italy				3 605 156	10.44%
100 000		Gabelli Value For Italy SpA		970 000	2.81%
145 000		IDeaMI SpA		1 406 500	4.07%
1 022		Illimity Bank SpA		9 076	0.03%
50 000		Industrial Stars of Italy 3 SpA		492 500	1.43%
9 000		Italian Wine Brands SpA		110 250	0.32%
300 000		Telecom Italia SpA—Preferred		136 830	0.39%
50 000		VEI 1 SpA		480 000	1.39%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				467 426	1.36%
Obligationen / Bonds				467 426	1.36%
USD				467 426	1.36%
500	5.250%	Intesa Sanpaolo SpA 14	12.01.2024	467 426	1.36%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				621 819	1.80%
Obligationen / Bonds				621 819	1.80%
USD				621 819	1.80%
700	3.750%	UniCredit SpA 17	12.04.2022	621 819	1.80%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				625 077	1.81%
Luxemburg / Luxembourg				420 480	1.22%
90 000		Multipartner SICAV - Carthesio Analytica Equity Fund "C EUR" - (1.00%)		420 480	1.22%
Vereinigte Staaten / United States				204 597	0.59%
9 361		Cohen & Steers Limited Duration Preferred and Income Fund USD - (0.70%)		204 597	0.59%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

				Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales				
AUD	3 751 128	EUR	2 300 000	29.07.2019	8 585	0.02%
AUD	4 224 962	GBP	2 300 000	18.07.2019	32 432	0.09%
CAD	1 272 960	GBP	750 000	15.07.2019	16 997	0.05%
CAD	20 000 000	JPY	1 640 440 000	31.07.2019	51 236	0.15%
CHF	2 320 000	EUR	2 066 327	31.07.2019	23 875	0.07%
EUR	2 300 000	AUD	3 761 558	29.07.2019	-15 004	-0.04%
EUR	471 513	GBP	420 000	31.07.2019	2 567	0.01%
EUR	6 859 637	USD	7 700 000	31.07.2019	114 267	0.33%
GBP	2 300 000	AUD	4 215 848	18.07.2019	-26 820	-0.07%
GBP	750 000	CAD	1 263 608	15.07.2019	-10 717	-0.04%
GBP	210 000	EUR	234 420	31.07.2019	53	0.00%
GBP	185 000	JPY	25 283 672	26.07.2019	545	0.00%
GBP	30 000 000	JPY	4 096 611 000	31.07.2019	112 101	0.33%
JPY	1 629 000 000	CAD	20 000 000	31.07.2019	-144 463	-0.42%
JPY	760 554 000	EUR	6 200 000	01.08.2019	-2 146	-0.01%
JPY	25 303 800	GBP	185 000	26.07.2019	-381	-0.00%
JPY	4 099 590 000	GBP	30 000 000	31.07.2019	-87 824	-0.25%
USD	992 000	EUR	877 651	31.07.2019	-8 637	-0.03%
					66 666	0.19%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Optionen / Options

Optionen / Options		Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Anzahl / Number	Titel / Securities			
Aktienoptionen / Equity Options				
1 500	CALL Commerzbank AG 20.12.2019 Str. 9	9 000	9 000	0.03%
500	CALL Fiat Chrysler Automobiles NV 19.06.2020 Str. 14.444	185 479	185 479	0.54%
-500	CALL Fiat Chrysler Automobiles NV 19.06.2020 Str. 18.0551	50 968	-50 968	-0.15%
-1 500	PUT Commerzbank AG 20.12.2019 Str. 6.4	97 500	-97 500	-0.28%
-100	PUT Fiat Chrysler Automobiles NV 19.07.2019 Str. 12	11 920	-11 920	-0.04%
-100	PUT Fiat Chrysler Automobiles NV 20.09.2019 Str. 10.5	9 390	-9 390	-0.03%
			24 701	0.07%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Deutsche Bank AG Frankfurt oder JP Morgan Chase Bank NA London abgeschlossen. /

The options listed in the table above were entered into with Deutsche Bank AG Frankfurt or JP Morgan Chase Bank NA London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND investiert in Aktien von Unternehmen in Schwellenländern (sogenannte „Emerging Markets“), die hinsichtlich Finanzkraft, aber auch bezüglich Marktpositionierung, Geschäftsmodell und Management qualitativ führend sind und eine attraktive Bewertung aufweisen. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger mit entsprechender Risikotoleranz, die gezielt in ein aktiv verwaltetes Portfolio, bestehend aus Qualitäts-Aktien von Unternehmen aus Schwellenländern („Emerging Markets“), investieren wollen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Im zweiten Semester 2018 wich die allgemein optimistische Zukunftserwartung einer pessimistischen in Bezug auf Wachstum und Gewinnentwicklung der Unternehmen. Politische Spannungen wie der Handelsstreit zwischen den USA und China führten zu erhöhter Volatilität an den Märkten. Die Emerging Markets litten dabei besonders unter dem starken US-Dollar. Den Verlust von rund 8.5% im zweiten Halbjahr 2018 konnte im ersten Semester 2019 mit einem Plus von 6.9% (gemessen am MSCI Emerging Markets) beinahe wieder wettgemacht werden. Der ungeklärte Handelskonflikt lastete jedoch noch immer auf den Aktienkursen.

Der Multipartner SICAV - CEAMS Quality Emerging Markets Equity Fund erreichte in der Periode vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 eine absolute Performance von -3.2%, was einer Underperformance von -4.8% gegenüber der Benchmark (MSCI Emerging Markets Index) entspricht.

Auf Sektorebene lieferten der IT-Sektor die beste Performance. Den deutlich schlechtesten Beitrag zur Performance lieferte der Kommunikationsdienstleistungssektor, gefolgt vom Gesundheitswesen und dem Basiskonsumgütersektor.

Auf Länderebene waren Mexiko, Taiwan und Indien die Hauptperformancetreiber. Dagegen leisteten Südafrika, Südkorea und vor allem China einen negativen Beitrag zur Rendite.

Die Unternehmen mit der höchsten Rendite waren Novatek Microelectronics, NCSOFT und China Mobile. Die schlechteste Rendite kam von den Chinesischen Unternehmen YY, Baidu und China Medical System.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND invests in equities of emerging markets companies that are financially strong, but that are also qualitative leaders in terms of market positioning, business model and management, and that have an attractive valuation. The sub-fund is suitable for long-term investors with corresponding risk tolerance who wish to invest in an actively managed portfolio consisting of quality equities from companies from emerging markets.

Market review and portfolio

In the second half of 2018, the generally optimistic expectations for the future gave way to pessimistic expectations regarding corporate growth and earnings development. Political tensions such as the trade dispute between the USA and China led to increased volatility in the markets. The emerging markets were particularly hard hit by the strong US dollar. The loss of around 8.5% in the second half of 2018 was almost made up in the first half of 2019 with a plus of 6.9% (measured by the MSCI Emerging Markets). However, the unresolved trade conflict still weighed on share prices.

The Multipartner SICAV - CEAMS Quality Emerging Markets Equity Fund achieved an absolute performance of -3.2% in the period from 1 July 2018 to 30 June 2019, which corresponds to an underperformance of -4.8% compared to the benchmark (MSCI Emerging Markets Index).

At sector level, the IT sector delivered the best performance. The communications services sector made the clearly worst contribution to performance with a relative contribution, followed by healthcare and the consumer staples sector.

At country level, Mexico, Taiwan and India were the main performance drivers. By contrast, South Africa, South Korea and above all China made a negative contribution to returns.

The companies with the highest returns were Novatek Microelectronics, NCSOFT and China Mobile. The worst returns came from the Chinese companies YY, Baidu and China Medical System.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 3 301 053)	3 071 836
Bankguthaben / Bank deposits	30 822
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	56 614
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 752

Total Aktiva / Total Assets

3 165 024

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	53 651
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	4 181
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	368
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 517

Total Passiva / Total Liabilities

67 717

Nettovermögen / Net Assets

3 097 307

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

102 845

Total Ertrag / Total Income

102 845

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

59 546

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

4 778

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

1 596

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

21 597

Total Aufwand / Total Expenses

87 517

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

15 328

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

108 043

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-204

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-5 407

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

117 760

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-352 257

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-207

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-234 704

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

USD

30. Juni 2019 /

30 June 2019

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

4 243 331

3 835 153

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

49 592

-234 704

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-457 770

-503 142

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

3 835 153

3 097 307

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	43 111.00	38 551.00	33 171.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	411.00	11.00	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	1.00	1.00	1.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	4 243 331	3 835 153	3 097 307
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	97.43	99.45	93.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	103.92	107.08	101.45
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	105.13	108.46	103.36

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		3 071 836	99.18%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		3 071 836	99.18%
Aktien / Equities		3 071 836	99.18%
Brasilien / Brazil		140 707	4.54%
30 130	Ambev S.A.—ADR	140 707	4.54%
China / China		749 512	24.20%
74 000	3SBio, Inc. 144A	127 114	4.10%
820	Baidu, Inc.—ADR	96 235	3.11%
144 300	China Medical System Holdings Ltd.	132 248	4.27%
188 000	Dali Foods Group Co. Ltd. 144A	124 892	4.03%
65 800	Haitian International Holdings Ltd.	136 612	4.41%
1 900	YY, Inc.—ADR	132 411	4.28%
Indien / India		268 549	8.67%
13 700	Infosys Ltd.—ADR	146 590	4.73%
28 166	Wipro Ltd.—ADR	121 959	3.94%
Indonesien / Indonesia		256 048	8.27%
1 048 500	Surya Citra Media Tbk PT	119 489	3.86%
466 000	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	136 559	4.41%
Mexiko / Mexico		253 959	8.20%
12 100	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV "B"	125 890	4.06%
12 900	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	128 069	4.14%
Südafrika / South Africa		269 065	8.69%
9 300	Bidvest Group Ltd.	124 880	4.03%
16 990	Vodacom Group Ltd.	144 185	4.66%
Südkorea / South Korea		553 542	17.87%
1 275	NAVER Corp.	125 882	4.06%
350	NCSOFT Corp.	144 589	4.67%
3 570	Samsung Electronics Co. Ltd.	145 317	4.69%
2 055	Woongjin Coway Co. Ltd.	137 754	4.45%
Taiwan / Taiwan		448 393	14.48%
59 500	Micro-Star International Co. Ltd.	168 580	5.44%
23 435	Novatek Microelectronics Corp.	130 532	4.22%
19 400	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	149 281	4.82%
Thailand / Thailand		132 061	4.26%
72 000	Robinson PCL	132 061	4.26%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Alfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND investiert in Aktien von europäischen Unternehmen, die hinsichtlich Finanzkraft, aber auch bezüglich Marktpositionierung, Geschäftsmodell und Management qualitativ führend sind und eine attraktive Bewertung aufweisen. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger mit entsprechender Risikotoleranz, die gezielt in ein aktiv verwaltetes Portfolio bestehend aus europäischen Qualitäts-Aktien investieren wollen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Im zweiten Semester 2018 wich die allgemein optimistische Zukunftserwartung einer pessimistischen in Bezug auf Wachstum und Gewinnentwicklung der Unternehmen. Anzeichen einer wirtschaftlichen Verlangsamung in einigen europäischen Ländern bereitete den Anlegern Sorge. Politische Spannungen wie der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie der Brexit führten zu erhöhter Volatilität an den Märkten. Ganz anders zeigte sich das erste Halbjahr 2019, in welchem der EU-Markt um 15.4% zulegte (gemessen am MSCI Europe), trotz der noch immer ungelösten politischen Konflikte. Zumindest im ersten Quartal war die Performance eine Reaktion auf den massiven Ausverkauf zum Jahresende 2018. Im zweiten Quartal kam dann noch die Aussicht auf globale Konjunkturstimuli durch die Notenbanken hinzu.

Während der Periode vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 erreichte der Multipartner SICAV - CEAMS Quality Europe Equity Fund eine absolute Performance von 10.0%. Damit erreichte der Fonds eine Outperformance der Benchmark (MSCI Europe Gross Total Return Index) von 4.9%.

Auf Sektorebene kamen die größten Beiträge vom Gesundheitssektor, den Basiskonsumgütern und dem Industriesektor. Auf Länderebene kam der bedeutendste Beitrag von Schweizer Titeln, gefolgt von Großbritannien und Frankreich. Negative Beiträge lieferten Italien, Spanien und Deutschland. Die Unternehmen mit der besten Performance im Subfonds waren Halma, Nestle und Sonova. Den schlechtesten (absoluten) Performancebeitrag lieferten die Unternehmen Continental, Hugo Boss und Henkel & Co.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND invests in equities of European companies that are financially strong, but that are also qualitative leaders in terms of market positioning, business model and management, and that have an attractive valuation. The sub-fund is suitable for long-term investors with corresponding risk tolerance who wish to invest in an actively managed portfolio consisting of quality European equities.

Market review and portfolio

In the second half of 2018, the generally optimistic expectations for the future gave way to pessimistic expectations regarding corporate growth and earnings development. Signs of an economic slowdown in some European countries were of concern to investors. Political tensions such as the trade dispute between the US and China and the Brexit led to increased volatility in the markets. The first half of 2019 was quite different, with the EU market growing by 15.4% (as measured by the MSCI Europe) despite still unresolved political conflicts. At least in the first quarter, the performance was a reaction to the massive sell-off at the end of 2018. In the second quarter, the prospect of global economic stimuli from central banks was added.

During the period from 1 July 2018 to 30 June 2019, the multi-partner SICAV - CEAMS Quality Europe Equity Fund achieved an absolute performance of 10.0%. The fund thus outperformed its benchmark (MSCI Europe Gross Total Return Index) by 4.9%.

At sector level, the largest contributions came from the healthcare sector, consumer staples and the industrial sector. At country level, the most significant contribution came from Swiss stocks, followed by Great Britain and France. Negative contributions came from Italy, Spain and Germany. The companies with the best performance in the sub-fund were Halma, Nestle and Sonova. The worst (absolute) performance contributions came from Continental, Hugo Boss and Henkel & Co.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 6 294 821)	7 564 569
Bankguthaben / Bank deposits	19 749
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	14 221

Total Aktiva / Total Assets

7 598 539

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	10 114
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	8 033
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	591
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 679

Total Passiva / Total Liabilities

25 417

Nettovermögen / Net Assets

7 573 122

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

123 204

Total Ertrag / Total Income

123 204

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts

325

Verwaltungsgebühren / Management Fees

98 501

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

3 179

„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

2 283

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

17 675

Total Aufwand / Total Expenses

121 963

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 241

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

199 366

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-14 083

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-17 663

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

168 861

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

306 670

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-16 603

- Fremdwährungen / Foreign currencies

78

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

459 006

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

29 068 755

7 539 919

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-821 611

459 006

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-20 707 225

-425 803

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

7 539 919

7 573 122

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	23 161.00	19 845.00	19 790.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	111 702.00	14 733.24	12 705.24
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	-	10.00*
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	29 068 755	7 539 919	7 573 122
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	192.60	204.57	218.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	220.30	236.21	255.08
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	-	107.44*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		7 564 569	99.89%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		7 564 569	99.89%
Aktien / Equities		7 564 569	99.89%
Dänemark / Denmark		545 922	7.21%
6 050	Novo Nordisk A/S "B"	271 143	3.58%
6 700	Novozymes A/S "B"	274 779	3.63%
Frankreich / France		1 425 060	18.82%
2 960	Atos S.E.	217 619	2.88%
2 570	Capgemini S.E.	281 030	3.71%
2 790	EssilorLuxottica S.A.	320 152	4.23%
1 180	L'Oreal S.A.	295 590	3.90%
830	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	310 669	4.10%
Deutschland / Germany		883 877	11.67%
2 780	Beiersdorf AG	293 429	3.87%
3 200	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	275 264	3.64%
2 610	SAP S.E.	315 184	4.16%
Irland / Ireland		587 724	7.76%
2 800	Kerry Group Plc. "A"	294 000	3.88%
6 150	Kingspan Group Plc.	293 724	3.88%
Italien / Italy		283 880	3.75%
7 550	Moncler SpA	283 880	3.75%
Niederlande / Netherlands		290 206	3.83%
7 600	Koninklijke Philips NV	290 206	3.83%
Spanien / Spain		126 435	1.67%
2 745	Viscofan S.A.	126 435	1.67%
Schweden / Sweden		453 299	5.99%
11 250	Atlas Copco AB "A"	316 013	4.18%
16 700	Husqvarna AB "B"	137 286	1.81%
Schweiz / Switzerland		1 741 937	23.00%
880	Flughafen Zurich AG	145 672	1.92%
710	Geberit AG	291 589	3.85%
120	Givaudan S.A.	297 857	3.93%
3 100	Nestle S.A.	282 156	3.73%
3 720	Novartis AG	298 851	3.95%
200	Partners Group Holding AG	138 157	1.82%
1 440	Sonova Holding AG	287 655	3.80%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 226 229	16.19%
4 392	Croda International Plc.	251 310	3.32%
30 000	Sage Group Plc.	269 024	3.55%
15 400	Smith & Nephew Plc.	293 443	3.87%
4 485	Spectris Plc.	144 255	1.91%
32 500	Tate & Lyle Plc.	268 197	3.54%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	713 668	CHF	800 000	18.09.2019	-7 491	-0.10%
EUR	129 079	SEK	1 375 000	18.09.2019	-981	-0.02%
GBP	390 000	EUR	436 339	18.09.2019	-1 642	-0.02%
					-10 114	-0.14%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND investiert in Aktien von Unternehmen, die hinsichtlich Finanzkraft, Marktpositionierung, Geschäftsmodell und Management qualitativ führend sind und eine attraktive Bewertung aufweisen. Der Subfonds eignet sich für Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über solide Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die an der Entwicklung der Kapitalmärkte teilhaben wollen, um ihre spezifischen Anlageziele zu verfolgen.

Marktbeobachtung und Portfolio

In der zweiten Jahreshälfte 2018 wich die allgemein optimistische Zukunftserwartung einer pessimistischen, in Bezug auf Wachstum und Gewinnentwicklung der Unternehmen. Auch in den USA vermehrten sich nun die Anzeichen einer wirtschaftlichen Verlangsamung. Politische Spannungen wie der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie der Brexit führten zu erhöhter Volatilität an den Märkten. Ganz anders zeigte sich das erste Halbjahr 2019, in welchem die Märkte eine durchschnittliche Performance von ca. 17% verzeichneten (gemessen am MSCI World EUR), trotz der noch immer ungelösten politischen Konflikte. Zumindest im ersten Quartal war die Performance eine Reaktion auf den massiven Ausverkauf zum Jahresende 2018. Im zweiten Quartal 2019 kam dann noch die Aussicht auf globale Konjunkturstimuli durch die Notenbanken hinzu.

Während der Periode vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 erreichte der Multipartner - CEAMS Quality Global Equity Fund eine absolute Performance von 17.3%. Damit erreichte der Subfonds eine Outperformance der Benchmark (MSCI World Hedged Index) von 7.6%.

Auf Sektorebene kamen die größten Beiträge vom Gesundheitssektor, der IT und dem Basiskonsumgütersektor. Der schlechteste Beitrag kam vom Materialsektor mit einem relativen Beitrag, somit hatte kein Sektor einen negativen Beitrag. Auf Länderebene kam der bedeutendste Beitrag von den US-Titeln, nach großem Abstand gefolgt von der Schweiz und Japan.

Die Unternehmen mit der besten Performance im Subfonds waren Procter & Gamble, Halma und Techtronic Industries. Den schlechtesten (absoluten) Performancebeitrag lieferten die Unternehmen Electronic Arts, Continental und Hugo Boss.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND invests in equities of companies that are financially strong and also qualitative leaders in terms of market positioning, business model and management and that have an attractive valuation. The sub-fund is suitable for investors who have experience with volatile investments, who have solid knowledge of the capital markets and who wish to participate in the performance of the capital markets in order to pursue their specific investment objectives.

Market review and portfolio

In the second half of 2018, the generally optimistic expectations for the future gave way to pessimistic expectations regarding corporate growth and earnings development. Signs of an economic slowdown also increased in the USA. Political tensions such as the trade dispute between the US and China and the Brexit led to increased volatility in the markets. The first half of 2019 was quite different, with markets performing at an average of around 17% (measured by the MSCI World EUR), despite still unresolved political conflicts. At least in the first quarter, the performance was a reaction to the massive sell-off at the end of 2018. In the second quarter of 2019, the perspective of global economic stimuli from central banks increased.

During the period from 1 July 2018 to 30 June 2019, the Multipartner - CEAMS Quality Global Equity Fund achieved an absolute performance of 17.3%. The sub-fund thus outperformed its benchmark (MSCI World Hedged Index) by 7.6%.

At sector level, the largest contributions came from the healthcare sector, IT and the consumer staples sector. The worst contribution came from the materials sector with a relative contribution, so no sector had a negative contribution. At country level, the most significant contribution came from US titles, followed by Switzerland and Japan.

The companies with the best performance in the sub-fund were Procter & Gamble, Halma and Techtronic Industries. The worst (absolute) performance contributions came from Electronic Arts, Continental and Hugo Boss.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 742 952)	962 515
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	10 790
Bankguthaben / Bank deposits	11 751
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	409

Total Aktiva / Total Assets

985 465

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 434
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	1 325
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	115
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 871

Total Passiva / Total Liabilities

12 745

Nettovermögen / Net Assets

972 720

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	21 832
Sonstige Erträge / Other income	1 634

Total Ertrag / Total Income

23 466

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	60
Verwaltungsgebühren / Management Fees	28 958
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	4 821
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	751
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	21 344

Total Aufwand / Total Expenses

55 934

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-32 468

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	310 872
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-199 415
- Fremdwährungen / Foreign currencies	29 499

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

108 488

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-132 659
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	115 800
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-27

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

91 602

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	3 890 748	1 988 793
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-84 708	91 602
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 817 247	-1 107 675
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	1 988 793	972 720

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	13 771.00	15 427.75	7 001.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	17 301.00	1.00	1.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	3 890 748	1 988 793	972 720
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	118.56	128.90	138.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	130.51	143.20	156.38

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		962 515	98.95%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		962 515	98.95%
Aktien / Equities		962 515	98.95%
Dänemark / Denmark		14 437	1.48%
162	Novo Nordisk A/S "B"	7 260	0.74%
175	Novozymes A/S "B"	7 177	0.74%
Frankreich / France		41 236	4.24%
89	Atos S.E. (gehandelt in Frankreich / traded in France)	6 543	0.67%
30	Atos S.E. (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	2 203	0.22%
70	Capgemini S.E.	7 654	0.79%
77	EssilorLuxottica S.A.	8 836	0.91%
31	L'Oreal S.A.	7 765	0.80%
22	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	8 235	0.85%
Deutschland / Germany		24 813	2.55%
80	Beiersdorf AG	8 444	0.87%
85	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	7 312	0.75%
75	SAP S.E.	9 057	0.93%
Hongkong / Hong Kong		16 132	1.66%
2 400	Techtronic Industries Co. Ltd.	16 132	1.66%
Irland / Ireland		40 237	4.14%
145	Accenture Plc. "A"	23 526	2.42%
75	Kerry Group Plc. "A"	7 875	0.81%
185	Kingspan Group Plc.	8 836	0.91%
Italien / Italy		8 460	0.87%
225	Moncler SpA	8 460	0.87%
Japan / Japan		107 524	11.05%
135	Daikin Industries Ltd.	15 476	1.59%
260	Hoya Corp.	17 491	1.80%
210	Kao Corp.	14 052	1.45%
30	Keyence Corp.	16 169	1.66%
300	Shionogi & Co. Ltd.	15 182	1.56%
6 135	Yahoo Japan Corp.	15 801	1.62%
320	Yamaha Corp.	13 353	1.37%
Niederlande / Netherlands		7 828	0.81%
205	Koninklijke Philips NV	7 828	0.81%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Singapur / Singapore		16 449	1.69%
3 200	Singapore Exchange Ltd.	16 449	1.69%
Spanien / Spain		8 061	0.83%
175	Viscofan S.A.	8 061	0.83%
Schweden / Sweden		16 176	1.66%
292	Atlas Copco AB "A"	8 202	0.84%
970	Husqvarna AB "B"	7 974	0.82%
Schweiz / Switzerland		81 165	8.34%
48	Flughafen Zurich AG	7 946	0.82%
18	Geberit AG	7 392	0.76%
3	Givaudan S.A.	7 447	0.76%
90	Nestle S.A.	8 192	0.84%
105	Novartis AG	8 435	0.87%
12	Partners Group Holding AG	8 289	0.85%
37	Sonova Holding AG	7 391	0.76%
310	TE Connectivity Ltd.	26 073	2.68%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		38 467	3.96%
125	Croda International Plc.	7 152	0.74%
900	Sage Group Plc.	8 071	0.83%
430	Smith & Nephew Plc.	8 194	0.84%
246	Spectris Plc.	7 912	0.81%
865	Tate & Lyle Plc.	7 138	0.74%
Vereinigte Staaten / United States		541 530	55.67%
370	Agilent Technologies, Inc.	24 260	2.49%
23	Alphabet, Inc. "A"	21 869	2.25%
130	Apple, Inc.	22 594	2.32%
15	Booking Holdings, Inc.	24 693	2.54%
370	Cerner Corp.	23 815	2.45%
275	Electronic Arts, Inc.	24 452	2.51%
350	Expeditors International of Washington, Inc.	23 315	2.40%
640	Hormel Foods Corp.	22 783	2.34%
210	Ingersoll-Rand Plc.	23 359	2.40%
195	Johnson & Johnson	23 849	2.45%
105	Mastercard, Inc. "A"	24 390	2.51%
210	Microsoft Corp.	24 703	2.54%
325	Paychex, Inc.	23 485	2.41%
225	Procter & Gamble Co.	21 664	2.23%
135	Stryker Corp.	24 371	2.51%
240	Texas Instruments, Inc.	24 185	2.49%
490	TJX Cos, Inc.	22 753	2.34%
110	UnitedHealth Group, Inc.	23 570	2.42%
190	Varian Medical Systems, Inc.	22 712	2.33%
145	Visa, Inc. "A"	22 098	2.27%
255	Walmart, Inc.	24 741	2.54%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
190	Walt Disney Co.	23 298	2.40%
130	Waters Corp.	24 571	2.53%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	8 000	EUR	7 172	29.07.2019	35	0.00%
EUR	52 724	CHF	60 000	29.07.2019	-1 332	-0.14%
EUR	38 060	GBP	33 000	29.07.2019	1 211	0.13%
EUR	28 393	HKD	250 000	29.07.2019	347	0.04%
EUR	100 474	JPY	12 600 000	29.07.2019	-2 206	-0.23%
EUR	16 173	SEK	170 000	29.07.2019	87	0.01%
EUR	622 416	USD	700 000	29.07.2019	9 100	0.94%
HKD	100 000	EUR	11 277	29.07.2019	-58	-0.01%
SEK	20 000	EUR	1 882	29.07.2019	10	0.00%
USD	110 000	EUR	97 216	29.07.2019	-838	-0.09%
					6 356	0.65%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND investiert überwiegend in Aktien von schweizerischen Unternehmen, die hinsichtlich Finanzkraft, aber auch bezüglich Marktpositionierung, Geschäftsmodell und Management qualitativ führend sind und eine attraktive Bewertung aufweisen. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger mit entsprechender Risikotoleranz, die gezielt in ein aktiv verwaltetes Portfolio bestehend aus schweizerischen Qualitäts-Aktien investieren wollen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Im zweiten Semester 2018 wich die allgemein optimistische Zukunftserwartung einer pessimistischen in Bezug auf Wachstum und Gewinnentwicklung der Unternehmen. Anzeichen einer wirtschaftlichen Verlangsamung in einigen europäischen Ländern bereitete den Anlegern Sorge. Politische Spannungen wie der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie der Brexit führten zu erhöhter Volatilität an den Märkten. Ganz anders zeigte sich das erste Halbjahr 2019, in welchem der Schweizer Markt (gemessen am SPI Index) um 21.6% zulegen konnte. Der Schweizer Markt wurde in dieser Zeit von den Anlegern auch als "sicheren Hafen" gesucht.

Der Multipartner SICAV - CEAMS Switzerland Equity Fund erzielte in der Periode vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 eine absolute Performance von 4.9%. Die Outperformance gegenüber dem Swiss Performance Index (SPI) betrug damit -11.1%. Die Sektoren Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter und der Materialsektor performten dabei am besten. Auf Einzeltitelebene lieferten dementsprechend Titel aus der Pharmabranche (Novartis und Roche) sowie aus dem Lebensmittelsektor, wie Nestle, die beste Performance. Die substanzielle Underperformance gegenüber dem SPI rührt daher, dass eben diese Topperformer ein sehr großes Gewicht am SPI einnehmen.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND invests in equities of Swiss companies that are financially strong, but that are also qualitative leaders in terms of market positioning, business model and management, and that have an attractive valuation. The sub-fund is suitable for long-term investors with corresponding risk tolerance who wish to invest in an actively managed portfolio consisting of quality Swiss equities.

Market review and portfolio

In the second half of 2018, the generally optimistic expectations for the future gave way to pessimistic expectations regarding corporate growth and earnings development. Signs of an economic slowdown in some European countries were of concern to investors. Political tensions such as the trade dispute between the US and China and the Brexit led to increased volatility in the markets. The first half of 2019 was quite different, with the Swiss market (measured by the SPI Index) up 21.6%. The Swiss market was also sought by investors as a "safe haven" during this period.

The Multipartner SICAV - CEAMS Switzerland Equity Fund achieved an absolute performance of 4.9% in the period from 1 July 2018 to 30 June 2019. Outperformance against the Swiss Performance Index (SPI) was thus -11.1%. The best performing sectors were healthcare, consumer staples and materials. At the level of individual stocks, stocks from the pharmaceutical sector (Novartis and Roche) and from the food sector, such as Nestle, delivered the best performance. The substantial underperformance compared with the SPI is due to the fact that these very top performers play a very important role in the SPI.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	9 941 945
(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 8 447 101)	
Bankguthaben / Bank deposits	45 842

Total Aktiva / Total Assets

9 987 787

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	12 122
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 002
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 140

Total Passiva / Total Liabilities

21 264

Nettovermögen / Net Assets

9 966 523

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

112 749

Total Ertrag / Total Income

112 749

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts

1 159

Verwaltungsgebühren / Management Fees

150 809

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

5 252

„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

4 007

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

20 599

Total Aufwand / Total Expenses

181 826

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-69 077

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

501 354

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

432 277

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-119 615

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-38

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

312 624

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

9 624 499

9 653 156

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

545 926

312 624

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-517 269

743

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

9 653 156

9 966 523

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	36 871.86	34 578.58	33 689.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	5 313.00	5 313.00	5 155.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	-	-	3 070.00*
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	9 624 499	9 653 156	9 966 523
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	223.57	236.51	242.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	259.95	277.59	286.76
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	-	-	108.66*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		9 941 945	99.76%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		9 750 906	97.84%
Aktien / Equities		9 750 906	97.84%
Schweiz / Switzerland		9 750 906	97.84%
245	Barry Callebaut AG	479 710	4.81%
1 430	Bossard Holding AG "A"	217 074	2.18%
68	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	483 140	4.85%
270	Conzzeta AG	223 560	2.24%
490	Emmi AG	447 370	4.49%
730	EMS-Chemie Holding AG	462 455	4.64%
2 370	Flughafen Zurich AG	435 606	4.37%
1 062	Geberit AG	484 272	4.86%
430	Georg Fischer AG	401 190	4.03%
173	Givaudan S.A.	476 788	4.78%
11 100	Logitech International S.A.	433 011	4.35%
1 480	Lonza Group AG	487 512	4.89%
8 020	Nestle S.A.	810 501	8.13%
9 600	Novartis AG	856 320	8.59%
605	Partners Group Holding AG	464 035	4.66%
2 915	Roche Holding AG	800 605	8.03%
1 965	Schindler Holding AG	426 995	4.29%
172	SGS S.A.	427 764	4.29%
2 205	Sonova Holding AG	489 069	4.91%
5 355	u-blox Holding AG	443 929	4.45%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		191 039	1.92%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		191 039	1.92%
8 900	UBS ETF SICAV - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF "A CHF" - (0.20%)	191 039	1.92%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND investiert in Aktien von US-amerikanischen Unternehmen, die hinsichtlich Finanzkraft, aber auch bezüglich Marktpositionierung, Geschäftsmodell und Management qualitativ führend sind und eine attraktive Bewertung aufweisen. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger mit entsprechender Risikotoleranz, die gezielt in ein aktiv verwaltetes Portfolio bestehend aus US-amerikanischen Qualitäts-Aktien investieren wollen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Im zweiten Semester 2018 wich die allgemein optimistische Zukunftserwartung einer pessimistischen in Bezug auf Wachstum und Gewinnentwicklung der Unternehmen. Auch in den USA vermehrten sich die Anzeichen einer wirtschaftlichen Verlangsamung. Politische Spannungen wie der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie der Brexit führten zu erhöhter Volatilität an den Märkten. Ganz anders zeigte sich das erste Halbjahr 2019, in welchem der US-Markt um 16.7% zulegte (gemessen am MSCI USA), trotz der noch immer ungelösten politischen Konflikte. Zumindest im ersten Quartal 2019 war die Performance eine Reaktion auf den massiven Ausverkauf zum Jahresende 2018. Im zweiten Quartal kam dann noch die Aussicht auf globale Konjunkturstimuli durch die Notenbanken hinzu.

Der Multipartner SICAV - CEAMS Quality USA Equity Fund erreichte in der Periode vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 eine absolute Performance von 17.4%, was einer Outperformance von 7.1% gegenüber der Benchmark (MSCI USA Gross Total Return Index) entspricht.

Auf Sektorebene lieferten der IT-Sektor, das Gesundheitswesen und der Basiskonsumgütersektor die beste Performance. Den schlechtesten, aber immer noch positiven Beitrag zur Performance lieferte der Kommunikationsdienstsektor mit einem relativen Beitrag von 0.5%. Die Unternehmen mit der höchsten Rendite waren Procter & Gamble, Microsoft und Ingersoll-Rand. Die einzigen Unternehmen, welche in diesen zwölf Monaten eine negative Performance aufwiesen, waren Alphabet, Booking Holding, 3M und Electronic Arts.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND invests in equities of US companies that are financially strong, but that are also qualitative leaders in terms of market positioning, business model and management, and that have an attractive valuation. The sub-fund is suitable for long-term investors with corresponding risk tolerance who wish to invest in an actively managed portfolio consisting of quality US equities.

Market review and portfolio

In the second half of 2018, the generally optimistic expectations for the future gave way to pessimistic expectations regarding corporate growth and earnings development. Signs of an economic slowdown also increased in the USA. Political tensions such as the trade dispute between the US and China and the Brexit led to increased volatility in the markets. The first half of 2019 was quite different, with the US market growing by 16.7% (as measured by the MSCI USA) despite the still unresolved political conflicts. At least in the first quarter of 2019, the performance was a reaction to the massive sell-off at the end of 2018. In the second quarter, the prospect of global economic stimulus from central banks was added.

The Multipartner SICAV - CEAMS Quality USA Equity Fund achieved an absolute performance of 17.4% in the period from 1 July 2018 to 30 June 2019, which corresponds to an outperformance of 7.1% compared to the benchmark (MSCI USA Gross Total Return Index).

At sector level, the IT sector, the healthcare sector and the consumer staples sector delivered the best performance. The communications services sector made the worst but still positive contribution to performance with a relative contribution of 0.5%. The companies with the highest returns were Procter & Gamble, Microsoft and Ingersoll-Rand. The only companies with a negative performance in these twelve months were Alphabet, Booking Holding, 3M and Electronic Arts.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 9 981 809)	13 657 355
Bankguthaben / Bank deposits	64 658
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 005

Total Aktiva / Total Assets

13 724 018

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	12 497
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	804
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 419

Total Passiva / Total Liabilities

22 720

Nettovermögen / Net Assets

13 701 298

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	133 637
Sonstige Erträge / Other income	11 726

Total Ertrag / Total Income

145 363

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	151 810
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	2 246
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	3 026
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	19 886

Total Aufwand / Total Expenses

176 968

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-31 605

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities 673 760

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

642 155

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 1 130 503

- Fremdwährungen / Foreign currencies -36

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 772 622

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	12 529 705	12 323 859
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 587 774	1 772 622
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 793 620	-395 183
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	12 323 859	13 701 298

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	24 278.95	15 125.95	16 070.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	25 444.97	27 143.49	24 647.56
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	-	-	1 010.00*
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	12 529 705	12 323 859	13 701 298
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	234.85	265.43	303.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	268.33	306.11	353.58
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	-	-	104.32*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		13 657 355	99.68%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		13 657 355	99.68%
Aktien / Equities		13 657 355	99.68%
Irland / Ireland		545 071	3.98%
2 950	Accenture Plc. "A"	545 071	3.98%
Schweiz / Switzerland		563 186	4.11%
5 880	TE Connectivity Ltd.	563 186	4.11%
Vereinigte Staaten / United States		12 549 098	91.59%
7 250	Agilent Technologies, Inc.	541 358	3.95%
425	Alphabet, Inc. "A"	460 190	3.36%
2 610	Apple, Inc.	516 571	3.77%
270	Booking Holdings, Inc.	506 172	3.69%
8 260	Cerner Corp.	605 458	4.42%
5 800	Electronic Arts, Inc.	587 308	4.29%
6 500	Expeditors International of Washington, Inc.	493 090	3.60%
14 000	Hormel Foods Corp.	567 560	4.14%
4 600	Ingersoll-Rand Plc.	582 682	4.25%
3 400	Johnson & Johnson	473 552	3.46%
2 200	Mastercard, Inc. "A"	581 966	4.25%
4 170	Microsoft Corp.	558 613	4.08%
6 350	Paychex, Inc.	522 542	3.81%
5 180	Procter & Gamble Co.	567 987	4.14%
2 650	Stryker Corp.	544 787	3.98%
4 700	Texas Instruments, Inc.	539 372	3.94%
9 990	TJX Cos, Inc.	528 271	3.85%
2 300	UnitedHealth Group, Inc.	561 223	4.10%
4 075	Varian Medical Systems, Inc.	554 730	4.05%
3 200	Visa, Inc. "A"	555 360	4.05%
5 050	Walmart, Inc.	557 974	4.07%
4 250	Walt Disney Co.	593 470	4.33%
2 550	Waters Corp.	548 862	4.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020 ist die Erzielung einer angemessenen positiven Rendite über die gesamte Laufzeit. Es kann keine Garantie abgegeben werden, dass das Anlageziel tatsächlich erreicht wird, und die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Subfonds kein kapitalgarantiertes Produkt ist.

Marktbeobachtung und Portfolio

Unterstützt durch sinkende Renditen des US-Finanzministeriums und die wachsende Nachfrage der Anleger nach risikoreicheren und renditestärkeren Anlagen entwickelten sich die Anleihen der Schwellenländer in den zwölf Monaten bis Ende Juni 2019 positiv: Der ENBI Global Diversified Index von JPMorgan stieg um 12.5%. Zu den Top-Performern im Berichtszeitraum gehörten die sich verbessernden Anleihen Ecuadors und Mosambiks; sowohl Sambia als auch Venezuela entwickelten sich jedoch deutlich schlechter, da die Bedenken hinsichtlich ihrer Kreditwürdigkeit zunehmen.

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020 blieb im Berichtszeitraum aufgrund seiner Mindestbonitätsanforderungen und insbesondere seiner deutlich kürzeren Laufzeit (aufgrund seines Zieldatums Dezember 2020) hinter den Marktindizes zurück. Dennoch entwickelte er sich, ohne dass es zu Ausfällen bei Staats- oder Unternehmensbeteiligungen kam, gut. Umschichtungen wurden auf ein Minimum reduziert, wobei nur notwendige Anpassungen vorgenommen wurden, um sicherzustellen, dass alle Anforderungen des Fondsmandats erfüllt wurden. Darüber hinaus haben wir uns darauf konzentriert, unser Engagement in Anleihen mit Laufzeiten über das Zieldatum hinaus zu reduzieren (z.B. PKO, eine polnische Bank, Sasol, eine südafrikanische Ölgesellschaft, und China Taiping, ein Versicherer). Es verbleiben nur noch einige wenige - Ägypten, der Kern der Ukraine -, um eine ausreichende Kreditdiversifizierung zu gewährleisten, insbesondere da viele Emittenten die Vorteile starker Marktbedingungen nutzen, um kürzer laufende Anleihen zu stützen (wie der brasilianische Rindfleischproduzent JBS). Auch einen Teil unserer Anleihen aus dem Jahr 2019 haben wir bis 2020 verlängert: So haben wir beispielsweise Angola verkauft und unsere Positionen in der Ukraine sowie in Nigeria ausgebaut und Kenia in die argentinische Ölgesellschaft YPF umgetauscht. Zu den neuen Positionen gehörte Garanti, eine vom spanischen BBVA kontrollierte türkische Bank, die bei verbesserten Aussichten für die Türkei attraktive Renditen bot.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020 is to achieve a reasonably positive return over the entire term. It cannot be guaranteed that the investment objective will be achieved, and investors are advised that the sub-fund is not a capital-guaranteed product.

Market review and portfolio

Emerging market debt performed well in the twelve months to end-June 2019, supported by declining US Treasury yields and investors' growing appetite for riskier, higher-yielding assets: JPMorgan's ENBI Global Diversified index rose by 12.5%. Top performers during the period included the improving credits of Ecuador and Mozambique; however, both Zambia and Venezuela significantly underperformed due to mounting concerns about their creditworthiness.

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020 lagged market indices during the period, given its minimum credit rating requirements and, especially, considerably shorter duration (due to its December 2020 target date). Nevertheless, it performed well, with no defaults among sovereign or corporate holdings. Activity was kept to a minimum, with the necessary adjustments made to ensure that all mandate requirements were met. We also focused on reducing our exposure to bonds with maturities beyond the target date (such as PKO, a Polish bank; Sasol, a South African oil company; and China Taiping, an insurer). A few remain - Egypt, Ukraine's Kernel - to ensure sufficient credit diversification, especially with many issuers taking advantage of strong market conditions to back shorter-dated bonds (such as Brazilian beef producer JBS). We also extended some of our 2019 bonds into 2020 bonds: for example, we sold Angola and increased our positions in Ukraine and Nigeria, and switched Kenya into Argentine oil company YPF. New positions included Garanti, a Turkish bank controlled by Spain's BBVA that offered attractive yields as the outlook for Turkey improved.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 313 126 672)	308 064 719
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 224 772
Bankguthaben / Bank deposits	5 677 313
Gründungskosten / Formation expenses	3 878
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 699 836

Total Aktiva / Total Assets

322 670 518

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	30 741
Bankschulden / Bank liability	1 130
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	17 222
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	393 910
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	38 882
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 016

Total Passiva / Total Liabilities

482 901

Nettovermögen / Net Assets

322 187 617

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

17 048 226

Total Ertrag / Total Income

17 048 226

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

5 180 860

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

160 936

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

6 126

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

8 782

Total Aufwand / Total Expenses

5 356 704

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

11 691 522

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

48 069

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-24 663 014

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-1 706 753

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-14 630 176

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

10 551 783

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

8 729 786

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-142 773

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 508 620

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

359 942 945

331 549 390

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-8 699 412

4 508 620

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-11 319 152

-8 689 697

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-8 374 991

-5 180 696

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

331 549 390

322 187 617

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 381 375.64	3 265 139.28	3 177 070.83
Nettovermögen / Net Assets	EUR 359 942 945	EUR 331 549 390	EUR 322 187 617
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	106.45	101.54	101.41
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.00	2.50	1.60

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				308 064 719	95.62%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				285 435 646	88.59%
Obligationen / Bonds				285 435 646	88.59%
EUR				45 155 177	14.01%
18 000	3.875%	Argentine Republic Government International Bond 16	15.01.2022	14 775 300	4.58%
3 000	4.875%	Bulgarian Energy Holding EAD 16	02.08.2021	3 223 620	1.00%
15 720	3.600%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.—EMTN 14	26.02.2021	16 582 557	5.15%
2 000	3.975%	Macedonia Government International Bond 14	24.07.2021	2 115 180	0.66%
8 000	3.374%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 13	20.05.2021	8 458 520	2.62%
USD				240 280 469	74.58%
5 870	2.125%	Abu Dhabi Government International Bond 16	03.05.2021	5 150 062	1.60%
6 000	3.125%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.2021	5 348 839	1.66%
2 000	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.2021	1 543 185	0.48%
3 892	6.000%	Armenia International Bond 13	30.09.2020	3 525 543	1.09%
7 853	5.875%	Bahrain Government International Bond 15	26.01.2021	7 122 520	2.21%
4 750	5.500%	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	06.05.2021	4 348 951	1.35%
7 000	4.250%	Batelco International Finance No 1 Ltd.—EMTN 13	01.05.2020	6 151 306	1.91%
6 000	7.000%	China Evergrande Group 17	23.03.2020	5 305 161	1.65%
5 350	4.375%	Colombia Government Bond 11	12.07.2021	4 869 353	1.51%
2 000	3.750%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 10	04.11.2020	1 788 400	0.55%
17 158	3.875%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 11	03.11.2021	15 526 870	4.82%
3 467	7.500%	Dominican Republic International Bond 10	06.05.2021	3 211 719	1.00%
4 000	10.500%	Ecuador Government International Bond 15	24.03.2020	3 672 039	1.14%
9 052	6.125%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2022	8 209 791	2.55%
8 800	7.750%	Emirate of Dubai Government International Bonds—EMTN 10	05.10.2020	8 219 899	2.55%
8 000	2.625%	Export-Import Bank of Korea 15	30.12.2020	7 064 416	2.19%
3 500	5.750%	Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.2021	3 209 208	1.00%
3 392	4.875%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 10	07.10.2020	3 035 657	0.94%
3 500	5.950%	GTLK Europe DAC 16	19.07.2021	3 186 849	0.99%
3 500	8.750%	Honduras Government International Bond 13	16.12.2020	3 301 795	1.02%
4 000	6.950%	Instituto Costarricense de Electricidad 11	10.11.2021	3 616 595	1.12%
6 000	8.750%	Kernel Holding S.A. 17	31.01.2022	5 572 311	1.73%
9 500	2.500%	Korea Development Bank 16	13.01.2021	8 372 352	2.60%
4 892	8.250%	Lebanon Government International Bond 06	12.04.2021	4 056 454	1.26%
2 100	5.875%	Mersin Uluslararası Liman İletimciligi AS 13	12.08.2020	1 858 669	0.58%
3 892	8.625%	Mobile Telesystems OJSC Via MTS International Funding Ltd. 10	22.06.2020	3 608 865	1.12%
5 592	5.500%	Namibia International Bonds 11	03.11.2021	5 108 959	1.59%
9 055	6.750%	Nigeria Government International Bond 11	28.01.2021	8 307 570	2.58%
9 195	5.500%	Perusahaan Listrik Negara PT 11	22.11.2021	8 574 003	2.66%
6 000	5.375%	Petrobras Global Finance BV 11	27.01.2021	5 467 279	1.70%
2 000	10.875%	Provincia de Buenos Aires 11	26.01.2021	1 677 581	0.52%
9 330	2.375%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2021	8 187 793	2.54%
4 677	6.750%	Second Pakistan International Sukuk Co. Ltd. 14	03.12.2019	4 145 579	1.29%
3 592	8.750%	Senegal Government International Bond 11	13.05.2021	3 447 489	1.07%
6 250	5.500%	South Africa Government International Bond 10	09.03.2020	5 582 684	1.73%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
6 643	6.250%	Sri Lanka Government International Bond 10	04.10.2020	5 909 369	1.83%
2 000	6.250%	Sri Lanka Government International Bond 10	04.10.2020	1 779 127	0.55%
3 900	2.125%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 16	18.05.2021	3 400 461	1.06%
1 700	5.250%	TBG Global Pte Ltd. 15	10.02.2022	1 521 826	0.47%
4 000	5.500%	Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd. 16	13.10.2021	3 550 543	1.10%
18 740	5.625%	Turkey Government International Bond 10	30.03.2021	16 730 973	5.19%
7 810	6.250%	Türkiye Garanti Bankası AS 11	20.04.2021	6 969 949	2.16%
10 923	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2020	9 919 467	3.08%
8 210	8.500%	YPF S.A. 16	23.03.2021	7 365 711	2.29%
3 000	5.375%	Zambia Government International Bond 12	20.09.2022	1 757 297	0.55%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				22 629 073	7.03%
Obligationen / Bonds				22 629 073	7.03%
USD				22 629 073	7.03%
3 000	5.500%	Banco Continental S.A. Via Continental Senior Trustees Cayman Ltd. 10	18.11.2020	2 736 972	0.85%
2 000	5.375%	Banco de Credito del Peru 10	16.09.2020	1 810 388	0.56%
2 000	5.750%	Braskem Finance Ltd. 11	15.04.2021	1 835 949	0.57%
4 000	4.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 10	30.06.2020	3 588 302	1.12%
10 981	6.375%	Petroleos Mexicanos 17	04.02.2021	9 902 471	3.07%
3 000	5.875%	Suzano Trading Ltd. 10	23.01.2021	2 754 991	0.86%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	269 610 175	USD	305 546 400	21.11.2019	4 224 772	1.31%
USD	2 033 000	EUR	1 796 524	21.11.2019	-30 741	-0.01%
					4 194 031	1.30%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der HSBC Bank Plc. abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with HSBC Bank Plc.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022 ist die Erzielung einer angemessenen positiven Rendite über die gesamte Laufzeit des Subfonds.

Marktbeobachtung und Portfolio

Im Berichtszeitraum erzielten europäische Anleihen überwiegend positive Renditen, wobei Staatsanleihen die Performance von Unternehmensanleihen übertrafen. Die Marktteilnehmer, die sich anfangs hauptsächlich mit den steigenden Zinsen befassten zeigten sich schließlich besorgt über die möglichen negativen Auswirkungen von Handelsstreitigkeiten auf das globale Wachstum. Die Europäische Zentralbank verfolgte eine zunehmend akkommodierende Politik und kündigte an, dass sie bis Mitte 2020 keine Zinsänderung erwarte, was zur Erhöhung der Risikobereitschaft der Anleger beitrug. Zum Ende des Zeitraums lagen die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen auf dem niedrigsten Niveau aller Zeiten.

Die Sektorallokation des Portfolios trug am stärksten zu den relativen Ergebnissen bei, vor allem aufgrund des Engagements in Unternehmensanleihen, insbesondere bei hochverzinslichen Industrie- und Finanzangelegenheiten. Positiv wirkte sich auch die Allokation in den Staatsschulden aus. Die Duration des Portfolios und die Positionierung der Renditekurve unterstützten die relative Performance weiterhin.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022 is to achieve reasonable yields over the entire duration of the sub-fund.

Market review and portfolio

During the review period, European bonds mostly generated positive returns, with sovereign debt outperforming corporate issues. Market participants moved from initially being mainly concerned about rising interest rates, to being anxious about the potential negative impact of trade disputes on global growth. The European Central Bank adopted increasingly accommodative policies, announcing that it expects no change in rates until mid-2020, which helped to boost investors' risk appetite. By the end of the period, yields on 10-year German Bunds were at their lowest-ever levels.

The portfolio's sector allocation was the most significant contributor to relative results, largely due to exposure to corporate bonds, particularly high-yield industrial and financial issues. An allocation to government-related debt also had a positive impact. The portfolio's duration and yield-curve positioning further aided relative performance.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 370 981 979)	367 281 314
Bankguthaben / Bank deposits	130 883
Gründungskosten / Formation expenses	13 139
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 223 249
Sonstige Forderungen / Other receivables	2 338

Total Aktiva / Total Assets

372 650 923

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	56 624
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	268 447
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	44 841
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	45 370

Total Passiva / Total Liabilities

415 282

Nettovermögen / Net Assets

372 235 641

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

15 083 360

Total Ertrag / Total Income

15 083 360

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

3 449 463

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

34 476

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

181 217

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

2 225

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

609 230

Total Aufwand / Total Expenses

4 276 611

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

10 806 749

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

-3 664 834

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

7 141 915

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

12 170 527

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

19 312 442

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

- 365 269 144

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-12 198 108 19 312 442

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

377 467 252 -6 720 389

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

- -5 625 556

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

365 269 144 372 235 641

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	3 773 693.06	3 703 383.34
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	365 269 144	372 235 641
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	96.79	100.51
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	-	1.50

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			367 281 314	98.67%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			367 281 314	98.67%
Obligationen / Bonds			367 281 314	98.67%
EUR			367 281 314	98.67%
7 000	2.125% ADLER Real Estate AG 17	06.02.2024	7 144 655	1.92%
5 000	1.125% Akelius Residential Property AB—EMTN 17	14.03.2024	5 082 950	1.37%
1 000	5.875% Altice France S.A. 18	01.02.2027	1 085 600	0.29%
1 244	7.250% Altice Luxembourg S.A. 14	15.05.2022	1 278 267	0.34%
1 800	4.250% Aquarius & Investments Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 13	02.10.2043	2 071 782	0.56%
4 000	6.625% ARD Finance S.A. 17	15.09.2023	4 161 040	1.12%
1 500	2.750% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.03.2024	1 549 418	0.42%
5 000	3.375% Argentine Republic Government International Bond 17	15.01.2023	3 928 650	1.06%
500	2.875% Arrow Global Finance Plc. 17	01.04.2025	477 183	0.13%
6 000	7.750% Assicurazioni Generali SpA—EMTN 12	12.12.2042	7 210 650	1.94%
6 000	3.750% ATF Netherlands BV 16	29.12.2049	6 277 050	1.69%
5 000	4.750% Avantor, Inc. 17	01.10.2024	5 370 500	1.44%
4 000	5.125% AXA S.A.—EMTN 13	04.07.2043	4 692 180	1.26%
1 000	3.750% Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 16	15.01.2025	1 043 605	0.28%
1 400	4.250% Axalta Coating Systems LLC 16	15.08.2024	1 461 103	0.39%
5 800	5.875% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 17	Perp.	6 010 337	1.61%
3 600	1.750% Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	3 663 504	0.98%
3 400	6.750% Banco Santander S.A. 17	Perp.	3 714 245	1.00%
4 000	3.375% Bankia S.A. 17	15.03.2027	4 208 980	1.13%
2 500	5.625% Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	17.02.2024	2 491 000	0.67%
7 000	2.000% Barclays Plc.—EMTN 17	07.02.2028	6 883 380	1.85%
6 300	4.500% Bausch Health Cos, Inc. 15	15.05.2023	6 401 304	1.72%
4 000	2.875% Belden, Inc. 17	15.09.2025	4 145 840	1.11%
1 500	1.625% Belfius Bank S.A.—EMTN 18	15.03.2028	1 484 265	0.40%
3 800	5.750% Caixa Geral de Depositos S.A.—EMTN 18	28.06.2028	4 160 088	1.12%
2 000	6.750% CaixaBank S.A. 17	31.12.2099	2 166 230	0.58%
4 000	3.500% CaixaBank S.A.—EMTN 17	15.02.2027	4 255 440	1.14%
6 000	4.498% Casino Guichard Perrachon S.A.—EMTN 14	07.03.2024	5 199 180	1.40%
1 300	2.125% Castellum AB—EMTN 18	20.11.2023	1 377 240	0.37%
4 000	4.750% Catalent Pharma Solutions, Inc. 16	15.12.2024	4 180 020	1.12%
1 000	2.750% Cemex SAB de CV 17	05.12.2024	1 022 675	0.27%
3 500	4.000% Chemours Co. 18	15.05.2026	3 517 062	0.95%
706	6.500% CMA CGM S.A. 17	15.07.2022	617 686	0.17%
5 400	1.750% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	5 544 504	1.49%
1 800	6.625% Cooperatieve Rabobank UA 16	Perp.	1 995 282	0.54%
7 100	4.375% CPI Property Group S.A. 18	Perp.	7 036 845	1.89%
100	1.450% CPI Property Group S.A.—EMTN 18	14.04.2022	101 495	0.03%
5 900	2.625% Crown European Holdings S.A. 16	30.09.2024	6 385 924	1.72%
3 000	5.875% Danske Bank A/S—EMTN 15	Perp.	3 174 030	0.85%
2 000	2.875% DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 17	15.07.2022	2 034 440	0.55%
3 600	4.000% Electricite de France S.A. 18	Perp.	3 897 036	1.05%
2 500	4.125% Electricite de France S.A.—EMTN 14	Perp.	2 683 750	0.72%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 000	2.500%	Enel SpA 18	24.11.2078	3 032 475	0.81%
6 500	4.000%	Energo-Pro A/S 17	07.12.2022	6 564 252	1.76%
2 500	2.875%	Equinix, Inc. 17	01.10.2025	2 612 275	0.70%
5 000	6.500%	Erste Group Bank AG 17	Perp.	5 740 275	1.54%
2 000	8.875%	Erste Group Bank AG—EMTN 16	Perp.	2 300 070	0.62%
3 000	4.125%	Europcar Mobility Group 17	15.11.2024	3 140 040	0.84%
4 305	7.000%	EVOCA SpA 16	15.10.2023	4 546 726	1.22%
3 000	1.250%	General Electric Co. 15	26.05.2023	3 096 375	0.83%
3 500	3.700%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 13	23.10.2023	3 876 425	1.04%
4 500	3.750%	Grand City Properties S.A. 15	Perp.	4 771 485	1.28%
3 500	3.200%	Grifols S.A. 17	01.05.2025	3 619 857	0.97%
1 350	6.250%	Groupe Ecore Holding SAS 18	15.11.2023	1 292 416	0.35%
7 000	5.250%	HSBC Holdings Plc. 14	Perp.	7 568 890	2.03%
1 500	5.375%	INEOS Group Holdings S.A. 16	01.08.2024	1 547 700	0.42%
500	6.500%	International Design Group SpA 18	15.11.2025	503 175	0.14%
3 000	6.250%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	3 092 280	0.83%
3 000	7.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 16	Perp.	3 166 020	0.85%
5 500	3.250%	IQVIA, Inc. 17	15.03.2025	5 682 490	1.53%
13 600	0.950%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	01.03.2023	13 588 644	3.65%
2 400	3.625%	James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	2 548 020	0.68%
500	5.250%	Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 18	15.05.2026	518 630	0.14%
1 000	4.500%	Lanxess AG 16	06.12.2076	1 104 640	0.30%
4 000	3.625%	Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	4 103 360	1.10%
2 200	3.625%	Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	2 281 312	0.61%
4 500	4.250%	Loxam SAS 17	15.04.2024	4 740 885	1.27%
4 000	5.000%	LSF10 Wolverine Investments SCA 18	15.03.2024	4 113 920	1.11%
6 200	5.625%	Macedonia Government International Bond 16	26.07.2023	7 196 960	1.93%
3 000	3.875%	Matterhorn Telecom S.A. 15	01.05.2022	3 038 190	0.82%
4 000	4.000%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 15	19.08.2022	4 400 820	1.18%
5 000	4.125%	Naturgy Finance BV 14	Perp.	5 445 725	1.46%
5 000	1.750%	NE Property BV—EMTN 17	23.11.2024	4 854 300	1.30%
4 000	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	4 140 820	1.11%
3 375	8.000%	Odyssey Europe Holdco Sarl 18	15.05.2023	3 229 014	0.87%
6 500	3.125%	Orano S.A.—EMTN 14	20.03.2023	6 876 967	1.85%
2 200	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	2 136 211	0.57%
1 000	3.750%	Playtech Plc. 18	12.10.2023	1 054 935	0.28%
4 200	3.250%	Pro-Gest SpA 17	15.12.2024	3 833 298	1.03%
3 300	8.000%	Schoeller Allibert Group BV 16	01.10.2021	3 394 182	0.91%
4 000	4.500%	Sealed Air Corp. 15	15.09.2023	4 551 060	1.22%
5 000	3.125%	Spie S.A. 17	22.03.2024	5 425 500	1.46%
3 547	3.625%	Standard Chartered Plc.—EMTN 12	23.11.2022	3 927 824	1.06%
7 000	2.000%	Summit Properties Ltd. 18	31.01.2025	6 742 295	1.81%
5 000	2.500%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	19.07.2023	5 162 475	1.39%
4 800	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	5 586 360	1.50%
2 300	3.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 18	15.04.2022	2 277 311	0.61%
2 000	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	1 788 490	0.48%
6 000	5.750%	UBS Group Funding Switzerland AG 15	Perp.	6 619 410	1.78%
7 800	6.625%	UniCredit SpA 17	Perp.	7 781 865	2.09%
6 500	4.450%	Unione di Banche Italiane SpA—EMTN 17	15.09.2027	6 637 605	1.78%
3 000	4.000%	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Via Unitymedia NRW GmbH 14	15.01.2025	3 121 815	0.84%
5 400	4.125%	WMG Acquisition Corp. 16	01.11.2024	5 646 780	1.52%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	4.625%	Ziggo Bond Co. BV 15	15.01.2025	2 072 050	0.56%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023 ist die Erzielung einer angemessenen positiven Rendite über die gesamte Laufzeit des Subfonds.

Marktbeobachtung und Portfolio

Zu Beginn des Berichtszeitraums beobachteten wir ein optimistisches Umfeld für die Regierungszinsen, in dem die 10 Jahres US-Anleihen von 2.87 auf 2.00 und die 10 Jahres Euro Zinssätze von positiven 30 auf negative 30 Basispunkte sanken. Das Risikoumfeld zeigte sich uneinheitlich. Die Investment-Grade-Spreads entwickelten sich nur um 13 Basispunkte enger, während die US-Hochzinsanleihen und die europäischen Hochzinsanleihen ihren höheren Beta-Wert reflektierten und um weitere Basispunkte enger wurden. Die Aktien erholten sich von dem schlechten Ende des Jahres 2018 bis in die erste Jahreshälfte 2019.

Als Subfonds in Euro ist das Exposure gegenüber den US-Dollar-Vermögenswerten durch die hohen Kosten der Währungsabsicherung beeinflusst. Das Portfolio ist diversifiziert, trotzdem ergeben sich die größten Risiken aus Engagements in europäischen High Yields sowie aus dem Exposure in den Schwellenländern. Das Hauptengagement im Finanzbereich leistet neben dem Kommunikationsbereich den größten Beitrag. Einige Konsumzyklen und Energieexpositionen belasteten die Performance am stärksten. Das Gesamtportfolio lag unter dem Investment Grade auf BB-Niveau. Die Streuung der europäischen High Yield Namen stieg an, wodurch es zu interessanten Belastungssituationen kommen wird. Wir gehen davon aus, dass das allgemeine Zinsumfeld durch die Politik der Zentralbank weiterhin unterdrückt werden wird. Das Risikoumfeld wird jedoch wieder unsicherer werden, da die Rezessionsängste sowohl in Kontinentaleuropa als auch zu einem späteren Zeitpunkt in den USA in den Vordergrund treten und durch eskalierende Handelsstreitigkeiten verschärft werden.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023 is to achieve reasonable yields over the entire duration of the sub-fund.

Market review and portfolio

We saw at the beginning of the period a bullish government rate environment where the US 10 year went from 2.87 to 2.00 and 10 year Euro rates went from positive 30 to negative 30 basis points. The risk environment was choppy. Investment grade spreads wound up tighter by 13 basis points only while US high yield and European high yield reflected their higher beta and were tighter by more. Stocks recovered from a poor end of 2018 to rally through the first half of 2019.

As a Euro sub-fund exposure to US dollar assets is affected by the high currency hedging costs. Credit spreads were near historical tight as we ramped up investments. The portfolio is diversified but the biggest risks have come from exposures in European High Yield as well as of the exposure to Emerging Markets. The core exposure to Financials has been best contributor along with the Communication sector. Some Consumer Cyclical and Energy exposures were the biggest drag on performance. The overall portfolio has been below Investment Grade, running at BB level. There has been increased dispersion in European high yield names which is leading to interesting stressed situations. We expect the overall rate environment to remain repressed by Central Bank policies. The risk environment though will again be choppy as recession fears in both Continental Europe and at a later date in the US, become front and center and exacerbated by escalating Trade Disputes.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 146 337 460)	149 153 728
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	679 678
Bankguthaben / Bank deposits	3 984 829
Gründungskosten / Formation expenses	15 204
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 225 082
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 858

Total Aktiva / Total Assets

156 060 379

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	31 475
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	63 506
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	118 701
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	18 802
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	27 731

Total Passiva / Total Liabilities

260 215

Nettovermögen / Net Assets

155 800 164

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	8 125 931
---	-----------

Total Ertrag / Total Income

8 125 931

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 532 938
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	23 698
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	76 947
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	27 538
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	266 508

Total Aufwand / Total Expenses

1 927 629

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

6 198 302

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	389 468
- Optionen / Options	-1 565
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-6 803 598
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 103 548

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 886 155

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 637 260
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	621 416
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-20 659

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

5 124 172

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

	-	150 758 670
--	---	-------------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

	61 724	5 124 172
--	--------	-----------

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

	150 696 946	841 773
--	-------------	---------

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

	-	-924 451
--	---	----------

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

	150 758 670	155 800 164
--	--------------------	--------------------

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	1 512 202.66	1 520 326.46
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	150 758 670	155 800 164
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	99.69	102.48
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	-	0.60

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				149 153 728	95.73%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				104 585 045	67.12%
Obligationen / Bonds				104 585 045	67.12%
EUR				43 972 422	28.22%
1 000	1.500%	Allergan Funding SCS 18	15.11.2023	1 043 335	0.67%
1 500	4.375%	Ball Corp. 15	15.12.2023	1 738 898	1.12%
2 500	10.000%	Bank of Ireland—EMTN 12	19.12.2022	3 192 012	2.05%
1 500	4.750%	BWAY Holding Co. 18	15.04.2024	1 547 700	0.99%
3 000	1.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	3 134 595	2.01%
1 000	6.250%	Cirsa Finance International Sarl 18	20.12.2023	1 089 170	0.70%
1 000	3.375%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2023	1 040 365	0.67%
1 000	4.000%	Coty, Inc. 18	15.04.2023	987 335	0.63%
4 500	3.000%	Credit Agricole S.A. 14	22.12.2024	4 891 657	3.14%
1 550	5.500%	eDreams ODIGEO S.A. 18	01.09.2023	1 625 260	1.04%
200	7.500%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.08.2022	184 970	0.12%
750	2.200%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	01.04.2024	789 986	0.51%
1 000	1.625%	Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.2022	954 365	0.61%
1 500	6.750%	KME AG 18	01.02.2023	1 459 388	0.94%
1 500	4.000%	La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	1 128 698	0.72%
2 000	6.500%	Lecta S.A. 16	01.08.2023	1 541 460	0.99%
2 200	0.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 08	23.04.2023	2 553 738	1.64%
1 000	5.375%	Platin 1426 GmbH 17	15.06.2023	1 013 560	0.65%
2 000	6.750%	Promontoria Holding 264 BV 18	15.08.2023	1 929 440	1.24%
2 500	6.375%	Raffinerie Heide GmbH 17	01.12.2022	2 022 500	1.30%
2 000	1.625%	Rail Transit International Development Co. Ltd. 18	22.06.2022	2 012 890	1.29%
1 200	5.875%	Sarens Finance Co. NV 15	05.02.2022	1 165 602	0.75%
4 000	2.500%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	19.07.2023	4 129 980	2.65%
2 750	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	2 283 930	1.46%
1 387	3.875%	Thomas Cook Finance 2 Plc. 17	15.07.2023	511 588	0.33%
GBP				4 599 167	2.95%
1 000	5.500%	AA Bond Co. Ltd. 15	31.07.2022	960 358	0.62%
1 250	8.500%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.11.2022	1 267 629	0.81%
2 000	6.250%	Premier Foods Finance Plc. 18	15.10.2023	2 371 180	1.52%
SEK				2 010 814	1.29%
20 000	12.250%	Corral Petroleum Holdings AB 16	15.05.2021	2 010 814	1.29%
USD				54 002 642	34.66%
3 000	8.500%	Agile Group Holdings Ltd. 18	18.07.2021	2 806 572	1.80%
600	5.125%	Antero Resources Corp. 15	01.12.2022	506 425	0.33%
650	5.625%	Antero Resources Corp. 16	01.06.2023	552 911	0.36%
1 000	6.000%	Bank of Georgia JSC 16	26.07.2023	888 356	0.57%
1 500	7.500%	China Aoyuan Group Ltd. 18	10.05.2021	1 360 906	0.87%
2 600	5.375%	China Aoyuan Group Ltd. 17	13.09.2022	2 241 974	1.44%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 000	6.875%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 18	23.04.2021	2 701 395	1.73%
2 800	5.500%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 17	23.01.2022	2 445 979	1.57%
800	7.500%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 15	09.03.2020	716 112	0.46%
2 200	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	10.04.2022	1 942 579	1.25%
1 200	5.250%	EPR Properties 13	15.07.2023	1 128 719	0.72%
325	6.000%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 15	15.05.2023	284 936	0.18%
1 665	5.625%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 14	15.06.2024	1 418 488	0.91%
1 750	9.125%	HTA Group Ltd. 17	08.03.2022	1 617 420	1.04%
2 200	6.250%	JBS Investments GmbH 13	05.02.2023	1 976 435	1.27%
1 000	7.250%	Kaisa Group Holdings Ltd. 17	30.06.2020	879 461	0.56%
2 000	4.875%	Lennar Corp. 15	15.12.2023	1 858 148	1.19%
1 000	7.250%	Light Servicos de Eletricidade S.A. Via Light Energia S.A. 18	03.05.2023	922 765	0.59%
2 000	6.875%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 18	24.04.2021	1 795 644	1.15%
2 000	5.750%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 17	03.01.2022	1 752 326	1.13%
1 500	4.375%	Macy's Retail Holdings, Inc. 13	01.09.2023	1 347 457	0.87%
1 000	8.000%	Marfrig Holdings Europe BV 16	08.06.2023	916 311	0.59%
2 200	7.750%	Metinvest BV 18	23.04.2023	2 001 733	1.29%
1 000	5.000%	NCR Corp. 13	15.07.2022	886 213	0.57%
500	6.375%	NCR Corp. 14	15.12.2023	454 112	0.29%
1 400	6.500%	New Metro Global Ltd. 18	23.04.2021	1 247 681	0.80%
2 940	7.500%	New Metro Global Ltd. 18	20.03.2022	2 665 594	1.71%
2 100	7.500%	NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp. 17	01.11.2023	1 928 033	1.24%
1 000	7.375%	Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	853 626	0.55%
2 000	4.700%	Pitney Bowes, Inc. 17	01.04.2023	1 663 487	1.07%
3 000	11.000%	Scenery Journey Ltd. 18	06.11.2020	2 746 680	1.76%
1 750	7.875%	Sprint Corp. 14	15.09.2023	1 672 334	1.07%
1 500	7.850%	Times China Holdings Ltd. 18	04.06.2021	1 360 926	0.87%
2 000	6.600%	Times China Holdings Ltd. 17	02.03.2023	1 751 123	1.12%
600	4.750%	Tsinghua Unic Ltd. 18	31.01.2021	517 334	0.33%
1 500	7.900%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 18	11.05.2021	1 363 013	0.88%
1 000	6.000%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 16	25.10.2023	829 434	0.53%

AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET

41 954 231 26.93%

Obligationen / Bonds

41 954 231 26.93%

USD

41 954 231 26.93%

1 000	4.125%	ADT Security Corp. 13	15.06.2023	879 733	0.56%
1 000	5.230%	Allegro CLO III Ltd. 144A 18	25.07.2027	869 234	0.56%
1 050	6.247%	Canyon Capital CLO 2015-1 Ltd. 144A 17	15.04.2029	922 391	0.59%
2 547	4.580%	Cascade Funding Mortgage Trust 2018-RM1 "A1" 144A 18	25.06.2048	2 240 535	1.44%
1 000	5.750%	Centrais Eletricas Brasileiras S.A. 11	27.10.2021	919 630	0.59%
2 000	5.127%	Cerberus Loan Funding XVII Ltd. "A" 144A 16	15.01.2028	1 748 297	1.12%
5 000	5.297%	CFIP CLO 2014-1 Ltd. 144A 17	13.07.2029	4 392 448	2.82%
4 000	8.125%	Commerzbank AG 144A 13	19.09.2023	4 064 523	2.61%
200	7.625%	CSN Resources S.A. 18	13.02.2023	185 845	0.12%
1 500	6.347%	Cutwater 2014-II Ltd. 144A 17	15.01.2027	1 319 397	0.85%
700	9.000%	Denbury Resources, Inc. 144A 16	15.05.2021	606 190	0.39%
1 000	3.408%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	05.04.2021	866 965	0.56%
1 750	6.750%	GameStop Corp. 144A 16	15.03.2021	1 515 091	0.97%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 500	5.680%	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd. 144A 18	25.07.2027	1 309 848	0.84%
354	4.500%	Hospitality Properties Trust 13	15.06.2023	321 839	0.21%
5 000	5.691%	JFIN CLO 2012 Ltd. 144A 18	20.07.2028	4 372 197	2.80%
1 000	6.125%	Newmark Group, Inc. 19	15.11.2023	931 542	0.60%
5 000	5.342%	Newstar Exeter Fund CLO LLC 144A 18	20.01.2027	4 317 818	2.77%
3 000	5.388%	OCP CLO 2015-8 Ltd. 144A 17	17.04.2027	2 633 262	1.69%
3 000	5.054%	Pnmac Gmsr Issuer Trust 2018-Gt2 "A" 144A 18	25.08.2025	2 646 673	1.70%
500	4.800%	Sabra Health Care LP Via Sabra Capital Corp. 19	01.06.2024	452 601	0.29%
2 000	4.875%	Seagate HDD Cayman 17	01.03.2024	1 805 031	1.16%
2 500	5.588%	WhiteHorse X Ltd. 144A 18	17.04.2027	2 177 739	1.40%
500	6.125%	XPO Logistics, Inc. 144A 16	01.09.2023	455 402	0.29%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				2 614 452	1.68%
Obligationen / Bonds				2 614 452	1.68%
AUD				2 614 452	1.68%
4 140	5.100%	Liberty Financial Pty Ltd.—MTN 18	09.04.2021	2 614 452	1.68%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	2 560 477	AUD	4 205 376	26.09.2019	-20 209	-0.01%
EUR	4 287 722	GBP	3 837 438	26.09.2019	11 650	0.01%
EUR	2 084 043	SEK	22 150 500	26.09.2019	-11 022	-0.01%
EUR	97 167 122	USD	110 629 962	26.09.2019	668 028	0.43%
SEK	1 225 000	EUR	116 108	26.09.2019	-244	-0.00%
					648 203	0.42%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der HSBC Bank Plc. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with HSBC Bank Plc..

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION in Bezug auf den Subfonds besteht darin, mittel- bis langfristig einen positiven Ertrag zum Zweck des Kapitalwachstums zu erzielen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das zweite Halbjahr 2018 lässt sich in zwei Teile unterteilen, wobei die ersten drei Monate die Divergenz zwischen den USA, die immer noch von guten Daten gestützt werden, und dem Rest der Welt zeigen, die durch makroökonomische und politische Spannungen untergraben wird. Die letzten drei Monate des Jahres waren stattdessen von einem intensiven Ausverkauf geprägt, getrieben von schwachen Zahlen, schwankenden Verhandlungen zwischen den USA und China und der anhaltenden Straffungspolitik der Fed. Andererseits markierte die erste Hälfte des laufenden Jahres eine V-förmige Erholung: Gemischte Makrodaten halfen bei der Darstellung eines neuen Lockerungszyklus der wichtigsten Zentralbanken, der später durch Protokolle und Ankündigungen von Draghi und Powell bestätigt wurde. Die Märkte entwickelten sich, basierend auf der Erwartung einer Verlängerung des aktuellen Konjunkturzyklus. Allerdings ist der Wendepunkt auf der makroökonomischen Seite noch nicht abzusehen.

Die Portfoliomanagement-Aktivitäten begannen Ende Juni 2018, nach Ablauf der Bezugsfrist. Der Subfonds initiierte den Aufbau des Rentenportfolios, das über ein breites Spektrum von Emissionen, Ratings und Laufzeiten diversifiziert ist. Gemäß Produktdesign und -politik werden seit Juli 2018 die Anleiheerträge (Laufzeiten und Coupons) sukzessive mit monatlichen Investitionen in ein Multi-Asset-Portfolio umgestellt, um einen schrittweisen Aufbau des angestrebten Risiko-/Rendite-Profiles zu ermöglichen. Diese Technik trug dazu bei, die deutliche Marktkorrektur im vierten Quartal zu überstehen. Tatsächlich wirkten sich in dieser Phase Aktien und steigende Credit Spreads nur moderat aus. Im Jahr 2019 waren die gleichen Märkte die Hauptursachen und glichen frühere Verluste mehr als aus. Der Teilfonds baute das Multi-Asset-Portfolio weiter auf, das sich aus einer Vielzahl von Anlageklassen zusammensetzt (Aktien-, Nominal- und inflationsgebundene Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Schwellenländeranleihen, Long-/Short- Strategien, ereignisgesteuert).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION as regards the sub-fund is to achieve positive income for the purposes of a capital increase in a medium to long term.

Market review and portfolio

2018 second half can be divided in two parts, with the first three months showing the divergence between the US, still supported by good data, and the rest of the world, undermined by macro and political tensions. The last three months of the year were characterised instead by an intense sell off, driven by weak figures, fluctuating negotiations between the US and China and the Fed's continued tightening policy. On the other hand, the first half of current year marked a V-shaped recovery: mixed macro data helped the narrative of a new easing cycle by main Central Banks, later confirmed by minutes and announcements by Draghi and Powell. Markets advanced, based on the expectation of an extension of current economic cycle. Yet to be seen the inflection point on macroeconomic side though.

Portfolio management activity started in late June 2018, after the closing of the subscription period. The Fund initiated the bond portfolio construction, diversified over a wide range of issues, ratings and maturities. As per product design and policy, since July 2018 the bond proceeds (maturities and coupons) have been gradually switched with monthly investments into a multi asset portfolio, in order to allow for a progressive build up of the target risk/return profile. This technique helped weather the significant market correction witnessed in Q4. In fact, during this phase, equities and widening credit spreads detracted only moderately. In 2019, the same markets were the major contributors and more-than-offset previous losses incurred. The Fund continued on building up the multiasset portfolio, which is constituted by a wide range of asset classes (equity, nominal and inflation linked govies, corporate bonds, emerging debt, long/short strategies, event driven).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 159 098 390)	161 113 796
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 761
Bankguthaben / Bank deposits	7 439 195
Gründungskosten / Formation expenses	15 204
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 812 170
Sonstige Forderungen / Other receivables	671

Total Aktiva / Total Assets

170 384 797

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 671 566
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	33 536
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	521 599
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	127 637
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	17 895
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	29 289

Total Passiva / Total Liabilities

3 401 522

Nettovermögen / Net Assets

166 983 275

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	5 733 875
---	-----------

Total Ertrag / Total Income

5 733 875

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 653 221
---------------------------------------	-----------

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	27 769
--	--------

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	77 899
--	--------

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	2 091
--	-------

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	267 146
---	---------

Total Aufwand / Total Expenses

2 028 126

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

3 705 749

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-511 582
-----------------------------	----------

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-338 646
--	----------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	267 201
---------------------------------------	---------

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 122 722

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 424 603
-----------------------------	-----------

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 754 360
--	------------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	-16 031
---------------------------------------	---------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 776 934

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year	-	161 048 279
---	---	-------------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-514 571	2 776 934
--	----------	-----------

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	161 562 850	3 158 062
---	-------------	-----------

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year	161 048 279	166 983 275
--	--------------------	--------------------

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 616 778.42	1 648 074.64
	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	161 048 279	166 983 275
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	99.61	101.32

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)			Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets	
TOTAL							161 113 796	96.48%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE							113 742 477	68.11%
Obligationen / Bonds							113 742 477	68.11%
AUD							4 634 261	2.77%
	3 360	5.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—MTN 14		21.08.2019	2 079 977	1.24%	
	2 500	2.803%	Korea National Oil Corp.—MTN 14		08.10.2019	1 542 048	0.92%	
	1 640	3.250%	Volkswagen Financial Services Australia Pty Ltd.—MTN 15		13.08.2019	1 012 236	0.61%	
CHF							10 829 880	6.49%
	1 000	0.500%	AT&T, Inc. 14		04.12.2019	904 821	0.54%	
	3 000	3.125%	General Electric Co. 04		06.12.2019	2 743 913	1.65%	
	2 700	2.125%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 13		23.12.2019	2 462 956	1.48%	
	1 500	1.625%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 13		06.02.2020	1 369 390	0.82%	
	2 200	0.050%	Mondelez International, Inc. 17		30.03.2020	1 991 299	1.19%	
	1 500	3.750%	YPF S.A.—EMTN 16		30.09.2019	1 357 501	0.81%	
EUR							64 428 614	38.58%
	3 000	2.875%	Anglo American Capital Plc.—EMTN 13		20.11.2020	3 120 735	1.87%	
	2 200	3.125%	ArcelorMittal—EMTN 15		14.01.2022	2 361 271	1.41%	
	3 000	0.750%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 17		11.09.2022	3 055 605	1.83%	
	2 000	10.000%	Bank of Ireland—EMTN 12		19.12.2022	2 553 610	1.53%	
	3 000	6.625%	Barclays Bank Plc.—EMTN 11		30.03.2022	3 461 625	2.07%	
	1 998	1.750%	Bevco Lux Sarl 18		09.02.2023	2 073 225	1.24%	
	2 500	1.125%	CaixaBank S.A.—EMTN 17		12.01.2023	2 553 525	1.53%	
	2 250	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18		14.06.2022	2 310 210	1.38%	
	750	6.750%	Codere Finance 2 Luxembourg S.A. 16		01.11.2021	750 405	0.45%	
	3 200	7.750%	Commerzbank AG—EMTN 11		16.03.2021	3 601 744	2.16%	
	1 000	4.000%	Coty, Inc. 18		15.04.2023	987 335	0.59%	
	1 800	0.869%	FCE Bank Plc.—EMTN 17		13.09.2021	1 806 282	1.08%	
	1 000	1.615%	FCE Bank Plc.—EMTN 16		11.05.2023	1 011 600	0.61%	
	1 000	5.250%	FMC Finance VIII S.A. 12		31.07.2019	1 004 060	0.60%	
	1 000	4.000%	Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance Plc. 14		01.07.2019	1 000 000	0.60%	
	2 000	1.625%	Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17		05.12.2022	1 908 730	1.14%	
	1 000	4.375%	National Grid Plc.—EMTN 05		10.03.2020	1 031 375	0.62%	
	2 000	6.750%	Nationwide Building Society—EMTN 10		22.07.2020	2 141 710	1.28%	
	1 000	0.107%	NatWest Markets Plc.—EMTN 17		08.06.2020	1 001 430	0.60%	
	3 300	1.125%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18		14.06.2023	3 356 133	2.01%	
	1 000	6.750%	OI European Group BV 10		15.09.2020	1 084 915	0.65%	
	1 700	3.750%	Petrobras Global Finance BV 14		14.01.2021	1 793 016	1.07%	
	1 500	2.500%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16		22.03.2023	1 594 410	0.95%	
	1 120	8.000%	Schoeller Allibert Group BV 16		01.10.2021	1 151 965	0.69%	
	2 500	3.625%	Standard Chartered Plc.—EMTN 12		23.11.2022	2 768 412	1.66%	
	2 400	1.875%	Syngenta Finance NV—EMTN 14		02.11.2021	2 477 364	1.48%	
	1 200	2.125%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 13		12.11.2020	1 230 462	0.74%	
	1 000	0.375%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16		25.07.2020	984 655	0.59%	
	800	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15		31.03.2023	715 396	0.43%	

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
750	3.500%	Titan Global Finance Plc. 16	17.06.2021	793 571	0.48%
1 500	0.817%	Triceratops Capital Co. Ltd. 18	25.01.2021	1 498 065	0.90%
2 000	0.625%	Volkswagen Bank GmbH—EMTN 18	08.09.2021	2 020 530	1.21%
1 000	0.750%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 15	11.08.2020	1 008 565	0.60%
2 000	3.500%	Votorantim Cimentos International S.A. 15	13.07.2022	2 134 810	1.28%
2 075	0.750%	WPP Finance 2013—EMTN 15	18.11.2019	2 081 868	1.25%
GBP				8 969 993	5.37%
2 350	3.250%	FCE Bank Plc.—EMTN 13	19.11.2020	2 673 231	1.60%
2 500	8.750%	Firstgroup Plc. 09	08.04.2021	3 105 391	1.86%
900	8.500%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.11.2022	912 693	0.55%
2 000	6.125%	Marks & Spencer Plc.—EMTN 09	02.12.2019	2 278 678	1.36%
USD				24 879 729	14.90%
750	4.250%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 15	01.07.2020	668 717	0.40%
1 600	10.179%	Barclays Bank Plc. 09	12.06.2021	1 590 326	0.95%
1 000	6.875%	Central China Real Estate Ltd. 18	23.10.2020	891 447	0.53%
1 850	6.350%	China Aoyuan Group Ltd. 17	11.01.2020	1 635 482	0.98%
1 000	7.500%	China Aoyuan Group Ltd. 18	10.05.2021	907 270	0.54%
1 300	6.375%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 18	02.05.2020	1 154 606	0.69%
1 500	4.750%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 17	25.07.2022	1 310 491	0.79%
1 200	6.000%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 15	15.05.2023	1 052 070	0.63%
1 100	5.750%	Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.2021	1 008 608	0.60%
1 200	9.125%	HTA Group Ltd. 17	08.03.2022	1 109 088	0.66%
200	6.250%	JBS Investments GmbH 13	05.02.2023	179 676	0.11%
1 000	6.500%	Kinder Morgan, Inc. 11	15.09.2020	919 467	0.55%
1 000	6.875%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 18	24.04.2021	897 822	0.54%
1 500	5.250%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 17	23.02.2023	1 259 852	0.76%
2 500	3.875%	Longfor Group Holdings Ltd. 17	13.07.2022	2 233 139	1.34%
750	5.625%	Metalloinvest Finance DAC 13	17.04.2020	672 836	0.40%
1 400	7.500%	New Metro Global Ltd. 18	20.03.2022	1 269 330	0.76%
1 000	4.625%	Pitney Bowes, Inc. 17	15.05.2022	851 348	0.51%
1 000	7.850%	Times China Holdings Ltd. 18	04.06.2021	907 284	0.54%
3 000	5.750%	Times China Holdings Ltd. 17	26.04.2022	2 600 052	1.56%
2 000	4.071%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 18	25.05.2023	1 760 818	1.06%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				10 480 839	6.28%
Obligationen / Bonds				10 480 839	6.28%
USD				10 480 839	6.28%
2 750	6.500%	Cantor Fitzgerald LP 15	17.06.2022	2 598 203	1.56%
5 000	3.750%	Hyundai Capital America 18	08.07.2021	4 476 750	2.68%
1 100	2.950%	Imperial Brands Finance Plc. 15	21.07.2020	968 556	0.58%
810	3.698%	Syngenta Finance NV 18	24.04.2020	716 471	0.43%
1 932	5.000%	Time Warner Cable LLC 09	01.02.2020	1 720 859	1.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				8 455 906	5.06%
Obligationen / Bonds				8 455 906	5.06%
AUD				4 256 346	2.55%
6 800	5.100%	Liberty Financial Pty Ltd.—MTN 17	01.06.2020	4 256 346	2.55%
EUR				4 199 560	2.51%
4 000	3.750%	Newell Brands, Inc. 16	01.10.2021	4 199 560	2.51%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				28 434 574	17.03%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				19 448 739	11.65%
12 729		Amundi Index Solutions - AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF USD - (0.13%)		944 391	0.57%
12 734		Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Govt Bond EuroMTS Broad Investment Grade UCITS ETF "EUR" - (0.07%)		3 114 393	1.87%
129 705		BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund "D2 EUR" - (0.45%)		2 334 690	1.40%
14 024		BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund "I EUR" - (0.50%)		2 494 309	1.49%
11 965		GAM Multibond - Emerging Markets Opportunities Bond Fund "C USD" - (0.60%)		1 251 870	0.75%
4 551		GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY "C USD" - (0.65%)		621 107	0.37%
5 113		GAM Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME "C EUR" - (0.75%)		632 785	0.38%
6 735		GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha "I EUR" - (1.25%)		754 926	0.45%
8 908		GAM Star (Lux) SICAV - Merger Arbitrage "I EUR" - (0.70%)		913 159	0.55%
168 630		Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio "I EUR" - (0.50%)		3 010 045	1.80%
2 169		Pictet TR SICAV - Agora "I EUR" - (1.10%)		269 880	0.16%
269 920		State Street Euro Inflation Linked Bond Index Fund - (0.15%)		3 107 184	1.86%
Irland / Ireland				8 985 835	5.38%
65 075		GAM Star Fund Plc. - Emerging Market Rates - (0.15%)		772 264	0.46%
83 055		GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity -Inst- "A JPY" - (1.00%)		916 402	0.55%
16 136		iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)		2 161 579	1.30%
7 227		Marshall Wace Ucits Funds Plc. - Liquid Alpha UCITS Fund "B EUR" - (1.50%)		769 084	0.46%
498 000		Old Mutual Global Investors Series Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund "I EUR (hedged)" - (0.75%)		751 681	0.45%
85 527		PIMCO Global Investors Series Plc. - StocksPlus Fund -Institutional "H ACC USD" - (0.55%)		2 678 163	1.60%
25 051		SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF USD - (0.30%)		936 662	0.56%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	1 022 476	AUD	1 665 000	14.08.2019	-1 420	-0.00%
EUR	2 105 830	AUD	3 440 000	23.08.2019	-8 654	-0.01%
EUR	1 530 597	AUD	2 500 000	09.10.2019	-2 541	-0.00%
EUR	4 154 835	AUD	6 913 000	02.06.2020	-34 540	-0.03%
EUR	1 353 868	CHF	1 556 000	01.10.2019	-48 983	-0.03%
EUR	870 473	CHF	1 000 000	05.12.2019	-31 797	-0.02%
EUR	2 693 078	CHF	3 093 000	10.12.2019	-97 812	-0.06%
EUR	2 400 085	CHF	2 757 000	27.12.2019	-88 127	-0.05%
EUR	1 321 739	CHF	1 520 000	07.02.2020	-50 717	-0.03%
EUR	1 899 827	CHF	2 200 000	31.03.2020	-87 788	-0.05%
EUR	2 361 057	GBP	2 122 000	04.12.2019	2 831	0.00%
EUR	2 652 423	GBP	2 425 000	20.11.2020	-5 890	-0.00%
EUR	2 947 300	GBP	2 718 000	09.04.2021	-15 927	-0.01%
EUR	961 128	GBP	900 000	03.11.2022	930	0.00%
EUR	1 027 023	USD	1 258 000	13.01.2020	-61 343	-0.04%
EUR	492 793	USD	600 000	14.01.2020	-26 266	-0.02%
EUR	1 609 920	USD	1 979 000	04.02.2020	-99 706	-0.06%
EUR	606 943	USD	750 000	20.04.2020	-37 716	-0.02%
EUR	657 417	USD	815 000	27.04.2020	-42 795	-0.03%
EUR	1 067 947	USD	1 322 000	05.05.2020	-67 271	-0.04%
EUR	614 563	USD	760 000	03.07.2020	-35 580	-0.02%
EUR	888 673	USD	1 100 000	21.07.2020	-51 271	-0.03%
EUR	826 375	USD	1 032 000	17.09.2020	-52 296	-0.03%
EUR	796 369	USD	1 000 000	26.10.2020	-53 005	-0.03%
EUR	867 098	USD	1 100 000	02.02.2021	-61 533	-0.04%
EUR	781 922	USD	1 000 000	27.04.2021	-57 956	-0.04%
EUR	789 640	USD	1 000 000	11.05.2021	-49 520	-0.03%
EUR	780 640	USD	1 000 000	07.06.2021	-57 139	-0.03%
EUR	1 342 855	USD	1 730 000	14.06.2021	-105 885	-0.06%
EUR	3 892 725	USD	5 000 000	09.07.2021	-288 018	-0.17%
EUR	963 578	USD	1 254 000	10.03.2022	-69 612	-0.04%
EUR	1 076 720	USD	1 400 000	22.03.2022	-75 932	-0.04%
EUR	2 290 426	USD	3 000 000	27.04.2022	-174 227	-0.10%
EUR	767 042	USD	1 000 000	17.05.2022	-53 528	-0.03%
EUR	2 091 255	USD	2 750 000	20.06.2022	-160 740	-0.10%
EUR	1 897 821	USD	2 500 000	15.07.2022	-146 401	-0.09%
EUR	1 137 915	USD	1 500 000	26.07.2022	-87 816	-0.05%
EUR	149 142	USD	200 000	07.02.2023	-12 405	-0.01%
EUR	1 124 775	USD	1 500 000	24.02.2023	-85 625	-0.05%
EUR	899 078	USD	1 200 000	17.05.2023	-64 601	-0.04%
EUR	1 486 105	USD	2 000 000	26.05.2023	-119 183	-0.07%
					-2 667 805	-1.60%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN ist die Erzielung einer regelmäßigen Rendite unter gleichzeitiger Risikobeschränkung.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war geprägt von volatilen Märkten, die vor allem durch zunehmende Unsicherheiten über die weitere Marktentwicklung und die sich beschleunigenden Handelsbeziehungen zwischen den USA und China geprägt waren. Die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der sich verschlechternden Stimmung der Anleger und sinkender Beschaffungskennzahlen zunehmend eingetrübt. Dies führte zu einem Rückgang der Zinskurve aufgrund weiter sinkender globaler langfristiger Staatsanleihen. Die Aktienmärkte erholten sich nach dem Ende des Jahres 2018 deutlich und erreichten im Juni 2019 neue Allzeithochstände. Innerhalb der Aktien entwickelten sich die Märkte, insbesondere die US-Großkapitalisierung, am besten, während die Schwellenländer und die japanischen Aktien zurückblieben.

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN erzielte im Berichtszeitraum eine solide positive Rendite. Im Zuge der anhaltenden Unsicherheiten über das globale Wirtschaftswachstum entwickelten sich Bonds gut und trugen unter allen Anlageklassen des Subfonds am meisten bei. Die wichtigsten positiven Performance-Treiber waren Fonds mit einem Engagement in riskanteren Märkten wie Schwellenländern oder hochverzinslichen Engagements in den USA und Europa. Darüber hinaus trugen hochwertige Staatsanleihen und Unternehmen sowie Wandelanleihen, insbesondere im Jahr 2019, positiv bei. Im Aktienbereich zahlte sich der Trend zu Large-Cap-Aktien aus, während ein kleines Engagement in China leicht negativ wirkte.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN is to achieve a regular return while at the same time limiting risks.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets, mainly driven by increasing uncertainties about the further market developments and the accelerating trade tensions between the US and China. The outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to deteriorating investor's sentiment and falling purchasing managers' indices. This led to a decline in the yield curve due to further falling global long-term government yields. Equity markets recovered sharply after the decline end of 2018 and reached new all-time highs in June 2019. Within equities, Developed Markets, especially US large caps, performed best, while Emerging Markets and Japanese equities lagged behind.

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN generated a solid positive return in the period under review. In the wake of ongoing uncertainties about the global economic growth, Bonds performed well and contributed the most among all asset classes in the sub-fund. Main positive performance drivers were funds with exposure to riskier markets such as emerging market debt or high yielding exposures in the US and Europe. Furthermore, high quality government bonds and corporates as well as Convertibles contributed positively, especially in 2019. In the Equity space, the tilt towards large cap Developed Market stocks paid off while a small exposure to China contributed slightly negative.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 31 611 945)	34 438 661
Bankguthaben / Bank deposits	3 867 632
Gründungskosten / Formation expenses	310
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	11 487
Total Aktiva / Total Assets	38 318 090

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	10 886
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	427
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 090
Total Passiva / Total Liabilities	26 403
Nettovermögen / Net Assets	38 291 687

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 242 362

Total Ertrag / Total Income

242 362

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 138 693

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 9 226

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 1 921

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 110 964

Total Aufwand / Total Expenses

260 804

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-18 442

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities 184 087

- Fremdwährungen / Foreign currencies -19 893

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

145 752

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 1 271 735

- Fremdwährungen / Foreign currencies 64 328

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 481 815

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

36 448 689 38 852 670

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-87 504 1 481 815

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

2 491 485 -2 042 798

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

38 852 670 38 291 687

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	354 504.17	378 504.17	359 482.86
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	36 448 689	38 852 670	38 291 687
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	102.82	102.65	106.52

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				34 438 661	89.94%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				1 323 313	3.46%
Obligationen / Bonds				1 044 816	2.73%
EUR				1 044 816	2.73%
340	0.500%	France Government Bond OAT 14	25.11.2019	341 455	0.89%
100	1.375%	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.2021	103 228	0.27%
280	4.500%	Ireland Government Bond 04	18.04.2020	291 390	0.76%
100	0.000%	Nordea Bank Abp—EMTN 15	05.06.2020	100 229	0.26%
100	1.625%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	13.06.2021	103 223	0.27%
100	1.900%	Walmart, Inc. 14	08.04.2022	105 291	0.28%
Aktien / Equities				278 497	0.73%
Dänemark / Denmark				116 524	0.31%
2 600		Novo Nordisk A/S "B"		116 524	0.31%
Schweiz / Switzerland				161 973	0.42%
761		Nestle S.A.		69 265	0.18%
1 154		Novartis AG		92 708	0.24%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				263 571	0.69%
Obligationen / Bonds				263 571	0.69%
USD				263 571	0.69%
100	2.605%	Apple, Inc. 17	11.05.2020	87 873	0.23%
100	2.615%	Intel Corp. 17	11.05.2020	87 845	0.23%
100	3.063%	Royal Bank of Canada—GMTN 16	29.07.2019	87 853	0.23%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				32 851 777	85.79%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				20 492 062	53.51%
644		Aberdeen Standard SICAV I - European Convertibles Bond Fund - (0.60%)		1 232 527	3.22%
500		Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond "WT EUR" - (0.55%)		583 630	1.52%
8 989		AXA World Funds - Framlington Global Convertibles "F EUR" - (0.75%)		1 373 519	3.59%
15 000		BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.50%)		162 900	0.43%
5 000		DWS Floating Rate Notes "FD EUR" - (0.12%)		415 350	1.08%
3 700		Fisch Umbrella Fund - Fisch CB Intl Convertible Expert Fund -HB- EUR - (0.50%)		690 531	1.80%
90 000		Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio "I EUR" - (0.75%)		1 306 375	3.41%
5 696		Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund "I2 EUR" - (0.75%)		959 335	2.50%
25 000		HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond "IC EUR" - (0.55%)		1 217 200	3.18%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
48 226	Invesco Funds - Invesco Euro Corporate Bond "C EUR" - (0.65%)	934 631	2.44%
3 000	JP Morgan Funds Sicav - Emerging Markets Corporate Bond Fund "C USD" - (0.50%)	417 097	1.09%
17 925	JP Morgan Funds Sicav - Europe High Yield Bond Fund "C EUR" - (0.45%)	354 585	0.93%
1 542	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	195 194	0.51%
1 800	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	184 248	0.48%
8 000	Lyxor Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF USD - (0.30%)	727 713	1.90%
6 993	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor EuroMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF "C EUR" - (0.16%)	1 081 747	2.82%
37 134	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund "BI EUR" (0.50%)	1 392 144	3.64%
71 592	Nordea 1 SICAV - Global Bond Fund "BI EUR" - (0.30%)	1 339 483	3.50%
3 000	PARVEST SICAV - Convertible Bond Europe "I EUR" - (0.60%)	520 260	1.36%
20 000	Schroder International Selection Fund - Euro Bond "C EUR" - (0.50%)	475 458	1.24%
15 000	Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund "D USD (hedged)" - (0.85%)	172 733	0.45%
4 392	UBAM - Corporate Euro Bond "I EUR" - (0.35%)	954 906	2.49%
7 800	UBS (Lux) Bond Fund FCP - Euro High Yield (EUR) IA1 EUR" - (0.50%)	1 138 878	2.97%
2 400	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global (EUR) "IA3 EUR" - (0.38%)	432 048	1.13%
18 000	Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF "1C EUR" - (0.01%)	917 820	2.40%
33 000	Xtrackers - MSCI EMU UCITS ETF "1D EUR" - (0.05%)	1 311 750	3.43%
Irland / Ireland		12 359 715	32.28%
60 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF EUR - (0.60%)	420 300	1.10%
1 200	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified "I EUR" - (0.00%)	126 012	0.33%
170 000	iShares II Plc. - iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF USD - (0.10%)	751 326	1.96%
3 000	iShares II Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF GBP - (0.45%)	297 366	0.78%
24 000	iShares III Plc. - iShares Core MSCI World UCITS ETF USD - (0.20%)	1 217 070	3.18%
11 987	iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "H" - (0.50%)	1 142 900	2.98%
5 600	iShares VII Plc. - iShares EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (Acc) - (0.23%)	617 512	1.61%
6 000	iShares VII Plc. - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF EUR (Acc) EUR - (0.23%)	1 015 320	2.65%
8 500	Muzinich Funds - Enhancedyield Short-Term Fund "A EUR (hedged)" - (0.45%)	1 396 465	3.65%
10 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S EUR (hedged)" - (0.50%)	860 800	2.25%
1 700	Muzinich Funds - Muzinich ShortDurationHighYield Fund "H EUR (hedged)" - (0.60%)	187 578	0.49%
210 000	Old Mutual Global Investors Series Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund "I USD" - (0.75%)	300 247	0.78%
10 000	PIMCO Global Investors Series Plc. - Income Fund - (0.55%)	107 400	0.28%
21 930	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR Barclays Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)	1 300 186	3.40%
4 000	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD - (0.09%)	1 030 593	2.69%
20 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) "1D EUR" - (0.25%)	331 580	0.87%
18 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) "1C USD" - (0.01%)	1 257 060	3.28%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Portfolio wird in einem breiten und diversifizierten Korb von Staats- und Unternehmensanleihen in aufstrebenden Märkten mit dem Ziel investiert, eine periodische Dividende auszuschütten und über die gesamte Laufzeit des Produkts eine angemessene positive Rendite zu erwirtschaften. Nach sorgfältiger und konsequenter Vorselektion werden die im Portfolio enthaltenen Wertpapiere im Rahmen der Anlagestrategie laufend überwacht, um sicherzustellen, dass die Ziele innerhalb des definierten Anlagehorizonts erreicht werden. Ein Anteil von nicht weniger als 70% des Portfolios wird in Anleihen von Regierungen und Regierungsbehörden der Schwellenländer investiert. Die Anlage hat eine Laufzeit von fünf Jahren und sieht die Zahlung jährlicher Dividenden vor. Während der Platzierungsphase wird die Liquidität des Subfonds in liquiden Mitteln genutzt. Das Instrument richtet sich an Anleger mit einem mittleren bis hohen Risikoprofil und einem mittel- bis langfristigen Zeithorizont.

Marktbeobachtung und Portfolio

In den zwölf Monaten bis zum 30. Juni 2019 verzeichneten die Staatsanleihen der Schwellenländer eine Rendite von 12.5%, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index. Die Credit Spreads von Staatsanleihen aus Schwellenländern sanken um 23 Basispunkte auf 345 Basispunkte, und Investment-Grade-Anleihen entwickelten sich leicht unterdurchschnittlich. Im gleichen Zeitraum erzielten die Unternehmensanleihen der Schwellenländer eine Rendite von 10.2%, gemessen am J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index. Die Credit Spreads der Unternehmen sanken und die Unternehmensanleihen im Investment-Grade-Bereich schnitten besser ab als die Hochzinsanleihen. Im Laufe des Zeitraums fiel die 10-jährige US-Treasury-Rendite um 86 Basispunkte auf 2.0%. Die Auswirkungen des Treasury-Ansatzes waren auf den länger andauernden Staatsanleihenmarkt stärker ausgeprägt, was zu deren Outperformance führte. Die Rohstoffe gingen im Laufe des Berichtszeitraums zurück, allen voran Energie, und der Euro verlor gegenüber dem Dollar 2.7% an Wert. Die Währungen der Schwellenländer wurden gegenüber dem Dollar um 1.2% verkauft, und die Stärke des Dollars zu Beginn des Jahres war negativ für die finanziellen Rahmenbedingungen in den Schwellenländern.

China, Mexiko und Supernationalitäten waren die Länder mit dem höchsten Leistungsbeitrag. Die größten Gegner waren das Vereinigte Königreich, Sambia und Jamaika. Die Zusammensetzung des Teilfonds hat sich im Einklang mit dem Kauf- und Erhaltungscharakter des Mandats nicht wesentlich geändert.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The portfolio is invested in a broad, diversified basket of government and corporate bonds in emerging markets, with the objective of distributing dividends periodically and generating a reasonable positive return over the entire term of the product. After careful and consistent pre-selection, the securities included in the portfolio are continuously monitored in accordance with the investment strategy to ensure that the objectives are achieved within the defined investment horizon. No less than 70% of the portfolio is invested in bonds issued by governments and government authorities of emerging markets. The investment has a term of five years and provides for the payment of annual dividends. During the placement phase, the liquidity of the sub-fund is used in the form of liquid assets. The instrument is aimed at investors with a medium to high risk profile and a time horizon over the medium to long term.

Market review and portfolio

For the twelve-months ending on 30 June 2019, emerging market sovereign debt returned 12.5%, as measured by the J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index. Emerging market sovereign credit spreads tightened 23bps to end the period at 345bps and investment grade bonds slightly underperformed high yield. During the same period emerging market corporate debt returned 10.2%, as measured by the J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index. Corporate credit spreads tightened and investment grade corporate credits outperformed high yield. Over the period the 10-year US treasury yield fell 86 basis points to 2.0%. The impact of the treasury move was more pronounced on the higher-duration sovereign market, leading to their outperformance. Commodities were down over the period, led by energy, and the Euro depreciated 2.7% versus the dollar. Emerging market currencies sold off by 1.2% versus the dollar and the dollar strength early in the year was negative for financial conditions in Emerging Markets.

China, Mexico and Supernationals were the top contributing countries to performance. The largest detractors were the United Kingdom, Zambia and Jamaica. The sub-fund's composition has not materially changed in line with the buy and maintain nature of the mandate.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 384 740 628)	383 538 280
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 593 322
Bankguthaben / Bank deposits	939 667
Gründungskosten / Formation expenses	12 039
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 876 993
Sonstige Forderungen / Other receivables	3 080

Total Aktiva / Total Assets

394 963 381

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	117 286
Bankschulden / Bank liability	41 505
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	94 852
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	436 424
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	330 011
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	47 478
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	55 973

Total Passiva / Total Liabilities

1 123 529

Nettovermögen / Net Assets

393 839 852

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

21 748 197

Total Ertrag / Total Income

21 748 197

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

4 276 277

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

46 561

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

193 531

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

1 844

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

668 796

Total Aufwand / Total Expenses

5 187 009

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

16 561 188

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

-6 128 780

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-26 150 229

- Fremdwährungen / Foreign currencies

2 893 400

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-12 824 421

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

16 462 405

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

7 331 310

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-146 804

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

10 822 490

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

98 509 760

396 960 494

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-19 218 535

10 822 490

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

317 669 269

-7 652 718

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-

-6 290 414

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

396 960 494

393 839 852

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	985 881.54	4 163 069.78	4 080 378.95
Nettovermögen / Net Assets	EUR 98 509 760	EUR 396 960 494	EUR 393 839 852
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	99.92	95.35	96.52
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	-	1.52

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				383 538 280	97.39%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				335 605 821	85.22%
Obligationen / Bonds				335 605 821	85.22%
EUR				54 504 242	13.84%
3 400	3.875%	Argentine Republic Government International Bond 16	15.01.2022	2 790 890	0.71%
2 000	4.500%	Avis Budget Finance Plc. 17	15.05.2025	2 113 230	0.54%
3 800	6.000%	Bankia S.A. 17	Perp.	3 911 606	0.99%
7 900	5.625%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	17.02.2024	7 871 560	2.00%
3 600	4.375%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.2021	2 036 880	0.52%
900	2.750%	BRF S.A. 15	03.06.2022	925 178	0.23%
6 000	6.750%	Codere Finance 2 Luxembourg S.A. 16	01.11.2021	6 003 240	1.52%
350	5.375%	Eagle Intermediate Global Holding BV Via Ruyi US Finance LLC 18	01.05.2023	334 481	0.09%
2 000	4.750%	Egypt Government International Bond 144A 19	11.04.2025	2 047 650	0.52%
8 000	1.615%	FCE Bank Plc.—EMTN 16	11.05.2023	8 092 800	2.05%
850	5.625%	Macedonia Government International Bond 16	26.07.2023	986 680	0.25%
900	3.500%	Morocco Government International Bond 14	19.06.2024	1 024 546	0.26%
4 301	5.125%	Petroleos Mexicanos—EMTN 16	15.03.2023	4 532 394	1.15%
5 800	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	5 778 772	1.47%
5 500	5.375%	Provincia de Buenos Aires 17	20.01.2023	4 214 952	1.07%
1 700	3.750%	Vale S.A.—EMTN 12	10.01.2023	1 839 383	0.47%
GBP				2 571 888	0.66%
1 200	5.500%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.2021	749 894	0.19%
1 850	6.625%	Pizzaexpress Financing 2 Plc. 14	01.08.2021	1 821 994	0.47%
USD				278 529 691	70.72%
9 900	3.500%	ABQ Finance Ltd.—EMTN 17	22.02.2022	8 762 340	2.22%
7 700	3.875%	Africa Finance Corp. 17	13.04.2024	6 865 898	1.74%
11 640	4.000%	African Export-Import Bank—EMTN 16	24.05.2021	10 399 848	2.64%
3 100	6.625%	Agua y Saneamientos Argentinos S.A. 18	01.02.2023	2 028 991	0.52%
700	3.500%	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 17	05.04.2022	622 974	0.16%
6 900	8.750%	Alternatifbank AS 16	16.04.2026	5 633 877	1.43%
1 000	7.000%	Banco de Reservas de la Republica Dominicana 13	01.02.2023	908 517	0.23%
540	6.250%	Bank of India—EMTN 11	16.02.2021	497 684	0.13%
4 600	5.500%	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	06.05.2021	4 211 616	1.07%
2 722	4.625%	Bharat Petroleum Corp. Ltd. 12	25.10.2022	2 516 523	0.64%
8 500	5.500%	Caiyun International Investment Ltd. 19	08.04.2022	7 247 949	1.84%
2 000	6.875%	Capex S.A. 17	15.05.2024	1 591 289	0.40%
7 800	3.250%	CBQ Finance Ltd.—EMTN 16	13.06.2021	6 878 182	1.75%
6 600	3.500%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 17	19.07.2022	5 839 010	1.48%
1 700	4.875%	Comision Federal de Electricidad 13	15.01.2024	1 550 600	0.39%
1 600	7.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 19	25.04.2022	1 484 931	0.38%
2 200	4.750%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 17	25.07.2022	1 922 053	0.49%
1 440	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 18	21.03.2023	1 255 473	0.32%
7 000	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	10.04.2022	6 180 934	1.57%
8 400	4.125%	Development Bank of Kazakhstan JSC 12	10.12.2022	7 506 372	1.91%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
277	6.500%	Development Bank of Kazakhstan JSC—EMTN 05	03.06.2020	251 257	0.06%
4 300	6.750%	Digicel Ltd. 15	01.03.2023	2 155 380	0.55%
8 300	9.250%	Docuformas SAPI de CV 17	11.10.2022	7 260 129	1.84%
11 300	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	10 998 593	2.79%
1 500	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	1 394 105	0.35%
7 500	4.500%	Ensco Rowan Plc. 14	01.10.2024	4 935 522	1.25%
1 500	6.750%	Eskom Holdings SOC Ltd. 13	06.08.2023	1 382 586	0.35%
3 900	6.625%	Ethiopia International Bond 14	11.12.2024	3 575 923	0.91%
4 800	4.767%	Eurasian Development Bank 12	20.09.2022	4 328 007	1.10%
3 100	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.2022	2 748 173	0.70%
8 600	6.375%	Gabon Government International Bond 13	12.12.2024	7 493 053	1.90%
5 500	4.375%	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A. 12	19.09.2022	4 928 796	1.25%
5 700	6.000%	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A. 13	27.11.2023	5 446 957	1.38%
3 381	6.500%	Geopark Ltd. 17	21.09.2024	3 060 386	0.78%
8 000	7.875%	Grupo Idesa S.A. de CV 13	18.12.2020	5 283 806	1.34%
9 000	3.500%	Gulf International Bank BSC—EMTN 17	25.03.2022	7 929 133	2.01%
9 900	7.250%	Hilong Holding Ltd. 17	22.06.2020	8 668 061	2.20%
9 300	3.750%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	27.04.2022	8 281 676	2.10%
5 100	2.875%	Huarong Finance II Co. Ltd.—EMTN 16	Perp.	4 369 997	1.11%
4 500	9.500%	IHS Netherlands Holdco BV 16	27.10.2021	4 109 390	1.04%
4 000	3.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 14	10.09.2024	3 518 193	0.89%
4 900	5.375%	Ivory Coast Government International Bond 14	23.07.2024	4 352 406	1.11%
4 800	3.875%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2022	4 313 550	1.10%
4 800	6.875%	Kenya Government International Bond 14	24.06.2024	4 491 105	1.14%
300	7.125%	Kosmos Energy Ltd. 144A 19	04.04.2026	266 600	0.07%
1 500	7.500%	NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp. 17	01.11.2023	1 377 166	0.35%
400	6.375%	Nigeria Government International Bond 13	12.07.2023	372 631	0.09%
6 600	8.250%	O1 Properties Finance Plc. 16	27.09.2021	4 273 481	1.08%
6 500	5.625%	OCP S.A. 14	25.04.2024	6 162 698	1.56%
4 400	4.000%	Oleoducto Central S.A. 14	07.05.2021	3 931 967	1.00%
5 300	3.875%	Oman Government International Bond 17	08.03.2022	4 584 861	1.16%
6 600	5.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.10.2023	5 928 494	1.51%
1 350	8.250%	Panda Green Energy Group Ltd. 17	25.01.2020	1 055 016	0.27%
2 500	4.875%	Pertamina Persero PT 12	03.05.2022	2 315 035	0.59%
13 700	3.500%	Petroleos Mexicanos 13	30.01.2023	11 441 385	2.91%
3 200	2.125%	QNB Finance Ltd.—EMTN 16	07.09.2021	2 777 969	0.71%
900	6.300%	SD International Sukuk Ltd.—EMTN 19	09.05.2022	802 662	0.20%
3 800	9.750%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 09	14.08.2019	3 334 142	0.85%
2 925	6.000%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 07	08.05.2022	2 534 152	0.64%
4 800	5.875%	Türkiye Garanti Bankasi AS 17	16.03.2023	4 172 412	1.06%
8 100	5.000%	Türkiye Halk Bankasi AS 16	13.07.2021	6 468 439	1.64%
4 800	5.625%	Türkiye Vakıflar Bankasi TAO 17	30.05.2022	3 976 816	1.01%
2 000	4.750%	Vertex Capital Investment Ltd. 19	03.04.2024	1 805 821	0.46%
4 500	8.500%	YPF S.A. 16	23.03.2021	4 037 235	1.03%
1 800	4.250%	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co. Ltd. 17	14.11.2022	1 520 350	0.39%
10 600	5.375%	Zambia Government International Bond 12	20.09.2022	6 209 114	1.58%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET					47 932 45912.17%
Obligationen / Bonds					47 932 45912.17%
USD					47 932 45912.17%
4 860	6.000%	Adecoagro S.A. 17	21.09.2027	4 081 131	1.04%
497	5.750%	Avis Budget Car Rental LLC Via Avis Budget Finance, Inc. 144A 19	15.07.2027	439 896	0.11%
14 700	4.750%	Corp. Financiera de Desarrollo S.A. 12	08.02.2022	13 565 289	3.44%
1 625	3.250%	COSL Finance BVI Ltd. 12	06.09.2022	1 438 869	0.36%
1 900	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 18	01.03.2026	1 548 746	0.39%
3 300	8.500%	Frontier Communications Corp. 10	15.04.2020	2 386 703	0.61%
8 300	7.625%	Hertz Corp. 144A 17	01.06.2022	7 580 380	1.92%
8 400	7.250%	Petra Diamonds US Treasury Plc. 17	01.05.2022	7 307 474	1.86%
4 700	4.875%	Seagate HDD Cayman 17	01.03.2024	4 241 823	1.08%
6 000	7.125%	Stillwater Mining Co. 17	27.06.2025	5 342 148	1.36%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	1 071 807	GBP	941 855	30.08.2019	21 322	0.01%
EUR	341 102 114	USD	383 885 593	30.08.2019	5 572 000	1.41%
USD	9 449 365	EUR	8 376 378	30.08.2019	-117 286	-0.03%
					5 476 036	1.39%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Merrill Lynch International oder Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Merrill Lynch International or Morgan Stanley & Co. International Plc..

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023* wird einem Credit Basket aus US-amerikanischen und europäischen Schuldtiteln zusammengesetzt sein, der bis zu 100% in hochverzinsliche Wertpapiere investieren kann, um bei Fälligkeit (29. Dezember 2023) das in den Subfonds investierte Kapital (vorbehaltlich der Höhe der Verluste, die den Credit Basket betreffen, wie im Prospekt näher beschrieben) zurückzuzahlen. Der Subfonds strebt die Ausschüttung einer jährlichen Dividende an, die an die Wertentwicklung des Anlageportfolios gekoppelt ist, dessen aktive Allokation ein Kapitalwachstum bei einem Risikoprofil anstrebt, das demjenigen eines Portfolios aus 60% globalen Aktien / 40% globalen festverzinslichen Wertpapieren entspricht oder darunter liegt. Das Anlageportfolio und der Credit Basket werden auf der Grundlage der vom Investment Advisor (J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd) erhaltenen Anlageberatung aufgeteilt. Während der Phase des Anlagebaus wird der Subfonds in Geldmarktinstrumente und kurzfristige Staatsanleihen investieren.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Kreditspreads haben sich weiter gestrafft und verlängern damit die im Januar 2019 begonnene Rallye. Die Bewegung der Credit Spreads war auch gleichbedeutend mit einer allgemeinen Risikopositionierung an den Märkten mit Aktien und Anleihen, die beide eine deutliche Kurssteigerung verzeichneten. Der Subfonds hat einen Short-Exposure-Kredit und war daher gut positioniert, um von der Marktbewegung zu profitieren. Das Anlageportfolio profitierte auch von einem allgemeinen langfristigen Engagement in risikoreichen Anlagen.

Ziel des Subfonds ist es, strukturell eine Kreditsicherung zu verkaufen, um ein Engagement im Anlageportfolio einzugehen. Während das Kreditportfolio von der Verengung der Credit Spreads profitierte, behielt das Anlageportfolio ein starkes Engagement in Aktien und risikoreichen Anlagen. Positionell gesehen wurden die Erwartungen an das globale Wirtschaftswachstum inzwischen gedämpft und der Ausblick für die Unternehmensgewinne für den Rest des Jahres eingegrenzt. Innerhalb der Aktienmärkte werden weiterhin US-Aktien bevorzugt, wobei die robusteren Ertragsdaten des S&P 500 und die Risiken, die Handelsstreitigkeiten für Europa, Japan und die Schwellenländer mit sich bringen, berücksichtigt werden. Wir sind auch der Ansicht, dass die Kreditvergabe (reflektiert durch hochverzinsliche Unternehmensanleihen) im aktuellen Umfeld eine angemessene risikoadjustierte Rendite bietet. Wir sind weiterhin davon überzeugt, dass Carry-Assets wie High Yield in einem Umfeld mit niedrigem Wachstum, aber keiner Rezession, Sinn machen.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023* will be exposed to a Credit Basket composed of US and European debt securities, which may include up to 100% of high yield securities with the aim of paying back at maturity (29 December 2023), the capital invested in the sub-fund (subject to the amount of losses affecting the Credit Basket as further described in the prospectus). The sub-fund will aim to distribute an annual coupon linked to the performance of the Investment Portfolio, which is actively allocated and seeks to generate capital growth with a risk profile similar to or less than a 60% global equity / 40% global fixed income portfolio. The Investment Portfolio and the Credit Basket are allocated based on the investment advice received from the Investment Advisor (J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd). During the investment build up phase, the sub-fund will invest in money market instruments and short-term government bonds.

Market review and portfolio

Credit spreads continued to tighten prolonging a rally that started in January 2019. The move in credit spreads was also synonymous with a general risk-on positioning in markets with equities and bonds both seeing significant price appreciation. The sub-fund takes a short exposure credit and therefore was well placed to benefit from the market move. The Investment Portfolio also benefited from a general long exposure to risky assets.

The sub-fund's objective is to be structurally selling credit protection to take exposure to the Investment Portfolio. While the Credit Portfolio benefited from the tightening in credit spreads, the Investment Portfolio retained a strong exposure to equities and risky assets. Positioning wise, the expectations for global economic growth have now been moderated and the view for the outlook for corporate earnings for the rest of the year is now contained. Within equities, US equities continue to be favored, noting the S&P 500's more resilient earnings data and the risks that trade disputes hold for Europe, Japan and emerging markets. We also hold the view that extended credit (reflected through high yield corporate bonds) provides reasonable risk adjusted returns in the current environment. We continue to believe that carry assets such as high yield make sense in an environment of low growth but no recession.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 373 025 205)	390 711 923
Bankguthaben / Bank deposits	1 033 501
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 291 238
Sonstige Forderungen / Other receivables	75

Total Aktiva / Total Assets

394 036 737

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Composite Swap	12 975 017
Erhaltene Prämien aus Composite Swap / Premiums received on composite swap	38 790 560
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	5 025
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	323 793
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	40 818
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 366 000

Total Passiva / Total Liabilities

54 501 213

Nettovermögen / Net Assets

339 535 524

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 8. Januar 2019 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2019 /

from 8 January 2019 (launch date) to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

10 978 533

Total Ertrag / Total Income

10 978 533

Aufwand / Expenses

Dividendenaufwand / Dividends paid

10 431 383

Verwaltungsgebühren / Management Fees

1 270 957

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

3 115

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

82 998

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

2 521

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

29 822

Total Aufwand / Total Expenses

11 820 796

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-842 263

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

855 541

- Composite Swap

-2 277 064

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-2 263 786

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

17 686 718

- Composite Swap

-12 975 017

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 447 915

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /

30 June 2019

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 447 915

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

337 087 609

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

339 535 524

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	-	3 371 501.70
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	0.00	339 535 524
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	-	100.71
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	-	0.00

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					390 711 923	115.07%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					373 668 127	110.05%
Obligationen / Bonds					21 284 527	6.27%
EUR					21 284 527	6.27%
3 800	5.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12		01.11.2022	4 371 615	1.29%
7 553	9.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 93		01.11.2023	10 049 342	2.96%
655	0.000%	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Coupon Strip 98		01.05.2021	649 803	0.19%
5 111	0.000%	Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 17		30.10.2019	5 113 377	1.51%
1 100	0.000%	Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 18		30.03.2020	1 100 390	0.32%
Aktien / Equities					352 383 600	103.78%
Frankreich / France					352 383 600	103.78%
245 000		Air Liquide S.A. ¹			30 147 250	8.88%
51 654		Airbus S.E.			6 440 221	1.90%
40 000		Arkema S.A.			3 271 200	0.96%
600 000		AXA S.A.			13 860 000	4.08%
310 000		BNP Paribas S.A.			12 947 150	3.81%
62 000		Capgemini S.E.			6 779 700	2.00%
420 000		Cie de Saint-Gobain			14 395 500	4.24%
135 000		Cie Generale des Etablissements Michelin SCA			15 059 250	4.44%
110 000		CNP Assurances			2 195 600	0.65%
1 200 000		Credit Agricole S.A.			12 654 000	3.73%
200 000		Danone S.A. ¹			14 900 000	4.39%
75 000		Dassault Systemes S.E.			10 522 500	3.10%
202 882		Electricite de France S.A.			2 248 947	0.66%
15 000		Hermes International			9 513 000	2.80%
27 500		Kering S.A.			14 302 750	4.21%
150 000		Legrand S.A.			9 645 000	2.84%
120 000		L'Oreal S.A.			30 060 000	8.85%
43 000		LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.			16 094 900	4.74%
990 000		Orange S.A. ¹			13 726 350	4.04%
75 000		Pernod Ricard S.A.			12 153 750	3.58%
225 000		Renault S.A.			12 440 250	3.66%
106 000		Safran S.A.			13 658 100	4.02%
180 000		Sanofi ¹			13 663 800	4.02%
110 000		Scor S.E.			4 241 600	1.25%
549 305		Societe Generale S.A.			12 205 557	3.59%
60 000		Sodexo S.A. ¹			6 168 000	1.82%
258 310		Total S.A. ¹			12 728 225	3.75%
600 000		Veolia Environnement S.A. ¹			12 852 000	3.79%
150 000		Vinci S.A. ¹			13 509 000	3.98%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				17 043 796	5.02%
Obligationen / Bonds				17 043 796	5.02%
EUR				17 043 796	5.02%
5 551	0.000%	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Hybrid Strip 10	01.09.2020	5 543 673	1.63%
1 100	0.000%	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Hybrid Strip 10	01.03.2021	1 097 167	0.32%
1 100	0.000%	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Hybrid Strip 11	01.09.2021	1 090 650	0.32%
3 797	0.000%	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Hybrid Strip 14	15.12.2021	3 692 810	1.09%
1 100	0.000%	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Hybrid Strip 11	01.03.2022	1 082 460	0.32%
655	0.000%	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Hybrid Strip 15	15.04.2022	634 318	0.19%
1 100	0.000%	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Hybrid Strip 12	01.09.2022	1 072 429	0.32%
1 100	0.000%	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Hybrid Strip 13	01.03.2023	1 054 026	0.31%
759	0.000%	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Hybrid Strip 13	01.05.2023	724 025	0.21%
1 100	0.000%	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Hybrid Strip 08	01.08.2023	1 052 238	0.31%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Composite Swap / Composite swap

Art / Type	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Composite swap	Siehe Seite 23. / See page 45 – 08.03.2023	-33 789 000	EUR	Siehe Seite 23. / See page 45	Siehe Seite 23. / See page 45	-337 890 000	-12 975 017	-3.82%
							-12 975 017	-3.82%

Der Composite Swap, der in der oben stehenden Tabelle aufgeführt ist, wurde mit JP Morgan Securities Plc. abgeschlossen /
The composite swap listed in the table above was entered into with JP Morgan Securities Plc..

¹Diese Bestände sind teilweise oder komplett als Sicherheiten auf den Composite Swap verpfändet. / These securities are partially or fully pledged as collateral on the composite swap.

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND investiert zu mindestens zwei Dritteln in Aktien und andere Beteiligungspapiere aus dem Sektor der Goldindustrie. Dieser Sektor umfasst Unternehmen, die ihre Tätigkeit auf die Exploration, Produktion, Weiterverarbeitung und den Handel primär von Gold und subsidiär anderen Edelmetallen ausrichten. Der Subfonds lautet auf US-Dollar und eignet sich für Anleger mit hoher Risikotoleranz, die mit den besonderen Chancen und Risiken von Anlagen im Sektor der Goldindustrie vertraut sind.

Marktbeobachtung und Portfolio

Goldminentitel konnten im Berichtsjahr zulegen (Benchmark 18.6%), während Gold um 12.5% anstieg. Nachdem die Fed im Juni 2019 die Bereitschaft zu Zinssenkungen signalisierte, erreichte der Goldpreis ein 6-Jahreshoch und konnte damit den sehr wichtigen Widerstand bei USD 1370 endlich durchbrechen. Dadurch sieht nun nicht mehr nur die fundamentale Situation (hohe Verschuldung, wirtschaftliche Verlangsamung und eine lockere Zentralbankpolitik), sondern auch das technische Bild für Gold sehr positiv aus. Im Berichtsjahr stellten wir weiterhin ein großes Desinteresse an Goldminen fest. Goldmineninvestoren warteten auf ein charttechnisches Signal, was zu sehr tief bewerteten Goldaktien führte. Insbesondere die kleineren Werte blieben trotz mehrheitlich gutem Fortschritt deutlich zurück.

Die Performance des Subfonds lag mit -5.7% (Aktienkategorie B-USD) unter der Benchmark. Die Aktienpreisentwicklung der Goldminen war über das Berichtsjahr uneinheitlich. Der Subfonds hat im Vergleich zur Benchmark eine deutlich höhere Gewichtung in Smallcaps, was der Hauptgrund für die Underperformance ist. Ferner zahlte sich die deutliche Untergewichtung von australischen Goldminen nicht aus, von der wir allerdings immer noch überzeugt sind (deutlicher Kostendruck in Australien und sehr hohe Bewertung der australischen Goldminen). Positive Performancetreiber waren Alacer Gold, AngloGold, Gold Fields, Doray Minerals, Detour Gold und Semafo. Die Untergewichtung in Newmont Goldcorp, Fresnillo und St. Barbara wirkten sich ebenfalls positiv aus. Negativ trugen Iamgold, Yamana Gold, Pan American Silver, Eldorado, Hecla und Coeur Mining bei. Die Untergewichtung in den Benchmarktiteln Newcrest, Kirkland Lake Gold, Randgold und Northern Star Resources wirkte sich negativ aus.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND invests at least two-thirds in equities and other equity instruments of the gold industry. This sector includes companies that focus their activities on the exploration, production, processing and trade primarily of gold and, secondarily, other precious metals. The sub-fund is denominated in US dollars and is suitable for investors with a high-risk tolerance who are familiar with the specific opportunities and risks of investing in the gold industry.

Market review and portfolio

Gold mining stocks rose in the year under review (benchmark 18.6%), while gold rose by 12.5%. After the Fed signaled its willingness to lower interest rates in June 2019, the gold price reached a 6-year high and finally broke through the very important resistance at USD 1370. As a result, not only the fundamental situation (high indebtedness, economic slowdown and a loose central bank policy) but also the technical picture for gold now looks very positive. In the year under review, we continued to notice a great lack of interest in gold mines. Gold mine investors were waiting for a technical chart signal, which led to very low valuations of gold stocks. The smaller stocks, in particular, remained clearly behind, despite mostly good progress.

With -5.7% (share category B-USD), the sub-fund's performance was below the benchmark. The share price development of the gold mines was uneven over the year under review. Compared to the benchmark, the sub-fund has a significantly higher weighting in small caps, which is the main reason for the underperformance. Furthermore, the significant underweight of Australian gold mines did not pay off, although we are still convinced of this (significant cost pressure in Australia and very high valuation of Australian gold mines). Positive performance drivers were Alacer Gold, AngloGold, Gold Fields, Doray Minerals, Detour Gold and Semafo. The underweight in Newmont Goldcorp, Fresnillo and St Barbara also had a positive impact. Negative contributions came from Iamgold, Yamana Gold, Pan American Silver, Eldorado, Hecla and Coeur Mining. The underweight in the benchmark stocks Newcrest, Kirkland Lake Gold, Randgold and Northern Star Resources had a negative impact.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 353 393 490)	302 535 689
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	543
- Optionen / Options	3 256 000
Bankguthaben / Bank deposits	5 427 888
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	171
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 058 317
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	48 437
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	31 369

Total Aktiva / Total Assets

312 358 414

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	590
- Optionen / Options	475 500
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 289
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	874 039
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	599 120
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	249 350
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	21 219
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	65 256

Total Passiva / Total Liabilities

2 286 363

Nettovermögen / Net Assets

310 072 051

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 027 503
Bankzinsen / Bank interests	41
Sonstige Erträge / Other income	6 270

Total Ertrag / Total Income

1 033 814

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 444 807
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	93 177
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	78 915
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	706 026

Total Aufwand / Total Expenses

4 322 925

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-3 289 111

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-2 257 615
- Optionen / Options	-18 613 288
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	125 434
- Futures	-127 725
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 951 401

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-28 113 706

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	335 165
- Optionen / Options	-286 722
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-467
- Fremdwährungen / Foreign currencies	14 117

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-28 051 613

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	232 273 088	365 023 329
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-11 039 400	-28 051 613
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	143 789 641	-26 899 665
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	365 023 329	310 072 051

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	392 246.45	437 370.85	453 007.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	267 344.96	329 492.39	284 811.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	318 335.71	346 908.09	359 090.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	211 576.39	187 839.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	214 769.09	359 674.89	231 016.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	464 958.19	768 085.39	635 067.21
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	-	295 690.80	297 102.10
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	-	18 048.27*
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation Shares (Shares R-EUR)	-	-	9 149.78*
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	-	1 725.00*
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	232 273 088	365 023 329	310 072 051
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	132.40	133.99	124.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	117.66	112.41	108.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	143.14	139.96	132.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	106.48	99.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	117.44	112.91	109.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	145.88	143.64	136.21
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	-	97.83	95.61
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	-	94.47*
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation Shares (Shares R-EUR)	-	-	99.15*
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	-	96.45*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		302 535 689	97.57%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		296 357 169	95.58%
Aktien / Equities		296 184 064	95.52%
Australien / Australia		20 776 491	6.70%
1 919 058	Azure Minerals Ltd.	121 203	0.04%
2 230 000	Breaker Resources NL	500 769	0.16%
125 000	Breaker Resources NL	13 158	0.00%
9 000 000	Emmerson Resources Ltd.	694 732	0.22%
2 210 000	Horizon Gold Ltd.	271 402	0.09%
2 619 500	KGL Resources Ltd.	514 705	0.17%
1 530 000	Kingsgate Consolidated Ltd.	263 051	0.09%
3 446 153	Panoramic Resources Ltd.	713 410	0.23%
21 732 685	Perseus Mining Ltd. (gehandelt in Australien / traded in Australia)	8 921 783	2.88%
2 567 315	Perseus Mining Ltd. (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	1 053 943	0.34%
3 500 000	Resolute Mining Ltd.	3 278 927	1.06%
8 632 000	Sarama Resources Ltd.	561 484	0.18%
250 000	Silver Lake Resources Ltd.	220 174	0.07%
18 750 000	Silver Mines Ltd.	684 206	0.22%
11 200 000	West African Resources Ltd.	2 554 370	0.82%
12 405 882	Xanadu Mines Ltd.	409 174	0.13%
Kanada / Canada		198 867 137	64.14%
27 000	Agnico Eagle Mines Ltd.	1 387 243	0.45%
1 945 706	Alamos Gold, Inc. "A"	11 762 829	3.79%
740 100	Algold Resources Ltd.	70 796	0.02%
1 430 000	Alio Gold, Inc.	1 105 261	0.36%
2 570 000	Almaden Minerals Ltd. "B"	1 514 368	0.49%
1 080 000	Almadex Minerals Ltd.	247 943	0.08%
826 383	Americas Silver Corp.	1 922 483	0.62%
1 329 750	Ascot Resources Ltd.	702 145	0.23%
4 076 000	Atico Mining Corp.	873 373	0.28%
13 870	Aura Minerals, Inc.	201 668	0.07%
475 000	Avino Silver & Gold Mines Ltd.	261 725	0.08%
1 080 000	Azucar Minerals Ltd.	247 943	0.08%
250 000	B2Gold Corp.	761 431	0.25%
326 900	Bear Creek Mining Corp.	415 270	0.13%
7 250 000	Belo Sun Mining Corp.	1 303 807	0.42%
2 137 500	Brixton Metals Corp.	212 646	0.07%
630 000	Centerra Gold, Inc.	4 445 074	1.43%
681 600	Chesapeake Gold Corp.	975 391	0.31%
4 550 000	Colorado Resources Ltd.	261 144	0.08%
1 540 257	Continental Gold, Inc.	4 467 246	1.44%
1 930 000	Cordoba Minerals Corp.	147 695	0.05%
426 000	Defiance Silver Corp.	84 760	0.03%
920 000	Detour Gold Corp.	11 630 687	3.75%
1 700 000	Discovery Metals Corp.	292 711	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 290 000	Dundee Precious Metals, Inc.	4 817 448	1.55%
12 806 500	Eastmain Resources, Inc.	1 519 042	0.49%
190 000	Eldorado Gold Corp. (gehandelt in / traded in United States)	1 105 800	0.36%
2 805 000	Eldorado Gold Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	16 335 221	5.27%
725 000	Endeavour Silver Corp.	1 497 991	0.48%
4 000 000	Equinox Gold Corp.	3 642 625	1.17%
6 450 000	Erdene Resource Development Corp.	937 823	0.30%
6 010 000	First Mining Gold Corp.	1 034 819	0.33%
6 300 000	Foran Mining Corp.	1 349 914	0.44%
310 000	Fortuna Silver Mines, Inc.	884 867	0.29%
4 068 500	Galway Metals, Inc.	1 043 006	0.34%
3 586 000	GFG Resources, Inc.	507 679	0.16%
1 650 000	Golden Star Resources Ltd.	6 692 175	2.16%
8 846 000	GoldQuest Mining Corp.	947 725	0.31%
1 200 000	Great Panther Mining Ltd. (gehandelt in / traded in United States)	1 025 760	0.33%
1 052 300	Great Panther Mining Ltd. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	901 914	0.29%
3 120 000	IAMGOLD Corp.	10 577 081	3.41%
517 000	International Tower Hill Mines Ltd.	292 772	0.09%
250 000	Ivanhoe Mines Ltd. "A"	795 868	0.26%
4 550 000	Kilo Goldmines Ltd.	34 819	0.01%
3 120 000	Kinross Gold Corp.	12 081 270	3.90%
8 611 000	Kootenay Silver, Inc.	856 652	0.28%
2 457 700	Leagold Mining Corp.	3 742 738	1.21%
4 695 000	Liberty Gold Corp.	1 796 442	0.58%
1 360 628	Loncor Resources, Inc.	93 711	0.03%
120 000	MAG Silver Corp.	1 269 103	0.41%
2 910 500	Marathon Gold Corp.	2 561 374	0.83%
1 277 800	Maya Gold & Silver, Inc.	1 867 685	0.60%
2 835 000	Midas Gold Corp.	1 366 788	0.44%
1 018 300	Minnova Corp.	81 822	0.03%
1 160 000	Mirasol Resources Ltd.	656 897	0.21%
1 750 000	New Gold, Inc.	1 700 784	0.55%
5 275 000	Northern Vertex Mining Corp.	1 049 550	0.34%
2 700 000	Orca Gold, Inc.	743 830	0.24%
2 183 000	Orezone Gold Corp.	1 069 156	0.35%
300 000	Osisko Mining, Inc.	757 605	0.24%
600 000	Pan American Silver Corp.	7 773 484	2.51%
900 000	Plata Latina Minerals Corp.	17 218	0.01%
9 910 000	PPX Mining Corp.	492 940	0.16%
230 000	Pretium Resources, Inc.	2 303 960	0.74%
2 400 000	Probe Metals, Inc.	2 369 237	0.76%
2 175 000	Pure Gold Mining, Inc.	982 016	0.32%
10 318 500	Redstar Gold Corp.	197 408	0.06%
10 100 000	Reunion Gold Corp.	1 507 174	0.49%
1 420 500	Revival Gold, Inc.	641 358	0.21%
2 235 913	Rio2 Ltd.	701 530	0.23%
2 100 000	Rugby Mining Ltd.	241 056	0.08%
793 000	Sabina Gold & Silver Corp.	807 109	0.26%
125 000	Sandstorm Gold Ltd.	695 428	0.22%
2 050 000	SEMAFO, Inc.	8 094 892	2.61%
30 000	SilverCrest Metals, Inc.	118 921	0.04%
3 067 500	Skeena Resources Ltd.	845 074	0.27%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
50 000	Sulliden Mining Capital, Inc.	2 678	0.00%
1 924 500	Teranga Gold Corp.	5 905 678	1.90%
1 983 443	Terrax Minerals, Inc.	645 084	0.21%
165 000	Torex Gold Resources, Inc.	1 699 560	0.55%
8 328 571	TriMetals Mining, Inc.	382 410	0.12%
2 429 571	Triumph Gold Corp.	818 069	0.26%
765 000	Troilus Gold Corp.	503 463	0.16%
1 300 000	Unigold, Inc.	154 199	0.05%
1 333 000	VR Resources Ltd.	153 013	0.05%
19 005 000	West Kirkland Mining, Inc.	799 904	0.26%
260 000	Wheaton Precious Metals Corp.	6 301 282	2.03%
1 470 000	Yamana Gold, Inc. (gehandelt in / traded in United States)	3 704 400	1.19%
6 720 000	Yamana Gold, Inc. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	17 073 197	5.51%
Chile / Chile		208 915	0.07%
4 550 000	Orosur Mining, Inc.	208 915	0.07%
Jersey / Jersey		756 696	0.24%
4 806 000	Lydian International Ltd.	533 285	0.17%
1 883 500	Royal Road Minerals Ltd.	223 411	0.07%
Mexiko / Mexico		1 439 755	0.46%
130 000	Fresnillo Plc.	1 439 755	0.46%
Monaco / Monaco		2 940 884	0.95%
180 000	Endeavour Mining Corp.	2 940 884	0.95%
Peru / Peru		7 673 237	2.48%
3 150 000	Hochschild Mining Plc.	7 673 237	2.48%
Russland / Russia		7 320 701	2.36%
475 000	Polymetal International Plc.	6 025 981	1.94%
25 000	Polyus PJSC—GDR	1 156 000	0.37%
3 000	Polyus PJSC—GDR	138 720	0.05%
Südafrika / South Africa		36 870 650	11.89%
1 000 000	AngloGold Ashanti Ltd.—ADR	17 810 000	5.74%
3 240 000	Gold Fields Ltd.—ADR	17 528 400	5.65%
675 000	Harmony Gold Mining Co. Ltd.—ADR	1 532 250	0.50%
Vereinigte Staaten / United States		19 329 598	6.23%
2 200 000	Alacer Gold Corp.	7 660 226	2.47%
1 964 600	Argonaut Gold, Inc.	2 676 095	0.86%
1 140 000	Coeur Mining, Inc.	4 947 600	1.60%
1 300 000	Hecla Mining Co.	2 340 000	0.75%
5 024 465	Sandspring Resources Ltd.	769 002	0.25%
7 200 000	TriStar Gold, Inc.	936 675	0.30%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Warrants			173 105	0.06%
AUD			34 211	0.01%
1 875 000	Silver Mines Ltd.—Warrants	06.09.2021	34 211	0.01%
CAD			138 894	0.05%
250 000	Avino Silver & Gold Mines Ltd.—Warrants	28.11.2019	6 696	0.01%
965 000	Cordoba Minerals Corp.—Warrants	11.07.2019	0	0.00%
900 000	Equinox Gold Corp.—Warrants	06.10.2021	127 415	0.04%
125 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	21.04.2021	4 783	0.00%
1 520 640	Leagold Mining Corp.—Warrants	24.05.2020	0	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			0	0.00%
Warrants			0	0.00%
CAD			0	0.00%
1 000 000	Sandspring Resources Ltd.—Warrants	11.09.2020	0	0.00%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			4 918 068	1.58%
Aktien / Equities			3 793 961	1.22%
Australien / Australia			196 869	0.06%
28 052 993	Crusader Resources Ltd.		196 862	0.06%
9 357 162	International Goldfields Ltd.		7	0.00%
1 715 000	Laguna Gold Ltd.		0	0.00%
2 500 000	Sumatra Copper & Gold Plc.		0	0.00%
Kanada / Canada			3 597 092	1.16%
4 055 556	First Mining IPO		698 297	0.23%
5 600 000	IPO Atac Resources Ltd.		1 135 642	0.37%
2 200 000	IPO Rio2 Ltd.		690 262	0.22%
1 400 000	Kootenay Silver, Inc.		139 277	0.04%
800 000	Revival Gold, Inc.		361 201	0.12%
337 000	Solaris Copper, Inc.		0	0.00%
5 500	Thistle Mining, Inc.		0	0.00%
1 700 000	Triumph Gold		572 413	0.18%
Warrants			1 124 105	0.36%
AUD			0	0.00%
314 999	Azure Minerals Ltd.—Warrants	11.07.2019	0	0.00%
400 000	Azure Minerals Ltd.—Warrants	02.03.2020	0	0.00%
3 480 444	Big River Gold Ltd.—Warrants	31.05.2020	0	0.00%
3 740 399	Big River Gold Ltd.—Warrants	30.06.2022	0	0.00%
4 500 000	Emmerson Resources Ltd.—Warrants	30.09.2020	0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
428 750	Laguna Gold Ltd.—Warrants	01.03.2020	0	0.00%
CAD			1 124 105	0.36%
489 700	Alio Gold, Inc.—Warrants	31.01.2020	0	0.00%
375 000	Almaden CW—Warrants	07.08.2019	0	0.00%
100 000	Almaden Minerals Ltd.—Warrants	01.06.2020	0	0.00%
485 000	Almaden Minerals Ltd.—Warrants	06.06.2022	0	0.00%
540 000	Almadex Minerals Ltd.—Warrants	27.08.2019	0	0.00%
257 000	Americas Silver Corp.—Warrants	16.06.2021	0	0.00%
286 250	Americas Silver Corp.—Warrants	09.06.2021	0	0.00%
2 800 000	Atac Resources Ltd.—Warrants	15.03.2021	0	0.00%
540 000	Azucar Minerals Ltd.—Warrants	27.08.2019	0	0.00%
1 068 750	Brixton Metal Corp.—Warrants	17.10.2020	0	0.00%
2 225 000	Colorado Resources Ltd.—Warrants	17.09.2019	0	0.00%
213 000	Defiance Silver Corp.—Warrants	22.07.2019	0	0.00%
1 700 000	Discovery Metals Corp.—Warrants	17.08.2019	0	0.00%
2 250 000	Eastmain Resources Inc.—Warrants	05.07.2020	0	0.00%
6 450 000	Erdene Resource Development Corp.—Warrants	08.12.2020	0	0.00%
487 500	First Mining Gold Corp.—Warrants	05.08.2019	0	0.00%
2 027 778	First Mining Gold Corp.—Warrants	05.01.2022	0	0.00%
2 075 000	Galway Metals, Inc.—Warrants	05.06.2020	55 577	0.02%
1 450 000	GFG Resources, Inc.—Warrants	11.01.2020	0	0.00%
210 937	IDM Mining Ltd.—Warrants	17.04.2020	0	0.00%
3 200 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	05.01.2021	0	0.00%
1 400 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	05.03.2024	0	0.00%
900 000	Liberty Gold Corp.—Warrants	26.01.2021	0	0.00%
580 000	Mirasol Resources Ltd.—Warrants	02.05.2020	0	0.00%
700 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	24.03.2021	0	0.00%
250 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	13.07.2022	0	0.00%
1 350 000	Orca Gold, Inc.—Warrants	06.07.2019	0	0.00%
2 275 000	Orosur Mining, Inc.—Warrants	18.08.2020	0	0.00%
3 825 000	Ppx Mining Corp.—Warrants	13.12.2019	0	0.00%
1 200 000	Probe Metals, Inc.—Warrants	20.06.2019	128 563	0.04%
5 050 000	Reunion Gold Corp.—Warrants	08.09.2020	0	0.00%
625 000	Revival Gold, Inc.—Warrants	19.10.2019	0	0.00%
400 000	Revival Gold, Inc.—Warrants	31.03.2021	0	0.00%
2 200 000	Rio2 Ltd.—Warrants	28.02.2021	0	0.00%
400 000	Rugby Mining Ltd.—Warrants	18.05.2019	0	0.00%
500 000	Sandspring Resources Ltd.—Warrants	06.05.2021	0	0.00%
1 640 000	Sandspring Resources Ltd.—Warrants	12.10.2022	0	0.00%
310 000	Silvercrest Metals, Inc.—Warrants	19.12.2019	884 867	0.28%
300 000	Skeena Resources Ltd.—Warrants	04.04.2020	0	0.00%
700 000	Skeena Resources Ltd.—Warrants	13.06.2020	0	0.00%
450 000	Trimetals Mining, Inc.—Warrants	02.12.2019	0	0.00%
214 285	Trimetals Mining, Inc.—Warrants	23.07.2020	0	0.00%
1 750 000	TriMetals Mining, Inc.—Warrants	05.07.2019	0	0.00%
1 750 000	TriMetals Mining, Inc.—Warrants	02.12.2019	0	0.00%
1 550 000	Tristar Gold, Inc.—Warrants	31.05.2020	0	0.00%
300 000	Tristar Gold, Inc.—Warrants	10.02.2018	0	0.00%
800 000	Triumph Gold Corp.—Warrants	21.11.2020	55 098	0.02%
714 285	Triumph Gold Corp.—Warrants	11.07.2020	0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
850 000	Triumph Gold Corp.—Warrants	01.04.2021	0	0.00%
745 000	Troilus Gold Corp.—Warrants	21.11.2020	0	0.00%
USD			0	0.00%
284 121	Great Panther Silver Ltd.—Warrants	17.05.2022	0	0.00%
505 104	Great Panther Silver Ltd.—Warrants	27.06.2022	0	0.00%
Anrechte / Rights			2	0.00%
AUD			0	0.00%
6 202 941	Xanadu Mines Ltd.—Rights	26.06.2020	0	0.00%
1 240 588	Xanadu Mines Ltd.—Rights	08.07.2019	0	0.00%
CAD			2	0.00%
2 410 000	Pan American Silver Corp.—Rights	22.02.2029	2	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			1 260 452	0.41%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			901 875	0.29%
75 000	iShares Physical Platinum ETC - (0.04%)		901 875	0.29%
Australien / Australia			358 577	0.12%
1 502 868	Lion Selection Group Ltd. Via Funds Lion Selection Group Ltd. - (1.50%)		358 577	0.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

				Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales				
CHF	26 255	USD	26 881	03.07.2019	50	0.00%
EUR	58 064	USD	66 015	02.07.2019	108	0.00%
EUR	288 272	USD	327 926	03.07.2019	385	0.00%
USD	113 329	CHF	110 619	02.07.2019	-125	-0.00%
USD	24 890	CHF	24 311	03.07.2019	-46	-0.00%
USD	94 377	CHF	92 280	05.07.2019	-297	-0.00%
USD	33 340	EUR	29 376	05.07.2019	-122	-0.00%
					-47	-0.00%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Optionen / Options

Optionen / Options		Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options USD	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Anzahl / Number	Titel / Securities			
Aktienoptionen / Equity Options				
18 000	CALL Newmont Goldcorp Corp. 17.01.2020 Str. 12	2 124 000	2 124 000	0.69%
15 000	CALL Pan American Silver Corp. 17.01.2020 Str. 17	600 000	600 000	0.19%
9 500	CALL Yamana Gold, Inc. 19.07.2019 Str. 2	532 000	532 000	0.17%
-4 000	PUT Alamos Gold, Inc. 20.09.2019 Str. 5	417 923	-60 000	-0.02%
-6 000	PUT Eldorado Gold Corp. 19.07.2019 Str. 4	123 388	-12 000	-0.00%
-4 000	PUT Eldorado Gold Corp. 17.01.2020 Str. 3	123 927	-32 000	-0.01%
-6 500	PUT Iamgold Corp. 20.09.2019 Str. 3	620 843	-130 000	-0.04%
-2 500	PUT Pan American Silver Corp. 19.07.2019 Str. 12	620 351	-32 500	-0.01%
-2 200	PUT Pan American Silver Corp. 19.07.2019 Str. 13	1 444 519	-110 000	-0.04%
-600	PUT Pan American Silver Corp. 17.01.2020 Str. 13	335 834	-99 000	-0.03%
			2 780 500	0.90%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. und Deutsche Bank AG abgeschlossen. /
The options listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd. and Deutsche Bank AG..

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND investiert hauptsächlich in japanische Aktien. Neben großkapitalisierten Aktien wird auch ein bedeutender Teil des Subfondsvermögens in klein- und mittelgroßkapitalisierten Werten angelegt. Der hochaktive Anlagestil basiert auf einem breitbasierten, systematischen Bottom-up-Ansatz. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Aktienanleger, die vom Potenzial des japanischen Marktes überzeugt sind und von seiner Entwicklung profitieren möchten. Neben den Yen-Anlageklassen werden auch währungsgesicherte Klassen in Schweizer Franken, Euro und US-Dollar angeboten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der japanische Aktienmarkt verlor im Berichtsjahr 6.8% (MSCI Japan net total return, JPY). Der Aktienmarkt wurde v.a. durch den Handelskrieg, die (befürchtete) Wachstumsschwäche in China und den stärkeren japanischen Yen beeinflusst. Durch stabile Unternehmensgewinne und fallende Aktienkurse wurden japanische Aktien aus Value-Sicht noch attraktiver. Das aktuelle Kurs-Gewinnverhältnis sieht sowohl historisch als auch im internationalen Vergleich sehr attraktiv aus. Falls der Yen wieder schwächer und die geldpolitischen Interventionen die Inflation anheizen wird (beides war im Berichtsjahr nicht der Fall) könnten die Unternehmen die Gewinnerwartungen übertreffen. Ferner würde das Beilegen des Handelsstreits das Sentiment wesentlich verbessern und zu höheren Bewertungen führen.

Die Performance des Subfonds lag mit -22.0% (Aktienkategorie B-JPY) unter der Benchmarkperformance von -6.8% (in JPY). Die Renditen der EUR und CHF-Aktienkategorien lagen im ähnlichen Rahmen. Die USD-Aktienkategorie profitierte von der Zinsdifferenz (Währungsabsicherung). Übergewichtet waren zyklische Konsumgüter, Industriewerte, Versorgungswerte, Gesundheit und Immobilien. Untergewichtet waren Finanzwerte, nichtzyklische Konsumgüter und Telekommunikationsdienste. Positiv wirkten die Übergewichtung in Hoya, Daiichi Sankyo, Sony, Secom und UT Group. Negativ wirkten Suzuki Motor, Japan Investment Adviser, Trust Tech, Yamato, Softbank und Daikin Industries.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND invests primarily in Japanese equities. In addition to large-cap equities, a significant proportion of the sub-fund's assets is invested in small- and medium-cap stocks. The highly active investment style is based on a broad and systematic bottom-up approach. The sub-fund is suitable for long-term oriented equities investors, who are convinced of the Japanese market's potential and wish to benefit from its performance. In addition to the yen asset classes, currency-hedged classes in Swiss francs, euros and US dollars are also offered.

Market review and portfolio

The Japanese stock market lost 6.8% in the year under review (MSCI Japan net total return, JPY). The stock market was mainly influenced by the trade war, the (feared) weak growth in China and the stronger Japanese yen. Stable corporate earnings and falling share prices made Japanese equities even more attractive from a value perspective. The current price-earnings ratio looks very attractive both historically and internationally. If the yen weakens again and monetary policy interventions fuel inflation (neither was the case in the year under review), companies could exceed earnings expectations. Furthermore, resolving the trade dispute would significantly improve sentiment and lead to higher valuations.

With a performance of -22.0% (share category B-JPY), the sub-fund's performance was below the benchmark performance of -6.8% (in JPY). The returns on the EUR and CHF share classes were similar. The USD share class benefited from the interest rate differential (currency hedging). Overweighted were cyclical consumer goods, industrials, utilities, healthcare and real estate. Financial stocks, non-cyclical consumer goods and telecommunications services were underweighted. Overweights in Hoya, Daiichi Sankyo, Sony, Secom and UT Group had a positive impact. Negative factors included Suzuki Motor, Japan Investment Adviser, Trust Tech, Yamato, Softbank and Daikin Industries.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

JPY

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: JPY 36 885 794)	36 650 100
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	210 912
Bankguthaben / Bank deposits	1 036 183
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 466 772
Gründungskosten / Formation expenses	448 384
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	16 937

Total Aktiva / Total Assets

40 829 288

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	98 645
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	3 200
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 766
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	557 006

Total Passiva / Total Liabilities

660 617

Nettovermögen / Net Assets

40 168 671

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

JPY

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	7 037 940
Sonstige Erträge / Other income	155 715

Total Ertrag / Total Income

7 193 655

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	76 442
Verwaltungsgebühren / Management Fees	6 313 001
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	1 830 252
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	123 543
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	4 188 236

Total Aufwand / Total Expenses

12 531 474

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-5 337 819

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	69 897 961
- Optionen / Options	-6 020 335
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-19 497 542
- Futures	-381 243
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 761 970

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

45 422 992

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-130 620 797
- Optionen / Options	5 601 836
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	17 110 657
- Fremdwährungen / Foreign currencies	115 535

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-62 369 777

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
JPY

30. Juni 2019 /
30 June 2019
JPY

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

1 746 282 918

1 976 846 275

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

14 293 436

-62 369 777

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

216 269 921

-1 874 307 827

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

1 976 846 275

40 168 671

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	6 701.00	6 701.00	101.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	46 191.00	48 487.45	401.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	54 341.00	73 497.36	301.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	201.00	201.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	601.00	601.00	601.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	18 501.00	8 001.00	1 501.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	401.00	401.00	401.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	551.00	551.00	551.00
	JPY	JPY	JPY
Nettovermögen / Net Assets	1 746 282 918	1 976 846 275	40 168 671
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	11 653.00	12 211.00	9 530.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	111.59	115.75	89.47
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	115.21	120.19	93.52
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	112.42	119.91	96.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	11 853.00	12 487.00	9 799.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	113.49	118.35	92.08
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	117.18	122.91	96.19
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	114.30	122.58	99.15

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		36 650 100	91.24%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		36 650 100	91.24%
Aktien / Equities		36 650 100	91.24%
Japan / Japan		36 650 100	91.24%
100	Central Japan Railway Co.	2 158 000	5.37%
200	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	1 127 000	2.81%
100	Daikin Industries Ltd.	1 406 500	3.50%
200	Genki Sushi Co. Ltd.	620 000	1.54%
400	Hitachi Ltd.	1 579 600	3.93%
200	Hoya Corp.	1 650 800	4.11%
300	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	1 407 300	3.50%
500	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	1 710 000	4.26%
300	Nisso Corp.	445 200	1.11%
100	Oriental Land Co. Ltd.	1 334 000	3.32%
1 000	Outsourcing, Inc.	1 306 000	3.25%
300	SCSK Corp.	1 590 000	3.96%
200	Secom Co. Ltd.	1 854 800	4.62%
800	Sekisui House Ltd.	1 420 400	3.54%
100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	1 003 500	2.50%
200	SoftBank Group Corp.	1 033 000	2.57%
600	Sony Corp.	3 388 800	8.44%
300	S-Pool, Inc.	823 200	2.05%
100	Sushiro Global Holdings Ltd.	643 000	1.60%
500	TechMatrix Corp.	1 011 500	2.52%
600	Terumo Corp.	1 926 000	4.79%
200	TKP Corp.	981 000	2.44%
300	Tokio Marine Holdings, Inc.	1 619 700	4.03%
200	Toyota Motor Corp.	1 337 600	3.33%
1 000	Trust Tech, Inc.	1 530 000	3.81%
200	West Japan Railway Co.	1 743 200	4.34%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	180 000	JPY	19 688 400	12.07.2019	210 912	0.53%
EUR	68 000	JPY	8 342 240	12.07.2019	-3 463	-0.01%
USD	55 000	JPY	6 011 500	12.07.2019	-95 182	-0.24%
					112 267	0.28%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Ziel des Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND ist ein langfristiges Kapitalwachstum durch Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio, das vorwiegend aus Aktien und festverzinslichen Wertpapieren, Fonds und ETFs besteht. Zur Absicherung gegen Verluste oder zur Steigerung der Performance setzt der Subfonds Derivate ein.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Märkte zeigten sich volatil, wobei die Verluste bei den wichtigsten Indizes in der zweiten Jahreshälfte 2018 durch starke Zuwächse in der ersten Jahreshälfte 2019 wieder ausgeglichen wurden. Handelsspannungen kennzeichneten das vergangene Jahr immer wieder, wobei die eskalierende Beziehung zwischen den USA und China im Mittelpunkt stand. In Europa trug die festgefahrene Situation des Brexit sowie der Handel und die Abschwächung der Weltwirtschaft zu einem schwächeren Wirtschaftswachstum und einer Verschlechterung des Vertrauens bei, hiervon waren vor allem die Exporteure betroffen. Die Kurswanderung der US-Notenbank wurde im Dezember 2018 gestoppt, und die anschließende friedliche Kommunikation der US-Notenbank selbst half, die Aktienmärkte und die Märkte für Staatsanleihen zu stützen.

Das Aktienengagement schwankte im Laufe des Jahres. Da unsichere Bedingungen eine dynamische Allokation des Risikos erforderten. Bezogen auf die Netto-Sektorgewichte spielten die Bereiche Informationstechnologie und Finanzwesen eine wichtige Rolle, wobei die wichtigsten Ergebnisbeiträge von Verbrauchsgütern und Grundnahrungsmitteln sowie von Versorgungsunternehmen kamen. Das Fremdwährungsrisiko wurde etwas eingeschränkt. Der Subfonds setzte opportunistisch Derivate sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung ein, schrieb Verkaufsoptionen, um die Positionen in Zielbeständen zu erhöhen und gegebenenfalls Prämien zu kassieren, und verkaufte entweder Index-Futures oder kaufte Verkaufsoptionen auf Marktindizes, um das Portfolio abzusichern.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The objective of Multipartner SICAV – PENTALPHA ONYX FUND is to generate long-term capital growth by investing in a diversified portfolio that primarily consists of equities, fixed-income securities, funds and ETFs. The sub-fund uses derivatives to hedge against losses and to increase performance.

Market review and portfolio

Markets have been volatile, with the losses in major indices in the second half of 2018 reversed by steep gains in the first half of 2019. Trade tensions have been a recurring element of the past year, with the escalating rout between the USA and China taking central stage. In Europe the Brexit impasse as well as trade and global economic slowdown contributed to softer economic growth and deteriorating confidence impacting especially exporters. Hiking by the Federal Reserve was stopped in December 2018 and the subsequent dovish communication by the Federal Reserve itself helped to sustain equity markets and government bonds markets.

Exposure to equities during the year varied. As conditions of uncertainty required a dynamic allocation to risk. In terms of net sector weights, Information Technology and Financials have been relevant, however main contributors to performance were from consumer discretionary and staples as well as from Utilities. The exposure to foreign currencies has been somewhat limited. The sub-fund employed opportunistically derivatives for both investing purposes and for hedging, writing put options in order to increase positions in target holdings and cash on premiums when appropriate, and either selling index futures or buying put options on market indices to hedge the portfolio.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 226 458 083)	236 211 955
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	118 347
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	647 132
- Optionen / Options	282 813
Bankguthaben / Bank deposits	48 163 082
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	6 412 674
Gründungskosten / Formation expenses	9 682
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	386 167

Total Aktiva / Total Assets

292 231 852

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	467 749
- Optionen / Options	132 421
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	2 113 000
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	5 944 949
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	249 145
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	32 636
Performance-Gebühren / Performance Fees	347 807
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	63 803

Total Passiva / Total Liabilities

9 351 510

Nettovermögen / Net Assets

282 880 342

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	4 607 474
Bankzinsen / Bank interests	66 989

Total Ertrag / Total Income

4 674 463

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 248 253
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	59 121
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	129 571
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	35 628
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 065 899

Total Aufwand / Total Expenses

4 538 472

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

135 991

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-6 890 694
- Optionen / Options	5 148 039
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-5 123 108
- Futures	-6 951 903
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4 652 461

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-9 029 214

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	5 576 116
- Optionen / Options	-21 832
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 390 460
- Futures	-875 471
- Fremdwährungen / Foreign currencies	60 711

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-2 899 230

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	233 735 507	291 447 753
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	9 141 247	-2 899 230
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	48 570 999	-5 668 181
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	291 447 753	282 880 342

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017	30. Juni 2018	30. Juni 2019
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2017	30 June 2018	30 June 2019
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	22 686.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	2 259 890.28	2 727 298.73	2 650 042.13
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	233 735 507	291 447 753	282 880 342
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	102.30*
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	103.43	106.86	105.87

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				236 211 955	83.50%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				176 240 480	62.30%
Obligationen / Bonds				75 326 529	26.63%
EUR				52 068 474	18.41%
200	6.820%	Aryzta Euro Finance DAC 14	Perp.	194 621	0.07%
800	4.875%	BNP Paribas S.A. 05	Perp.	817 800	0.29%
300	6.375%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 14	Perp.	349 326	0.12%
200	1.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	208 973	0.07%
200	4.407%	Casino Guichard Perrachon S.A.—EMTN 12	06.08.2019	199 213	0.07%
1 000	4.500%	CNP Assurances 15	10.06.2047	1 172 605	0.41%
250	1.375%	Daimler International Finance BV—EMTN 19	26.06.2026	263 594	0.09%
10 000	0.500%	France Government Bond OAT 14	25.11.2019	10 042 800	3.55%
10 000	0.000%	France Government Bond OAT 17	25.02.2020	10 040 050	3.55%
12 500	3.500%	France Government Bond OAT 10	25.04.2020	12 920 812	4.57%
12 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 19	02.01.2020	12 039 180	4.26%
250	1.875%	General Electric Co. 15	28.05.2027	259 388	0.09%
400	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.2023	447 344	0.16%
1 900	3.875%	Total S.A.—EMTN 16	Perp.	2 082 675	0.74%
500	5.750%	UBS Group Funding Switzerland AG 15	Perp.	551 618	0.20%
250	1.125%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 17	04.04.2024	253 839	0.09%
200	4.850%	Volvo Treasury AB 14	10.03.2078	224 636	0.08%
GBP				2 650 231	0.94%
250	6.250%	Autostrade per l'Italia SpA—EMTN 04	09.06.2022	306 994	0.11%
250	8.500%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.11.2022	253 526	0.09%
250	5.338%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.—EMTN 13	25.09.2020	292 649	0.11%
450	6.250%	IDH Finance Plc. 16	15.08.2022	450 829	0.16%
450	8.000%	Leonardo SpA—EMTN 09	16.12.2019	517 644	0.18%
250	6.250%	Petrobras Global Finance BV—EMTN 11	14.12.2026	316 113	0.11%
450	5.500%	Tesco Plc.—EMTN 02	13.12.2019	512 476	0.18%
USD				20 607 824	7.28%
250	3.600%	AbbVie, Inc. 15	14.05.2025	227 304	0.08%
250	4.000%	Altria Group, Inc. 13	31.01.2024	231 018	0.08%
250	3.750%	American International Group, Inc. 15	10.07.2025	230 392	0.08%
250	4.000%	Bank of America Corp.—MTN 15	22.01.2025	231 007	0.08%
250	4.375%	Barclays Plc. 14	11.09.2024	225 310	0.08%
250	3.300%	Capital One Financial Corp. 17	30.10.2024	225 246	0.08%
250	4.000%	CBS Corp. 15	15.01.2026	230 227	0.08%
250	4.400%	Citigroup, Inc. 15	10.06.2025	234 705	0.08%
250	6.950%	ConocoPhillips Holding Co. 99	15.04.2029	297 076	0.10%
250	2.947%	Danone S.A. 16	02.11.2026	219 619	0.08%
250	3.500%	Dow Chemical Co. 14	01.10.2024	227 855	0.08%
250	3.550%	General Motors Financial Co., Inc. 19	08.07.2022	223 347	0.08%
250	4.900%	Hewlett Packard Enterprise Co. 16	15.10.2025	241 038	0.09%
250	4.500%	Lloyds Banking Group Plc. 14	04.11.2024	229 466	0.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
250	2.500% Lowe's Cos, Inc. 16	15.04.2026	215 601	0.08%
250	5.000% Morgan Stanley 13	24.11.2025	243 236	0.09%
250	6.000% Royal Bank of Scotland Group Plc. 13	19.12.2023	239 482	0.08%
250	4.750% Santander UK Group Holdings Plc. 15	15.09.2025	228 189	0.08%
7 500	1.125% United States Treasury Note 12	31.12.2019	6 554 878	2.32%
11 000	1.250% United States Treasury Note 15	31.01.2020	9 613 820	3.40%
250	4.125% Verizon Communications, Inc. 17	16.03.2027	239 008	0.08%
Aktien / Equities			100 913 951	35.67%
China / China			6 612 579	2.33%
166 850	Tencent Holdings Ltd.		6 612 579	2.33%
Frankreich / France			45 706 672	16.16%
62 700	Air Liquide S.A.		7 715 235	2.73%
73 000	BNP Paribas S.A.		3 048 845	1.08%
9 750	Capgemini S.E.		1 066 163	0.38%
51 020	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA		5 691 281	2.01%
232 400	Electricite de France S.A.		2 576 154	0.91%
630 170	Engie S.A.		8 406 468	2.97%
50 000	Renault S.A.		2 764 500	0.98%
33 190	Thales S.A.		3 606 093	1.27%
187 135	Total S.A.		9 221 077	3.26%
23 400	Ubisoft Entertainment S.A.		1 610 856	0.57%
Deutschland / Germany			6 309 660	2.23%
23 240	adidas AG		6 309 660	2.23%
Niederlande / Netherlands			3 191 348	1.13%
313 000	ING Groep NV		3 191 348	1.13%
Schweiz / Switzerland			11 623 639	4.11%
18 250	Nestle S.A.		1 661 078	0.59%
27 900	Roche Holding AG		6 901 310	2.44%
10 000	Zurich Insurance Group AG		3 061 251	1.08%
Vereinigte Staaten / United States			27 470 053	9.71%
8 800	3M Co.		1 339 472	0.47%
1 250	Amazon.com, Inc.		2 078 536	0.74%
15 640	Apple, Inc.		2 718 184	0.96%
47 050	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		8 807 205	3.11%
77 970	Microsoft Corp.		9 171 810	3.24%
18 750	Palo Alto Networks, Inc.		3 354 846	1.19%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				2 253 670	0.80%
Obligationen / Bonds				2 253 670	0.80%
USD				2 253 670	0.80%
250	6.020%	Dell International LLC Via EMC Corp. 16	15.06.2026	242 050	0.09%
250	3.625%	EDP Finance BV 17	15.07.2024	226 700	0.08%
250	2.875%	Enel Finance International NV 17	25.05.2022	220 480	0.08%
300	10.500%	Frontier Communications Corp. 16	15.09.2022	178 911	0.06%
250	5.800%	ING Bank NV 13	25.09.2023	242 751	0.09%
250	3.125%	Intesa Sanpaolo SpA 144A 17	14.07.2022	217 471	0.08%
250	3.950%	Kraft Heinz Foods Co. 16	15.07.2025	228 497	0.08%
250	4.000%	Schlumberger Holdings Corp. 15	21.12.2025	232 425	0.08%
250	3.750%	Vinci S.A. 19	10.04.2029	236 048	0.08%
250	3.800%	Walgreens Boots Alliance, Inc. 14	18.11.2024	228 337	0.08%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				57 717 805	20.40%
Frankreich / France				20 215 033	7.15%
39 100		GemEquity "I EUR" - (1.05%)		6 640 353	2.35%
7 060		ODDO BHF Haut Rendement 2025 "CI EUR" - (0.65%)		7 189 480	2.54%
60 000		Tikehau Court Terme "A EUR" - (0.20%)		6 385 200	2.26%
Irland / Ireland				19 030 985	6.73%
612 000		iShares Physical Gold ETC - (0.25%)		14 871 412	5.26%
40 000		MontLake UCITS Platform ICAV - Butler Credit Opportunities UCITS Fund -Instit. "A EUR" - (1.00%)		4 159 573	1.47%
Luxemburg / Luxembourg				13 763 126	4.86%
100 000		Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Floating Rate USD Corporate UCITS ETF USD - (0.11%)		9 510 885	3.36%
40 993		Ulysses - L.T. Funds Focus Mid-Caps Euro "A EUR" - (1.00%)		4 252 241	1.50%
Jersey / Jersey				4 708 661	1.66%
620 000		ETFS WTI Crude Oil - (0.49%)		4 708 661	1.66%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EUR	4 496 908	GBP	4 000 000	09.09.2019	37 110	0.02%
EUR	54 750 972	USD	62 000 000	09.09.2019	601 345	0.21%
GBP	4 000 000	EUR	4 451 121	09.09.2019	8 677	0.00%
					647 132	0.23%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EURO BUXL 30Y BOND	EUR	-36	-7 304 400	06.09.2019	-198 000	-0.07%
EURO-BOBL	EUR	-27	-3 629 880	06.09.2019	-15 120	-0.00%
EURO-OAT	EUR	-35	-5 770 450	06.09.2019	-89 950	-0.03%
EURO FX CURR	USD	79	9 925 724	16.09.2019	66 336	0.02%
US ULTRA BOND (CBT)	USD	-35	-5 457 223	19.09.2019	-161 354	-0.06%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	-91	-12 295 943	20.09.2019	52 011	0.02%
STOXX EUROPE 600	EUR	-1 530	-29 299 500	20.09.2019	-3 325	-0.00%
					-349 402	-0.12%

*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
Aktienoptionen / Equity Options				
-88	CALL 3M Co. 19.07.2019 Str. 180	289 423	-7 264	-0.00%
-50	CALL Adidas AG 19.07.2019 Str. 280	399 848	-14 350	-0.01%
-230	CALL Air Liquide S.A. 19.07.2019 Str. 122	1 679 393	-55 890	-0.02%
-236	PUT Bayerische Motoren Werke AG 19.07.2019 Str. 60	164 042	-5 192	-0.00%
-1 076	PUT Engie S.A. 19.07.2019 Str. 12.63	205 070	-5 541	-0.00%
-1 050	PUT Stmicroelectronics 19.07.2019 Str. 13.5	160 959	-9 450	-0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options	Marktwert / Market value	% des Nettover- mögens / % of net assets
		EUR	EUR	
-293	PUT Total S.A. 19.07.2019 Str. 48	394 130	-11 134	-0.01%
-100	PUT Ubisoft Entertainment S.A. 19.07.2019 Str. 68	297 724	-23 600	-0.01%
			-132 421	-0.05%
	Index Optionen / Index Options			
383	CALL EURO STOXX 20.03.2020 Str. 3 700	190 734	190 734	0.07%
49	CALL S+P 500 INDEX 20.03.2020 Str. 3 250	92 080	92 079	0.03%
			282 813	0.10%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der JP Morgan Chase Bank NA London abgeschlossen. /
The options listed in the table above were entered into with JP Morgan Chase Bank NA London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND ist ein offener Anlagefonds nach Luxemburger Recht. Er strebt nach Kapitalwertsteigerung durch die weltweite Anlage in Aktien. Er verwendet ein systematisches Screeningverfahren, um Fehlbewertungen von Aktien im Anlageuniversum zu eruieren und Verhaltensmuster auszunutzen, die die Marktentwicklung beeinflussen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Märkte zeigten sich volatil, wobei die Verluste bei den größten Indizes in der zweiten Jahreshälfte 2018 durch starke Zuwächse in der ersten Jahreshälfte 2019 wieder ausgeglichen wurden. Handelsspannungen kennzeichneten das vergangene Jahr immer wieder, wobei die eskalierende Beziehung zwischen den USA und China im Mittelpunkt stand. In Europa trug die festgefahrene Situation des Brexit sowie der Handel und die Abschwächung der Weltwirtschaft zu einem schwächeren Wirtschaftswachstum und einer Verschlechterung des Vertrauens bei, die sich insbesondere auf die Exporteure auswirkte. Die Kurswanderung der US-Notenbank wurde im Dezember 2018 gestoppt, und die anschließende friedliche Kommunikation der US-Notenbank selbst trug dazu bei, die Aktienmärkte und die Märkte für Staatsanleihen zu stützen.

Die Strategie wird weiterhin von der systematischen Stock-Picking-Methodik und dem konzentrierten Portfolio geleitet. Der Subfonds litt unter der Marktkorrektur des letzten Quartals 2018, da die Indizes im Oktober und Dezember 2018, beides Monate, in denen das Portfolio vollständig investiert war, deutliche Korrekturen verzeichneten. Im Januar und Februar 2019 erholte sich der Subfonds deutlich und konnte den in den Vormonaten beobachteten Verlust teilweise wieder aufholen; das Exposure wurde dann reduziert, was die Korrektur im Mai 2019 jedoch nur teilweise begrenzen konnte. Nordamerika - und insbesondere die USA - sind seit jeher die am stärksten vertretene Region. Aus sektoraler Sicht waren Technologie und Industrie oft die am stärksten vertretene Gruppe. Wie üblich wurde das Wechselkursrisiko - hauptsächlich der USD - ständig abgesichert, was der Performance abträglich war.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND is an open-ended investment fund in accordance with Luxembourg law. Its aim is capital appreciation by means of global investments in equities. It uses a systematic screening process to determine incorrect valuations of equities in the investment universe and exploit patterns that affect market development.

Market review and portfolio

Markets have been volatile, with the losses in major indices in the second half of 2018 reversed by steep gains in the first half of 2019. Trade tensions have been a recurring element of the past year, with the escalating rout between the USA and China taking central stage. In Europe the Brexit impasse as well as trade and global economic slowdown contributed to softer economic growth and deteriorating confidence impacting especially exporters. Hiking by the Federal Reserve was stopped in December 2018 and the subsequent dovish communication by the Federal Reserve itself helped to sustain equity markets and government bonds markets.

The strategy remains guided by its systematic stock picking methodology and concentrated book. The sub-fund suffered the market correction of the last quarter of 2018, as indices posted sharp corrections in October and December 2018, both months in which the book was fully invested. In January and February 2019 the sub-fund rebounded strongly, partly recovering the drawdown seen in the previous months; exposure was then trimmed, although this could only partially limit the correction in May 2019. North America - and especially the US - have consistently been the most represented geography. From a sectorial point of view, Technology and Industrials have often been the most represented group. As usual, foreign exchange exposure - mainly USD - has been constantly hedged, which was a headwind to performance.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 19 293 355)	20 069 149
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	167 537
- Swaps	238 310
Bankguthaben / Bank deposits	1 818 464
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 470 430
Gründungskosten / Formation expenses	6 852
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	21 837

Total Aktiva / Total Assets

23 792 579

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	20 179
Bankschulden / Bank liability	91
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	24 766
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 058
Performance-Gebühren / Performance Fees	286
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 504

Total Passiva / Total Liabilities

67 884

Nettovermögen / Net Assets

23 724 695

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	110 503
Bankzinsen / Bank interests	6 938
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	27 722

Total Ertrag / Total Income

145 163

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	113 946
Verwaltungsgebühren / Management Fees	397 391
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	26 087
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	9 912
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	103 946

Total Aufwand / Total Expenses

651 282

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-506 119

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-2 649 081
- Swaps	-1 800 078
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 547 436
- Futures	303 142
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 057 545

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-5 142 027

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 035 234
- Swaps	241 624
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	244 749
- Fremdwährungen / Foreign currencies	12 579

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-3 607 841

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	25 682 824	32 995 047
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 527 040	-3 607 841
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 785 183	-5 662 511
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	32 995 047	23 724 695

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	185 208.68	190 137.49	135 420.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	55 581.90	66 564.17	69 382.37
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	395.00	563.00	628.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	25 682 824	32 995 047	23 724 695
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	106.27	127.75	114.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	107.23	129.72	117.16
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	105.17	125.53	111.81

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		20 069 149	84.59%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		19 564 966	82.47%
Aktien / Equities		19 564 966	82.47%
Kanada / Canada		1 770 519	7.46%
139 300	Element Fleet Management Corp.	894 888	3.77%
105 000	Husky Energy, Inc.	875 631	3.69%
Israel / Israel		1 839 901	7.76%
7 400	CyberArk Software Ltd.	830 713	3.50%
18 400	SolarEdge Technologies, Inc.	1 009 188	4.26%
Südkorea / South Korea		922 112	3.89%
12 500	Hotel Shilla Co. Ltd.	922 112	3.89%
Vereinigte Staaten / United States		15 032 434	63.36%
45 200	Arconic, Inc.	1 024 819	4.32%
83 200	C&J Energy Services, Inc.	860 639	3.63%
15 500	Cadence Design Systems, Inc.	963 782	4.06%
13 500	FMC Corp.	983 337	4.14%
47 100	Gentex Corp.	1 017 853	4.29%
13 700	Group 1 Automotive, Inc.	985 153	4.15%
37 500	H&R Block, Inc.	964 831	4.07%
13 000	Keysight Technologies, Inc.	1 025 228	4.32%
12 500	Omniceil, Inc.	944 305	3.98%
14 900	PACCAR, Inc.	937 595	3.95%
11 100	Qualys, Inc.	848 777	3.58%
7 100	Sanderson Farms, Inc.	851 401	3.59%
10 500	Silicon Laboratories, Inc.	953 372	4.02%
9 600	SPS Commerce, Inc.	861 622	3.63%
49 600	Taylor Morrison Home Corp.	912 905	3.85%
6 300	Veeva Systems, Inc. "A"	896 815	3.78%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		504 183	2.12%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		504 183	2.12%
46 400	Plurima Funds - Plurima VB Strategy Ranking Fund "A EUR" - (0.70%)	504 183	2.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	1 318 283	CAD	2 000 000	09.09.2019	-20 179	-0.09%
EUR	15 015 015	USD	17 000 000	09.09.2019	167 537	0.71%
					147 358	0.62%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CFD	ChipMOS Technologies, Inc.	1 149 000	USD	760 877	774 758	13 881	0.06%
CFD	Novatek Microelectronics Corp.	163 000	USD	750 261	797 244	46 984	0.20%
CFD	Realtek Semiconductor Corp.	138 000	USD	790 143	891 504	101 361	0.42%
CFD	Shin Zu Shing Co. Ltd.	253 000	USD	757 222	833 306	76 084	0.32%
						238 310	1.00%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Morgan Stanley & Co. International abgeschlossen. /
The swaps listed in the table above were entered into with Morgan Stanley & Co. International.

*CFD = Contract for Difference

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022 ist die Erzielung einer angemessenen positiven Rendite über die gesamte Laufzeit des Subfonds.

Marktbeobachtung und Portfolio

Emerging Markets Corporates verzeichneten positive Halbjahresrenditen, was auf eine Kombination aus niedrigeren UST-Renditen, Spreadkompression, Trade Truce und dortigen Zentralbanken zurückzuführen ist. Die YTD-Performance wurde durch die weltweit steigende Anzahl von negativ ertragreichen Anlagen und die Suche nach Renditen von Investoren unterstützt. Das Bruttoangebot der Emerging Markets für Unternehmen liegt mit einer Emission von 248,3 Mrd. USD (gegenüber 222,8 Mrd. USD im Vorjahr) im ersten Halbjahr 2019 an der Spitze des vergangenen Jahres, angetrieben von chinesischen Immobilien- und Investment-Grade-Unternehmen. Das Nettoangebot ist in diesem Jahr deutlich höher als 2018, was auf geringere Ausschreibungen, Rückkäufe und Abrufe zurückzuführen ist. (Alle Daten gemäß J.P.Morgan).

Die absolute Wertentwicklung des Subfonds war im Jahr 2019 positiv. Seit der Auflegung trugen die meisten EM-Unternehmensanleihen zu einer positiven Rendite bei, die von der Türkei, Indonesien und China getragen wurde, während Israel auf der negativen Seite die Performance leicht beeinträchtigte. Auf Branchenebene war die Wertpapierauswahl in den Bereichen Metals & Mining, Financial und Real Estate positiv. Die Kosten für die Absicherung trugen deutlich negativ zur Gesamtleistung bei. Die Cross-Currency-Basis des EURUSD war relativ stabil, während die Zinsdifferenz nach wie vor beträchtlich ist. Da es an geeigneten politischen Vorgaben der Zentralbanken bis in den Sommer hinein mangelt, rollen wir hauptsächlich zweimal mit 2-Monats- und 3-Monats-Termingeschäften. Gegenüber der ursprünglichen Portfoliopositionierung haben wir keine wesentlichen Änderungen vorgenommen. Wir haben das Engagement gegenüber Unternehmen mit einer erschwerenden Verschlechterung ihrer Fundamentaldaten reduziert. Gemäß der Anlagephilosophie dieser Strategie halten wir das Portfolio nach Regionen, Ländern und Branchen diversifiziert, während wir weiterhin vollständig in Unternehmen investiert sind, die unsere grundlegenden Kriterien erfüllen und von denen wir glauben, dass sie gut positioniert sind, um zukünftigen Schwankungen zu begegnen.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022 is to achieve reasonable yields over the entire duration of the sub-fund.

Market review and portfolio

Emerging Markets (EM) corporates posted positive half year returns on the back of a combination of lower UST yields, spread compression, trade truce and dovish central banks. The YTD performance has been supported by the increasing amount of negative yielding assets globally and the search for yield from investors. Emerging Markets corporate gross supply is running head of last year with 1H 2019 issuance of 248.3bn USD (vs 222.8bn USD last year) driven by China real estate and investment grade corporates. Net supply this year is significantly higher than 2018 due to lower levels of tenders, buybacks and calls. (All data sourced from J.P.Morgan).

The absolute sub-fund performance was positive during the year ending June 2019. Since inception, most EM corporates bonds contributed positive return driven by Turkey, Indonesia and China, whilst on the negative side, Israel detracted marginally the performance. On a sector level, security selection in Metals & Mining, Financial and Real Estate were positive. The cost of hedging significantly contributed negatively to the overall performance. The cross-currency basis of the EURUSD has been relatively stable whilst the rates differential remain significant. With lack of proper policy directions from the central banks ahead into the summer, we mainly roll twice using 2-month and 3-month forward hedges. We have not made any material change from the initial portfolio positioning. We have cut exposure to companies with aggravating deterioration in their fundamentals. As per the investment philosophy for this strategy, we keep the portfolio diversified across region, country and sector, whilst remaining fully invested in companies which meet our fundamental criteria and where we believe will be well placed to weather any future volatility.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 298 968 036)	318 740 689
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 346 302
Bankguthaben / Bank deposits	3 034 154
Gründungskosten / Formation expenses	15 084
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 957 544
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 121

Total Aktiva / Total Assets

329 094 894

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	37 265
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	249 131
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	39 598
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	43 886

Total Passiva / Total Liabilities

369 880

Nettovermögen / Net Assets

328 725 014

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

18 741 283

Total Ertrag / Total Income

18 741 283

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

3 175 237

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

30 068

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

159 196

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

6 569

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

520 767

Total Aufwand / Total Expenses

3 891 837

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

14 849 446

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

-3 456 798

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-16 252 067

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-350 839

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-5 210 258

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

19 524 977

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

4 981 135

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-99 029

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

19 196 825

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

317 616 391

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-13 302 743

19 196 825

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

330 919 134

-4 793 375

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-3 294 827

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

317 616 391

328 725 014

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	3 309 655.99	3 259 393.47
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	317 616 391	328 725 014
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	95.97	100.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	-	1.00

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				318 740 689	96.96%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				265 269 077	80.69%
Obligationen / Bonds				265 269 077	80.69%
EUR				33 448 855	10.17%
6 500	3.375%	Argentine Republic Government International Bond 17	15.01.2023	5 107 245	1.55%
4 800	2.750%	BRF S.A. 15	03.06.2022	4 934 280	1.50%
8 000	4.250%	Petrobras Global Finance BV 12	02.10.2023	9 010 040	2.74%
6 500	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	6 476 210	1.97%
8 000	3.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 18	15.04.2022	7 921 080	2.41%
USD				231 820 222	70.52%
3 000	5.000%	Akbank T.A.S. 12	24.10.2022	2 544 072	0.77%
4 000	6.625%	Alam Synergy Pte Ltd. 16	24.04.2022	3 448 594	1.05%
5 800	6.250%	Alpha Star Holding III Ltd. 17	20.04.2022	4 807 000	1.46%
4 000	5.125%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12	01.08.2022	3 677 115	1.12%
5 800	5.000%	Arcelik AS 13	03.04.2023	4 934 506	1.50%
7 800	5.500%	Banco BTG Pactual S.A. 17	31.01.2023	7 125 717	2.17%
6 000	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	5 724 366	1.74%
2 000	3.950%	BRF S.A. 13	22.05.2023	1 728 661	0.53%
4 000	7.750%	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 17	13.02.2022	3 644 519	1.11%
3 000	4.875%	Cencosud S.A. 12	20.01.2023	2 767 175	0.84%
3 000	8.250%	China Evergrande Group 17	23.03.2022	2 549 301	0.78%
4 000	7.500%	China Evergrande Group 17	28.06.2023	3 160 220	0.96%
2 000	4.625%	China Oil & Gas Group Ltd. 17	20.04.2022	1 735 791	0.53%
2 000	5.500%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 18	23.01.2023	1 713 022	0.52%
4 000	4.750%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2023	3 440 023	1.05%
5 000	5.375%	Evrar Plc. 17	20.03.2023	4 565 967	1.39%
4 000	4.250%	Export Credit Bank of Turkey 17	18.09.2022	3 298 471	1.00%
2 000	5.500%	Fresnillo Plc. 13	13.11.2023	1 912 872	0.58%
1 500	10.000%	Genel Energy Finance 2 Plc. 144A 14	22.12.2022	1 376 053	0.42%
2 000	4.875%	Greenko Dutch BV 17	24.07.2022	1 760 721	0.54%
4 000	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	3 442 061	1.05%
2 000	5.900%	Greenland Global Investment Ltd.—EMTN 18	12.02.2023	1 724 683	0.52%
5 800	7.250%	GTH Finance BV 16	26.04.2023	5 582 371	1.70%
5 000	5.710%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2023	4 822 618	1.47%
2 000	8.750%	IRSA Propiedades Comerciales S.A. 16	23.03.2023	1 688 751	0.51%
5 800	6.250%	JBS Investments GmbH 13	05.02.2023	5 210 601	1.58%
3 800	5.250%	JSW Steel Ltd. 17	13.04.2022	3 427 557	1.04%
4 000	4.400%	KazMunayGas National Co. JSC 13	30.04.2023	3 678 520	1.12%
6 000	5.250%	KOC Holding AS 16	15.03.2023	5 185 272	1.58%
5 800	7.500%	Koks OAO Via Koks Finance DAC 17	04.05.2022	5 312 463	1.62%
4 000	5.000%	Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 16	15.03.2023	3 679 363	1.12%
5 000	6.000%	KWG Group Holdings Ltd. 17	15.09.2022	4 355 285	1.32%
5 800	5.650%	Lai Fung Bonds 2018 Ltd. 18	18.01.2023	4 903 489	1.49%
6 800	8.500%	Liquid Telecommunications Financing Plc. 17	13.07.2022	6 005 172	1.83%
2 000	3.875%	Longfor Group Holdings Ltd. 17	13.07.2022	1 786 511	0.54%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 800	7.750%	Metinvest BV 18	23.04.2023	5 277 295	1.61%
4 000	4.625%	Nexa Resources Peru SAA 13	28.03.2023	3 643 553	1.11%
4 000	4.375%	Olam International Ltd.—EMTN 17	09.01.2023	3 450 754	1.05%
3 000	5.000%	Pakuwon Prima Pte Ltd. 17	14.02.2024	2 659 140	0.81%
4 000	5.875%	Petkim Petrokimya Holding A/S 18	26.01.2023	3 407 990	1.04%
6 000	4.800%	Press Metal Labuan Ltd. 17	30.10.2022	5 223 180	1.59%
5 000	4.875%	QNB Finansbank AS 17	19.05.2022	4 305 539	1.31%
4 000	4.600%	Sands China Ltd. 19	08.08.2023	3 698 576	1.13%
5 800	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	5 249 334	1.60%
2 000	9.250%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 18	01.04.2023	1 862 627	0.57%
5 800	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	5 137 261	1.56%
7 800	6.125%	Stillwater Mining Co. 17	27.06.2022	6 938 354	2.11%
3 000	7.000%	Theta Capital Pte Ltd. 14	11.04.2022	2 643 637	0.80%
1 300	9.125%	Topaz Marine S.A. 17	26.07.2022	1 156 444	0.35%
5 800	5.875%	Türkiye Garanti Bankası AS 17	16.03.2023	5 041 664	1.53%
9 700	6.000%	Türkiye İs Bankası AS 12	24.10.2022	7 803 097	2.37%
4 500	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	4 157 678	1.26%
6 800	6.375%	Vedanta Resources Ltd. 17	30.07.2022	5 901 900	1.80%
5 800	7.375%	VLL International, Inc.—EMTN 15	18.06.2022	5 500 958	1.67%
7 800	5.500%	WTT Investment Ltd. 17	21.11.2022	7 102 429	2.16%
7 800	8.750%	YPF S.A. 14	04.04.2024	6 941 196	2.11%
5 800	7.375%	Zenith Bank Plc. 17	30.05.2022	5 418 399	1.65%
3 000	8.650%	Zhenro Properties Group Ltd. 19	21.01.2023	2 580 334	0.78%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				53 471 612	16.27%
Obligationen / Bonds				53 471 612	16.27%
USD				53 471 612	16.27%
4 000	8.625%	ADES International Holding Plc. 19	24.04.2024	3 510 747	1.07%
6 000	5.375%	Alpek SAB de CV 13	08.08.2023	5 582 242	1.70%
2 000	11.000%	Andrade Gutierrez International S.A. 18	20.08.2021	1 695 354	0.52%
2 000	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.2024	1 944 625	0.59%
7 371	10.500%	Fidelity Bank Plc. 17	16.10.2022	7 052 772	2.15%
6 000	4.750%	Grupo Aval Ltd. 12	26.09.2022	5 444 361	1.66%
5 000	6.375%	Indo Energy Finance II BV 13	24.01.2023	4 487 836	1.36%
4 000	4.875%	Mexichem SAB de CV 12	19.09.2022	3 689 567	1.12%
7 800	4.375%	Multibank, Inc. 17	09.11.2022	7 026 333	2.14%
5 800	7.250%	Petra Diamonds US Treasury Plc. 17	01.05.2022	5 045 637	1.53%
5 000	6.250%	Tullow Oil Plc. 14	15.04.2022	4 434 008	1.35%
4 000	6.250%	Yingde Gases Investment Ltd. 18	19.01.2023	3 558 130	1.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	290 400 000	USD	328 228 666	09.07.2019	2 346 302	0.72%
					2 346 302	0.72%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - QUANTUS EMERGING MARKETS FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

Kein Bestand zum 30. Juni 2019 / No holdings as at 30 June 2019

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 26. Juli 2018 (Liquidation des Subfonds) /

from 1 July 2018 to 26 July 2018 (Liquidation of the sub-fund)

	CHF
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	43 842
Total Ertrag / Total Income	43 842
Aufwand / Expenses	
Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	12 718
Verwaltungsgebühren / Management Fees	9 434
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	39
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	9
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	14 343
Total Aufwand / Total Expenses	36 543
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	7 299
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	1 829 304
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-546 807
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	-23 559
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	1 266 237
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /	
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-1 148 071
- Fremdwährungen / Foreign currencies	268
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	118 434

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2018 / 30 June 2018 CHF	30. Juni 2019 / 30 June 2019 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /		
Net Assets at the beginning of the financial period	71 762 011	12 846 021
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 224 389	118 434
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /		
Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-56 691 601	-12 964 455
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /		
Net Assets at the end of the financial period	12 846 021	-

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - QUANTUS EMERGING MARKETS FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	30 477.14	5 784.90	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1.00	1.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	1 991.00	701.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	228 106.43	64 743.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	22 270.35	610.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	21 441.00	21 541.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	216 761.02	6 426.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	12 861.00	151.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	5 101.00	1.00	-
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	71 762 011	12 846 021	0.00
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	129.15	127.63	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	86.72	80.72	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	117.55	112.09	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	134.09	133.25	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	109.54	102.43	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	118.54	113.62	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	138.63	137.71	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	91.78	85.79	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	118.44	113.50	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

Kein Bestand zum 30. Juni 2019 / No holdings as at 30 June 2019

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 26. Juli 2018 (Liquidation des Subfonds) /

from 1 July 2018 to 26 July 2018 (Liquidation of the sub-fund)

	CHF
Ertrag / Income	
Sonstige Erträge / Other income	4 773
Total Ertrag / Total Income	4 773
Aufwand / Expenses	
Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	17 430
Verwaltungsgebühren / Management Fees	14 252
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	34
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	20
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	13 544
Total Aufwand / Total Expenses	45 280
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	-40 507
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	1 885 308
- Fremdwährungen / Foreign currencies	471 410
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	2 316 211
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /	
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-2 461 463
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 536
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-149 788

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2018 / 30 June 2018 CHF	30. Juni 2019 / 30 June 2019 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /		
Net Assets at the beginning of the financial period	34 901 859	13 257 004
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-834 713	-149 788
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /		
Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-20 810 142	-13 107 216
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /	13 257 004	-
Net Assets at the end of the financial period		

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	80 733.84	76 080.84	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1.00	1.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	59 920.26	9 360.40	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	11 701.00	1.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	75 623.15	1 201.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	5 446.00	251.00	-
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	34 901 859	13 257 004	0.00
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	142.45	151.30	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	103.12	103.04	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	150.98	161.24	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	124.62	125.32	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	160.59	171.52	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	103.77	104.29	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Subfonds strebt ein moderates Kapitalwachstum an, wird aktiv verwaltet und ist nicht durch einen Referenzindex begrenzt. Er investiert für einen Zeitraum von einem Jahr ab der Ausgabe mindestens 51% des Subfondsvermögens in Anleihen und / oder Rentenfonds und / oder Geldmarktinstrumente und / oder Sicht- bzw. widerrufbare Einlagen sowie Wandelschuldverschreibungen bis zu einem Maximum von 20%. Die vom Subfonds gehaltenen Anleihen und Geldmarktinstrumente können unter anderem von Staaten, supranationalen Emittenten und / oder Unternehmen ausgegeben werden.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Märkte für Unternehmensanleihen und Convertibles zeigten sich im zweiten Quartal volatil mit deutlich positivem Grundton. Lediglich im Mai 2019 zeigte sich der Markt von seiner schwachen Seite, bereits im Juni 2019 engten sich die Renditen wieder deutlich ein. Vor allem Zinssenkungsspekulationen der US-Fed und der Europäischen Zentralbank (EZB) trieben die Märkte. Die Emissionstätigkeit bei Convertibles belebte sich ebenfalls. Neben Volvo kamen noch PHP, Petropavlovsk und Derwent neu auf den Markt. Im Convertible-Subfonds wurden weitere Gewinne mitgenommen und das Delta auf ca. 31 reduziert.

Der Subfonds wurde bis zur Hauptinvestitionsphase, die Ende Mai 2019 begann, lediglich in wenig riskante kurzlaufende Anleihen sowie in Fonds mit Geldmarktcharakter investiert. In der Hauptinvestitionsphase wurden diese Instrumente zum Großteil verkauft und breit in Unternehmensanleihen mit Laufzeiten bis Juni 2026 investiert. Der Bereich Investmentgrade wurde gegenüber High Yield Anleihen übergewichtet. Convertibles wurden dem Subfonds via des Convertinvest All-Cap Convertibles Fund im Ausmaß von ca. 15% beigemischt. Der Subfonds musste in der Vorinvestitionsphase aufgrund der negativ rentierenden Geldmarktzinsen eine leicht negative Entwicklung hinnehmen, konnte aber durch die Investitionen in der Hauptinvestitionsphase sehr rasch die zwischenzeitliche Entwicklung ausgleichen und sehr stark an der guten Performance der Unternehmensanleihemärkte partizipieren. Vorallem riskantere Anleihen zeigten deutliche Kursaufschläge und brachten dem Subfonds kräftige Zugewinne. Der Subfonds ist bezüglich Sektoren breit diversifiziert. Die Duration der Unternehmensanleihen liegt im Schnitt bei circa fünf Jahren.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The sub-fund pursues the achievement of moderate capital growth, is actively managed and is not limited by a reference index. It invests for a period of one year starting from the issue of at least 51% of the sub-fund's assets in bonds and / or bond funds and / or market instruments monetary and / or sight or revocable deposits and convertible bonds up to a maximum of 20%. The bonds and money market instruments held by the sub-fund may be issued, inter alia, by states, supranational issuers and / or companies.

Market review and portfolio

The markets for corporate bonds and convertibles were volatile in the second quarter with a clearly positive tone. Only in May 2019 did the market show its weak side, and by June 2019 yields had already narrowed significantly again. The markets were driven primarily by speculation by the US Fed and the European Central Bank (ECB) to lower interest rates. Convertibles issuance also picked up. In addition to Volvo, PHP, Petropavlovsk and Derwent were also launched. The convertible sub-fund continued to take profits and the delta was reduced to around 31.

Until the main investment phase, which began at the end of May 2019, the sub-fund was only invested in low-risk short-dated bonds and money market funds. In the main investment phase, most of these instruments were sold and broadly invested in corporate bonds with maturities up to June 2026. Investment grade bonds were overweight against high yield bonds. Convertibles were added to the sub-fund via the Convertinvest All-Cap Convertibles Fund in the amount of approximately 15%. In the pre-investment phase, the sub-fund had to accept a slightly negative development due to the negative return on money market interest rates, but was able to very quickly compensate for the interim development through investments in the main investment phase and participate very strongly in the good performance of the corporate bond markets. Riskier bonds, in particular, showed significant price premiums and generated strong gains for the sub-fund. The sub-fund is broadly diversified in terms of sectors. The average duration of corporate bonds is around five years.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 128 810 468)	130 813 814
Bankguthaben / Bank deposits	1 676 105
Gründungskosten / Formation expenses	18 960
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	846 420
Sonstige Forderungen / Other receivables	746

Total Aktiva / Total Assets

133 356 045

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	10 140
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	588 227
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	90 714
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	15 784
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	44 699

Total Passiva / Total Liabilities

749 564

Nettovermögen / Net Assets

132 606 481

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 25. März 2019 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2019 /

from 25 March 2019 (launch date) to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

232 130

Total Ertrag / Total Income

232 130

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

112 996

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

6 180

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

16 846

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

5 178

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

38 894

Total Aufwand / Total Expenses

180 094

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

52 036

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

-70 849

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-18 813

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

2 003 346

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 984 533

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /

30 June 2019

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 984 533

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

130 621 948

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

132 606 481

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	-	1 308 509.73
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	0.00	132 606 481
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	-	101.34
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	-	0.00

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				130 813 814	98.65%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				111 040 255	83.74%
Obligationen / Bonds				111 040 255	83.74%
EUR				111 040 255	83.74%
900	1.250%	A2A SpA—EMTN 17	16.03.2024	927 760	0.70%
1 200	1.375%	Abertis Infraestructuras S.A. 16	20.05.2026	1 237 674	0.93%
300	1.750%	Accor S.A. 19	04.02.2026	312 773	0.24%
100	1.500%	ADLER Real Estate AG 19	17.04.2022	101 142	0.08%
600	3.000%	ADLER Real Estate AG 18	27.04.2026	624 006	0.47%
1 100	1.250%	AIB Group Plc.—EMTN 19	28.05.2024	1 112 325	0.84%
300	5.625%	Altice France S.A. 14	15.05.2024	312 119	0.24%
1 100	1.625%	Anglo American Capital Plc.—EMTN 17	18.09.2025	1 143 532	0.86%
1 100	1.500%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2025	1 180 839	0.89%
1 000	1.750%	AP Moller - Maersk A/S—EMTN 18	16.03.2026	1 026 005	0.77%
900	2.250%	ArcelorMittal—EMTN 19	17.01.2024	949 054	0.72%
1 100	1.750%	Atos S.E. 18	07.05.2025	1 174 569	0.89%
400	2.375%	Auchan Holding SADIR—EMTN 19	25.04.2025	397 222	0.30%
700	1.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	17.01.2025	724 468	0.55%
500	1.375%	Bank of America Corp.—EMTN 15	26.03.2025	531 408	0.40%
900	2.625%	Barclays Plc.—EMTN 15	11.11.2025	912 159	0.69%
900	2.750%	BAT International Finance Plc.—EMTN 13	25.03.2025	986 625	0.74%
1 000	1.300%	Baxter International, Inc. 17	30.05.2025	1 059 270	0.80%
900	1.208%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2026	918 018	0.69%
200	4.500%	Bilfinger S.E. 19	14.06.2024	209 843	0.16%
1 100	1.000%	BNP Paribas Cardif S.A.—EMTN 17	29.11.2024	1 107 309	0.84%
600	2.875%	Cellnex Telecom S.A.—EMTN 17	18.04.2025	651 339	0.49%
700	2.750%	Cemex SAB de CV 17	05.12.2024	715 872	0.54%
1 050	1.500%	Ceske Drahy A/S 19	23.05.2026	1 083 432	0.82%
500	4.750%	Cirsa Finance International Sarl 19	22.05.2025	527 715	0.40%
1 100	1.750%	Citigroup, Inc. 15	28.01.2025	1 184 144	0.89%
1 000	1.250%	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd. 18	13.04.2025	1 041 475	0.79%
500	5.250%	CMA CGM S.A. 17	15.01.2025	388 048	0.29%
1 000	1.750%	CNH Industrial Finance Europe S.A.—EMTN 17	12.09.2025	1 048 900	0.79%
1 000	4.000%	Commerzbank AG—EMTN 16	23.03.2026	1 144 920	0.86%
500	4.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	531 990	0.40%
1 100	1.250%	Credit Suisse Group AG—EMTN 17	17.07.2025	1 141 827	0.86%
600	2.875%	Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2026	651 186	0.49%
1 000	0.850%	Daimler AG—EMTN 17	28.02.2025	1 032 345	0.78%
600	2.750%	Deutsche Bank AG—EMTN 15	17.02.2025	605 463	0.46%
500	5.000%	Digi Communications NV 16	15.10.2023	518 320	0.39%
500	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	547 120	0.41%
900	1.375%	DS Smith Plc. 17	26.07.2024	920 295	0.69%
600	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	618 378	0.47%
850	0.875%	easyJet Plc.—EMTN 19	11.06.2025	850 204	0.64%
1 100	2.000%	EDP Finance BV—EMTN 15	22.04.2025	1 196 646	0.90%
500	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	518 150	0.39%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
300	1.750%	Elis S.A.—EMTN 19	11.04.2024	310 220	0.23%
500	2.875%	Elis S.A.—EMTN 18	15.02.2026	538 455	0.41%
1 000	1.966%	Enel Finance International NV—EMTN 15	27.01.2025	1 088 285	0.82%
250	4.500%	Energopro AS 18	04.05.2024	242 516	0.18%
1 000	1.000%	Eni SpA—EMTN 17	14.03.2025	1 044 890	0.79%
1 000	1.659%	EP Infrastructure A/S 18	26.04.2024	996 995	0.75%
600	2.875%	Equinix, Inc. 17	01.10.2025	626 946	0.47%
1 000	1.875%	ERG SpA—EMTN 19	11.04.2025	1 028 115	0.78%
700	1.875%	Fastighets AB Balder 17	14.03.2025	724 948	0.55%
700	2.625%	Faurecia S.A. 18	15.06.2025	732 385	0.55%
1 100	1.375%	Ferrovial Emisiones S.A. 17	31.03.2025	1 155 984	0.87%
1 100	1.500%	Ferrovie dello Stato Italiane SpA—EMTN 17	27.06.2025	1 129 007	0.85%
500	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	556 825	0.42%
600	2.625%	Fnac Darty S.A. 19	30.05.2026	627 543	0.47%
1 000	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	1 004 460	0.76%
900	1.625%	Fortum OYJ—EMTN 19	27.02.2026	940 032	0.71%
1 000	1.875%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2025	1 074 750	0.81%
600	1.875%	G4S International Finance Plc.—EMTN 18	24.05.2025	614 889	0.46%
1 000	2.949%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 18	24.01.2024	1 073 380	0.81%
1 100	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	1 097 684	0.83%
1 000	1.694%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 18	26.03.2025	1 032 000	0.78%
500	3.250%	Gestamp Automocion S.A. 18	30.04.2026	493 185	0.37%
1 300	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	1 355 055	1.02%
300	3.750%	Goodyear Europe BV 15	15.12.2023	306 864	0.23%
400	3.200%	Grifols S.A. 17	01.05.2025	413 698	0.31%
1 300	1.875%	Groupe Bruxelles Lambert S.A. 18	19.06.2025	1 358 311	1.02%
500	3.375%	Grupo Antolin-Irausa S.A. 18	30.04.2026	453 003	0.34%
900	1.500%	HeidelbergCement AG—EMTN 16	07.02.2025	948 573	0.72%
400	2.250%	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 14	24.03.2025	430 340	0.32%
1 200	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	1 353 174	1.02%
700	4.250%	Huntsman International LLC 16	01.04.2025	803 509	0.61%
800	3.625%	IHO Verwaltungs GmbH 19	15.05.2025	819 428	0.62%
600	1.875%	Iliad S.A. 18	25.04.2025	589 389	0.44%
500	2.625%	Immofinanz AG 19	27.01.2023	523 665	0.40%
700	2.875%	INEOS Finance Plc. 19	01.05.2026	710 227	0.54%
1 000	2.125%	ING Groep NV—EMTN 19	10.01.2026	1 095 445	0.83%
800	3.500%	International Game Technology Plc. 18	15.07.2024	853 640	0.64%
400	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	399 896	0.30%
500	1.950%	Iren SpA—EMTN 18	19.09.2025	525 835	0.40%
500	3.000%	Iron Mountain, Inc. 17	15.01.2025	516 653	0.39%
200	1.125%	Islandsbanki HF—GMTN 19	12.04.2022	202 522	0.15%
2 500	0.950%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	01.03.2023	2 497 912	1.88%
700	1.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	15.05.2025	698 880	0.53%
1 000	1.750%	JAB Holdings BV 18	25.06.2026	1 052 835	0.79%
500	5.000%	Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	503 488	0.38%
900	0.625%	Koninklijke KPN NV—GMTN 16	09.04.2025	905 958	0.68%
300	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	299 406	0.23%
500	4.125%	Lhc3 Plc. 17	15.08.2024	515 405	0.39%
190	0.250%	Medtronic Global Holdings SCA 19	02.07.2025	189 407	0.14%
700	0.625%	MMS USA Financing, Inc. 19	13.06.2025	696 658	0.53%
1 000	1.250%	Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.2024	1 028 625	0.78%
600	1.500%	Mondi Finance Plc.—EMTN 16	15.04.2024	631 830	0.48%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
300	1.625%	Mondi Finance Plc.—EMTN 18	27.04.2026	316 139	0.24%
900	1.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	28.05.2024	900 954	0.68%
500	3.250%	Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	519 145	0.39%
500	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	517 603	0.39%
700	2.000%	Nokia OYJ—EMTN 19	11.03.2026	726 736	0.55%
1 100	1.125%	Norsk Hydro ASA 19	11.04.2025	1 119 915	0.84%
1 000	1.750%	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 18	05.07.2025	1 054 210	0.80%
500	3.125%	OI European Group BV 16	15.11.2024	544 320	0.41%
500	3.375%	Orano S.A.—EMTN 19	23.04.2026	520 548	0.39%
400	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	388 402	0.29%
800	5.500%	Petroleos Mexicanos 05	24.02.2025	860 364	0.65%
500	3.625%	Piaggio & C SpA 18	30.04.2025	521 310	0.39%
600	3.750%	Playtech Plc. 18	12.10.2023	632 961	0.48%
800	3.125%	PPF Arena 1 BV—EMTN 19	27.03.2026	811 400	0.61%
1 000	6.000%	Raiffeisen Bank International AG—EMTN 13	16.10.2023	1 193 335	0.90%
500	5.875%	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG—EMTN 13	27.11.2023	562 483	0.42%
400	2.000%	RCI Banque S.A.—EMTN 19	11.07.2024	423 204	0.32%
230	2.500%	Ren Finance BV—EMTN 15	12.02.2025	254 757	0.19%
400	1.250%	Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	401 898	0.30%
700	0.875%	Rentokil Initial Plc.—EMTN 19	30.05.2026	707 602	0.53%
400	2.125%	Rexel S.A. 17	15.06.2025	413 726	0.31%
500	2.625%	Saipem Finance International BV—EMTN 17	07.01.2025	514 378	0.39%
500	1.750%	Salini Impregilo SpA 17	26.10.2024	395 985	0.30%
500	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	461 973	0.35%
500	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	515 160	0.39%
1 050	2.875%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 18	15.01.2026	1 145 193	0.86%
900	1.250%	Snam SpA—EMTN 19	28.08.2025	945 733	0.71%
1 100	1.125%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.01.2025	1 125 140	0.85%
500	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	518 783	0.39%
300	3.125%	Spie S.A. 17	22.03.2024	325 530	0.25%
1 100	3.125%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	19.11.2024	1 220 752	0.92%
600	4.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	648 978	0.49%
400	1.875%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 17	01.03.2024	419 430	0.32%
500	1.875%	Teleperformance 18	02.07.2025	527 023	0.40%
500	2.125%	Teollisuuden Voima Oyj—EMTN 15	04.02.2025	522 980	0.39%
400	2.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	417 704	0.32%
500	2.375%	Titan Global Finance Plc. 17	16.11.2024	506 970	0.38%
800	1.000%	UniCredit SpA—EMTN 18	18.01.2023	794 040	0.60%
500	4.875%	United Group BV 17	01.07.2024	520 870	0.39%
700	4.000%	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Via Unitymedia NRW GmbH 14	15.01.2025	728 423	0.55%
1 000	1.500%	Valeo S.A.—EMTN 18	18.06.2025	1 029 465	0.78%
500	4.500%	Virgin Media Finance Plc. 15	15.01.2025	520 815	0.39%
1 200	0.625%	Vivendi S.A.—EMTN 19	11.06.2025	1 209 468	0.91%
300	2.250%	voestalpine AG—EMTN 14	14.10.2021	311 942	0.24%
1 000	1.750%	voestalpine AG—EMTN 19	10.04.2026	1 023 660	0.77%
1 300	1.625%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 18	15.08.2025	1 342 315	1.01%
500	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	509 153	0.38%
1 000	1.625%	Wells Fargo & Co.—EMTN 15	02.06.2025	1 075 560	0.81%
1 000	2.750%	Wendel S.A. 14	02.10.2024	1 106 970	0.83%
500	3.750%	WEPA Hygieneprodukte GmbH 16	15.05.2024	511 170	0.39%
500	3.125%	Wind Tre SpA 17	20.01.2025	499 648	0.38%
1 000	2.750%	ZF North America Capital, Inc. 15	27.04.2023	1 057 005	0.80%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
500	4.625%	Ziggo Bond Co. BV 15	15.01.2025	518 013	0.39%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				19 773 559	14.91%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Österreich / Austria				19 773 559	14.91%
125 794		Convertinvest All-Cap Convertible - (0.63%)		19 773 559	14.91%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds wurde am 25. März 2019 mit seiner Vermögensaufbauphase, die bis 24. Mai 2019 dauerte, aufgelegt. In dieser Zeit war der Subfonds sehr defensiv veranlagt, d.h. das Portfolio bestand im Wesentlichen aus geldmarktmähnlichen Veranlagungen mittels Fonds und ETFs bzw. aus Anleihen guter Bonität mit sehr kurzer Restlaufzeit. Erst danach, also mit Beginn der Anlagephase wurden die bestehenden Positionen nahezu vollständig verkauft und schrittweise eine Position in Wandelanleihen aufgebaut sowie zu jedem Monatswechsel die Aktienquote um jeweils 0.5%-Punkte erhöht. Darüber hinaus wurden Anleihen mit längeren Laufzeiten aufgenommen.

Aufgrund seiner vorerst defensiven Ausrichtung in der Vermögensaufbauphase war der Multipartner SICAV - RFN Dinamico Sostenibile PAC von den negativen Entwicklungen an den Aktienmärkten und dem Anstieg der Risikoprämien für Unternehmensanleihen im Mai 2019 de facto nicht betroffen. Der Zeitpunkt für den Wechsel in die Anlagephase war hingegen günstig gewählt, denn ab Ende Mai 2019 war die Korrektur an den Kapitalmärkten vorerst zu Ende. Aufkommende Zinssenkungshoffnungen sorgten für einen Stimmungsumschwung unter den Investoren. Der Subfonds konnte vor allem von Kurssteigerungen der Anleihen profitieren, längere Laufzeiten legten dabei noch stärker zu und die Aufschläge für Unternehmensanleihen gingen ebenfalls zurück, was die Kurse noch weiter nach oben trieb. Da die Aktienquote im Subfonds derzeit noch niedrig ist, war der absolute Beitrag der Aktien noch gering, obwohl auch sie seit Aufnahme erste Kursgewinne aufweisen.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

Market review and portfolio

The sub-fund was launched on 25 March 2019 with its asset build-up phase ending on 24 May 2019. During this period, the sub-fund was very defensive, i.e. the portfolio mainly consisted of money market-like investments through funds and ETFs or bonds with a good credit rating and a very short residual maturity. Subsequently, i.e. at the beginning of the investment phase, the existing positions were almost completely sold, a position in convertible bonds was gradually built up and the equity exposure increased by 0.5 percentage points at each turn of the month. In addition, bonds with longer maturities were taken up.

Due to its initially defensive orientation in the asset build-up phase, the Multipartner SICAV - RFN Dinamico Sostenibile PAC was de facto unaffected by the negative developments on the equity markets and the rise in risk premiums for corporate bonds in May 2019. However, the timing for the switch to the investment phase was favourable, as the correction on the capital markets came to an end at the end of May 2019. The emerging hopes of interest rate cuts led to a change of mood among investors. The sub-fund benefited above all from bond price increases, with longer maturities rising even more strongly and spreads for corporate bonds also falling, driving prices even higher. As the equity quota in the sub-fund is currently still low, the absolute contribution of equities was still low, although they have also shown their first price gains since admission.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 137 830 939)	139 982 680
Bankguthaben / Bank deposits	699 342
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	210 329
Gründungskosten / Formation expenses	18 960
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	900 319

Total Aktiva / Total Assets

141 811 630

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	188 807
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	118 293
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	17 022
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	45 833

Total Passiva / Total Liabilities

369 955

Nettovermögen / Net Assets

141 441 675

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 25. März 2019 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2019 /

from 25 March 2019 (launch date) to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

233 484

Total Ertrag / Total Income

233 484

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

147 201

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

6 441

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

17 700

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

5 644

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

38 885

Total Aufwand / Total Expenses

215 871

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

17 613

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

-48 395

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-30 782

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

2 151 741

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 120 959

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /

30 June 2019

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 120 959

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

139 320 716

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

141 441 675

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	1 395 681.71
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	0.00	141 441 675
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	101.34

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				139 982 680	98.97%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				118 195 615	83.57%
Obligationen / Bonds				118 195 615	83.57%
EUR				118 195 615	83.57%
1 000	1.250%	A2A SpA—EMTN 17	16.03.2024	1 030 845	0.73%
1 300	1.375%	Abertis Infraestructuras S.A. 16	20.05.2026	1 340 813	0.95%
600	1.750%	Accor S.A. 19	04.02.2026	625 545	0.44%
100	1.500%	ADLER Real Estate AG 19	17.04.2022	101 142	0.07%
700	3.000%	ADLER Real Estate AG 18	27.04.2026	728 007	0.51%
1 100	1.250%	AIB Group Plc.—EMTN 19	28.05.2024	1 112 325	0.79%
300	5.625%	Altice France S.A. 14	15.05.2024	312 119	0.22%
1 000	1.625%	Anglo American Capital Plc.—EMTN 17	18.09.2025	1 039 575	0.73%
1 200	1.500%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2025	1 288 188	0.91%
1 000	1.750%	AP Moller - Maersk A/S—EMTN 18	16.03.2026	1 026 005	0.73%
900	2.250%	ArcelorMittal—EMTN 19	17.01.2024	949 054	0.67%
1 100	1.750%	Atos S.E. 18	07.05.2025	1 174 569	0.83%
400	2.375%	Auchan Holding SADIR—EMTN 19	25.04.2025	397 222	0.28%
800	1.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	17.01.2025	827 964	0.59%
600	1.375%	Bank of America Corp.—EMTN 15	26.03.2025	637 689	0.45%
1 100	2.625%	Barclays Plc.—EMTN 15	11.11.2025	1 114 861	0.79%
1 000	2.750%	BAT International Finance Plc.—EMTN 13	25.03.2025	1 096 250	0.78%
1 100	1.300%	Baxter International, Inc. 17	30.05.2025	1 165 197	0.82%
1 000	1.208%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2026	1 020 020	0.72%
300	4.500%	Bilfinger S.E. 19	14.06.2024	314 765	0.22%
1 200	1.000%	BNP Paribas Cardif S.A.—EMTN 17	29.11.2024	1 207 974	0.85%
600	2.875%	Cellnex Telecom S.A.—EMTN 17	18.04.2025	651 339	0.46%
700	2.750%	Cemex SAB de CV 17	05.12.2024	715 873	0.51%
1 650	1.500%	Ceske Drahy A/S 19	23.05.2026	1 702 536	1.20%
500	4.750%	Cirsa Finance International Sarl 19	22.05.2025	527 715	0.37%
1 200	1.750%	Citigroup, Inc. 15	28.01.2025	1 291 794	0.91%
1 100	1.250%	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd. 18	13.04.2025	1 145 622	0.81%
500	5.250%	CMA CGM S.A. 17	15.01.2025	388 048	0.27%
1 100	1.750%	CNH Industrial Finance Europe S.A.—EMTN 17	12.09.2025	1 153 790	0.82%
1 000	4.000%	Commerzbank AG—EMTN 16	23.03.2026	1 144 920	0.81%
500	4.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	531 990	0.38%
1 100	1.250%	Credit Suisse Group AG—EMTN 17	17.07.2025	1 141 827	0.81%
700	2.875%	Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2026	759 717	0.54%
1 100	0.850%	Daimler AG—EMTN 17	28.02.2025	1 135 579	0.80%
600	2.750%	Deutsche Bank AG—EMTN 15	17.02.2025	605 463	0.43%
500	5.000%	Digi Communications NV 16	15.10.2023	518 320	0.37%
500	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	547 120	0.39%
900	1.375%	DS Smith Plc. 17	26.07.2024	920 295	0.65%
600	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	618 378	0.44%
930	0.875%	easyJet Plc.—EMTN 19	11.06.2025	930 223	0.66%
1 100	2.000%	EDP Finance BV—EMTN 15	22.04.2025	1 196 646	0.85%
500	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	518 150	0.37%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
300	1.750%	Elis S.A.—EMTN 19	11.04.2024	310 220	0.22%
500	2.875%	Elis S.A.—EMTN 18	15.02.2026	538 455	0.38%
1 000	1.966%	Enel Finance International NV—EMTN 15	27.01.2025	1 088 285	0.77%
250	4.500%	Energo-Pro AS 18	04.05.2024	242 516	0.17%
1 100	1.000%	Eni SpA—EMTN 17	14.03.2025	1 149 379	0.81%
1 000	1.659%	EP Infrastructure A/S 18	26.04.2024	996 995	0.70%
600	2.875%	Equinix, Inc. 17	01.10.2025	626 946	0.44%
1 000	1.875%	ERG SpA—EMTN 19	11.04.2025	1 028 115	0.73%
700	1.875%	Fastighets AB Balder 17	14.03.2025	724 948	0.51%
700	2.625%	Faurecia S.A. 18	15.06.2025	732 385	0.52%
1 100	1.375%	Ferrovial Emisiones S.A. 17	31.03.2025	1 155 984	0.82%
1 100	1.500%	Ferrovie dello Stato Italiane SpA—EMTN 17	27.06.2025	1 129 007	0.80%
500	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	556 825	0.39%
600	2.625%	Fnac Darty S.A. 19	30.05.2026	627 543	0.44%
1 000	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	1 004 460	0.71%
1 100	1.625%	Fortum OYJ—EMTN 19	27.02.2026	1 148 928	0.81%
320	5.250%	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 09	10.09.2019	323 242	0.23%
1 100	1.875%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2025	1 182 225	0.84%
800	1.875%	G4S International Finance Plc.—EMTN 18	24.05.2025	819 852	0.58%
1 000	2.949%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 18	24.01.2024	1 073 380	0.76%
1 100	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	1 097 684	0.78%
1 000	1.694%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 18	26.03.2025	1 032 000	0.73%
500	3.250%	Gestamp Automocion S.A. 18	30.04.2026	493 185	0.35%
1 400	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	1 459 290	1.03%
300	3.750%	Goodyear Europe BV 15	15.12.2023	306 864	0.22%
400	3.200%	Grifols S.A. 17	01.05.2025	413 698	0.29%
1 300	1.875%	Groupe Bruxelles Lambert S.A. 18	19.06.2025	1 358 311	0.96%
600	3.375%	Grupo Antolin-Irausa S.A. 18	30.04.2026	543 603	0.38%
1 000	1.500%	HeidelbergCement AG—EMTN 16	07.02.2025	1 053 970	0.75%
400	2.250%	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 14	24.03.2025	430 340	0.30%
1 300	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	1 465 938	1.04%
700	4.250%	Huntsman International LLC 16	01.04.2025	803 509	0.57%
800	3.625%	IHO Verwaltungs GmbH 19	15.05.2025	819 428	0.58%
600	1.875%	Iliad S.A. 18	25.04.2025	589 389	0.42%
500	2.625%	Immofinanz AG 19	27.01.2023	523 665	0.37%
700	2.875%	INEOS Finance Plc. 19	01.05.2026	710 227	0.50%
1 000	2.125%	ING Groep NV—EMTN 19	10.01.2026	1 095 445	0.77%
800	3.500%	International Game Technology Plc. 18	15.07.2024	853 640	0.60%
900	1.950%	Iren SpA—EMTN 18	19.09.2025	946 503	0.67%
500	3.000%	Iron Mountain, Inc. 17	15.01.2025	516 653	0.37%
200	1.125%	Islandsbanki HF—GMTN 19	12.04.2022	202 522	0.14%
2 500	0.950%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	01.03.2023	2 497 912	1.77%
1 000	1.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	15.05.2025	998 400	0.71%
500	0.969%	Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu 14	15.11.2019	502 018	0.35%
1 000	1.750%	JAB Holdings BV 18	25.06.2026	1 052 835	0.74%
500	5.000%	Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	503 488	0.36%
1 000	0.625%	Koninklijke KPN NV—GMTN 16	09.04.2025	1 006 620	0.71%
300	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	299 406	0.21%
200	0.500%	LG Chem Ltd. 19	15.04.2023	202 851	0.14%
500	4.125%	Lhc3 Plc. 17	15.08.2024	515 405	0.36%
190	0.250%	Medtronic Global Holdings SCA 19	02.07.2025	189 407	0.13%
800	0.625%	MMS USA Financing, Inc. 19	13.06.2025	796 180	0.56%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 000	1.250%	Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.2024	1 028 625	0.73%
700	1.500%	Mondi Finance Plc.—EMTN 16	15.04.2024	737 135	0.52%
400	1.625%	Mondi Finance Plc.—EMTN 18	27.04.2026	421 518	0.30%
900	1.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	28.05.2024	900 954	0.64%
500	3.250%	Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	519 145	0.37%
500	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	517 603	0.37%
800	2.000%	Nokia OYJ—EMTN 19	11.03.2026	830 556	0.59%
1 100	1.125%	Norsk Hydro ASA 19	11.04.2025	1 119 915	0.79%
1 000	1.750%	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 18	05.07.2025	1 054 210	0.75%
500	3.125%	OI European Group BV 16	15.11.2024	544 320	0.38%
500	3.375%	Orano S.A.—EMTN 19	23.04.2026	520 548	0.37%
400	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	388 402	0.27%
800	5.500%	Petroleos Mexicanos 05	24.02.2025	860 364	0.61%
500	3.625%	Piaggio & C SpA 18	30.04.2025	521 310	0.37%
600	3.750%	Playtech Plc. 18	12.10.2023	632 961	0.45%
800	3.125%	PPF Arena 1 BV—EMTN 19	27.03.2026	811 400	0.57%
1 000	6.000%	Raiffeisen Bank International AG—EMTN 13	16.10.2023	1 193 335	0.84%
500	5.875%	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG—EMTN 13	27.11.2023	562 483	0.40%
400	2.000%	RCI Banque S.A.—EMTN 19	11.07.2024	423 204	0.30%
230	2.500%	Ren Finance BV—EMTN 15	12.02.2025	254 757	0.18%
400	1.250%	Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	401 898	0.28%
700	0.875%	Rentokil Initial Plc.—EMTN 19	30.05.2026	707 602	0.50%
400	2.125%	Rexel S.A. 17	15.06.2025	413 726	0.29%
500	2.625%	Saipem Finance International BV—EMTN 17	07.01.2025	514 378	0.36%
500	1.750%	Salini Impregilo SpA 17	26.10.2024	395 985	0.28%
500	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	461 973	0.33%
500	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	515 160	0.36%
1 150	2.875%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 18	15.01.2026	1 254 259	0.89%
900	1.250%	Snam SpA—EMTN 19	28.08.2025	945 733	0.67%
1 100	1.125%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.01.2025	1 125 140	0.80%
500	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	518 783	0.37%
300	3.125%	Spie S.A. 17	22.03.2024	325 530	0.23%
1 100	3.125%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	19.11.2024	1 220 752	0.86%
600	4.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	648 978	0.46%
600	1.875%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 17	01.03.2024	629 145	0.44%
600	0.750%	Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	618 615	0.44%
700	1.875%	Teleperformance 18	02.07.2025	737 831	0.52%
500	2.125%	Teollisuuden Voima Oyj—EMTN 15	04.02.2025	522 980	0.37%
400	2.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	417 704	0.30%
500	2.375%	Titan Global Finance Plc. 17	16.11.2024	506 970	0.36%
800	1.000%	UniCredit SpA—EMTN 18	18.01.2023	794 040	0.56%
600	4.875%	United Group BV 17	01.07.2024	625 044	0.44%
700	4.000%	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Via Unitymedia NRW GmbH 14	15.01.2025	728 424	0.51%
1 000	1.500%	Valeo S.A.—EMTN 18	18.06.2025	1 029 465	0.73%
500	4.500%	Virgin Media Finance Plc. 15	15.01.2025	520 815	0.37%
1 300	0.625%	Vivendi S.A.—EMTN 19	11.06.2025	1 310 257	0.93%
300	2.250%	voestalpine AG—EMTN 14	14.10.2021	311 942	0.22%
1 000	1.750%	voestalpine AG—EMTN 19	10.04.2026	1 023 660	0.72%
1 300	1.625%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 18	15.08.2025	1 342 315	0.95%
500	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	509 153	0.36%
1 000	1.625%	Wells Fargo & Co.—EMTN 15	02.06.2025	1 075 560	0.76%
1 100	2.750%	Wendel S.A. 14	02.10.2024	1 217 667	0.86%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
500	3.750%	WEPA Hygieneprodukte GmbH 16	15.05.2024	511 170	0.36%
500	3.125%	Wind Tre SpA 17	20.01.2025	499 648	0.35%
1 000	2.750%	ZF North America Capital, Inc. 15	27.04.2023	1 057 005	0.75%
500	4.625%	Ziggo Bond Co. BV 15	15.01.2025	518 013	0.37%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				21 787 065	15.40%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Österreich / Austria				21 787 065	15.40%
134 234		Convertinvest All-Cap Convertible - (0.63%)		21 100 242	14.92%
6 010		Raiffeisen - Nachhaltigkeitsfonds - (0.89%)		686 823	0.48%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

Kein Bestand zum 30. Juni 2019 / No holdings as at 30 June 2019

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Oktober 2018 (Liquidation des Subfonds) /

from 1 July 2018 to 30 October 2018 (Liquidation of the sub-fund)

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

75 706

Total Ertrag / Total Income

75 706

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts

1 982

Verwaltungsgebühren / Management Fees

19 593

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

805

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

10 460

Total Aufwand / Total Expenses

32 840

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

42 866

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

1 772 486

- Fremdwährungen / Foreign currencies

30 124

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 845 476

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-2 405 497

- Fremdwährungen / Foreign currencies

1 254

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-558 767

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

13 337 368

19 240 479

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 448 490

-558 767

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

4 454 621

-18 681 712

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

19 240 479

-

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	6 388.11	9 906.49	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	432.42	30 013.51	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	100 011.00	100 011.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	2 531.10	4 160.20	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	13 337 368	19 240 479	0.00
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	118.37	128.29	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	120.10	131.20	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	122.20	134.77	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	121.83	132.97	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities investiert in Unternehmen mit Sitz oder dem überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern und die einen erhöhten Grad an geschlechtlicher Vielfalt und Parität („Gender Equality“) sowie Nachhaltigkeit aufweisen. Ein erhöhter Grad an Gender Equality bedeutet, dass ein Unternehmen durch die bewusste Anerkennung und Förderung der geschlechtlichen Parität bei der Gewinnung, Pflege und Bindung weiblicher Talente auf allen Ebenen der Organisation des Unternehmens inklusive auf Ausschuss- und Verwaltungsratsebene auszeichnet. Unter Nachhaltigkeit wird das Streben nach wirtschaftlichem Erfolg unter gleichzeitiger Berücksichtigung ökologischer und sozialer Zielsetzungen verstanden. Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities strebt danach, den MCSI World ND Index zu übertreffen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die globalen Aktienmärkte haben sich im Berichtszeitraum in der Euro-Zone positiv entwickelt. Die Aktienmärkte korrigierten im letzten Quartal 2018 deutlich und erholten sich in der Folge wieder, so dass alle Verluste in der zweiten Jahreshälfte ausgeglichen wurden und sich weiter erhöhten. Das Risikoumfeld wurde durch einen verbesserten Marktoptimismus begründet, da die Zentralbanken wie die Federal Reserve und die Europäische Zentralbank bereit sind, die Geldpolitik als Reaktion auf verstärkte wirtschaftliche Risiken zu lockern, um handelsbedingte Verzögerungen und mögliche Verlangsamungen der Wirtschaft auszugleichen. Die Bereiche Kommunikationsdienste, IT und Energieversorgung entwickelten sich besser als die Energiewirtschaft.

Im Berichtszeitraum entwickelte sich der Subfonds besser als der MSCI World, vor allem aufgrund der starken positiven Beiträge der Aktienausswahl. Die relative Rendite des Subfonds profitierte leicht vom Allokationseffekt, obwohl die Sektorpositionen eine Funktion der Bottom-up-Aktienausswahl darstellen. Die Aktienausswahl trug in fast allen Sektoren mit Ausnahme von Kommunikationsdienstleistungen positiv zur relativen Rendite bei. Im Finanzbereich übertraf AON Plc, ein Beratungsunternehmen für Risiko- und Versicherungsvermittlung, die Ergebnisse, dank eines beschleunigten organischen Wachstums und Produktivitätsverbesserungen. American Express und Alliance trugen ebenfalls positiv zu diesem Ergebnis bei. Ulta Beauty übertraf die Performance dank eines anhaltend soliden Umsatzes, der von einer erhöhten Besucherzahl und einem Sortiment mit neuen Marken getragen wurde. Im Gesundheitswesen lieferte Thermo Fisher, ein Qualitätsunternehmen, das in seinen verschiedenen Geschäftsbereichen weiter Marktanteile gewann und sich über das Marktwachstum hinaus entwickelte, einen positiven Beitrag zur relativen Performance bei. Andererseits beeinträchtigte Alphabet die relative Leistung. Die Aktien wurden durch Meldungen über mögliche kartellrechtliche Untersuchungen belastet. Die Parallele zu einer möglichen Google-Prüfung war Mitte der 90er Jahre eine Kartellklage der USA gegen Microsoft. Nach Abschluss der Verfahren in den USA und der EU hat sich Microsoft gut behauptet.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities invests in companies that are based in, or the economic activities of which predominantly take place in recognised countries and that boast an increased level of gender equality and sustainability. An increased level of gender equality means that a company is characterised by the deliberate recognition of, and support for gender equality in the acquisition, maintenance and retention of talented female employees at all levels throughout the company, including at committee and board level. Sustainability refers to the pursuit of economic success while simultaneously taking account of ecological and social aims. The Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities aims to outperform the MCSI World ND Index.

Market review and portfolio

The global equity markets returned positively in euro terms during the period under review. The equity markets corrected sharply in last quarter of 2018 and subsequently rebounded, erasing all the losses in the second half and continued to move higher. The risk-on environment was explained by improved markets' optimism as the central banks such as the Federal Reserve and European Central Bank, are prepared to ease monetary policy in response to intensified economic risks to offset trade-related drags and potential slowing economy. Communication services, IT and Utility sectors outperformed while Energy underperformed.

During the period Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities outperformed the MSCI World, driven by strong positive contributions from stock selection. The sub-fund's relative return benefitted slightly from allocation effect, although sector positions are a function of bottom-up stock selection. The stock selection contributed positively to relative returns in almost all sectors except in Communication Services. In Financials, AON Plc, a risk and insurance brokerage consulting company outperformed on the back of accelerating organic growth and productivity improvements. American Express and Alliance also contributed positively. Ulta Beauty outperformed on the back of continuously solid sales, driven by increased traffic and a new brands assortment. In Healthcare, Thermo Fisher, a quality company that continued to capture share and outgrow the market in its various business divisions, contributed positively to relative performance. On the other hand, Alphabet detracted relative performance. Shares were weighed down by news of potential antitrust investigations. The parallel to a potential Google probe was in the mid-nineties US antitrust suit against Microsoft. Microsoft performed well after the US and EU cases were filed.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 95 839 072)	109 436 216
Bankguthaben / Bank deposits	2 596 231
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	16 685
Gründungskosten / Formation expenses	2 687
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	49 764

Total Aktiva / Total Assets

112 101 583

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	94 987
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	217 390
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	51 889
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 549
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 845

Total Passiva / Total Liabilities

378 660

Nettovermögen / Net Assets

111 722 923

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

1 605 532

Total Ertrag / Total Income

1 605 532

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts

7 418

Verwaltungsgebühren / Management Fees

473 749

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

10 293

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

254

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

104 948

Total Aufwand / Total Expenses

596 662

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 008 870

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

-826 021

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-108

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-25 348

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

157 393

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

10 078 099

- Fremdwährungen / Foreign currencies

914

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

10 236 406

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

12 962 464

27 183 592

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 302 702

10 236 406

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

11 925 925

74 396 956

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-7 499

-94 031

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

27 183 592

111 722 923

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	10.00	70 823.62	6 205.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	-	42 798.75	92 373.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	-	10.00	5 804.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	5 798.92*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	10.00	10.00	1 613.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	-	10.00	103.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	2 270.00	4 663.77	16 817.58
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	10.00	5 098.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	11.00	923.00	66 915.33
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	100 011.00	100 011.00	100 011.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	1 580.08	2 631.11	23 895.75
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	10.00	1 115.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	12 962 464	27 183 592	111 722 923
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	108.00	121.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	-	104.21	119.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	-	100.63	117.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	11 260.99*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	117.01	127.15	144.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	-	98.40	110.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	121.02	132.97	152.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	98.34	109.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	122.72	135.90	156.74
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	124.88	139.62	162.45
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	-	115.05*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	123.63	136.79	157.61
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	98.40	110.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	0.17	1.86
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	-	-	0.96
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-GBP)	-	-	0.14
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	-	-	0.00*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	0.21	2.19	2.19
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	-	-	0.17

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		109 436 216	97.95%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		109 436 216	97.95%
Aktien / Equities		109 436 216	97.95%
Dänemark / Denmark		2 024 934	1.81%
24 492	Novo Nordisk A/S "B"	1 097 656	0.98%
22 610	Novozymes A/S "B"	927 278	0.83%
Finnland / Finland		2 565 257	2.30%
34 482	Kone OYJ "B"	1 789 616	1.60%
121 558	Nordea Bank Abp	775 641	0.70%
Frankreich / France		4 414 474	3.95%
32 725	CNP Assurances	653 191	0.58%
105 252	Engie S.A.	1 404 062	1.26%
20 890	Legrand S.A.	1 343 227	1.20%
79 905	Suez	1 013 994	0.91%
Deutschland / Germany		9 232 408	8.26%
4 820	adidas AG	1 308 630	1.17%
10 029	Allianz S.E.	2 126 148	1.90%
11 786	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	1 013 832	0.91%
55 439	Infineon Technologies AG	862 076	0.77%
24 872	SAP S.E.	3 003 543	2.69%
8 778	Siemens AG	918 179	0.82%
Irland / Ireland		2 512 888	2.25%
7 728	Linde Plc.	1 362 646	1.22%
13 450	Medtronic Plc.	1 150 242	1.03%
Japan / Japan		4 050 223	3.62%
31 000	Bridgestone Corp.	1 071 785	0.96%
15 300	Daikin Industries Ltd.	1 753 907	1.57%
18 300	Kao Corp.	1 224 531	1.09%
Niederlande / Netherlands		4 940 698	4.42%
40 300	Koninklijke Ahold Delhaize NV	797 053	0.71%
20 146	Koninklijke DSM NV	2 189 870	1.96%
67 958	Royal Dutch Shell Plc. "A"	1 953 775	1.75%
Norwegen / Norway		1 519 495	1.36%
81 466	Telenor ASA	1 519 495	1.36%
Schweden / Sweden		1 059 149	0.95%
121 800	Svenska Handelsbanken AB "A"	1 059 149	0.95%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		5 258 610	4.71%
20 415	Nestle S.A.	1 858 131	1.66%
8 974	Roche Holding AG	2 219 798	1.99%
14 038	TE Connectivity Ltd.	1 180 681	1.06%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		10 178 942	9.11%
15 868	Aon Plc.	2 688 976	2.41%
21 359	Croda International Plc.	1 222 164	1.09%
32 171	InterContinental Hotels Group Plc.	1 859 523	1.66%
92 422	Smith & Nephew Plc.	1 761 076	1.58%
49 425	Unilever NV	2 647 203	2.37%
Vereinigte Staaten / United States		61 679 138	55.21%
23 100	Agilent Technologies, Inc.	1 514 644	1.36%
2 340	Alphabet, Inc. "A"	2 224 931	1.99%
1 115	Amazon.com, Inc.	1 854 054	1.66%
21 885	American Express Co.	2 372 219	2.12%
58 296	Boston Scientific Corp.	2 200 177	1.97%
22 098	Cerner Corp.	1 422 359	1.27%
66 479	Cisco Systems, Inc.	3 194 937	2.86%
16 111	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	896 800	0.80%
20 516	CVS Health Corp.	981 662	0.88%
25 122	Discover Financial Services	1 711 640	1.53%
6 950	Ecolab, Inc.	1 204 959	1.08%
16 812	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	2 703 235	2.42%
18 717	First Republic Bank	1 604 948	1.44%
15 307	Gilead Sciences, Inc.	908 097	0.81%
54 912	HP, Inc.	1 002 476	0.90%
6 182	Illinois Tool Works, Inc.	818 675	0.73%
24 520	Intel Corp.	1 030 709	0.92%
10 383	International Flavors & Fragrances, Inc.	1 322 856	1.19%
16 837	Lowe's Cos, Inc.	1 491 940	1.34%
13 150	Mastercard, Inc. "A"	3 054 591	2.74%
32 124	Microsoft Corp.	3 778 828	3.38%
19 830	ONEOK, Inc.	1 198 193	1.07%
10 904	PepsiCo, Inc.	1 255 568	1.13%
13 843	PNC Financial Services Group, Inc.	1 668 745	1.49%
15 073	Procter & Gamble Co.	1 451 312	1.30%
8 190	S&P Global, Inc.	1 638 215	1.47%
9 948	Stanley Black & Decker, Inc.	1 263 242	1.13%
13 917	Thermo Fisher Scientific, Inc.	3 588 991	3.21%
42 914	TJX Cos, Inc.	1 992 704	1.78%
5 581	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	1 700 028	1.52%
6 887	UnitedHealth Group, Inc.	1 475 673	1.32%
14 950	Verisk Analytics, Inc.	1 922 705	1.72%
19 780	Visa, Inc. "A"	3 014 417	2.70%
30 153	Xylem, Inc.	2 214 608	1.98%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities* ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln seines Vermögens in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen mit Sitz oder dem überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern, welche einen erhöhten Nachhaltigkeitsgrad aufweisen und die UN Sustainable Development Goals positiv beeinflussen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Aktienmärkte legten in der Berichtsperiode deutlich zu und notierten gegen Ende teilweise auf Rekordständen. Die Konjunktorentwicklung in den großen Wirtschaftsblöcken entwickelte sich weiterhin sehr robust. In den USA etwa hat das reale Bruttoinlandprodukt 2018 gut 3% zugenommen. Im vierten Quartal des letzten Jahres sorgten Befürchtungen über eine baldige wirtschaftliche Abschwächung für eine zwischenzeitliche Korrektur, dank dem markanten Einschreiten der Notenbanken erholten sich die Kurse aber rasch. Sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) wie auch die Federal Reserve (FED) signalisierten ein weiterhin lockere Geldpolitik.

Das Portfolio schloss besser ab als der Index. Der risiko-kontrollierte Anlageansatz zahlte sich dabei insbesondere in den volatilen Monaten positiv aus. Zu den großen Gewinnern zählten die Technologiewerte. Zwar ist der Sektor leicht untergewichtet, die Portfoliopositionen verbuchten aber allesamt hohe Zuwächse. Microsoft, Mastercard oder Cisco profitierten von der ungebremsen Nachfrage nach Cloud-Software, digitalen Bezahl Dienstleistungen und Netzwerkinfrastruktur. Ein hoher Performancebeitrag kam weiter von den Versorgern. Einerseits verloren sie dank defensivem Charakter weniger während Korrekturphasen, andererseits kam ihnen die Abkehr weiterer Zinserhöhungen in den USA zu Gute. Insbesondere der neuseeländische Stromproduzent Mercury legte deutlich an Wert zu. Den auf Titelebene größten Beitrag verbuchte der Gesundheitswert Dentsply Sirona. Dem Hersteller von Dentalprodukten gelang unter einem neuen CEO ein erfolgreicher Turnaround. Ein negativer Beitrag kam von den Industrieaktien. Sie litten am stärksten unter den Unsicherheiten betreffend einem Handelsabkommen zwischen den USA und China sowie sich einer, zumindest in bestimmten Märkten, abzeichnenden nachlassenden Nachfragedynamik.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities* is to achieve long-term capital appreciation by investing at least two-thirds of its assets in a portfolio of carefully selected equities and other equity securities of companies domiciled or having the predominant part of their business activities in recognised countries that have an increased degree of sustainability and positively influence the UN Sustainable Development Goals.

Market review and portfolio

The stock markets gained significantly in the period under review, in some cases reaching record levels towards the end of the year. Economic development in the major economic blocks continued to be very robust. In the USA, for example, real gross domestic product increased by a good 3% in 2018. In the fourth quarter of last year, fears of an imminent economic slowdown led to an interim correction, but prices recovered rapidly thanks to the significant intervention of the central banks. Both the European Central Bank (ECB) and the US Federal Reserve (FED) signaled a continued easing of monetary policy.

The portfolio outperformed the index. The risk-controlled investment approach paid off, especially in the volatile months. Technology stocks were among the big winners. Although the sector is slightly underweighted, all portfolio positions posted high gains. Microsoft, Mastercard and Cisco benefited from the unabated demand for cloud software, digital payment services and network infrastructure. A high performance contribution continued to come from the utilities. On the one hand, they lost less during correction phases thanks to their defensive nature; on the other hand, they benefited from the rejection of further interest rate hikes in the USA. New Zealand's electricity producer Mercury, in particular, gained significantly in value. Dentsply Sirona made the largest contribution at the stock level. The manufacturer of dental products achieved a successful turnaround under a new CEO. A negative contribution came from industrial stocks. They suffered the most from the uncertainties surrounding a trade agreement between the USA and China, as well as a slowdown in demand, at least in certain markets.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 45 338 853)	48 872 713
Bankguthaben / Bank deposits	1 119 601
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	202 153
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	473 149
Gründungskosten / Formation expenses	6 857
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	56 196

Total Aktiva / Total Assets

50 730 669

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	20 411
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	611 084
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	32 937
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	4 114
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 309

Total Passiva / Total Liabilities

676 855

Nettovermögen / Net Assets

50 053 814

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	809 765
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 018

Total Ertrag / Total Income

811 783

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	221 907
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	10 400
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	62 383

Total Aufwand / Total Expenses

294 690

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

517 093

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	815 561
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 512
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-92 310
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	-773

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 241 083

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	3 618 771
- Fremdwährungen / Foreign currencies	493

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 860 347

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

- 6 353 652

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

168 952 4 860 347

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

6 184 700 38 839 815

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

6 353 652 50 053 814

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	10.00	138 343.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	10.00	99 508.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	52 535.43	18 322.66
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	34 010.37*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	115.00	34 224.61
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	10.00	910.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	10.00	52 605.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	10.00	10.00
	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	6 353 652	50 053 814
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	102.18	115.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	101.70	112.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	102.62	117.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	102.15	113.85
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	103.20	119.02
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	111.03*
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	110.53*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	102.57	117.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	102.11	113.72
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	102.47	112.59
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	102.89	118.02
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	103.24	119.87
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	102.42	114.59

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		48 872 713	97.64%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		48 872 713	97.64%
Aktien / Equities		48 872 713	97.64%
Australien / Australia		519 176	1.04%
27 300	Sonic Healthcare Ltd.	519 176	1.04%
Bermudas / Bermuda		642 668	1.28%
2 600	Everest Re Group Ltd.	642 668	1.28%
Kanada / Canada		2 359 589	4.71%
38 000	Boralex, Inc. "A"	572 581	1.14%
111 500	Innergex Renewable Energy, Inc.	1 189 447	2.38%
56 380	TransAlta Renewables, Inc.	597 561	1.19%
Dänemark / Denmark		1 866 517	3.73%
16 000	Novo Nordisk A/S "B"	816 601	1.63%
9 500	Novozymes A/S "B"	443 691	0.89%
7 000	Orsted A/S 144A	606 225	1.21%
Frankreich / France		2 220 550	4.44%
36 000	AXA S.A.	947 026	1.89%
8 500	Schneider Electric S.E.	772 061	1.55%
34 700	Suez	501 463	1.00%
Deutschland / Germany		1 248 708	2.49%
6 500	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	636 737	1.27%
4 450	SAP S.E.	611 971	1.22%
Guernsey / Guernsey		1 044 225	2.09%
640 000	Renewables Infrastructure Group Ltd.	1 044 225	2.09%
Hongkong / Hong Kong		1 368 051	2.73%
466 000	China Everbright International Ltd.	430 062	0.86%
474 000	Guangdong Investment Ltd.	937 989	1.87%
Japan / Japan		7 433 550	14.85%
11 000	Bridgestone Corp.	433 098	0.87%
11 900	Keihan Holdings Co. Ltd.	518 568	1.04%
44 000	Kinden Corp.	674 253	1.35%
19 300	METAWATER Co. Ltd.	597 415	1.19%
31 200	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	559 480	1.12%
56 700	Osaki Electric Co. Ltd.	368 387	0.74%
14 900	Secom Co. Ltd.	1 282 556	2.56%
42 000	Sekisui House Ltd.	692 138	1.38%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Altfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
34 000	Takuma Co. Ltd.	422 554	0.84%
18 500	Tokio Marine Holdings, Inc.	927 061	1.85%
126 000	Toray Industries, Inc.	958 040	1.91%
Niederlande / Netherlands		1 117 268	2.23%
22 400	Koninklijke Ahold Delhaize NV	504 519	1.01%
4 950	Koninklijke DSM NV	612 749	1.22%
Neuseeland / New Zealand		1 736 013	3.47%
161 500	Contact Energy Ltd.	867 771	1.73%
278 000	Mercury NZ Ltd.	868 242	1.74%
Philippinen / Philippines		890 017	1.78%
9 500 000	Metro Pacific Investments Corp.	890 017	1.78%
Schweden / Sweden		1 247 751	2.49%
126 000	Svenska Handelsbanken AB "A"	1 247 751	2.49%
Schweiz / Switzerland		1 549 308	3.10%
5 500	Roche Holding AG	1 549 308	3.10%
Thailand / Thailand		958 474	1.92%
2 070 000	TTW PCL	958 474	1.92%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		4 484 158	8.96%
13 300	AstraZeneca Plc.	1 089 755	2.18%
250 000	Centrica Plc.	279 294	0.56%
176 000	Direct Line Insurance Group Plc.	743 216	1.48%
28 000	Relx Plc.	680 462	1.36%
20 000	Smiths Group Plc.	398 355	0.80%
21 200	Unilever NV	1 293 076	2.58%
Vereinigte Staaten / United States		18 186 690	36.33%
16 650	Agilent Technologies, Inc.	1 243 256	2.48%
15 400	Avangrid, Inc.	777 700	1.55%
14 500	Church & Dwight Co., Inc.	1 059 370	2.12%
14 500	Cisco Systems, Inc.	793 585	1.59%
8 600	CVS Health Corp.	468 614	0.94%
7 000	Danaher Corp.	1 000 440	2.00%
13 250	DENTSPLY SIRONA, Inc.	773 270	1.54%
16 900	Discover Financial Services	1 311 271	2.62%
17 700	Equity Residential	1 343 784	2.68%
6 900	Gilead Sciences, Inc.	466 164	0.93%
2 980	Mastercard, Inc. "A"	788 299	1.57%
8 260	MAXIMUS, Inc.	599 180	1.20%
10 900	MEDNAX, Inc.	275 007	0.55%
13 000	Microsoft Corp.	1 741 480	3.48%
8 100	Myriad Genetics, Inc.	225 018	0.45%
22 000	ON Semiconductor Corp.	444 620	0.89%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 000	PNC Financial Services Group, Inc.	549 120	1.10%
11 200	Republic Services, Inc.	970 368	1.94%
7 950	Sempra Energy	1 092 648	2.18%
24 500	Sprouts Farmers Market, Inc.	462 805	0.92%
6 460	Ventas, Inc.	441 541	0.88%
16 250	Xylem, Inc.	1 359 150	2.72%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities Fund investiert in kleinere und mittelgroße Unternehmen (Small Caps und Mid Caps) aus allen Sektoren, deren Geschäftsaktivitäten direkt darauf ausgerichtet sind, den Problemen zu begegnen, die sich aus langfristigen Megatrends wie dem demografischen Wandel, der Ressourcenknappheit, der Umweltverschmutzung und dem Klimawandel ergeben. Die Strategie bietet ein fokussiertes Portfolio von Aktien mit hohem Überzeugungsgrad, die nach der Bottom-up-Methode ausgewählt wurden, und strebt danach, den MSCI World Small Cap Index zu übertreffen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Konjunkturentwicklung in den großen Wirtschaftsböcken entwickelte sich in der Berichtsperiode weiterhin sehr robust. In den USA etwa hat das reale Bruttoinlandsprodukt 2018 gut 3% zugenommen. Im vierten Quartal des letzten Jahres sorgten Befürchtungen über eine baldige wirtschaftliche Abschwächung für eine zwischenzeitliche Korrektur. Dank dem schnellen Einschreiten der Notenbanken erholten sich die Kurse aber rasch. Sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) wie auch die Federal Reserve (FED) signalisierten ein weiterhin lockere Geldpolitik. Während die meisten Aktienindizes eine positive Rendite erzielten, notierte der MSCI World Small Cap Index nahezu unverändert.

Das Portfolio konnte im vergangenen Jahr eine deutlich bessere Performance erzielen als der Index. Am stärksten trugen die Gesundheits- und Finanzwerte zum guten Resultat bei. Dentsply Sirona etwa, ein Hersteller von Dentalprodukten und -technologie profitierte dank neuem Management von einem erfolgreicher Turnaround. Steigende Gesundheits- und Nahrungsmittelstandards hingegen beflügelten das Umsatzwachstum von Waters und Perkinelmer, beide im Markt für Analysegeräte tätig. Bei den Banken legten die norwegische Sparebanken und die israelische Bank Mizrahi Tefahot dank starkem Wachstum bei Hypotheken und Krediten gegenüber klein- und mittelgrossen Firmen zu. Sehr gemischt vielen die Resultate hingegen im Technologiesektor aus. Während Rogers sich einem steigendem Absatz nach Materialien für den Ausbau des neuen 5G Telekommunikationsstandard erfreute, litt IPG Photonics unter einer schwächeren Nachfrage nach Robotern aus China. Zu den weniger erfolgreichen Anlagen zählte auch Stanley Electric. Dem japanische Autozulieferer machte, wie dem ganzen Sektor, die rückläufigen Autoverkäufe sowie die seitens der US verhängten Importzölle zu schaffen.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities Fund invests in small and mid-cap companies across all sectors, the business activities of which directly address challenges arising from long-term megatrends such as demographic change, resource scarcity, environmental pollution and climate change. The strategy delivers a concentrated portfolio of high-conviction stocks based on bottom-up stock selection and seeks to outperform the MSCI World Small Cap Index.

Market review and portfolio

The stock markets gained significantly in the period under review, in some cases reaching record levels towards the end of the year. Economic development in the major economic blocs continued to be very robust. In the USA, for example, real gross domestic product increased by a good 3% in 2018. In the fourth quarter of last year, fears of an imminent economic slowdown led to an interim correction, but prices recovered rapidly thanks to the significant intervention of the central banks. Both the European Central Bank (ECB) and the Federal Reserve (FED) signaled that monetary policy remained loose.

Last year, the portfolio outperformed the index by a significant margin. The health and financial stocks contributed most to the good result. Dentsply Sirona, for example, a manufacturer of dental products and technology, benefited from a successful turnaround thanks to new management. By contrast, rising health and food standards boosted sales growth at Waters and Perkinelmer, both active in the analytical equipment market. Among the banks, the Norwegian savings banks and the Israeli bank Mizrahi Tefahot grew their sales to small and medium-sized companies thanks to strong growth in mortgages and loans. On the other hand, the results in the technology sector are very mixed. While Rogers enjoyed increasing sales of materials for the expansion of the new 5G telecommunications standard, IPG Photonics suffered from weaker demand for robots from China. Among the less successful systems was Stanley Electric. The Japanese automotive supplier, like the rest of the sector, suffered from declining car sales and import duties imposed by the US.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	9 415 773
(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 7 934 273)	
Bankguthaben / Bank deposits	183 303
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	14 515
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	15 576

Total Aktiva / Total Assets

9 629 167

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	8 562
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	8 518
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 133
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 163

Total Passiva / Total Liabilities

20 376

Nettovermögen / Net Assets

9 608 791

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	158 057
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 290

Total Ertrag / Total Income

159 347

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	7 988
Verwaltungsgebühren / Management Fees	111 517
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 557
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	28 252

Total Aufwand / Total Expenses

152 314

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

7 033

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	595 118
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-45
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-17 227

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

584 879

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-136 329
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-262

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

448 288

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	12 021 651	9 974 271
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	527 919	448 288
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 575 243	-813 612
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-56	-156
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	9 974 271	9 608 791

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	39.66	84.66	110.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	16 811.86	16 907.98	14 994.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	28 632.60	26 857.76	25 336.64
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	5 057.95	4 246.32	3 047.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	86.00	86.00	86.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 591.00	1 720.42	1 340.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	252.00	252.00	252.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	810.77	849.96	381.76
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	2.00	2.00	2.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	25 644.94	13 680.21	13 405.30
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	12 021 651	9 974 271	9 608 791
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	109.34	114.80	119.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	145.09	162.30	162.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	134.41	141.65	148.47
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	151.53	163.48	167.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	159.24	179.53	181.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	147.55	156.74	165.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	166.27	180.79	186.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	130.88	136.91	142.42
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	147.41	157.11	166.18
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	190.00	201.65	212.83
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	1.14	1.24	1.60

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		9 415 773	97.99%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		9 415 773	97.99%
Aktien / Equities		9 415 773	97.99%
Australien / Australia		77 089	0.80%
30 000	Stockland	77 089	0.80%
Kanada / Canada		145 149	1.51%
5 000	Winpak Ltd.	145 149	1.51%
Färöern / Faroe Islands		196 097	2.04%
4 000	Bakkafrost P/F	196 097	2.04%
Finnland / Finland		192 896	2.01%
8 800	Valmet OYJ	192 896	2.01%
Frankreich / France		245 418	2.55%
3 300	Alstom S.A.	134 640	1.40%
5 550	CNP Assurances	110 778	1.15%
Deutschland / Germany		330 012	3.44%
3 900	Fuchs Petrolub S.E.—Preferred	134 862	1.41%
2 300	Hugo Boss AG	134 550	1.40%
5 000	Nordex S.E.	60 600	0.63%
Hongkong / Hong Kong		190 522	1.98%
85 000	China Everbright International Ltd.	68 884	0.72%
70 000	Guangdong Investment Ltd.	121 638	1.26%
Irland / Ireland		138 240	1.44%
27 000	Origin Enterprises Plc.	138 240	1.44%
Israel / Israel		320 532	3.34%
15 000	Bank Hapoalim BM	97 720	1.02%
11 000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	222 812	2.32%
Italien / Italy		183 780	1.91%
1 800	DiaSorin SpA	183 780	1.91%
Japan / Japan		647 380	6.74%
4 000	Azbil Corp.	85 807	0.89%
10 000	Kinden Corp.	134 562	1.40%
21 500	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	100 057	1.04%
7 800	Nikon Corp.	96 885	1.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
10 900	Sekisui Chemical Co. Ltd.	143 741	1.50%
4 000	Stanley Electric Co. Ltd.	86 328	0.90%
Norwegen / Norway		283 574	2.95%
26 500	SpareBank 1 SR-Bank ASA	283 574	2.95%
Spanien / Spain		336 545	3.50%
23 000	EDP Renovaveis S.A.	207 460	2.16%
5 500	Enagas S.A.	129 085	1.34%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 374 694	14.31%
17 000	Big Yellow Group Plc.	187 994	1.96%
9 000	Britvic Plc.	89 367	0.93%
5 000	Cranswick Plc.	144 503	1.51%
2 440	Croda International Plc.	139 617	1.45%
15 000	Hammerson Plc.	46 452	0.49%
4 500	Johnson Matthey Plc.	167 419	1.74%
10 000	Smith & Nephew Plc.	190 548	1.98%
10 500	Smiths Group Plc.	183 646	1.91%
7 000	Spectris Plc.	225 148	2.34%
Vereinigte Staaten / United States		4 753 845	49.47%
2 100	Amdocs Ltd.	114 497	1.19%
2 900	BorgWarner, Inc.	106 904	1.11%
2 000	Cal-Maine Foods, Inc.	73 270	0.76%
1 700	Cree, Inc.	83 865	0.87%
900	Deckers Outdoor Corp.	139 070	1.45%
5 000	DENTSPLY SIRONA, Inc.	256 234	2.67%
2 700	Discover Financial Services	183 959	1.91%
5 900	Fifth Third Bancorp	144 547	1.50%
1 800	First Republic Bank	154 347	1.61%
800	IPG Photonics Corp.	108 360	1.13%
1 200	Jones Lang LaSalle, Inc.	148 251	1.54%
2 000	ManpowerGroup, Inc.	169 652	1.77%
3 400	MasTec, Inc.	153 848	1.60%
2 600	MAXIMUS, Inc.	165 616	1.72%
1 300	MKS Instruments, Inc.	88 915	0.93%
3 600	Myriad Genetics, Inc.	87 819	0.91%
5 000	NextEra Energy Partners LP	211 846	2.21%
12 000	ON Semiconductor Corp.	212 961	2.22%
2 900	Owens Corning	148 209	1.54%
5 800	Park Hotels & Resorts, Inc.	140 365	1.46%
2 350	PerkinElmer, Inc.	198 805	2.07%
750	PS Business Parks, Inc.	110 992	1.16%
2 050	PVH Corp.	170 365	1.77%
1 650	Raymond James Financial, Inc.	122 504	1.28%
1 100	Reinsurance Group of America, Inc.	150 714	1.57%
7 000	Rexnord Corp.	185 757	1.93%
1 000	Rogers Corp.	151 545	1.58%
1 000	Snap-on, Inc.	145 451	1.51%
2 000	Synopsys, Inc.	226 010	2.35%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 600	Varian Medical Systems, Inc.	191 261	1.99%
1 100	Waters Corp.	207 906	2.16%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte und Dienstleistungen im Bereich zukunftsgerichteter Energien anbieten, wie erneuerbare Energien, dezentrale Energieversorgung und Energieeffizienz. Ziel des Subfonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial des Energiesektors überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Marktbeobachtung und Portfolio

Auch wenn die Aktienmärkte bisweilen eine höhere Volatilität aufwiesen, so waren sie insgesamt recht freundlich. Belastet haben der Handelsstreit der USA mit China sowie die allgemeine Konjunkturertrübung. Unterstützung gab insbesondere von den Notenbanken, welche zunehmend eine lockere Geldpolitik verfolgt haben.

Den stärksten positiven Performancebeitrag erbrachte Xilinx, eine Firma im Bereich "Energieeffizienz von Big Data". Wie schon im vorherigen Berichtszeitraum legte der Siliziumkarbid-Hersteller Cree nochmals stark zu. Weitere positive Performancebeiträge kamen insbesondere von First Solar im Solarsektor, vom Windanlagenbetreiber Pattern Energy, sowie dem taiwanesischen Netzgerätehersteller Delta Electronics. Negative Performancebeiträge kamen insbesondere vom kanadischen Hersteller von Schienenfahrzeugen Bombardier sowie dem japanischen Microcontroller-Hersteller Renesas. Ebenfalls schwächer waren Infineon nach Bekanntgabe einer geplanten Übernahme. Im Berichtszeitraum wurde insbesondere das Gewicht der Leistungshalbleiter verringert, über Gewinnmitnahmen bei Cree, und Reduktionen weiterer Positionen. Die eher defensiveren Sektoren der Erdgasversorger und der erneuerbaren Energienbetreiber wurde etwas erhöht. Der Sektor "Energieeffizienz von Big Data" wurde über die Aufnahme von Marvell Technology ins Portfolio verstärkt.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund invests globally in companies that provide technologies, products or services in the area of future-oriented energies, such as renewable energies, decentralised energy supply and energy efficiency. The objective of the sub-fund is to generate the highest possible return in the long-term. It is suitable for long-term equity investors who are convinced of the sustainable potential of the energy sector and as an addition to a globally diversified portfolio.

Market review and portfolio

Although equity markets were occasionally more volatile, overall they were quite friendly. The US trade dispute with China and the general economic slowdown had a negative impact. There was particular support from the central banks, which increasingly pursued a loose monetary policy.

The strongest positive performance contribution came from Xilinx, a company in the "Energy Efficiency of Big Data" sector. As in the previous reporting period, silicon carbide manufacturer Cree once again recorded strong growth. Other positive performance contributions came in particular from First Solar in the solar sector, from wind turbine operator Pattern Energy, and from Taiwanese power supply manufacturer Delta Electronics. The Canadian rail vehicle manufacturer Bombardier and the Japanese microcontroller manufacturer Renesas in particular contributed negatively to performance. Infineon was also weaker following the announcement of a planned takeover. In particular, the weight of power semiconductors was reduced in the reporting period through profit-taking at Cree and reductions in other positions. The more defensive sectors of natural gas suppliers and renewable energy operators were slightly increased. The "Big Data Energy Efficiency" sector was strengthened with the addition of Marvell Technology to the portfolio.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 491 536 473)	525 439 404
Bankguthaben / Bank deposits	12 029 919
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 233 883
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	3 328 507
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 583 003

Total Aktiva / Total Assets

544 614 716

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	344 169
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 037 340
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	434 736
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	53 298
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	115 022

Total Passiva / Total Liabilities

1 984 565

Nettovermögen / Net Assets

542 630 151

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	9 234 840
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 249 704

Total Ertrag / Total Income

10 484 544

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	76 845
Verwaltungsgebühren / Management Fees	6 217 942
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	206 749
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	33 628
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 556 789

Total Aufwand / Total Expenses

8 091 953

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 392 591

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	16 432 177
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	15 449
- Fremdwährungen / Foreign currencies	10 191 730

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

29 031 947

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 585 262
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-12 049

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

31 605 160

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	283 768 355	616 057 043
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	53 559 729	31 605 160
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	278 773 699	-104 826 552
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-44 740	-205 500
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	616 057 043	542 630 151

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	98 165.14	459 290.44	681 727.40
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	24 141.15	45 791.76	38 506.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	0.10*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	25 019.93	185 870.91	306 434.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	624 599.33	511 873.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	3 473 022.64	4 986 955.60	5 566 154.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	4 550.22	9 450.22	5 681.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	711 943.05	2 357 666.30	2 116 749.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	498 217.98	440 059.94	443 751.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	4 060 209.21	5 122 316.49	3 143 267.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	251 888.39	266 869.14	264 491.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	98 602.00	152 126.31	291 759.68
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	11.00	1 294.92	4 597.74
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	28 654.08	87 359.14	116 058.54
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	890 074.53	100.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	31 959.94	71 497.39
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	4 315 472.64	8 663 470.60	9 625 734.22
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	34 780.42	81 211.64
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	283 768 355	616 057 043	542 630 151
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	11.75	13.37	13.90
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	15.36	17.60	18.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	10 519.40*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	12.86	14.84	15.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	29.23	29.64
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	22.43	25.81	27.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	26.04	30.38	31.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	25.32	29.83	30.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	26.32	32.40	33.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	24.12	27.98	29.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	21.18	24.74	26.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	27.30	32.42	33.74
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	166.23	194.89	209.98
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	20.85	23.82	25.02
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	99.69	106.52
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	102.78	104.99
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	13.61	15.79	16.84
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	100.75	104.81

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	0.16	0.21
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	-	0.21	0.28
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	-	-	0.00*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	-	0.17	0.24

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		525 439 404	96.83%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		525 439 402	96.83%
Aktien / Equities		525 439 402	96.83%
Australien / Australia		7 320 677	1.35%
1 100 000	APA Group	7 320 677	1.35%
Kanada / Canada		21 238 033	3.91%
530 000	Algonquin Power & Utilities Corp.	5 652 137	1.04%
1 100 000	Ballard Power Systems, Inc.	3 954 634	0.73%
2 100 000	Bombardier, Inc. "B"	3 104 573	0.57%
270 000	Innervex Renewable Energy, Inc.	2 529 219	0.47%
350 000	Northland Power, Inc.	5 997 470	1.10%
China / China		15 651 811	2.88%
21 000 000	Huaneng Renewables Corp. Ltd. "H"	5 074 814	0.93%
11 018 999	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd. "H"	10 576 997	1.95%
Frankreich / France		47 963 200	8.84%
340 000	Alstom S.A.	13 872 000	2.56%
160 000	Legrand S.A.	10 288 000	1.90%
320 000	Nexans S.A.	9 446 400	1.74%
180 000	Schneider Electric S.E.	14 356 800	2.64%
Deutschland / Germany		32 703 383	6.03%
550 000	Encavis AG	3 773 000	0.70%
110 000	Energiekontor AG	1 903 000	0.35%
440 000	Infineon Technologies AG	6 842 000	1.26%
468 936	SMA Solar Technology AG	11 995 383	2.21%
150 000	Varta AG	8 190 000	1.51%
Irland / Ireland		17 744 549	3.27%
250 000	Aptiv Plc.	17 744 549	3.27%
Japan / Japan		50 546 824	9.31%
580 000	Azbil Corp.	12 441 974	2.29%
5 000	Keyence Corp.	2 694 908	0.50%
120 000	Nidec Corp.	14 401 640	2.65%
3 600 000	Renesas Electronics Corp.	15 697 544	2.89%
90 000	Rohm Co. Ltd.	5 310 758	0.98%
Niederlande / Netherlands		8 571 300	1.58%
100 000	NXP Semiconductors NV	8 571 300	1.58%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Norwegen / Norway		1 236 148	0.23%
335 261	Nordic Semiconductor ASA	1 236 148	0.23%
Portugal / Portugal		3 615 000	0.67%
1 500 000	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS S.A.	3 615 000	0.67%
Südkorea / South Korea		6 295 080	1.16%
35 000	Samsung SDI Co. Ltd.	6 295 080	1.16%
Spanien / Spain		15 343 000	2.83%
400 000	EDP Renovaveis S.A.	3 608 000	0.67%
500 000	Enagas S.A.	11 735 000	2.16%
Schweiz / Switzerland		12 168 000	2.24%
780 000	STMicroelectronics NV	12 168 000	2.24%
Taiwan / Taiwan		17 588 350	3.24%
970 000	Chroma ATE, Inc.	3 784 502	0.70%
3 100 000	Delta Electronics, Inc.	13 803 848	2.54%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		8 873 694	1.64%
950 000	National Grid Plc.	8 873 694	1.64%
Vereinigte Staaten / United States		258 580 353	47.65%
80 000	Analog Devices, Inc.	7 929 045	1.46%
410 000	Avangrid, Inc.	18 181 412	3.35%
400 000	Cypress Semiconductor Corp.	7 811 729	1.44%
400 000	First Solar, Inc.	23 069 890	4.25%
370 000	II-VI, Inc.	11 878 464	2.19%
15 000	Itron, Inc.	824 157	0.15%
970 000	Marvell Technology Group Ltd.	20 331 833	3.75%
620 000	Maxim Integrated Products, Inc.	32 567 954	6.00%
40 000	Monolithic Power Systems, Inc.	4 769 229	0.88%
180 000	New Jersey Resources Corp.	7 866 699	1.45%
90 000	Northwest Natural Holding Co.	5 492 622	1.01%
1 050 000	ON Semiconductor Corp.	18 634 082	3.43%
1 022 389	Pattern Energy Group, Inc. "A"	20 729 675	3.82%
230 000	Power Integrations, Inc.	16 193 707	2.99%
200 000	Silicon Laboratories, Inc.	18 159 460	3.35%
380 000	South Jersey Industries, Inc.	11 255 177	2.07%
370 000	UGI Corp.	17 353 085	3.20%
150 000	Xilinx, Inc.	15 532 133	2.86%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			2	0.00%
Aktien / Equities			2	0.00%
Vereinigte Staaten / United States			2	0.00%
2 401 048	Fallbrook Technologies, Inc.		2	0.00%
Warrants			0	0.00%
USD			0	0.00%
250 000	Fuelcell Energy, Inc.—Warrants	03.05.2022	0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen mit Bezug zum Abbau und effizienten Umgang von Rohstoffen, der Rückführung von verbrauchten Ressourcen sowie innovativen, alternativen Materialien anbieten. Ziel des Subfonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial der Materialströme überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Strategie entwickelte sich besser als der Gesamtmarkt und ähnlich wie der Materialssektor. Besonders der Anfang des Jahres 2018 wurde durch eine Korrektur im Bereich Lithium beeinflusst, gleichzeitig trugen insbesondere Softwaretitel stark positiv bei. Automatisierung und Roboter lieferten den größten Beitrag, besonders die Toppositionen IPG Photonics sowie der japanische Roboterspezialist Yaskawa Electric konnten stark zulegen, allerdings kamen aus dem Bereich Software sehr starke Beiträge von PTC von welcher Rockwell Automation 10% des Kapitals erwarb und Dassault Systemes. Der Bereich Verfahrenstechnik trug mit Recycling bei, insbesondere Stahlstaubreycler Befesa legte zu nach dem IPO im September 2017. Im Bereich Energiespeichermaterialien zeigte die erste Jahreshälfte 2018 eine Korrektur, nach starker Performance in 2017. SQM und FMC konnten trotzdem weiter zulegen. Der Bereich "Verarbeitete Materialien" wurde erhöht mit neuen Positionen wie Seltene Erdenrecycler Neo Performance Materials.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

Multipartner SICAV – RobecoSAM Smart Materials Fund invests globally in companies that provide technologies, products or services related to the extraction and efficient handling of raw materials, the recycling of used resources, and innovative, alternative materials. The objective of the sub-fund is to generate the highest possible return in the long term. It is suitable for long-term equity investors who are convinced of the sustainable potential of material flows and as an addition to a globally diversified portfolio.

Market review and portfolio

The strategy outperformed the overall market and the materials sector, for example. The beginning of 2018 in particular was influenced by a correction in the lithium sector, while software titles in particular made a particularly positive contribution. Automation and robots made the biggest contribution, with IPG Photonic's top positions and Yaskawa Electric, the Japanese robot specialist, making strong gains, but PTC, from which Rockwell Automation acquired 10% of the capital, and Dassault Systemes made very strong contributions from the software sector. The Process Technology division contributed with recycling, with Befesa, a steel dust recycler in particular, gaining ground following the IPO in September 2017. In the field of energy storage materials, the first half of 2018 showed a correction after a strong performance in 2017, but SQM and FMC still managed to make further gains. The range of advanced materials has been increased with new positions such as Rare Earth Recyclers Neo Performance Materials.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 537 917 821)	620 638 192
Bankguthaben / Bank deposits	15 867 996
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 819 171
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 325 183
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	750 363

Total Aktiva / Total Assets

641 400 905

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	6 388 432
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 749 860
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	450 355
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	61 873
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	135 342

Total Passiva / Total Liabilities

8 785 862

Nettovermögen / Net Assets

632 615 043

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	9 421 591
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	992 870

Total Ertrag / Total Income

10 414 461

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	53 005
Verwaltungsgebühren / Management Fees	5 907 792
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	246 233
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	26 769
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 798 572

Total Aufwand / Total Expenses

8 032 371

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 382 090

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	14 654 424
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-33
- Fremdwährungen / Foreign currencies	274 747

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

17 311 228

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-30 570 778
- Fremdwährungen / Foreign currencies	25 485

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-13 234 065

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	418 549 473	660 847 433
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	43 162 847	-13 234 065
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	200 188 069	-13 483 894
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 052 956	-1 514 431
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	660 847 433	632 615 043

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	16 162.40	50 572.53	30 283.33
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	2 484.56	6 273.11	5 262.29
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	11.00	18 163.62	25 567.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	332 172.88	424 092.23	433 074.44
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	13 796.27	17 983.93	19 868.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	386 430.96	524 607.89	581 271.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	7 052.94	57 664.23	27 679.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	193 271.80	255 941.87	268 409.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	294 199.39	385 877.00	316 533.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	8 278.00	130 651.46	17 276.54
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	2 697.01	10 232.24
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	7 603.29	17 623.06	18 794.90
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	42 677.00*
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	-	13 372.01*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	825 406.78	1 185 431.26	1 162 924.34
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	5 226.54*
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	418 549 473	660 847 433	632 615 043
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	136.15	147.03	140.84
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	186.07	202.39	196.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	127.42	138.67	133.82
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	162.43	178.02	173.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	247.80	287.55	267.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	226.91	248.08	241.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	258.74	289.56	274.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	277.17	305.43	299.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	154.32	171.27	169.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	112.88	127.34	121.79
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	95.18	94.22
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	169.97	184.44	178.08
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	107.93*
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	-	94.41*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	187.27	206.27	202.16
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	96.34*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.72	1.93	2.16
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	2.22	2.64	2.98
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	1.55	1.80	2.04
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	1.92	2.30	2.62

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		620 638 192	98.11%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		614 310 723	97.11%
Aktien / Equities		614 310 723	97.11%
Belgien / Belgium		8 601 000	1.36%
305 000	Umicore S.A.	8 601 000	1.36%
Kanada / Canada		26 220 945	4.15%
1 650 000	5N Plus, Inc.	2 949 344	0.47%
2 700 000	DIRTT Environmental Solutions	13 516 988	2.14%
7 715 800	Nemaska Lithium, Inc.	1 348 075	0.21%
1 000 000	Neo Performance Materials, Inc.	8 406 538	1.33%
Chile / Chile		7 922 284	1.25%
290 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.—ADR	7 922 284	1.25%
Dänemark / Denmark		12 508 612	1.98%
305 000	Novozymes A/S "B"	12 508 612	1.98%
Frankreich / France		26 396 450	4.17%
238 000	Cie de Saint-Gobain	8 157 450	1.29%
130 000	Dassault Systemes S.E.	18 239 000	2.88%
Deutschland / Germany		23 991 800	3.79%
190 000	BASF S.E.	12 144 800	1.92%
300 000	RIB Software S.E.	5 412 000	0.85%
900 000	SGL Carbon S.E.	6 435 000	1.02%
Hongkong / Hong Kong		11 772 871	1.86%
14 527 296	China Everbright International Ltd.	11 772 871	1.86%
Japan / Japan		84 448 803	13.35%
520 000	Aida Engineering Ltd.	3 526 160	0.56%
330 000	Asahi Holdings, Inc.	5 882 178	0.93%
1 025 000	Asahi Kasei Corp.	9 594 675	1.52%
73 000	FANUC Corp.	11 857 840	1.87%
195 000	Nabtesco Corp.	4 758 410	0.75%
55 000	Nidec Corp.	6 600 752	1.04%
690 000	Teijin Ltd.	10 330 793	1.63%
2 070 000	Toray Industries, Inc.	13 820 880	2.19%
606 000	Yaskawa Electric Corp.	18 077 115	2.86%
Luxemburg / Luxembourg		17 500 000	2.77%
500 000	Befesa S.A. 144A	17 500 000	2.77%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands		19 408 843	3.07%
93 333	Akzo Nobel NV	7 713 039	1.22%
470 000	Avantium NV	1 116 250	0.18%
1 200 000	Constellium NV "A"	10 579 554	1.67%
Norwegen / Norway		7 797 337	1.23%
270 000	Tomra Systems ASA	7 797 337	1.23%
Südkorea / South Korea		50 677 766	8.01%
180 000	Advanced Process Systems Corp.	3 579 697	0.57%
780 000	Duk San Neolux Co. Ltd.	9 906 337	1.57%
48 000	LG Chem Ltd.	12 940 751	2.04%
70 000	Samsung SDI Co. Ltd.	12 590 159	1.99%
380 000	SFA Engineering Corp.	11 660 822	1.84%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		45 917 599	7.26%
258 690	Croda International Plc.	14 802 262	2.34%
469 457	Luxfer Holdings Plc.	10 108 080	1.60%
405 000	Spectris Plc.	13 026 397	2.06%
330 000	Victrix Plc.	7 980 860	1.26%
Vereinigte Staaten / United States		271 146 413	42.86%
56 400	3M Co.	8 584 802	1.36%
340 000	Albemarle Corp.	21 021 594	3.32%
86 000	ANSYS, Inc.	15 467 610	2.44%
730 000	Arconic, Inc.	16 551 276	2.62%
125 000	Coherent, Inc.	14 968 602	2.37%
800 000	Corning, Inc.	23 343 862	3.69%
180 000	DuPont de Nemours, Inc.	11 865 644	1.87%
372 000	Hexcel Corp.	26 420 222	4.18%
225 000	IPG Photonics Corp.	30 476 148	4.82%
170 000	Kaiser Aluminum Corp.	14 571 210	2.30%
1 320 000	Livent Corp.	8 021 072	1.27%
159 000	Materion Corp.	9 467 673	1.50%
300 000	PTC, Inc.	23 645 935	3.74%
83 000	Republic Services, Inc.	6 314 645	1.00%
50 000	Rockwell Automation, Inc.	7 193 095	1.14%
40 000	Silicon Laboratories, Inc.	3 631 892	0.57%
70 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	18 051 978	2.85%
114 000	Waste Management, Inc.	11 549 153	1.82%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES		3	0.00%
Aktien / Equities		3	0.00%
China / China		3	0.00%
21 472 000	Tianhe Chemicals Group Ltd. 144A	3	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Warrants			0	0.00%
USD			0	0.00%
670 000	BioAmber, Inc.—Warrants	11.08.2022	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			6 327 466	1.00%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			6 327 466	1.00%
6 339	State Street Global Advisors Liquidity Plc. - SSgA EUR Liquidity Fund " D EUR" - (0.13%)		6 327 466	1.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Subfonds investiert weltweit in Unternehmen, welche Technologien, Produkte und Dienstleistungen im Bereich Elektromobilität, digitaler Vernetzung und autonomes Fahren bereitstellen. Ziel des Subfonds ist es auf lange Sicht eine höhere Rendite als diejenige der Benchmark zu erwirtschaften. Der Subfonds adressiert sich insbesondere an langfristig orientierte Aktienanleger, welche von den vielfältigen strukturellen Innovationen im Verkehrs-/Mobilitätssektor profitieren wollen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Auch wenn die Aktienmärkte bisweilen eine höhere Volatilität aufwiesen, so waren sie insgesamt recht freundlich. Belastet haben der Handelsstreit der USA mit China sowie die allgemeine Konjunkturertrübung. Unterstützung gab es insbesondere von den Notenbanken, welche zunehmend eine lockere Geldpolitik verfolgt haben.

Den stärksten positiven Performancebeitrag erbrachte Xilinx, ein Halbleiterhersteller im Bereich paralleler Datenverarbeitung im Cluster "Konnektivität und Autonomes Fahren". Im gleichen Cluster legte Cypress Semiconductor nach Bekanntgabe eines Übernahmeangebotes durch Infineon stark zu. Weitere positive Beiträge erbrachten insbesondere Cree, Delta Electronics sowie Schneider Electric. Schwächer waren Automobilzulieferer mit nicht vernachlässigbarem Exposure im traditionellen Automobilsektor. Auch Zulieferer in die Batteriewertschöpfungskette wie Umicore und Albemarle waren schwächer. Das Exposure zu diesen beiden Subsektoren wurde im Berichtszeitraum begrenzt gehalten. Ein starker Fokus im Portfolio wurde auf die Leistungselektronikfirmen sowie Halbleiterhersteller in den Bereichen Sensorik und Datenvernetzung gelegt.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The sub-fund invests worldwide in companies that provide technology, products and services in the sectors of electro-mobility, digital networking and autonomous vehicles. The sub-fund's aim is to achieve a higher return than that of the benchmark over the long term. The sub-fund is particularly suited to long-term oriented equities investors who wish to benefit from the diverse structural innovations in the automotive/mobility sector.

Market review and portfolio

Although equity markets were occasionally more volatile, overall they were quite friendly. The US trade dispute with China and the general economic slowdown had a negative impact. There was particular support from the central banks, which increasingly pursued a loose monetary policy.

The strongest positive performance contribution came from Xilinx, a semiconductor manufacturer in the field of parallel data processing in the "Connectivity and Autonomous Driving" cluster. In the same cluster, Cypress Semiconductor grew strongly following Infineon's announcement of a takeover bid. Cree, Delta Electronics and Schneider Electric in particular made further positive contributions. Automotive suppliers with non-negligible exposure in the traditional automotive sector were weaker. Suppliers in the battery value chain such as Umicore and Albemarle were also weaker. Exposure to these two sub-sectors was limited in the period under review. A strong focus in the portfolio was placed on power electronics companies and semiconductor manufacturers in the areas of sensor technology and data networking.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 116 759 070)	117 310 857
Bankguthaben / Bank deposits	3 543 610
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	171 926
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 120 003
Gründungskosten / Formation expenses	8 181
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	45 452

Total Aktiva / Total Assets

122 200 029

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	225 066
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	534 678
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	85 827
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	13 253
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	30 541

Total Passiva / Total Liabilities

889 365

Nettovermögen / Net Assets

121 310 664

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 31. Juli 2018 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2019 /

from 31 July 2018 (launch date) to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

1 192 315

Total Ertrag / Total Income

1 192 315

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts

17 208

Verwaltungsgebühren / Management Fees

840 341

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

49 509

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

2 794

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

194 277

Total Aufwand / Total Expenses

1 104 129

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

88 186

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

-4 532 101

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-18 240

- Fremdwährungen / Foreign currencies

907 183

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-3 554 972

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

551 787

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-1 790

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-3 004 975

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /

30 June 2019

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-3 004 975

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

124 315 639

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

121 310 664

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

30. Juni 2019
in Stück /
30 June 2019
Number of shares

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	11 518.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	115 729.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	385 570.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	133 878.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	1 425.00*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 385.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	88 275.58
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	73 956.84
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	172 482.06
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	51 799.22
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	375 437.98

Nettovermögen / Net Assets

EUR
121 310 664

In Währung der
Aktienklasse /
In share class
currency

Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	100.89*
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	91.60
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	95.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	92.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	96.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	112.98*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	93.69
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	97.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	113.73*
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	92.21
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	96.22
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	93.62
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	96.64
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	94.06

Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) /	
Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.00*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		117 310 857	96.70%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		117 310 857	96.70%
Aktien / Equities		117 310 857	96.70%
Belgien / Belgium		705 000	0.58%
25 000	Umicore S.A.	705 000	0.58%
Kanada / Canada		575 219	0.47%
160 000	Ballard Power Systems, Inc.	575 219	0.47%
China / China		1 722 374	1.42%
325 000	BYD Co. Ltd. "H"	1 722 374	1.42%
Frankreich / France		15 387 020	12.68%
85 000	Alstom S.A.	3 468 000	2.86%
30 000	Dassault Systemes S.E.	4 209 000	3.47%
43 000	Legrand S.A.	2 764 900	2.28%
62 000	Schneider Electric S.E.	4 945 120	4.07%
Deutschland / Germany		2 772 680	2.29%
118 000	Infineon Technologies AG	1 834 900	1.51%
5 000	OSRAM Licht AG	144 800	0.12%
31 000	SMA Solar Technology AG	792 980	0.66%
Irland / Ireland		4 542 605	3.74%
64 000	Aptiv Plc.	4 542 605	3.74%
Japan / Japan		21 199 592	17.48%
95 000	Alps Alpine Co. Ltd.	1 406 096	1.16%
262 500	Asahi Kasei Corp.	2 457 173	2.03%
60 000	Denso Corp.	2 216 728	1.83%
51 000	GS Yuasa Corp.	863 756	0.71%
35 000	Nidec Corp.	4 200 478	3.46%
135 000	Panasonic Corp.	987 625	0.81%
760 000	Renesas Electronics Corp.	3 313 926	2.73%
33 000	Rohm Co. Ltd.	1 947 278	1.61%
56 000	TDK Corp.	3 806 532	3.14%
Niederlande / Netherlands		3 042 811	2.51%
35 500	NXP Semiconductors NV	3 042 811	2.51%
Südkorea / South Korea		9 159 521	7.55%
12 000	Hyundai Mobis Co. Ltd.	2 149 187	1.77%
88 000	Mando Corp.	1 974 271	1.63%
28 000	Samsung SDI Co. Ltd.	5 036 063	4.15%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		12 793 313	10.55%
230 000	ABB Ltd.	4 057 981	3.35%
200 000	STMicroelectronics NV	3 120 000	2.57%
57 000	TE Connectivity Ltd.	4 794 045	3.95%
11 000	u-blox Holding AG	821 287	0.68%
Taiwan / Taiwan		5 183 334	4.27%
180 000	Chroma ATE, Inc.	702 278	0.58%
900 000	Delta Electronics, Inc.	4 007 569	3.30%
165 000	Hota Industrial Manufacturing Co. Ltd.	473 487	0.39%
Vereinigte Staaten / United States		40 227 388	33.16%
34 000	Analog Devices, Inc.	3 369 844	2.78%
180 000	Bizlink Holding, Inc.	1 094 130	0.90%
305 000	Cypress Semiconductor Corp.	5 956 443	4.91%
78 000	II-VI, Inc.	2 504 109	2.06%
12 500	Itron, Inc.	686 797	0.57%
112 000	Maxim Integrated Products, Inc.	5 883 243	4.85%
13 000	Monolithic Power Systems, Inc.	1 550 000	1.28%
305 000	ON Semiconductor Corp.	5 412 757	4.46%
27 000	Power Integrations, Inc.	1 901 000	1.57%
4 000	Qorvo, Inc.	233 966	0.19%
77 500	QUALCOMM, Inc.	5 176 873	4.27%
8 000	Texas Instruments, Inc.	806 182	0.66%
51 500	Visteon Corp.	2 649 165	2.18%
29 000	Xilinx, Inc.	3 002 879	2.48%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

Kein Bestand zum 30. Juni 2019 / No holdings as at 30 June 2019

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 6. Dezember 2018 (Einbringung des Subfonds) /
from 1 July 2018 to 6 December 2018 (Merger of the sub-fund)

	EUR
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	293 969
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 074
Sonstige Erträge / Other income	1 856
Total Ertrag / Total Income	297 899
Aufwand / Expenses	
Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	15 040
Verwaltungsgebühren / Management Fees	185 843
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 594
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	51 819
Total Aufwand / Total Expenses	255 296
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	42 603
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	2 865 753
- Fremdwährungen / Foreign currencies	252 876
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	3 161 232
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-3 505 723
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 185
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-346 676

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2018 / 30 June 2018 EUR	30. Juni 2019 / 30 June 2019 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	29 875 329	50 207 042
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 200 994	-346 676
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	17 130 719	-49 860 366
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	50 207 042	-

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	52 752.31	48 409.79	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	83 325.39	136 955.03	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	57 761.99	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	4 083.72	4 495.93	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	29 875 329	50 207 042	0.00
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	203.71	218.82	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	220.86	239.12	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	103.88	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	177.71	192.23	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen aus den Bereichen Ernährung, Gesundheit und physischer Aktivitäten sowie körperlichem und psychischem Wohlergehen anbieten. Ziel des Subfonds ist es auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potential des Healthy Living Marktes überzeugt sind, und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Berichtsperiode 2018/2019 war in zwei ausgeprägt unterschiedliche Hälften geteilt. Im zweiten Halbjahr 2018 standen die Börsen ganz im Banne der Zinserhöhungen in den USA. Gleichzeitig kamen Sorgen um die weltweite Konjunktur und um einen Handelskrieg zwischen den USA und China auf. Zusammen führte dies zu deutlichen Verlusten an praktisch allen internationalen Aktienmärkten. Im zweiten Halbjahr hingegen kehrten sich die Zinserwartungen um und die Aktienmärkte drehten wieder ausgeprägt ins Plus. Über die ganze Berichtsperiode konnten sowohl der Consumer Staples- wie auch der Healthcare-Bereich eine solide Performance verzeichnen, obwohl beide hinter dem Bereich Technologie zurückblieben.

Die Berichtsperiode 2018/2019 war für die Anleger im Multipartner SICAV - RobecoSAM Healthy Living erfreulich. Das unruhige Marktumfeld kam der defensiven Ausrichtung des Subfonds entgegen, sodass es ihm gelang die Rendite des breiten Marktes deutlich zu schlagen. Die beiden im Subfonds am stärksten gewichteten Cluster Lifestyle Disease Solutions and Healthy Nutrition trugen beide auch am stärksten zu diesem erfreulichen Resultat bei, wobei der breit aufgestellte Lifescience Tools und Testing-Anbieter Thermo Fisher, die Zahnmedizin Firma Dentsply Sirona und Nestlé die grössten positiven Beiträge lieferten. Bei allen drei dieser Unternehmen wird eine Kultur der kontinuierlichen Innovation gepflegt, was die Bedeutung dieses Thema für den Fonds unterstreicht. In der Berichtsperiode wurden Beteiligungen in Unilever, Agilent, Ecolab und Bakkafrøst neu eingegangen. Bei letzterem handelt es sich um einen in den Färöer-Inseln lokalisierten Produzenten von Lachs. Die Beteiligungen an Ahold, Estée Lauder, Cal-Maine und Billerud wurden reduziert oder ganz abgebaut.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund invests worldwide in companies that provide technologies, products or services in the areas of nutrition, health and physical activities as well as physical and psychological well-being. The objective of the sub-fund is to generate the highest possible return in the long-term. It is suitable for long-term equity investors who are convinced of the sustainable potential of the healthy living market and as an addition to a globally diversified portfolio.

Market review and portfolio

The 2018/2019 reporting period was divided into two distinctly different halves. In the second half of 2018, the stock markets were under the spell of interest rate hikes in the USA. At the same time, concerns arose about the global economy and a trade war between the USA and China. Together, this led to significant losses on practically all international stock markets. In the second half of the year, however, interest rate expectations reversed and the stock markets turned sharply positive again. Both Consumer Staples and Healthcare performed solidly throughout the period, although both lagged behind Technology.

The 2018/2019 reporting period was pleasing for investors in the Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living. The turbulent market environment helped the subfund's defensive stance, enabling it to clearly outperform the broad market return. The two clusters Lifestyle Disease Solutions and Healthy Nutrition that are most strongly weighted in the sub-fund, Lifestyle Disease Solutions and Healthy Nutrition, also contributed most to this strong performance, with Thermo Fisher, the broad-based life science tools and testing provider, Thermo Fisher, Dentsply Sirona and Nestlé providing the largest positive contributions. All three companies maintain a culture of continuous innovation, underlining the importance of this issue for the fund. During the period, new investments were made in Unilever, Agilent, Ecolab and Bakkafrøst. The latter is a salmon producer located in the Faroe Islands. The shareholdings in Ahold, Estée Lauder, Cal-Maine and Billerud were reduced or eliminated.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 395 539 474)	458 649 945
Bankguthaben / Bank deposits	21 534 014
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	853 380
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 895 094
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	413 519

Total Aktiva / Total Assets

483 345 952

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	693 420
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	309 841
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	32 492
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	72 076

Total Passiva / Total Liabilities

1 107 829

Nettovermögen / Net Assets

482 238 123

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	5 930 840
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	82 345

Total Ertrag / Total Income

6 013 185

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	78 477
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 144 977
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	122 691
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	50 743
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	826 375

Total Aufwand / Total Expenses

4 223 263

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 789 922

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	17 113 227
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-102 413
- Futures	-65 993
- Fremdwährungen / Foreign currencies	11 009

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

18 745 752

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	24 450 487
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 482

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

43 192 757

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	237 731 160	280 864 881
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	18 367 514	43 192 757
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	24 909 748	158 352 964
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-143 541	-172 479
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	280 864 881	482 238 123

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	68 001.09	84 961.04	90 957.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	18 035.73*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	-	2 809.86	6 644.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	11.00	9 509.57	8 123.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	220 353.06	146 867.41	152 792.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	48 826.89	54 167.63	35 924.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	237 226.04	134 871.55	218 733.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	2 047.00	3 402.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	32 777.86	33 603.90	35 434.69
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	8 864.64	6 472.88	8 726.36
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	191 707.25	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	697 572.60	792 692.72	746 258.64
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	237 731 160	280 864 881	482 238 123
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	111.24	116.72	129.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	11 155.36*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	-	105.33	117.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	131.86	140.39	158.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	184.61	196.39	220.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	210.89	229.65	250.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	200.82	215.32	243.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	106.57	117.38
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	291.40	315.76	360.02
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	210.69	222.46	247.37
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	211.36	239.09
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	174.03	186.52	210.53
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.58	1.55	1.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	-	-	0.00*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	-	-	1.14
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	1.34	1.84	1.94

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		458 649 945	95.11%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		458 649 945	95.11%
Aktien / Equities		458 649 945	95.11%
Kanada / Canada		4 834 880	1.00%
166 549	Wipak Ltd.	4 834 880	1.00%
Dänemark / Denmark		32 527 949	6.75%
393 398	Novo Nordisk A/S "B"	17 630 889	3.66%
363 238	Novozymes A/S "B"	14 897 060	3.09%
Färöern / Faroe Islands		9 781 134	2.03%
199 516	Bakkafrost P/F	9 781 134	2.03%
Frankreich / France		10 402 212	2.16%
139 627	Danone S.A.	10 402 212	2.16%
Deutschland / Germany		32 926 461	6.83%
42 604	adidas AG	11 566 986	2.40%
60 000	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	4 142 400	0.86%
200 152	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	17 217 075	3.57%
Irland / Ireland		4 387 174	0.91%
856 870	Origin Enterprises Plc.	4 387 174	0.91%
Italien / Italy		5 809 490	1.20%
56 900	DiaSorin SpA	5 809 490	1.20%
Japan / Japan		10 352 656	2.15%
827 500	Astellas Pharma, Inc.	10 352 656	2.15%
Niederlande / Netherlands		18 666 209	3.87%
162 249	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3 208 961	0.67%
142 201	Koninklijke DSM NV	15 457 248	3.20%
Spanien / Spain		6 343 015	1.32%
137 712	Viscofan S.A.	6 343 015	1.32%
Schweden / Sweden		2 022 914	0.42%
173 000	BillerudKorsnas AB	2 022 914	0.42%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		64 402 752	13.35%
4 436	Givaudan S.A.	11 010 791	2.28%
266 372	Nestle S.A.	24 244 634	5.03%
68 882	Roche Holding AG	17 038 569	3.53%
5 406	SGS S.A.	12 108 758	2.51%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		75 385 188	15.63%
582 017	Britvic Plc.	5 779 252	1.20%
288 025	Cranswick Plc.	8 324 098	1.72%
199 427	Croda International Plc.	11 411 229	2.37%
585 129	GlaxoSmithKline Plc.	10 309 833	2.14%
551 641	Smith & Nephew Plc.	10 511 372	2.18%
285 009	Smiths Group Plc.	4 984 842	1.03%
449 301	Unilever NV	24 064 562	4.99%
Vereinigte Staaten / United States		180 807 911	37.49%
278 840	Agilent Technologies, Inc.	18 283 259	3.79%
162 249	Boston Scientific Corp.	6 123 515	1.27%
109 830	Campbell Soup Co.	3 864 495	0.80%
261 799	Cerner Corp.	16 850 948	3.49%
126 000	Columbia Sportswear Co.	11 081 977	2.30%
162 249	CVS Health Corp.	7 763 387	1.61%
67 986	Deckers Outdoor Corp.	10 505 350	2.18%
317 851	DENTSPLY SIRONA, Inc.	16 288 881	3.38%
91 537	Ecolab, Inc.	15 870 266	3.29%
26 764	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	4 303 437	0.89%
160 673	Gilead Sciences, Inc.	9 532 020	1.98%
20 646	Kontoor Brands, Inc.	507 991	0.10%
146 778	MAXIMUS, Inc.	9 349 554	1.94%
88 783	NIKE, Inc. "B"	6 544 898	1.36%
64 964	Thermo Fisher Scientific, Inc.	16 753 267	3.47%
31 098	UnitedHealth Group, Inc.	6 663 348	1.38%
144 525	VF Corp.	11 085 576	2.30%
49 923	Waters Corp.	9 435 742	1.96%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES		0	0.00%
Aktien / Equities		0	0.00%
China / China		0	0.00%
364 000	Celestial Nutrifooods Ltd.	0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen mit Bezug zur Wertschöpfungskette des Wassers anbieten, wie Wasserverteilung, Wassermanagement, Wasseraufbereitung, Wasseranalyse sowie Bewässerung. Ziel des Subfonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial des Wassermarktes überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum 2018/2019 wurde in zwei Teile gegliedert. Im zweiten Halbjahr 2018 waren die Aktienmärkte aufgrund des gestiegenen Zinsniveaus in den USA schwächer. Auch Ängste um den Handelskrieg zwischen China und den USA sowie Diskussionen um den Brexit haben sich negativ auf die Aktienmärkte ausgewirkt. Im ersten Halbjahr 2019 erlebten wir eine deutliche Erholung der globalen Aktien, nachdem die Zinsen in den USA aufgrund eines schwächeren makroökonomischen Ausblicks wieder nachgaben. In diesen zwölf Monaten haben sich die Cluster Quality & Analytics sowie Utilities deutlich besser entwickelt. Capital Goods & Chemicals entsprach mehr oder weniger den globalen Aktien, gemessen am MSCI World Index. Construction & Materials entwickelte sich aufgrund makroökonomischer Befürchtungen unterdurchschnittlich.

Der Subfonds profitierte von seinen Beteiligungen an Quality & Analytics wie Thermo Fisher Scientific, Danaher und Agilent Technologies. Die Analytik eröffnet gute Wachstumschancen in den Bereichen Umweltanalytik, Lebensmitteltests sowie gesundheitsbezogene Analytik. Ein weiterer starker Anbieter war Ecolab, das Wasseraufbereitungschemikalien und Wasseraufbereitungslösungen anbietet. Auch Trimble, ein Anbieter von wassersparenden Lösungen für die intelligente Bewässerung, zeigte gute Leistungen. Bei den chinesischen Energieversorgern sahen wir ein recht gemischtes Bild. Guangdong Investment, der Großwasserversorger für Hongkong, entwickelte sich deutlich positiv, während die meisten anderen chinesischen Wasserversorgungs- und Entsorgungsunternehmen wie China Everbright International hinter den Erwartungen zurückblieben. Im Berichtszeitraum haben wir Ebara, Tetra Tech und Fergusson verkauft. Auf der anderen Seite wurde die Exposition gegenüber SPX Flow, Sulzer sowie Aguas Andinas erhöht. SPX Flow ist ein führender Anbieter von Strömungstechnologien. Sulzer ist ein führender Anbieter von Pumpen. Aguas Andinas ist der größte Wasserversorger Chiles.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund invests globally in companies that provide technologies, products or services related to the water value chain, such as water distribution, water management, water treatment, water analysis and irrigation. The objective of the sub-fund is to generate the highest possible return in the long-term. It is suitable for long-term equity investors who are convinced of the sustainable potential of the water market and as an addition to a globally diversified portfolio.

Market review and portfolio

The reporting period 2018/2019 was separated in two parts. In the second half-year 2018 stock markets were weaker due to the increase of interest rates in the United States. Also fears around the trade war between China and USA as well as debates around the Brexit has had a negative impact on the stock markets. In the first half-year 2019 we saw a significant rebound of global equities after interest rates in U.S. started to fall again due to a weaker macro-economic outlook. During these twelve months, the clusters Quality & Analytics as well as Utilities significantly outperformed. Capital Goods & Chemicals was more or less in line with global equities measured by the MSCI World Index. Construction & Materials underperformed due to macro-economic fears.

The sub-fund benefited from its holdings in Quality & Analytics such as Thermo Fisher Scientific, Danaher and Agilent Technologies. Analytics offers good growth opportunities in environmental analysis, food testing as well as health care related analytics. Another strong performer was Ecolab which supplies water treatment chemicals as well as water treatment solutions. Also Trimble, a supplier of water efficient solution for smart irrigation, performed well. In Chinese utilities we saw quite a mixed picture. Guangdong Investment, the bulk water supplier to Hong Kong, performed significantly positive while most of the other Chinese water utilities and waste companies such as China Everbright International underperformed. During this reporting period we sold Ebara, Tetra Tech and Fergusson. On the other side the exposure to SPX Flow, Sulzer as well as Aguas Andinas was increased. SPX Flow is a leading supplier of flow technologies. Sulzer is a leading supplier of pumps. Aguas Andinas is the largest water utility in Chile.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 990 773 085)	1 120 894 121
Bankguthaben / Bank deposits	23 426 565
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 667 493
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 909 768
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 696 511

Total Aktiva / Total Assets

1 149 594 458

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	585 823
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	698 866
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	951 626
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	105 003
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	188 482
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	228 439

Total Passiva / Total Liabilities

2 758 239

Nettovermögen / Net Assets

1 146 836 219

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	19 378 266
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	197 551
Sonstige Erträge / Other income	33 957

Total Ertrag / Total Income

19 609 774

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	159 295
Dividendenaufwand / Dividends paid	7 802
Verwaltungsgebühren / Management Fees	11 522 829
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	397 373
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	70 353
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	2 756 503

Total Aufwand / Total Expenses

14 914 155

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

4 695 619

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	66 746 993
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	6 656
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 381 896

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

77 831 164

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	48 318 631
- Fremdwährungen / Foreign currencies	43 505

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

126 193 300

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	825 607 474	911 792 976
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	18 315 983	126 193 300
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	67 982 586	109 116 443
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-113 067	-266 500
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	911 792 976	1 146 836 219

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	5 733.37	40 542.68	87 084.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	10 801.42	12 121.13	6 113.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	-	10.00	132 099.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	17 020.06	26 366.20	49 460.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	147 004.33	153 659.43	147 955.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 554 919.43	1 464 129.63	1 542 944.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	845.23	872.23	897.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	146 321.59	127 404.75	118 426.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	77 365.39	76 397.56	80 059.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	379 718.17	427 395.54	392 381.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	52 238.87	51 012.42	53 906.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	114 019.99	109 405.66	41 761.72
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	212.67	212.67	212.67
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	11.00	93 635.21	276 424.50
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	13 167.58	17 831.69	15 220.93
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	39 436.79
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP) / Accumulation shares (Shares F-GBP)	-	-	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD) / Accumulation shares (Shares F-USD)	10.00	10.00	288 119.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	-	35 807.06
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	413 593.52	670 519.91	702 562.77
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	10.00	9 745.49
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	825 607 474	911 792 976	1 146 836 219
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	129.10	129.47	142.70
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	233.79	236.18	263.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	-	96.58	108.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	170.09	173.12	194.47
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	313.19	338.03	362.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	290.12	295.02	330.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	335.38	345.73	374.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	321.14	334.29	364.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	347.17	377.67	407.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	319.90	327.87	369.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	280.64	289.69	330.51
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	362.76	380.59	418.60
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	198.29	218.00	237.72
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	280.42	290.45	330.70
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	270.09	272.59	302.70
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	117.32
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP) / Accumulation shares (Shares F-GBP)	-	-	106.39
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD) / Accumulation shares (Shares F-USD)	127.15	133.75	147.36
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	-	108.56
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	196.86	201.68	227.32
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	96.09	105.62

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.93	1.88	1.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	3.30	3.41	3.47
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	-	-	0.19
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	2.39	2.48	2.54

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		1 120 894 121	97.74%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		1 099 471 028	95.87%
Aktien / Equities		1 099 471 028	95.87%
Österreich / Austria		11 675 330	1.02%
352 729	Andritz AG	11 675 330	1.02%
Brasilien / Brazil		11 248 942	0.98%
609 300	Cia de Saneamento do Parana	11 248 942	0.98%
Chile / Chile		8 967 799	0.78%
17 334 498	Aguas Andinas S.A. "A"	8 967 799	0.78%
China / China		4 457 274	0.39%
20 500 000	China Everbright Water Ltd.	4 457 274	0.39%
Dänemark / Denmark		21 906 270	1.91%
534 145	Novozymes A/S "B"	21 906 270	1.91%
Finnland / Finland		14 354 198	1.25%
888 179	Kemira OYJ	11 493 036	1.00%
299 755	Uponor OYJ	2 861 162	0.25%
Frankreich / France		89 551 521	7.81%
4 447 498	Suez	56 438 750	4.92%
1 545 881	Veolia Environnement S.A.	33 112 771	2.89%
Deutschland / Germany		62 323 565	5.43%
895 000	GEA Group AG	22 375 000	1.95%
230 000	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	19 784 600	1.72%
553 347	Norma Group S.E.	20 163 965	1.76%
Hongkong / Hong Kong		84 078 134	7.33%
17 010 888	China Everbright International Ltd.	13 785 566	1.20%
24 337 000	Guangdong Investment Ltd.	42 290 117	3.69%
11 534 000	Haier Electronics Group Co. Ltd.	28 002 451	2.44%
Japan / Japan		55 243 173	4.82%
489 400	Asahi Holdings, Inc.	8 723 448	0.76%
100 600	Horiba Ltd.	4 558 775	0.40%
967 000	Kitz Corp.	5 942 556	0.52%
778 900	Kurita Water Industries Ltd.	16 981 690	1.48%
127 000	Rinnai Corp.	7 090 383	0.62%
905 900	Sekisui Chemical Co. Ltd.	11 946 321	1.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands		29 552 467	2.58%
197 000	Aalberts NV	6 810 290	0.60%
1 361 807	Arcadis NV	22 742 177	1.98%
Philippinen / Philippines		5 323 718	0.46%
12 400 000	Manila Water Co., Inc.	5 323 718	0.46%
Singapur / Singapore		2 843 423	0.25%
15 930 820	SIIC Environment Holdings Ltd.	2 843 423	0.25%
Südkorea / South Korea		22 802 674	1.99%
387 385	Woongjin Coway Co. Ltd.	22 802 674	1.99%
Schweiz / Switzerland		94 158 281	8.21%
45 700	Geberit AG	18 768 467	1.64%
49 609	Georg Fischer AG	41 685 968	3.63%
10 292	SGS S.A.	23 052 781	2.01%
110 836	Sulzer AG	10 651 065	0.93%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		74 765 114	6.52%
406 000	Halma Plc.	9 165 494	0.80%
429 146	HomeServe Plc.	5 692 910	0.50%
839 000	IMI Plc.	9 732 800	0.85%
725 000	Pentair Plc.	23 682 816	2.06%
1 639 305	Rotork Plc.	5 800 283	0.51%
507 073	Severn Trent Plc.	11 605 903	1.01%
88 504	Spirax-Sarco Engineering Plc.	9 084 908	0.79%
Vereinigte Staaten / United States		506 219 145	44.14%
881 000	Agilent Technologies, Inc.	57 766 286	5.04%
73 363	American Water Works Co., Inc.	7 472 871	0.65%
38 817	ANSYS, Inc.	6 981 467	0.61%
1 096 000	AO Smith Corp.	45 387 550	3.96%
170 000	Aqua America, Inc.	6 175 709	0.54%
279 000	Danaher Corp.	35 014 634	3.05%
258 092	Ecolab, Inc.	44 746 809	3.90%
515 000	Fortune Brands Home & Security, Inc.	25 835 914	2.25%
87 000	IDEX Corp.	13 150 838	1.15%
336 000	Masco Corp.	11 577 657	1.01%
14 502	Mettler-Toledo International, Inc.	10 696 940	0.93%
773 000	Mueller Water Products, Inc. "A"	6 665 663	0.58%
179 050	PerkinElmer, Inc.	15 147 235	1.32%
966 000	Rexnord Corp.	25 634 448	2.23%
600 000	SPX FLOW, Inc.	22 054 787	1.92%
175 095	Thermo Fisher Scientific, Inc.	45 154 444	3.94%
711 027	Trimble, Inc.	28 165 100	2.46%
178 000	Valmont Industries, Inc.	19 821 015	1.73%
175 500	Waters Corp.	33 170 536	2.89%
174 998	Whirlpool Corp.	21 876 279	1.91%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
323 000	Xylem, Inc.	23 722 963	2.07%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		21 423 093	1.87%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		21 423 093	1.87%
21 463	State Street Global Advisors Liquidity Plc. - SSgA EUR Liquidity Fund " D EUR" - (0.13%)	21 423 093	1.87%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024 ist die Erzielung einer angemessenen positiven Rendite über die gesamte Laufzeit des Subfonds. Der Subfonds strebt Erträge und Kapitalerhaltung an, indem er in Anleihen von Staatsanleihen, quasi staatlichen Anleihen und Unternehmensanleihen in Schwellenländern investiert. Während der Subfonds im Jahr 2024 über ein definitives Abwicklungsdatum verfügt, wird der Subfonds gemäß den angegebenen Zielen in verschiedene Laufzeiten, Bonitäten und Länder sowie in derivative Finanzinstrumente investieren. Der Subfonds ermöglicht es Anlegern, Anlageentscheidungen an erfahrene Spezialisten zu delegieren. Anlageziel ist es, unabhängig von der Marktentwicklung positive Renditen zu erzielen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Portfolio erzielte im Berichtsquartal positive Gesamtergebnisse, wobei es von der Erholung der Risikoaktiva profitierte. Emerging Market Anleihen waren ein wichtiger Faktor für die Entwicklung der Märkte im Juni 2019, die die Märkte in einen Risikomodus versetzt haben. Sowohl die Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) haben das bereits Geschehene bestätigt, was zu der Erkenntnis führte, dass das globale Wachstum keine Rückkehr zu den Zinssätzen der "Normalität" unterstützen konnte. Der Anteil der Anleihen mit negativen Renditen hat sich seit November 2018 im Wesentlichen verdoppelt, was mit der Abwärtsbewegung der US-Treasuries zusammenhängt. Das bedeutet, dass die Jagd nach Renditen anhält und Emerging Markets einer der Hauptbegünstigten ist.

Zum Quartalsende sind rund 64% des Subfonds in Staatsanleihen investiert, wobei Asien und Lateinamerika die größten regionalen Allokationen sind. Auf Unternehmensanleihen entfallen rund 34% des Portfolios, wobei Lateinamerika die größte Region ausmacht. Im Unternehmenssektor haben wir Nostrum Oil, BRF und CSN Resources verkauft, während wir Vedanta, Indika Energy und First Quantum Minerals hinzugefügt haben.

Zum Quartalsende betrug die Duration des Portfolios rund 3.90 Jahre.

Wir halten weiterhin an dem Ziel fest, ein nachhaltiges, hohes Einkommensniveau zu erzielen.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024 is to achieve reasonable yields over the entire duration of the sub-fund. The sub-fund seeks to achieve income and preservation of capital by investing in bonds of sovereign, quasi-sovereign and corporate issuers within emerging markets. While the sub-fund has a definitive wind up date in 2024, the sub-fund will invest in various maturities, credit ratings, and countries, as well as in derivative financial instruments, in accordance with the stated objectives. The sub-fund allows investors to delegate investment decisions to experienced specialists. The investment aim is to achieve positive yields regardless of market trends

Market review and portfolio

The portfolio generated positive total returns for the quarter benefitting from the rally in risk assets. Emerging market debt was a major beneficiary market events in June 2019 that have left markets in a risk-on mode. Both the Fed and the European Central Bank (ECB) validated what had already been occurring, a realisation that global growth could not support any type of return to rates "normality". The stock of debt with negative yields has essentially doubled since November 2018, correlated with the move downward in US treasuries. That means the hunt for yield is on, and EMD is a prime beneficiary.

As of quarter end approximately 64% of sub-fund is invested in sovereign bonds, with Asia and Latin America the largest regional allocations. Corporates account for approximately 34% of the portfolio with Latin America being the largest region. Within the corporate sector we sold Nostrum Oil, BRF and CSN Resources while we added Vedanta, Indika Energy and First Quantum Minerals.

As of quarter end the portfolio duration was approximately 3.90 years.

We continue to stress the objective of generating sustainable, high levels of income.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 220 423 347)	230 911 575
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 608 612
Bankguthaben / Bank deposits	491 769
Gründungskosten / Formation expenses	15 992
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	3 515 898
Sonstige Forderungen / Other receivables	9 002

Total Aktiva / Total Assets

236 552 848

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	351 847
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	179 161
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	28 419
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	25 384

Total Passiva / Total Liabilities

584 811

Nettovermögen / Net Assets

235 968 037

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

13 142 497

Total Ertrag / Total Income

13 142 497

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

2 212 783

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

26 287

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

114 934

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

598

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

363 582

Total Aufwand / Total Expenses

2 718 184

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

10 424 313

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

100 532

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-14 687 280

- Fremdwährungen / Foreign currencies

2 173 219

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 989 216

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

10 577 816

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

1 608 612

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-35 738

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

10 161 474

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

-

228 749 479

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

158 786

10 161 474

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

228 590 693

-2 942 916

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

228 749 479

235 968 037

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	2 318 116.88	2 286 586.32
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	228 749 479	235 968 037
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	98.68	103.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	-	0.00

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				230 911 575	97.86%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				189 515 649	80.32%
Obligationen / Bonds				189 515 649	80.32%
USD				189 515 649	80.32%
1 445	7.125%	ABM Investama Tbk PT 17	01.08.2022	1 213 810	0.51%
2 555	6.750%	AES El Salvador Trust II 13	28.03.2023	2 195 374	0.93%
575	9.250%	Cemig Geracao e Transmissao S.A. 17	05.12.2024	580 233	0.25%
2 025	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.2024	2 011 076	0.85%
2 650	4.215%	Coca-Cola Icecek A/S 17	19.09.2024	2 318 505	0.98%
8 485	4.875%	Comision Federal de Electricidad 13	15.01.2024	7 739 319	3.28%
7 505	4.500%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 13	13.08.2023	7 063 614	2.99%
2 150	8.000%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	27.01.2024	2 052 789	0.87%
2 320	9.750%	Credivalores-Crediservicios SAS 17	27.07.2022	2 013 895	0.85%
2 725	6.750%	Digicel Ltd. 15	01.03.2023	1 365 909	0.58%
8 675	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.2025	7 893 310	3.35%
9 975	7.950%	Ecuador Government International Bond 14	20.06.2024	9 201 338	3.90%
5 855	4.750%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 14	04.02.2024	5 556 515	2.36%
2 435	4.875%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. 13	30.10.2024	2 256 800	0.96%
7 360	6.125%	Export Credit Bank of Turkey 18	03.05.2024	6 225 105	2.64%
2 400	5.250%	Fibria Overseas Finance Ltd. 14	12.05.2024	2 242 244	0.95%
2 825	6.375%	Gabon Government International Bond 13	12.12.2024	2 461 381	1.04%
1 665	6.625%	Grupo Televisa SAB 05	18.03.2025	1 689 423	0.72%
601	5.893%	GTL Trade Finance, Inc. Via Gerdau Holdings, Inc. 14	29.04.2024	577 647	0.25%
2 500	5.875%	Indika Energy Capital III Pte Ltd. 17	09.11.2024	2 158 401	0.91%
3 600	5.710%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2023	3 472 285	1.47%
5 385	6.650%	Lebanon Government International Bond 16	22.04.2024	3 907 528	1.66%
6 825	6.250%	Lebanon Government International Bond—GMTN 15	04.11.2024	4 831 347	2.05%
1 755	7.000%	Lebanon Government International Bond—GMTN 09	03.12.2024	1 271 943	0.54%
1 100	7.250%	Light Servicos de Eletricidade S.A. Via Light Energia S.A. 18	03.05.2023	1 015 041	0.43%
2 575	3.900%	Longfor Group Holdings Ltd. 18	16.04.2023	2 304 961	0.98%
2 545	7.750%	Metinvest BV 18	23.04.2023	2 315 641	0.98%
2 350	9.250%	Mongolian Mining Corp. Via Energy Resources LLC 19	15.04.2024	2 057 879	0.87%
740	4.125%	Oman Government International Bond 18	17.01.2023	631 921	0.27%
1 500	4.875%	Pelabuhan Indonesia III Persero PT 14	01.10.2024	1 406 710	0.60%
2 740	5.875%	Petkim Petrokimya Holding A/S 18	26.01.2023	2 334 473	0.99%
9 325	9.125%	Provincia de Buenos Aires 16	16.03.2024	6 849 877	2.90%
10 145	7.450%	Provincia de Cordoba 17	01.09.2024	6 990 854	2.96%
11 140	3.875%	Qatar Government International Bond 18	23.04.2023	10 271 726	4.35%
8 660	4.375%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 17	01.03.2024	7 819 054	3.31%
12 795	2.875%	Saudi Government International Bond 17	04.03.2023	11 378 591	4.82%
10 780	4.665%	South Africa Government International Bond 12	17.01.2024	9 926 059	4.21%
8 350	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.2024	7 802 313	3.31%
1 530	7.000%	TBLA International Pte Ltd. 18	24.01.2023	1 348 302	0.57%
460	4.875%	Turk Telekomunikasyon A/S 14	19.06.2024	382 590	0.16%
12 558	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2024	11 525 501	4.88%
1 150	7.000%	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR 17	15.01.2025	987 659	0.42%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 400	8.000%	Vedanta Resources Finance II Plc. 19	23.04.2023	2 143 076	0.91%
8 255	5.942%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 13	21.11.2023	7 718 038	3.27%
2 840	5.850%	Yapi ve Kredi Bankasi A/S 17	21.06.2024	2 330 231	0.99%
8 625	8.750%	YPF S.A. 14	04.04.2024	7 675 361	3.25%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				39 817 431	16.87%
Obligationen / Bonds				39 817 431	16.87%
USD				39 817 431	16.87%
1 835	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2024	1 717 073	0.73%
2 325	5.375%	Alpek SAB de CV 13	08.08.2023	2 163 119	0.92%
2 445	10.000%	Alpha Holding S.A. de CV 17	19.12.2022	2 066 462	0.88%
1 730	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.2024	1 682 101	0.71%
1 875	4.500%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 14	01.08.2024	1 737 141	0.74%
2 390	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.2025	2 222 911	0.94%
2 510	3.950%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 14	02.10.2024	2 219 524	0.94%
969	5.696%	Embraer Overseas Ltd. 13	16.09.2023	932 649	0.40%
1 770	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.2025	1 474 526	0.63%
2 715	4.750%	Grupo Aval Ltd. 12	26.09.2022	2 463 573	1.04%
1 870	4.750%	Inversiones CMPC S.A. 14	15.09.2024	1 751 630	0.74%
2 390	7.750%	JSL Europe S.A. 17	26.07.2024	2 153 728	0.91%
9 290	4.250%	Petroleos Mexicanos 16	15.01.2025	7 561 215	3.20%
1 880	4.375%	SACI Falabella 14	27.01.2025	1 732 644	0.73%
8 445	4.375%	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. 14	10.04.2024	7 939 135	3.36%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				1 578 495	0.67%
Schatzbriefe / Treasury Bills				1 578 495	0.67%
USD				1 578 495	0.67%
400	0.000%	United States Treasury Bill 19	16.07.2019	350 885	0.15%
1 400	0.000%	United States Treasury Bill 19	23.07.2019	1 227 610	0.52%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	58 060 000	USD	64 902 435	12.07.2019	1 115 572	0.47%
EUR	89 470 000	USD	101 555 053	18.07.2019	410 870	0.17%
EUR	87 560 000	USD	99 841 691	29.07.2019	82 170	0.04%
					1 608 612	0.68%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Portfolio investiert in erster Linie in einen breiten und diversifizierten Korb von auf EUR lautenden Staats- und Unternehmensanleihen in entwickelten Märkten mit dem Ziel, eine regelmäßige Ausschüttung der Erträge vorzunehmen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds wurde am 27. Mai 2019 aufgelegt. Am 30. Juni 2019 befindet sich der Subfonds noch in der Phase der Erstzeichnung und des Investitionsaufbaus. Während dieses Zeitraums wurden die Vermögenswerte in kurzfristige Anleihen investiert, insbesondere in italienische, spanische, deutsche und belgische Staatsanleihen.

Da der Subfonds in der Zeichnungs- und Aufbauphase hauptsächlich in kurzfristige Anleihen investiert ist, beläuft sich die Performance des Subfonds gegen Null.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The portfolio will primarily invest in a broad and diversified basket of EUR denominated government and corporate bond securities in developed markets with the aim of distributing a periodic coupon.

Market review and portfolio

The sub-fund was launched on 27 May 2019. On 30 June 2019, the sub-fund is still in its the initial subscription and investment build-up phase. During this period the assets have been invested in short-term bonds, in particular Italian, Spanish, German and Belgian government bonds.

Being invested mainly in short-term bonds during the initial subscription and investment build-up phase, the performance of the investment fund is around zero.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 6 157 459)	6 152 803
Bankguthaben / Bank deposits	13 454 605
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 747 000
Gründungskosten / Formation expenses	19 650
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	88 804

Total Aktiva / Total Assets

22 462 862

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 542 844
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 403
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	30 097

Total Passiva / Total Liabilities

1 575 344

Nettovermögen / Net Assets

20 887 518

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 27. Mai 2019 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2019 /

from 27 May 2019 (launch date) to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

3 530

Total Ertrag / Total Income

3 530

Aufwand / Expenses

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

20

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

2 403

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

10 432

Total Aufwand / Total Expenses

12 855

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-9 325

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-9 325

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-4 656

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-13 981

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /

30 June 2019

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-13 981

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

20 901 499

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

20 887 518

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	-	209 370.18
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	0.00	20 887 518
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	-	99.76
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	-	0.00

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				6 152 803	29.46%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				6 152 803	29.46%
Obligationen / Bonds				6 152 803	29.46%
EUR				6 152 803	29.46%
1 226	3.000%	Belgium Government Bond—Series 67 12	28.09.2019	1 236 703	5.92%
1 240	0.250%	Bundesobligation—Series 170 14	11.10.2019	1 243 050	5.95%
1 245	0.000%	Bundesschatzanweisungen 17	13.09.2019	1 246 606	5.97%
1 210	1.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.08.2019	1 211 755	5.80%
1 210	4.600%	Spain Government Bond 144A 09	30.07.2019	1 214 689	5.82%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung wird der Subfonds hauptsächlich in Anleihen, liquide Mittel und alternative Anlageklassen investieren. Innerhalb von fünf Jahren wird der Subfonds auf der Grundlage der vom Investmentmanager vordefinierten "Market Trigger" und der "Multi Asset"-Strategie schrittweise bis zu etwa 30% in Aktien jener Unternehmen investiert, denen die Bevölkerung der "Millennials" - diese Bevölkerung bezieht sich auf junge Erwachsene um 2000 - eine besondere Affinität zugeschrieben wird.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds wurde am 27. Mai 2019 aufgelegt. Am 30. Juni 2019 befindet sich der Subfonds noch in der Erstzeichnungs- und Anlagephase. Während dieses Zeitraums wurden die Vermögenswerte in kurzfristige Anleihen investiert, insbesondere in italienische, spanische, deutsche und belgische Staatsanleihen.

Da der Subfonds in der Ersteinzeichnungs- und Aufbauphase hauptsächlich in kurzfristige Anleihen investiert ist, liegt die Performance des Subfonds in etwa bei Null.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

In compliance with the principle of risk diversification, the sub-fund will invest primarily in bonds, liquid assets, alternative investment classes. Within five years based on "market triggers" predefined by the investment manager and according to the "multi asset" strategy the sub-fund will be gradually invested up to about 30% in shares of those companies to which the population of "millennials" - this population refers to young adults around 2000 - is believed to have a particular affinity.

Market review and portfolio

The sub-fund was launched on 27 May 2019. On 30 June 2019, the sub-fund is still in its the initial subscription and investment build-up phase. During this period the assets have been invested in short-term bonds, in particular Italian, Spanish, German and Belgian government bonds.

Being invested mainly in short-term bonds during the initial subscription and investment build-up phase, the performance of the sub-fund is around zero.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	8 504 010
(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 8 510 551)	
Bankguthaben / Bank deposits	13 714 899
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 838 200
Gründungskosten / Formation expenses	19 650
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	124 689

Total Aktiva / Total Assets

25 201 448

Passiva / Liabilities

Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 890
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	30 356

Total Passiva / Total Liabilities

33 246

Nettovermögen / Net Assets

25 168 202

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 27. Mai 2019 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2019 /

from 27 May 2019 (launch date) to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

4 881

Total Ertrag / Total Income

4 881

Aufwand / Expenses

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

20

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

2 891

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

10 694

Total Aufwand / Total Expenses

13 605

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-8 724

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-8 724

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-6 541

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-15 265

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /

30 June 2019

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-15 265

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

25 183 467

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

25 168 202

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	252 118.06
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	0.00	25 168 202
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	99.83

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			8 504 010	33.79%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			8 504 010	33.79%
Obligationen / Bonds			8 504 010	33.79%
EUR			8 504 010	33.79%
1 662	3.000% Belgium Government Bond—Series 67 12	28.09.2019	1 676 509	6.66%
1 680	0.250% Bundesobligation—Series 170 14	11.10.2019	1 684 133	6.69%
1 680	0.000% Bundesschatzanweisungen 17	13.09.2019	1 682 167	6.69%
1 722	1.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.08.2019	1 724 497	6.85%
1 730	4.600% Spain Government Bond 144A 09	30.07.2019	1 736 704	6.90%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

Kein Bestand zum 30. Juni 2019 / No holdings as at 30 June 2019

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 8. März 2019 (Liquidation des Subfonds) /

from 1 July 2018 to 8 March 2019 (Liquidation of the sub-fund)

GBP

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

39 663

Bankzinsen / Bank interests

546

Total Ertrag / Total Income

40 209

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

97 793

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

23 689

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

1 580

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

59

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

26 369

Total Aufwand / Total Expenses

149 490

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-109 281

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

659 795

- Optionen / Options

-7 575

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-208 058

- Futures

31 947

- Fremdwährungen / Foreign currencies

487 333

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

854 161

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-1 064 594

- Optionen / Options

931

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

36 954

- Futures

-9 702

- Fremdwährungen / Foreign currencies

1 419

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-180 831

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
GBP

30. Juni 2019 /
30 June 2019
GBP

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

12 479 210

9 650 256

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-18 747

-180 831

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-2 810 207

-9 469 425

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

9 650 256

-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	23 656.02	18 948.84	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	71 888.43	48 201.13	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	17 509.44	4 043.26	-
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	10 825.74	8 325.74	-
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	4 898.89	2 031.89	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	2 337.04	3 041.61	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	10.00	1 058.45	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	3 598.83	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	9 456.50	-
	GBP	GBP	GBP
Nettovermögen / Net Assets	12 479 210	9 650 256	0.00
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	97.75	98.32	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	102.37	104.03	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	102.62	105.83	-
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	100.52	102.15	-
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	101.29	104.45	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	100.85	103.73	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	100.99	105.40	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	98.63	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	99.30	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

Kein Bestand zum 30. Juni 2019 / No holdings as at 30 June 2019

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 8. März 2019 (Liquidation des Subfonds) /
from 1 July 2018 to 8 March 2019 (Liquidation of the sub-fund)

GBP

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	9 414
Bankzinsen / Bank interests	616
Sonstige Erträge / Other income	2 524

Total Ertrag / Total Income

12 554

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	88 742
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	17 482
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 074
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	72
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	26 326

Total Aufwand / Total Expenses

133 696

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-121 142

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	886 683
- Optionen / Options	-6 943
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-50 523
- Futures	23 991
- Fremdwährungen / Foreign currencies	384 069

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 116 135

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 343 079
- Optionen / Options	854
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	11 589
- Futures	-11 808
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 356

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-227 665

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
GBP

30. Juni 2019 /
30 June 2019
GBP

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

12 325 248

8 300 587

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

30 236

-227 665

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-4 054 897

-8 072 922

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

8 300 587

-

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	19 716.44	13 434.74	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	48 209.35	31 273.76	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	36 614.24	17 016.23	-
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	5 987.97	3 590.84	-
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	13 345.14	1 211.19	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	10.00	2 487.09	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	4 346.34	10 349.03	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	529.66	-
Kumulierende Aktien (Aktien D1-GBP) / Accumulation shares (Shares D1-GBP)	-	2 664.28	-
	GBP	GBP	GBP
Nettovermögen / Net Assets	12 325 248	8 300 587	0.00
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	105.68	108.62	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	110.44	114.65	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	110.80	116.56	-
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	104.34	108.32	-
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	105.28	110.78	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	101.72	106.86	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	101.85	108.43	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	98.94	-
Kumulierende Aktien (Aktien D1-GBP) / Accumulation shares (Shares D1-GBP)	-	98.94	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

Kein Bestand zum 30. Juni 2019 / No holdings as at 30 June 2019

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 8. März 2019 (Liquidation des Subfonds) /

from 1 July 2018 to 8 March 2019 (Liquidation of the sub-fund)

GBP

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

36 876

Bankzinsen / Bank interests

2 588

Total Ertrag / Total Income

39 464

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

355 433

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

23 337

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

5 375

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

274

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

31 270

Total Aufwand / Total Expenses

415 689

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-376 225

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

3 421 074

- Optionen / Options

-28 405

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-416 414

- Futures

238 124

- Fremdwährungen / Foreign currencies

1 514 755

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

4 352 909

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-4 783 297

- Optionen / Options

3 491

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

89 707

- Futures

-57 528

- Fremdwährungen / Foreign currencies

4 374

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-390 344

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
GBP

30. Juni 2019 /
30 June 2019
GBP

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

49 653 823

35 090 804

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-261 415

-390 344

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-14 301 604

-34 700 460

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

35 090 804

-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	63 182.66	47 118.13	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	254 343.95	164 850.61	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	115 530.80	43 516.11	-
Kumulierende Aktien (Aktien B1-AUD) / Accumulation shares (Shares B1-AUD)	11 226.53	11 226.53	-
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	22 000.09	12 911.25	-
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	22 997.45	1 851.82	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	6 988.75	15 017.56	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	31 059.38	55 244.23	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	480.73	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	14 513.68	-
	GBP	GBP	GBP
Nettovermögen / Net Assets	49 653 823	35 090 804	0.00
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	102.42	102.99	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	105.19	106.88	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	105.19	108.36	-
Kumulierende Aktien (Aktien B1-AUD) / Accumulation shares (Shares B1-AUD)	104.94	108.01	-
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	101.38	103.01	-
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	101.93	105.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	101.15	103.96	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	101.32	105.61	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	98.48	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	98.52	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Ziel des Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND ist es, durch die aktive Umsetzung einer an den globalen Markttrends ausgerichteten Anlagepolitik und unter Berücksichtigung eines angemessenen Risikos mittel- bis langfristig eine absolut positive Rendite zu erzielen. Der Subfonds eignet sich für Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über solide Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die an der Entwicklung der Kapitalmärkte teilhaben wollen, um ihre spezifischen Anlageziele zu verfolgen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Nachdem die Lage an den Finanzmärkten bis in die zweite Jahreshälfte 2018 durch eine sehr tiefe Volatilität gekennzeichnet war, verdüsterten sich insbesondere im vierten Quartal die Rahmenbedingungen für die Aktienmärkte. Steigende Renditen der langfristigen Staatsanleihen, der anhaltende Handelsstreit zwischen China und den USA, sowie der unklare geldpolitische Kurs der amerikanischen Notenbank (FED) lasteten zunehmend auf den Marktteilnehmern. Deren rasch sinkendes Vertrauen führte zu Kursverlusten von bis 20% im Dezember 2019. Erst im Januar 2019 erholten sich die Aktienmärkte schrittweise, nachdem sich die FED zu einer lockeren Geldpolitik bekannte und im Juli in einer ersten Leitzinssenkung seit zehn Jahren mündete.

Der Aktienanteil im Subfonds schwankte in der Berichtsperiode zwischen 70% und 90%, wobei die Aktienquote in der zweiten Jahreshälfte 2018 aufgrund der steigenden Risiken schrittweise zurückgeführt wurde. Die Performance erreichte in der Berichtsperiode mit -0.56% (Aktienklasse C-CHF) aufgrund der defensiveren Positionierung nicht ganz das Niveau der Benchmark von 2.13%. Während die Aktienanlagen in den USA überdurchschnittliche Erträge erzielten, litten Japan, die Eurozone und die Schwellenländer am weiterhin schwelenden Handelskrieg zwischen China und den USA. Auf der Anleihe Seite profitierten die risikolosen Staatsanleihen vom sinkenden Zinstrend und der zunehmenden Flucht der Anleger in Qualität. Andererseits weiteten sich die Kreditrisikoprämien im vierten Quartal 2018 aufgrund des schwierigen Umfelds deutlich aus. Diese engten sich erst wieder im Frühjahr 2019 teilweise ein, nachdem sich die Stimmung an den Finanzmärkten infolge der erneut expansiveren Geldpolitik der FED verbesserte. Die anhaltende Stärke des USD und dessen hohe Zinsdifferenz zum Schweizer Franken verteuerten die Absicherungsgeschäfte enorm und führten entsprechend zu Performanceverlusten. Dennoch wurde dadurch das Portfoliorisiko reduziert.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The objective of the Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND is to achieve positive returns in the medium to long term by actively implementing an investment policy oriented towards global market trends and taking into account an appropriate level of risk. The sub-fund is suitable for investors who have experience with volatile investments, who have solid knowledge of the capital markets and who wish to participate in the performance of the capital markets in order to pursue their specific investment objectives.

Market review and portfolio

After the situation on the financial markets was characterised by very low volatility until the second half of 2018, the conditions for the stock markets deteriorated, particularly in the fourth quarter. Rising yields on long-term government bonds, the ongoing trade dispute between China and the USA, and the unclear monetary policy stance of the US Federal Reserve (FED) increasingly weighed on market participants. Their rapidly declining confidence led to price losses of up to 20% in December 2019. It was not until January 2019 that the stock markets gradually recovered, after the Fed committed itself to a loose monetary policy and in July led to the first interest rate cut in ten years.

The equity component of the sub-fund fluctuated between 70% and 90% in the period under review, with the equity component being gradually reduced in the second half of 2018 due to rising risks. The performance of -0.56% (share class C-CHF) in the reporting period did not quite reach the benchmark level of 2.13% due to the more defensive positioning. While equity investments in the US generated above-average returns, Japan, the eurozone and emerging markets suffered from the ongoing trade war between China and the US. On the bond side, risk-free government bonds benefited from falling interest rates and investors' increasing flight to quality. On the other hand, credit spreads increased significantly in the fourth quarter of 2018 due to the difficult environment. These only partially narrowed again in spring 2019, after the mood on the financial markets improved as a result of the FED's once again more expansive monetary policy. The continued strength of the USD and its high interest rate differential against the Swiss franc drove hedging transactions enormously, resulting in performance losses. Nevertheless, the portfolio risk was reduced as a result.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 40 742 696)	40 789 307
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	461 150
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	378 097
Bankguthaben / Bank deposits	217 064
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	9 059 687
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	231 503

Total Aktiva / Total Assets

51 136 808

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	91 634
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	60 341
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	4 192
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 873

Total Passiva / Total Liabilities

177 040

Nettovermögen / Net Assets

50 959 768

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

768 900

Total Ertrag / Total Income

768 900

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

782 415

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

9 315

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

17 351

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

421

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

180 653

Total Aufwand / Total Expenses

990 155

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-221 255

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

1 213 025

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-408 669

- Futures

-552 262

- Fremdwährungen / Foreign currencies

164 175

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

195 014

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-2 041 447

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

479 432

- Futures

1 257 503

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-240 844

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-350 342

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

CHF

30. Juni 2019 /

30 June 2019

CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

48 574 768

52 363 599

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 215 745

-350 342

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

1 573 086

-1 053 489

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

52 363 599

50 959 768

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	24 951.00	24 651.00	24 651.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	101 346.00	101 171.00	98 731.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	280 371.00	293 371.00	287 111.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	48 574 768	52 363 599	50 959 768
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	114.34	118.99	117.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	120.02	125.57	124.87
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	119.69	125.19	124.45

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)			Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					40 789 307	80.04%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					31 982 918	62.76%
Obligationen / Bonds					31 922 390	62.64%
AUD					2 194 961	4.31%
800	4.750%	Emirates NBD PJSC—MTN 15	18.02.2022	581 520	1.14%	
920	3.750%	Holcim Finance Australia Pty Ltd.—MTN 15	19.03.2020	638 084	1.25%	
100	3.500%	Holcim Finance Australia Pty Ltd.—MTN 17	16.06.2022	71 299	0.14%	
600	4.750%	Metropolitan Life Global Funding I—AMTN 14	17.09.2021	436 576	0.86%	
370	4.200%	Vodafone Group Plc.—MTN 17	13.12.2027	273 953	0.54%	
280	2.950%	Volkswagen Financial Services Australia Pty Ltd.—MTN 17	22.06.2020	193 529	0.38%	
CHF					2 335 862	4.58%
450	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	482 512	0.95%	
800	0.500%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 15	26.02.2026	814 600	1.60%	
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	30.12.2025	528 375	1.03%	
500	0.650%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd.—EMTN 16	02.11.2026	510 375	1.00%	
EUR					12 835 224	25.19%
101	1.625%	Apple, Inc. 14	10.11.2026	124 061	0.24%	
100	1.500%	Arkema S.A.—EMTN 15	20.01.2025	119 001	0.23%	
575	0.750%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2023	655 834	1.29%	
300	1.875%	Brisa Concessao Rodoviaria S.A.—EMTN 15	30.04.2025	357 295	0.70%	
111	1.000%	British Telecommunications Plc.—EMTN 17	23.06.2024	127 217	0.25%	
489	1.000%	British Telecommunications Plc.—EMTN 17	21.11.2024	560 207	1.10%	
200	1.500%	China Construction Bank Asia Corp. Ltd.—EMTN 15	11.02.2020	223 923	0.44%	
240	1.871%	CNRC Capital Ltd. 16	07.12.2021	273 441	0.54%	
100	1.375%	Danfoss A/S—EMTN 14	23.02.2022	114 604	0.23%	
180	1.375%	Deutsche Telekom International Finance BV—EMTN 17	30.01.2027	212 263	0.42%	
100	1.500%	EDP Finance BV—EMTN 17	22.11.2027	117 323	0.23%	
200	1.000%	Engie S.A.—EMTN 15	13.03.2026	235 060	0.46%	
520	0.625%	Eni SpA—EMTN 16	19.09.2024	592 282	1.16%	
140	1.500%	Eni SpA—EMTN 15	02.02.2026	166 869	0.33%	
300	1.500%	General Mills, Inc. 15	27.04.2027	348 167	0.68%	
400	1.375%	GlaxoSmithKline Capital Plc.—EMTN 14	02.12.2024	476 214	0.93%	
500	1.250%	International Business Machines Corp. 14	26.05.2023	581 777	1.14%	
200	0.625%	Koninklijke KPN NV—GMTN 16	09.04.2025	223 536	0.44%	
550	1.500%	Metro AG—EMTN 15	19.03.2025	601 546	1.18%	
100	1.750%	Morgan Stanley—GMTN 15	30.01.2025	118 886	0.23%	
300	0.875%	MUFG Bank Ltd.—EMTN 15	11.03.2022	341 064	0.67%	
100	1.375%	Naturgy Finance BV—EMTN 15	21.01.2025	118 193	0.23%	
100	2.125%	Neste OYJ 15	17.03.2022	116 421	0.23%	
150	0.125%	Novartis Finance S.A. 16	20.09.2023	168 800	0.33%	
136	1.625%	Novartis Finance S.A. 14	09.11.2026	167 208	0.33%	
100	2.125%	Pernod Ricard S.A. 14	27.09.2024	122 652	0.24%	
310	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	334 768	0.66%	
400	1.875%	Petroleos Mexicanos—EMTN 15	21.04.2022	428 454	0.84%	

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
400	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	442 507	0.87%
450	0.875%	Roche Finance Europe BV—EMTN 15	25.02.2025	526 347	1.03%
200	1.125%	Santander UK Group Holdings Plc. 16	08.09.2023	226 282	0.44%
305	1.750%	SAP S.E.—EMTN 14	22.02.2027	380 149	0.75%
200	1.625%	Shell International Finance BV—EMTN 14	20.01.2027	246 418	0.48%
285	1.000%	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. 15	28.04.2022	323 722	0.64%
500	1.500%	State Grid Europe Development 2014 Plc.—Series A 15	26.01.2022	574 446	1.13%
500	1.435%	Talent Yield Euro Ltd. 15	07.05.2020	561 131	1.10%
300	1.495%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 18	11.09.2025	354 985	0.70%
300	2.125%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	04.03.2024	361 721	0.71%
400	0.875%	Verizon Communications, Inc. 16	02.04.2025	459 730	0.90%
100	0.625%	VF Corp. 16	20.09.2023	114 009	0.22%
200	1.500%	Wells Fargo & Co.—EMTN 17	24.05.2027	236 711	0.47%
GBP				993 512	1.95%
500	1.250%	Swedbank AB—GMTN 17	29.12.2021	618 217	1.21%
300	1.375%	Unilever Plc.—EMTN 17	15.09.2024	375 295	0.74%
USD				13 562 831	26.61%
500	2.250%	3M Co.—MTN 17	15.03.2023	488 295	0.96%
200	2.500%	Abu Dhabi Government International Bond 17	11.10.2022	196 711	0.39%
200	3.125%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.2021	197 966	0.39%
800	3.875%	Allianz S.E. 16	Perp.	719 390	1.41%
330	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	12.01.2024	336 240	0.66%
200	4.625%	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. 17	Perp.	195 734	0.38%
400	3.875%	Baidu, Inc. 18	29.09.2023	405 140	0.80%
1 000	3.224%	BP Capital Markets America, Inc. 18	14.04.2024	1 010 168	1.98%
200	3.000%	CDBL Funding 1—EMTN 17	24.04.2023	193 871	0.38%
300	3.125%	China Shenhua Overseas Capital Co. Ltd. 15	20.01.2020	293 031	0.58%
500	3.700%	Citigroup, Inc. 16	12.01.2026	513 381	1.01%
221	2.625%	CNOOC Finance 2015 Australia Pty Ltd. 15	05.05.2020	215 739	0.42%
500	2.900%	CSCEC Finance Cayman II Ltd. 17	05.07.2022	489 421	0.96%
250	2.500%	Doosan Infracore Co. Ltd. 17	26.07.2020	244 092	0.48%
500	2.500%	Export-Import Bank of Korea 17	01.11.2020	489 177	0.96%
500	3.000%	Export-Import Bank of Korea 17	01.11.2022	497 623	0.98%
400	2.250%	Foxconn Far East Ltd.—EMTN 16	23.09.2021	385 447	0.76%
375	3.625%	Geely Automobile Holdings Ltd. 18	25.01.2023	367 407	0.72%
200	4.200%	Haitong International Finance 2015 Ltd. 15	29.07.2020	197 346	0.39%
48	2.800%	Home Depot, Inc. 17	14.09.2027	47 601	0.09%
200	4.000%	Korea Resources Corp. 18	18.04.2023	203 815	0.40%
200	2.750%	Korea Water Resources Corp. 17	23.05.2022	196 670	0.39%
219	2.894%	KSA Sukuk Ltd. 17	20.04.2022	216 316	0.42%
200	3.150%	Medtronic, Inc. 15	15.03.2022	200 506	0.39%
370	3.455%	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 18	02.03.2023	372 433	0.73%
626	2.273%	Mizuho Financial Group, Inc. 16	13.09.2021	608 107	1.19%
125	3.400%	Novartis Capital Corp. 14	06.05.2024	128 523	0.25%
330	4.000%	Oil India International Pte Ltd. 17	21.04.2027	327 046	0.64%
600	2.750%	Pfizer, Inc. 16	03.06.2026	594 685	1.17%
400	5.250%	Prudential Plc.—EMTN 13	Perp.	387 077	0.76%
990	2.125%	QNB Finance Ltd.—EMTN 16	07.09.2021	954 256	1.87%
500	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2024	506 515	0.99%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 000	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.2024	1 037 502	2.04%
153	2.500%	Westpac Banking Corp. 17	28.06.2022	150 106	0.29%
200	2.625%	Woori Bank—GMTN 15	22.07.2020	195 494	0.38%
Aktien / Equities				60 528	0.12%
Kanada / Canada				60 528	0.12%
16 000		Kinross Gold Corp.		60 528	0.12%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				2 268 655	4.45%
Obligationen / Bonds				2 268 655	4.45%
USD				2 268 655	4.45%
250	2.900%	Apple, Inc. 17	12.09.2027	249 248	0.49%
250	3.250%	Credit Agricole S.A. 17	04.10.2024	248 117	0.49%
500	2.997%	Credit Suisse Group AG 17	14.12.2023	491 702	0.96%
300	2.875%	Enel Finance International NV 17	25.05.2022	293 767	0.58%
500	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.2026	491 095	0.96%
250	3.125%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2022	247 427	0.49%
250	4.000%	Sumitomo Life Insurance Co. 17	14.09.2077	247 299	0.48%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				6 537 734	12.83%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				6 537 734	12.83%
41 243		ARTICO SICAV - ARTICO Emerging Markets - (1.25%)		4 034 093	7.92%
13 131		SSIAM UCITS SICAV - Vietnam Value Income and Growth Fund "A USD" - (0.25%)		1 387 278	2.72%
2 600		White Fleet II SICAV - Energy Champions Fund "I2 USD" - (0.65%)		1 116 363	2.19%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	7 863 450	EUR	7 000 000	30.08.2019	96 543	0.19%
CHF	10 949 400	USD	11 000 000	30.08.2019	281 554	0.55%
					378 097	0.74%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BUND	EUR	-15	-2 876 977	06.09.2019	-27 814	-0.06%
NIKKEI 225 (SGX)	JPY	16	1 536 254	12.09.2019	3 475	0.01%
TOPIX INDEX	JPY	24	3 368 610	12.09.2019	-16 289	-0.03%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-20	-2 495 391	19.09.2019	-47 531	-0.09%
DAX INDEX	EUR	8	2 750 955	20.09.2019	55 627	0.11%
E-MINI RUSS 2000	USD	23	1 757 111	20.09.2019	32 740	0.06%
FTSE 100 INDEX	GBP	3	274 322	20.09.2019	1 899	0.00%
MDAX INDEX	EUR	3	426 017	20.09.2019	4 053	0.01%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	7	1 050 197	20.09.2019	18 148	0.04%
S+P500 EMINI	USD	147	21 098 873	20.09.2019	342 188	0.67%
STOXX 50 INDEX	EUR	8	281 224	20.09.2019	3 020	0.01%
					369 516	0.73%

*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum bei gleichzeitiger Begrenzung der Risiken und einem gewisser Risikoabsicherung zu erreichen. Der Subfonds strebt eine Rendite an, die an die Wertentwicklung seines Referenzanlageportfolios gekoppelt ist, während der Rücknahmepreis des Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II an jedem Bewertungstag mindestens 85% des höchsten historischen Nettoinventarwerts entsprechen muss.

Um das Anlageziel zu erreichen, schließt das Unternehmen eine oder mehrere verbrieft OTC-Derivat-Transaktionen mit einer oder mehreren auf solche Transaktionen spezialisierten Gegenparteien ab. Solche Derivatgeschäfte ermöglichen es dem Subfonds, an der Wertentwicklung des Referenzportfolios zu partizipieren und gleichzeitig das Referenzportfolio bis zu einem gewissen Grad gegen Wertverlust abzusichern. Dabei wird die Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. ein Geldmarktsatz +/- Spread) gegen die Wertentwicklung des Portfoliokorbes (bestehend aus Referenzportfolio, Reserveportfolio und Kapitalsicherungsmechanismus) gewappt.

Der Subfonds investiert in Aktien und Anleihen, die starken Wertschwankungen unterliegen können. Anleihen unterliegen dem Emittentenrisiko, dem Kreditrisiko und dem Zinsänderungsrisiko.

Marktbeobachtung und Portfolio

Zwei Themen dominierten den Handel und erklären die Aufwärts- und Abwärtsphasen, die im Laufe der Monate aufeinander folgten: einerseits der Stand der Handelsbeziehungen zwischen den Vereinigten Staaten und mehreren ihrer Partner (in erster Linie China) und andererseits die Ankündigungen hinsichtlich der Geldpolitik. Nach erneuten Spannungen im Frühjahr 2019 hat sich die Handelsfront etwas beruhigt. Darüber hinaus blieben die Unternehmensgewinne vor allem in den Vereinigten Staaten dank der Steuersenkung, die die US-Wirtschaft beflügelte, weiterhin hoch. Ende 2018, mit der Inanspruchnahme des Aktienkapitals, sank das Exposure gegenüber riskanten Anlagen von 63% auf 44% zum Jahresende. Im Jahr 2019, mit der Markterholung im ersten Quartal, stieg das Exposure auf 56.5%. Der Großteil der Performance stammt aus dem Schweizer Aktienmarkt. Wir haben während der Periode eine Arbitrage vorgenommen. Technologieaktien waren die Haupttreiber der Performance, und wir haben die Duration der amerikanischen Zinssätze erhöht. Aufgrund der Dauer konnte das Reserveportfolio 2019 auch eine relative Outperformance verzeichnen. Der Subfonds erhöhte über das TRS-Portfolio sein Engagement in den Aktienindizes und Staatsanleihen-Future-Indizes, die 40% bzw. 35% des gesamten TRS-Korbes ausmachen. Die verbleibende Gewichtung setzte sich aus Immobiliengesellschaften, Rohstoff- und Anleihenindizes zusammen. Die Wertentwicklung des Subfonds im Berichtszeitraum beträgt -0.59%. Das Investitionsniveau ist nahezu stabil geblieben. Anfang 2019 haben wir das Emerging Aktien zugunsten des US-amerikanischen Technologiesektors reduziert.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II is to achieve long-term capital growth while at the same time limiting the risks and allowing for a certain capital protection. The sub-fund strives to achieve a return linked to the performance of its Reference Investment Portfolio, whereas the redemption price of the Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II on any valuation day shall correspond to at least 85% of the highest historical net asset value.

To achieve the investment objective, the company enters into one or more securitised OTC derivatives transaction/s with one or more counterparty(ies) specialising in such transactions. Such derivatives transactions enable the sub-fund to participate in the performance of the benchmark investment portfolio (as defined below) and to simultaneously hedge the benchmark investment portfolio to a certain degree against a loss in value. In doing so, the performance of the underlyings (i.e. a money market rate +/- spread) is swapped for the performance of the portfolio basket (consisting of the benchmark investment portfolio, reserve portfolio and capital hedge mechanism).

The sub-fund invests in equities and bonds, which may be subject to significant fluctuations in value. Bonds are subject to issuer risk, credit risk and interest rate risk.

Market review and portfolio

Two themes dominated the exchanges and explain the bullish and downward phases that followed each other over the months: on the one hand the state of trade relations between the United States and several of their partners (China in the first place) and, on the other hand, monetary policy announcements. After renewed tensions in the spring of 2019, the commercial front has calmed down a bit. In addition, corporate earnings remained buoyant, particularly in the United States, thanks to the drop in taxation that boosted the US economy. At the end of 2018, with the equity drawdown, exposure to risky assets dropped from 63% to 44% at the end of the year. In 2019 with the market rebound in the first quarter, exposure climbed to 56.5%. Most of the performance came from the Swiss Equity market. We conducted during the period an arbitrage. Technology stocks were the main drivers of performance and we have increased the duration on the US rates. Duration also allowed the reserve portfolio to posted a relative outperformance in 2019. The sub-fund gained exposure, through the portfolio TRS, to equity indexes and government bond future indexes that amounted to respectively 40% and 35% of the whole TRS basket. The remaining weight allocation was composed of real estate companies, commodity and credit indexes. The performance of the sub-fund over the period is -0.59%. The level of investment has remained almost stable, and in early 2019 we reduced equity emerging in favor of the US technology sector.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 145 997 943)	144 354 577
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	2 341 583
Bankguthaben / Bank deposits	9 862 609
Gründungskosten / Formation expenses	4 008
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	951 017

Total Aktiva / Total Assets

157 513 794

Passiva / Liabilities

Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	359 682
Bankschulden / Bank liability	1 238
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	7 274 745
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	108 730
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	17 642
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 893

Total Passiva / Total Liabilities

7 771 930

Nettovermögen / Net Assets

149 741 864

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

1 753 172

Total Ertrag / Total Income

1 753 172

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

1 394 655

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

32 308

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

74 083

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

25 109

Total Aufwand / Total Expenses

1 526 155

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

227 017

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

-2 802 605

- Swaps

12 017

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-128

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-2 563 699

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-327 889

- Swaps

2 078 684

- Fremdwährungen / Foreign currencies

21

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-812 883

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

-

145 300 139

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 442 717

-812 883

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

146 742 856

5 254 608

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

145 300 139

149 741 864

*Siehe Seite 35. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 479 402.21	1 533 566.45
	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	145 300 139	149 741 864
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share		
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	98.22	97.64

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				144 354 577	96.40%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				144 354 577	96.40%
Obligationen / Bonds				144 354 577	96.40%
CHF				144 354 577	96.40%
2 000	0.000%	Aargauische Kantonalbank 16	08.03.2022	2 032 500	1.36%
1 000	3.125%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 11	27.04.2021	1 068 250	0.71%
1 000	2.875%	Baloise Holding AG 10	14.10.2020	1 045 700	0.70%
1 000	1.500%	Banco de Chile 13	03.12.2019	1 009 450	0.67%
1 000	1.125%	Banque Cantonale de Fribourg 14	05.02.2021	1 027 500	0.69%
3 000	1.125%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.—EMTN 14	22.05.2020	3 049 800	2.04%
2 000	1.750%	Basellandschaftliche Kantonalbank 10	09.11.2020	2 065 700	1.38%
2 000	2.500%	Basler Kantonalbank 06	24.03.2021	2 109 000	1.41%
2 000	2.250%	BNG Bank NV—EMTN 05	14.10.2020	2 077 700	1.39%
2 000	1.500%	Bpce S.A.—EMTN 14	30.04.2021	2 079 500	1.39%
1 000	3.000%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale—EMTN 09	21.04.2021	1 068 250	0.71%
2 000	2.500%	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.—EMTN 11	29.03.2021	2 115 000	1.41%
2 000	1.250%	Caisse des Depots et Consignations 13	16.12.2020	2 061 000	1.38%
3 000	3.250%	Canton of Basel-City 08	31.01.2020	3 070 950	2.05%
3 000	2.625%	Canton of Berne 09	24.04.2020	3 084 000	2.06%
1 000	1.250%	Canton of Berne 13	20.09.2021	1 044 750	0.70%
1 000	2.500%	Canton of Geneva Switzerland 09	27.11.2019	1 013 250	0.68%
2 000	2.250%	Canton of Geneva Switzerland 11	22.02.2021	2 096 000	1.40%
3 000	3.125%	Canton of St Gallen Switzerland 04	03.02.2020	3 069 300	2.05%
2 000	1.875%	Central American Bank for Economic Integration—EMTN 14	25.02.2022	2 123 000	1.42%
2 000	0.500%	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG 14	08.10.2020	2 028 500	1.36%
1 000	3.500%	City of Zurich Switzerland 08	14.08.2020	1 046 750	0.70%
1 000	2.875%	City of Zurich Switzerland 09	21.04.2021	1 064 500	0.71%
1 000	1.000%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 13	26.06.2020	1 016 300	0.68%
1 000	1.125%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 14	08.04.2021	1 031 750	0.69%
1 000	1.250%	Cooperatieve Rabobank UA—GMTN 12	15.10.2020	1 025 150	0.68%
2 000	1.250%	Credit Agricole S.A.—EMTN 14	17.07.2020	2 041 500	1.36%
3 000	0.750%	Credit Suisse AG 14	11.07.2019	3 001 500	2.00%
1 000	1.125%	Engie S.A.—EMTN 12	09.10.2020	1 022 000	0.68%
1 000	3.375%	Eurofima 04	29.12.2020	1 061 500	0.71%
1 020	0.625%	Eurofima 14	30.06.2021	1 047 795	0.70%
2 000	3.000%	European Investment Bank 09	14.04.2021	2 137 500	1.43%
2 000	3.125%	General Electric Co. 04	06.12.2019	2 031 100	1.36%
2 000	1.625%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 13	06.02.2020	2 027 300	1.35%
1 000	0.750%	Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 14	28.10.2020	1 017 500	0.68%
1 000	3.125%	ING Bank NV—EMTN 11	04.03.2021	1 063 500	0.71%
2 000	0.000%	International Bank for Reconstruction & Development 86	26.11.2021	2 042 000	1.36%
2 000	1.125%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 14	06.11.2020	2 044 800	1.37%
1 000	1.500%	Korea Railroad Corp. 13	02.12.2019	1 009 450	0.67%
1 000	1.500%	LGT Bank AG 14	10.05.2021	1 037 000	0.69%
2 000	1.875%	Luzerner Kantonalbank AG 10	30.06.2020	2 052 200	1.37%
1 000	0.750%	Minera y Metalurgica del Boleo SAPI de CV 14	12.11.2019	1 005 200	0.67%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	1.000%	National Australia Bank Ltd.—EMTN 13	17.04.2020	2 027 600	1.35%
2 000	1.000%	National Australia Bank Ltd.—GMTN 14	10.12.2021	2 078 500	1.39%
615	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.2022	630 682	0.42%
3 000	1.000%	Oesterreichische Kontrollbank AG 12	28.09.2021	3 126 000	2.09%
1 000	2.500%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG—Series 397 05	13.12.2019	1 014 750	0.68%
2 000	1.625%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG—Series 557 11	15.03.2022	2 125 800	1.42%
1 000	0.875%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG—Series 563 12	13.08.2019	1 001 900	0.67%
4 000	2.625%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 397 09	16.09.2021	4 301 000	2.87%
2 000	1.500%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 403 10	03.09.2020	2 053 400	1.37%
3 000	0.000%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft—Series 1 18	19.06.2020	3 027 900	2.02%
2 000	2.625%	Regie Autonome des Transports Parisiens—EMTN 06	06.11.2019	2 023 800	1.35%
1 000	2.250%	Royal Bank of Canada—EMTN 11	21.04.2021	1 054 500	0.70%
1 000	1.375%	Schwyz Kantonalbank 13	24.09.2021	1 044 500	0.70%
2 000	1.125%	Sika AG 13	14.11.2019	2 012 900	1.34%
1 000	0.125%	Sika AG 18	12.07.2021	1 014 000	0.68%
1 000	2.625%	SNCF Mobilites—EMTN 06	13.12.2021	1 082 500	0.72%
2 000	2.875%	SNCF Reseau—EMTN 09	26.02.2021	2 121 500	1.42%
2 000	0.375%	State of Lower Austria 14	27.04.2021	2 039 000	1.36%
15 000	2.250%	Swiss Confederation Government Bond 05	06.07.2020	15 484 500	10.34%
13 000	2.000%	Swiss Confederation Government Bond 10	28.04.2021	13 703 950	9.15%
3 000	0.625%	Wells Fargo & Co.—EMTN 14	03.09.2020	3 044 250	2.03%
1 000	0.875%	Zuercher Kantonalbank—Series 130 13	17.05.2021	1 029 250	0.69%
1 000	0.250%	Zuercher Kantonalbank—Series 134 15	31.03.2021	1 016 000	0.68%
2 000	1.125%	Zuger Kantonalbank AG 13	29.10.2020	2 046 300	1.37%
1 000	2.375%	Zuger Kantonalbank AG 11	25.05.2021	1 057 500	0.71%
2 000	0.625%	Zurich Insurance Co. Ltd. 14	22.07.2020	2 027 200	1.35%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment CHF	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TRS	SI0350AG0 TRS CHF P F .00000 – 29.09.2022	-153 455 335	CHF	BBA LIBOR CHF 1M INDEX +0.00%	-	155 437 237	2 341 583	1.57%
							2 341 583	1.57%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BNP Paribas S.A. abgeschlossen /

The swaps listed in the table above were entered into with BNP Paribas S.A..

*TRS = Total Return Swap

**Die zugrunde liegenden Komponenten, die den Dynamic Basket bilden, bestehen aus drei verschiedenen Index-Arten und sind repräsentativ für drei verschiedene geografische Zonen (drei Aktien-Indizes aus Europa, zwei Aktien-Indizes aus den USA, ein Aktien-Index aus Japan, zwei Renten-Indizes aus Europa, je ein Renten-Index sowie ein Commodity-Index aus den USA). / The underlying components that form the Dynamic Basket are composed of three types of index and are representative of three different geographic zones (three equity indices from Europe, two equity indices from the US, one equity index from Japan, two bond indices from Europe, one bond index and one commodity index from the US).

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / Statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Subfonds aufgelegt:

Subfonds	Auflegungsdatum
Multipartner SICAV -	
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	8. Januar 2019
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	25. März 2019
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	25. März 2019
RobecoSAM Smart Mobility Fund	31. Juli 2018
VONTOBEL CEDOLA 2024	27. Mai 2019
VONTOBEL NEXT GEN	27. Mai 2019

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multipartner SICAV -		
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	D-EUR	1. April 2019
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	D-CHF	5. November 2018
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	D-USD	1. April 2019
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	A-EUR	8. Januar 2019
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R-CHF	20. Juli 2018
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R-EUR	20. Juli 2018
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R-USD	20. Juli 2018
PENTALPHA ONYX FUND	B-EUR	30. Oktober 2018
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	A-EUR	25. März 2019
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	B-EUR	25. März 2019
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	E-EUR	14. Dezember 2018
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Fa-EUR	20. Juli 2018
RobecoSAM Global SDG Equities	E-EUR	14. Dezember 2018
RobecoSAM Global SDG Equities	F-EUR	6. Dezember 2018
RobecoSAM Smart Energy Fund	Fa-EUR	20. Juli 2018
RobecoSAM Smart Materials Fund	F-EUR	24. Oktober 2018
RobecoSAM Smart Materials Fund	N-CHF	2. Juli 2018
RobecoSAM Smart Materials Fund	N-USD	2. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	A-EUR	26. Februar 2019
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B-CHF	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B-EUR	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B-USD	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C-EUR	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C-GBP	23. Oktober 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C-USD	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	D-EUR	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	E-EUR	14. Dezember 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N-CHF	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N-EUR	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N-USD	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	S-EUR	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	S-USD	31. Juli 2018
RobecoSAM Sustainable Global Equities	F-EUR	01. Juli 2018
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Fa-EUR	20. Juli 2018
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F-EUR	30. Oktober 2018
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F-GBP	10. Mai 2019
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N-CHF	2. Juli 2018
VONTOBEL CEDOLA 2024	A-EUR	27. Mai 2019
VONTOBEL NEXT GEN	B-EUR	27. Mai 2019

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Aktienkategorien liquidiert:

Subfonds	Aktienkategorie	Liquidationsdatum
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	C-EUR	26. Juli 2018
WM MULTI-ASSET MODERATE	B1-AUD	21. November 2018

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Subfondsnamen geändert:

Alter Subfondsname	Neuer Subfondsname	Änderungsdatum
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities	7. Dezember 2018
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	QUANTUS EMERGING MARKETS FUND	20. Juli 2018
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND	20. Juli 2018

Während des Geschäftsjahres hat der folgende Subfonds seine Basiswährung geändert:

Subfonds	Währungsänderung	Änderungsdatum
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	USD zu EUR	20. Juli 2018

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Subfonds fusioniert:

Einbringender Subfonds	Aufnehmender Subfonds	Verschmelzungsdatum
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities	Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	6. Dezember 2018

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Subfonds liquidiert:

Subfonds	Liquidationsdatum
Multipartner SICAV - QUANTUS EMERGING MARKETS FUND	26. Juli 2018
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND	26. Juli 2018
RobecoSAM Global Child Impact Equities	30. Oktober 2018
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	8. März 2019
WM MULTI-ASSET GROWTH	8. März 2019
WM MULTI-ASSET MODERATE	8. März 2019

Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial year, the following sub-funds were launched:

Sub-fund	Launch date
Multipartner SICAV -	
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	8 January 2019
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	25 March 2019
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	25 March 2019
RobecoSAM Smart Mobility Fund	31 July 2018
VONTOBEL CEDOLA 2024	27 May 2019
VONTOBEL NEXT GEN	27 May 2019

During the financial year, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multipartner SICAV -		
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	D-EUR	1 April 2019
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	D-CHF	5 November 2018
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	D-USD	1 April 2019
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	A-EUR	8 January 2019
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R-CHF	20 July 2018
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R-EUR	20 July 2018
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R-USD	20 July 2018
PENTALPHA ONYX FUND	B-EUR	30 October 2018
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	A-EUR	25 March 2019
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	B-EUR	25 March 2019
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	E-EUR	14 December 2018
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Fa-EUR	20 July 2018
RobecoSAM Global SDG Equities	E-EUR	14 December 2018
RobecoSAM Global SDG Equities	F-EUR	6 December 2018
RobecoSAM Smart Energy Fund	Fa-EUR	20 July 2018
RobecoSAM Smart Materials Fund	F-EUR	24 October 2018
RobecoSAM Smart Materials Fund	N-CHF	2 July 2018
RobecoSAM Smart Materials Fund	N-USD	2 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	A-EUR	26 February 2019
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B-CHF	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B-EUR	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B-USD	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C-EUR	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C-GBP	23 October 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C-USD	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	D-EUR	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	E-EUR	14 December 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N-CHF	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N-EUR	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N-USD	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	S-EUR	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	S-USD	31 July 2018
RobecoSAM Sustainable Global Equities	F-EUR	1 July 2018
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Fa-EUR	20 July 2018
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F-EUR	30 October 2018
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F-GBP	10 May 2019
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N-CHF	2 July 2018
VONTOBEL CEDOLA 2024	A-EUR	27 May 2019
VONTOBEL NEXT GEN	B-EUR	27 May 2019

During the financial period, the following share classes were liquidated:

Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

Sub-fund	Share class	Liquidation date
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	C-EUR	26 July 2018
WM MULTI-ASSET MODERATE	B1-AUD	21 November 2018

During the financial year, the following sub-funds changed their name:

Old sub-fund name	New sub-fund name	Change date
Multipartner SICAV- RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	Multipartner SICAV- RobecoSAM Global SDG Equities	7 December 2018
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	QUANTUS EMERGING MARKETS FUND	20 July 2018
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND	20 July 2018

During the financial year, the following sub-fund changed their currency:

Sub-fund name:	Currency change:	Change date
Multipartner SICAV- CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	USD to EUR	20 July 2018

During the financial year, the following sub-funds were merged:

Merged sub-Fund	Absorbing sub-fund	Merger date
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities	Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	6 December 2018

During the financial year, the following sub-funds were liquidated:

Sub-fund	Liquidation Date
Multipartner SICAV - QUANTUS EMERGING MARKETS FUND	26 July 2018
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND	26 July 2018
RobecoSAM Global Child Impact Equities	30 October 2018
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	8 March 2019
WM MULTI-ASSET GROWTH	8 March 2019
WM MULTI-ASSET MODERATE	8 March 2019

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verleihbaren Vermögenswerte im Verhältnis zu den gesamt verliehenen Wertpapieren und des Nettovermögens sowie der Anteil der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 30. Juni 2019. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn/Verlust auf absoluter Basis.

Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihtransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Subfonds	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*	EUR			-3.82%
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	1.57%	1.53%	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	4.46%	4.37%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	3.72%	3.61%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	4.25%	4.17%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	1.11%	1.05%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	2.23%	2.18%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF			1.57%

*Siehe Appendix I.

Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der zehn größten Emittenten nach Marktwert der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten aus Title Transfer Collateral Agreements und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2019:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Global SDG Equities			
Vereinigte Staaten	USD	216 651	0.43%
Vereinigtes Königreich	USD	215 766	0.43%
Französische Republik	USD	158 348	0.32%
Bundesrepublik Deutschland	USD	158 216	0.32%
Königreich der Niederlande	USD	32 646	0.07%
Königreich Belgien	USD	19 050	0.04%
Kanada	USD	9 883	0.02%
Gesamt	USD	810 560	1.63%
RobecoSAM Global Small Cap Equities			
Vereinigtes Königreich	EUR	89 377	0.93%
Vereinigte Staaten	EUR	83 501	0.87%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	77 268	0.80%
Französische Republik	EUR	54 655	0.57%
Königreich der Niederlande	EUR	50 272	0.52%
Republik Österreich	EUR	37 250	0.39%
Kanada	EUR	35 521	0.37%
Republik Finnland	EUR	12 042	0.13%
Königreich Schweden	EUR	8 618	0.09%
Gesamt	EUR	448 504	4.67%
RobecoSAM Smart Energy Fund			
Französische Republik	EUR	6 070 159	1.12%
Vereinigte Staaten	EUR	3 451 750	0.64%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	3 176 447	0.59%
Königreich der Niederlande	EUR	2 449 253	0.45%
Königreich Belgien	EUR	2 375 730	0.44%
Vereinigtes Königreich	EUR	2 200 511	0.41%
Kanada	EUR	1 057 124	0.19%
Republik Finnland	EUR	89 007	0.02%
Republik Österreich	EUR	89 006	0.02%
Königreich Schweden	EUR	45 480	0.01%
Gesamt	EUR	21 004 467	3.89%

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund			
Französische Republik	EUR	5 142 789	0.81%
Vereinigtes Königreich	EUR	4 652 106	0.74%
Vereinigte Staaten	EUR	4 542 196	0.72%
Königreich der Niederlande	EUR	4 450 501	0.70%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	4 441 097	0.70%
Königreich Belgien	EUR	1 870 837	0.30%
Kanada	EUR	1 780 769	0.28%
Republik Finnland	EUR	445 949	0.07%
Republik Österreich	EUR	445 946	0.07%
Königreich Schweden	EUR	389 139	0.06%
Gesamt	EUR	28 161 329	4.45%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund			
Königreich der Niederlande	EUR	1 418 842	0.29%
Französische Republik	EUR	1 172 653	0.24%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	1 113 487	0.23%
Königreich Belgien	EUR	986 337	0.20%
Vereinigtes Königreich	EUR	492 585	0.10%
Vereinigte Staaten	EUR	439 109	0.09%
Kanada	EUR	25 560	0.01%
Königreich Schweden	EUR	933	0.00%
Gesamt	EUR	5 649 506	1.16%
RobecoSAM Sustainable Water Fund			
Vereinigtes Königreich	EUR	5 993 771	0.52%
Vereinigte Staaten	EUR	5 380 015	0.47%
Französische Republik	EUR	4 728 002	0.41%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	4 657 078	0.41%
Kanada	EUR	1 873 539	0.16%
Königreich der Niederlande	EUR	1 549 815	0.14%
Königreich Belgien	EUR	1 261 850	0.11%
Republik Finnland	EUR	507 221	0.04%
Republik Österreich	EUR	507 217	0.04%
Königreich Schweden	EUR	21 498	0.00%
Gesamt	EUR	26 480 006	2.30%

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 30. Juni 2019:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	-	-12 975 017
Gesamt		EUR	-	-12 975 017
RobecoSAM Global SDG Equities				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	765 975	-
Gesamt		USD	765 975	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	234 086	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	EUR	185 467	-
Gesamt		EUR	419 553	-
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	6 578 220	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	6 096 236	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	3 942 075	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	1 235 341	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	912 560	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	535 900	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	EUR	266 050	-
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	EUR	3 071	-
Gesamt		EUR	19 569 453	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	11 206 431	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	4 238 511	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	3 479 138	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	2 485 208	-
MUFG Securities EMEA Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	2 164 092	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	1 256 410	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	734 804	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	700 219	-
Societe Generale S.A.	Französische Republik	EUR	127 478	-
Gesamt		EUR	26 392 291	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	4 638 181	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	333 581	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	97 554	-
Gesamt		EUR	5 069 316	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	11 504 823	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	8 134 522	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	2 413 764	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	1 800 341	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	583 934	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	516 083	-
Gesamt		EUR	24 953 467	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
BNP Paribas S.A.	Französische Republik	CHF	-	2 341 583
Gesamt		CHF	-	2 341 583

*Siehe Appendix I.

Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2019:

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
		Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*				
Aktien - Anerkannter Aktienindex	EUR	-	-	51,881,284
Gesamt	EUR	-	-	51 881 284
RobecoSAM Global SDG Equities				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	810 560	-	-
Gesamt	USD	810 560	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	448 504	-	-
Gesamt	EUR	448 504	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	21 004 467	-	-
Gesamt	EUR	21 004 467	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	28 161 329	-	-
Gesamt	EUR	28 161 329	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	5 649 506	-	-
Gesamt	EUR	5 649 506	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	26 480 006	-	-
Gesamt	EUR	26 480 006	-	-

*Siehe Appendix I.

Investment Grade Wertpapiere werden von Emittenten ausgegeben, die ein Rating von mindestens Investment Grade von mindestens einer weltweit anerkannten Rating Agentur (Standard & Poor's, Moody's oder Fitch) erhalten haben.

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2019:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV -					
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*					
OTC Derivate Transaktionen					
EUR	EUR	-	-	-	51 881 284
Gesamt	EUR	-	-	-	51 881 284
RobecoSAM Global SDG Equities					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	USD	-	-	9 883	-
EUR	USD	-	-	368 260	-
GBP	USD	-	-	215 766	-
USD	USD	-	-	216 651	-
Gesamt	USD	-	-	810 560	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	35 521	-
EUR	EUR	-	-	231 488	-
GBP	EUR	-	-	89 376	-
SEK	EUR	-	-	8 618	-
USD	EUR	-	-	83 501	-
Gesamt	EUR	-	-	448 504	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	1 057 124	-
EUR	EUR	-	-	14 249 602	-
GBP	EUR	-	-	2 200 511	-
SEK	EUR	-	-	45 480	-
USD	EUR	-	-	3 451 750	-
Gesamt	EUR	-	-	21 004 467	-
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	1 780 769	-
EUR	EUR	-	-	16 797 119	-
GBP	EUR	-	-	4 652 106	-
SEK	EUR	-	-	389 139	-
USD	EUR	-	-	4 542 196	-
Gesamt	EUR	-	-	28 161 329	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	25 560	-
EUR	EUR	-	-	4 691 319	-
GBP	EUR	-	-	492 585	-
SEK	EUR	-	-	933	-
USD	EUR	-	-	439 109	-
Gesamt	EUR	-	-	5 649 506	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	1 873 539	-
EUR	EUR	-	-	13 211 183	-
GBP	EUR	-	-	5 993 771	-
SEK	EUR	-	-	21 498	-
USD	EUR	-	-	5 380 015	-
Gesamt	EUR	-	-	26 480 006	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II					
OTC Derivate Transaktionen					
EUR	CHF	2 017 470	-	-	-
Gesamt	CHF	2 017 470	-	-	-

*Siehe Appendix I.

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2019:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihe Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen			
		Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
Multipartner SICAV -						
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	51 881 284
Gesamt	EUR	-	-	-	-	51 881 284

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen			
		Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	33 463	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	55 128	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	721 969	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	810 560	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	13 501	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	16 830	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	418 173	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	448 504	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	286 366	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	211 342	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	965 356	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	19 541 403	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	21 004 467	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	601 643	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	154 979	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	1 073 169	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	26 331 538	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	28 161 329	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	142 325	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	76 938	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	5 430 243	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	5 649 506	-	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen			
		Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	33 679	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	818 535	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	1 728 111	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	23 899 681	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	26 480 006	-	-	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	-	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	2 017 470	-	-	-
Gesamt	CHF	-	2 017 470	-	-	-

*Siehe Appendix I.

Für nicht-bare Sicherheiten wurde die Laufzeitanalyse auf der Grundlage der vertraglichen Laufzeit des Wertpapiers, das als Sicherheit hinterlegt wurde, erstellt.

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 30. Juni 2019:

		Verleihte Wertpapiere	TRS
Laufzeit	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multipartner SICAV -			
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO			
CEDOLA 2023*			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-12 975 017
unbefristet	EUR	-	-
Gesamt	EUR	-	-12 975 017
RobecoSAM Global SDG Equities			
unter einem Tag	USD	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-
über ein Jahr	USD	-	-
unbefristet	USD	765 975	-
Gesamt	USD	765 975	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
unter einem Tag	EUR	-		-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-		-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-		-
ein bis drei Monate	EUR	-		-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-		-
über ein Jahr	EUR	-		-
unbefristet	EUR	419 553		-
Gesamt	EUR	419 553		-
RobecoSAM Smart Energy Fund				
unter einem Tag	EUR	-		-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-		-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-		-
ein bis drei Monate	EUR	-		-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-		-
über ein Jahr	EUR	-		-
unbefristet	EUR	19 569 453		-
Gesamt	EUR	19 569 453		-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
unter einem Tag	EUR	-		-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-		-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-		-
ein bis drei Monate	EUR	-		-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-		-
über ein Jahr	EUR	-		-
unbefristet	EUR	26 392 291		-
Gesamt	EUR	26 392 291		-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
unter einem Tag	EUR	-		-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-		-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-		-
ein bis drei Monate	EUR	-		-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-		-
über ein Jahr	EUR	-		-
unbefristet	EUR	5 069 316		-
Gesamt	EUR	5 069 316		-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
unter einem Tag	EUR	-		-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-		-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-		-
ein bis drei Monate	EUR	-		-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-		-
über ein Jahr	EUR	-		-
unbefristet	EUR	24 953 467		-
Gesamt	EUR	24 953 467		-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
unter einem Tag	CHF	-		-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-		-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-		-
ein bis drei Monate	CHF	-		-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-		-
über ein Jahr	CHF	-		-
unbefristet	CHF	-		2 341 583
Gesamt	CHF	-		2 341 583

*Siehe Appendix I.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der für die Securities Lending und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) erhaltenen Sachsicherheiten nach dem Clearing-Mechanismus, der sowohl den Triparty Agent als auch den bilateralen zum 30. Juni 2019 angibt:

	Währung	Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Triparty			
Bank of New-York	CHF	54 868 792	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	30 618 484	-
Gesamt	CHF	85 487 276	-
Bilateral	CHF	6 065 659	-

Sämtliche Wertpapierleihetransaktionen, die vom Subfonds abgeschlossen wurden, unterliegen einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem Subfonds und dem Wertpapierleihe-Agent sowie zwischen dem Wertpapierleihe-Agent und der genehmigten Gegenpartei. Erhaltene Sicherheiten im Austausch für verliehene Wertpapiere werden im Rahmen des Transfer-Agreements übertragen. Erhaltene Sicherheiten werden nach Lieferung auf einem Konto auf den Namen der Verwahrstelle im Namen des Subfonds hinterlegt. Diese werden aber getrennt vom Vermögen der Verwahrstelle oder des Wertpapierleihe-Agents gehalten.

Sämtliche OTC Derivate Transaktionen des Subfonds unterliegen einem ISDA Master Agreement (ISDA = International Swaps and Derivative Associations) oder einer vergleichbaren Vereinbarung. Ein ISDA Master Agreement ist ein bilateral Vertrag zwischen dem Subfonds und einer Gegenpartei, der OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zwischen zwei Parteien regelt. Das Exposure beider Parteien des ISDA Master Agreements wird genetet und gemeinsam besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zur Besicherung innerhalb dieses Berichts auf die OTC Derivate Transaktionen des Subfonds im Rahmen des ISDA Master Agreements und nicht nur auf die TRS.

Alle Sicherheiten, die vom Subfonds im Rahmen eines ISDA Master Agreements erhalten oder hinterlegt werden, werden bilateral im Rahmen eines Title Transfer Agreements übertragen. Vom Subfonds erhaltene Sicherheiten werden getrennt vom Vermögen der Depotbank der Gesellschaft gehalten.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 30. Juni 2019 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Nicht-bare Sicherheiten, die im Rahmen eines Transfer Collateral Arrangements in Bezug auf Wertpapierleihe Transaktionen oder OTC Derivate Transaktionen erhalten wurden, können nicht verkauft, re-investiert oder verpfändet werden.

Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS), die zum 30. Juni 2019 von der Verwahrstelle (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities		
Bank of New-York	USD	810 560
Gesamt	USD	810 560
RobecoSAM Global Small Cap Equities		
JP Morgan Chase Bank	EUR	448 504
Gesamt	EUR	448 504
RobecoSAM Smart Energy Fund		
Bank of New-York	EUR	14 203 470
JP Morgan Chase Bank	EUR	1 338 065
State Street Bank	EUR	5 462 932
Gesamt	EUR	21 004 467
RobecoSAM Smart Materials Fund		
Bank of New-York	EUR	11 587 186
JP Morgan Chase Bank	EUR	16 574 143
Gesamt	EUR	28 161 329
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund		
Bank of New-York	EUR	5 649 506
Gesamt	EUR	5 649 506

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund		
Bank of New-York	EUR	17 264 706
JP Morgan Chase Bank	EUR	9 215 300
Gesamt	EUR	26 480 006

Angaben zu Rendite und Kosten

Für Wertpapierleihetransaktionen werden Erträge und Kosten des Subfonds in den Erläuterungen unter dem Punkt "Wertpapierleihe" aufgeführt.

Sämtliche Erträge aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) werden vom Subfonds abgegrenzt und unterliegen keinen Sharing Agreements mit dem Manager des Subfonds oder einer Drittpartei.

Transaktionskosten für TRS können nicht separat erfasst werden. Für diese Investments sind die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen enthalten und sind Teil der Brutto-Performance eines jeden Subfonds. Renditen werden als realisierter Gewinn bzw. als unrealisierter Gewinn aus Swaps innerhalb des Geschäftsjahres ausgewiesen.

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Global data

The following table details the market value of securities lent as a proportion of the sub-funds' total lendable assets and Net assets, and the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 30 June 2019. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

The fund does not accept cash collateral from securities lending transactions under the securities lending program.

		Securities lent		TRS
Sub-funds	Sub-fund currency	% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*	EUR			-3.82%
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	1.57%	1.53%	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	4.46%	4.37%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	3.72%	3.61%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	4.25%	4.17%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	1.11%	1.05%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	2.23%	2.18%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF			1.57%

*See Appendix I.

Concentration data

The following table lists the ten largest issuers by market value of non-cash collateral received by the sub-funds by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2019:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Global SDG Equities			
United States	USD	216 651	0.43%
United Kingdom	USD	215 766	0.43%
France, Republic	USD	158 348	0.32%
Federal Republic of Germany	USD	158 216	0.32%
Kingdom of the Netherlands	USD	32 646	0.07%
Kingdom of Belgium	USD	19 050	0.04%
Canada	USD	9 883	0.02%
Total	USD	810 560	1.63%
RobecoSAM Global Small Cap Equities			
United Kingdom	EUR	89 377	0.93%
United States	EUR	83 501	0.87%
Federal Republic of Germany	EUR	77 268	0.80%
France, Republic	EUR	54 655	0.57%
Kingdom of the Netherlands	EUR	50 272	0.52%
Republic of Austria	EUR	37 250	0.39%
Canada	EUR	35 521	0.37%
Republic of Finland	EUR	12 042	0.13%
Kingdom of Sweden	EUR	8 618	0.09%
Total	EUR	448 504	4.67%
RobecoSAM Smart Energy Fund			
France, Republic	EUR	6 070 159	1.12%
United States	EUR	3 451 750	0.64%
Federal Republic of Germany	EUR	3 176 447	0.59%
Kingdom of the Netherlands	EUR	2 449 253	0.45%
Kingdom of Belgium	EUR	2 375 730	0.44%
United Kingdom	EUR	2 200 511	0.41%
Canada	EUR	1 057 124	0.19%
Republic of Finland	EUR	89 007	0.02%
Republic of Austria	EUR	89 006	0.02%
Kingdom of Sweden	EUR	45 480	0.01%
Total	EUR	21 004 467	3.89%

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund			
France, Republic	EUR	5 142 789	0.81%
United Kingdom	EUR	4 652 106	0.74%
United States	EUR	4 542 196	0.72%
Kingdom of the Netherlands	EUR	4 450 501	0.70%
Federal Republic of Germany	EUR	4 441 097	0.70%
Kingdom of Belgium	EUR	1 870 837	0.30%
Canada	EUR	1 780 769	0.28%
Republic of Finland	EUR	445 949	0.07%
Republic of Austria	EUR	445 946	0.07%
Kingdom of Sweden	EUR	389 139	0.06%
Total	EUR	28 161 329	4.45%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund			
Kingdom of the Netherlands	EUR	1 418 842	0.29%
France, Republic	EUR	1 172 653	0.24%
Federal Republic of Germany	EUR	1 113 487	0.23%
Kingdom of Belgium	EUR	986 337	0.20%
United Kingdom	EUR	492 585	0.10%
United States	EUR	439 109	0.09%
Canada	EUR	25 560	0.01%
Kingdom of Sweden	EUR	933	0.00%
Total	EUR	5 649 506	1.16%
RobecoSAM Sustainable Water Fund			
United Kingdom	EUR	5 993 771	0.52%
United States	EUR	5 380 015	0.47%
France, Republic	EUR	4 728 002	0.41%
Federal Republic of Germany	EUR	4 657 078	0.41%
Canada	EUR	1 873 539	0.16%
Kingdom of the Netherlands	EUR	1 549 815	0.14%
Kingdom of Belgium	EUR	1 261 850	0.11%
Republic of Finland	EUR	507 221	0.04%
Republic of Austria	EUR	507 217	0.04%
Kingdom of Sweden	EUR	21 498	0.00%
Total	EUR	26 480 006	2.30%

Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 30 June 2019:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	-	-12 975 017
Total		EUR	-	-12 975 017
RobecoSAM Global SDG Equities				
UBS AG	United Kingdom	USD	765 975	-
Total		USD	765 975	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	234 086	-
Credit Suisse AG	United Kingdom	EUR	185 467	-
Total		EUR	419 553	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	6 578 220	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	6 096 236	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	3 942 075	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	1 235 341	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	EUR	912 560	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	535 900	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	EUR	266,050	-
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	EUR	3,071	-
Total		EUR	19 569 453	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	11 206 431	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	4 238 511	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	3 479 138	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	2 485 208	-
MUFG Securities EMEA Plc.	United Kingdom	EUR	2 164 092	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	1 256 410	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	734,804	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	EUR	700,219	-
Societe Generale S.A.	France, Republic	EUR	127,478	-
Total		EUR	26 392 291	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
UBS AG	United Kingdom	EUR	4 638 181	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	333 581	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	97 554	-
Total		EUR	5 069 316	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
UBS AG	United Kingdom	EUR	11 504 823	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	8 134 522	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	2 413 764	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	EUR	1 800 341	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	583 934	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	516 083	-
Total		EUR	24 953 467	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
BNP Paribas S.A.	France, Republic	CHF	-	2 341 583
Total		CHF	-	2 341 583

*See Appendix I.

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2019:

		Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited
Non-cash collateral	Sub-fund currency	Securities lent	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*				
Equities - Recognised equity index	EUR	-	-	51 881 284
Total	EUR	-	-	51 881 284
RobecoSAM Global SDG Equities				
Fixed-income - Investment-grade	USD	810 560	-	-
Total	USD	810 560	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	448 504	-	-
Total	EUR	448 504	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	21 004 467	-	-
Total	EUR	21 004 467	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	28 161 329	-	-
Total	EUR	28 161 329	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	5 649 506	-	-
Total	EUR	5 649 506	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	26 480 006	-	-
Total	EUR	26 480 006	-	-

*See Appendix I.

Investment grade securities are those issued by an entity with a minimum investment grade credit rating from at least one globally recognised credit rating agency (Standard & Poor's, Moody's or Fitch).

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the Sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2019:

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
Multipartner SICAV -					
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*					
OTC derivative transactions					
EUR	EUR	-	-	-	51 881 284
Total	EUR	-	-	-	51 881 284
RobecoSAM Global SDG Equities					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	9 883	-
EUR	USD	-	-	368 260	-
GBP	USD	-	-	215 766	-
USD	USD	-	-	216 651	-
Total	USD	-	-	810 560	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	35 521	-
EUR	EUR	-	-	231 488	-
GBP	EUR	-	-	89 376	-
SEK	EUR	-	-	8 618	-
USD	EUR	-	-	83 501	-
Total	EUR	-	-	448 504	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
Multipartner SICAV -					
RobecoSAM Smart Energy Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	1 057 124	-
EUR	EUR	-	-	14 249 602	-
GBP	EUR	-	-	2 200 511	-
SEK	EUR	-	-	45 480	-
USD	EUR	-	-	3 451 750	-
Total	EUR	-	-	21 004 467	-
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	1 780 769	-
EUR	EUR	-	-	16 797 119	-
GBP	EUR	-	-	4 652 106	-
SEK	EUR	-	-	389 139	-
USD	EUR	-	-	4 542 196	-
Total	EUR	-	-	28 161 329	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	25 560	-
EUR	EUR	-	-	4 691 319	-
GBP	EUR	-	-	492 585	-
SEK	EUR	-	-	933	-
USD	EUR	-	-	439 109	-
Total	EUR	-	-	5 649 506	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	1 873 539	-
EUR	EUR	-	-	13 211 183	-
GBP	EUR	-	-	5 993 771	-
SEK	EUR	-	-	21 498	-
USD	EUR	-	-	5 380 015	-
Total	EUR	-	-	26 480 006	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II					
OTC derivative transactions					
EUR	CHF	2 017 470	-	-	-
Total	CHF	2 017 470	-	-	-

*See Appendix I.

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

The following table provides an analysis of the maturity tenor of the collateral received and deposited by the Sub-funds in respect of securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) as at 30 June 2019:

	Sub-fund currency	Securities lent	OTC derivative transactions				
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited	
Maturity tenor							
Multipartner SICAV -							
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*							
less than one day	EUR	-	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	-	-	-	-	-	-
more than one year	EUR	-	-	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-	51 881 284
Total	EUR	-	-	-	-	-	51 881 284
RobecoSAM Global SDG Equities							
less than one day	USD	-	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-	-
one to three months	USD	33 463	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	55 128	-	-	-	-	-
more than one year	USD	721 969	-	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-	-
Total	USD	810 560	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities							
less than one day	EUR	-	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	13 501	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	16 830	-	-	-	-	-
more than one year	EUR	418 173	-	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-	-
Total	EUR	448 504	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund							
less than one day	EUR	-	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	286 366	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	211 342	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	965 356	-	-	-	-	-
more than one year	EUR	19 541 403	-	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-	-
Total	EUR	21 004 467	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund							
less than one day	EUR	-	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	601 643	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	154 979	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	1 073 169	-	-	-	-	-
more than one year	EUR	26 331 538	-	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-	-
Total	EUR	28 161 329	-	-	-	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	OTC derivative transactions			
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	142 325	-	-	-	-
three months to one year	EUR	76 938	-	-	-	-
more than one year	EUR	5 430 243	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	5 649 506	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	33 679	-	-	-	-
one to three months	EUR	818 535	-	-	-	-
three months to one year	EUR	1 728 111	-	-	-	-
more than one year	EUR	23 899 681	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	26 480 006	-	-	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-	-	-
one to three months	CHF	-	-	-	-	-
three months to one year	CHF	-	-	-	-	-
more than one year	CHF	-	-	-	-	-
open	CHF	-	2 017 470	-	-	-
Total	CHF	-	2 017 470	-	-	-

*See Appendix I.

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral. The following table provides an analysis of the maturity of securities lent and outstanding TRS as at 30 June 2019:

		Securities lent		TRS
Maturity tenor	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss	
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO				
CEDOLA 2023*				
less than one day	EUR	-	-	
one day to one week	EUR	-	-	
one week to one month	EUR	-	-	
one to three months	EUR	-	-	
three months to one year	EUR	-	-	
more than one year	EUR	-	-12 975 017	
open	EUR	-	-	
Total	EUR	-	-12 975 017	
RobecoSAM Global SDG Equities				
less than one day	USD	-	-	
one day to one week	USD	-	-	
one week to one month	USD	-	-	
one to three months	USD	-	-	
three months to one year	USD	-	-	
more than one year	USD	-	-	
open	USD	765 975	-	
Total	USD	765 975	-	

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Global Small Cap Equities			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	419 553	-
Total	EUR	419 553	-
RobecoSAM Smart Energy Fund			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	19 569 453	-
Total	EUR	19 569 453	-
RobecoSAM Smart Materials Fund			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	26 392 291	-
Total	EUR	26 392 291	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	5 069 316	-
Total	EUR	5 069 316	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	24 953 467	-
Total	EUR	24 953 467	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	2 341 583
open	CHF	-	-
Total	CHF	-	2 341 583

*See Appendix I.

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

The following table provides an analysis of the non-cash collateral received for the securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) by clearing mechanism indicating as well the triparty agent and the bilateral, as at 30 June 2019:

	Currency	Securities lent	OTC derivative transactions
		Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral received
Triparty			
Bank of New-York	CHF	54 868 792	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	30 618 484	-
Total	CHF	85 487 276	-
Bilateral	CHF	6 065 659	-

All securities lending transactions entered into by the sub-funds are subject to a written legal agreement between the sub-funds and the Lending Agent, and separately between the Lending Agent and the approved borrowing counterparty. Collateral received in exchange for securities lent is transferred under a title transfer arrangement. Collateral received is delivered to and held in an account in the name of the Depository on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Depository or the Lending Agent.

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") or similar agreement. An ISDA Master Agreement is a bilateral agreement between the sub-funds and a counterparty that governs OTC derivative transactions (including TRS) entered into by the parties. The parties exposures under the ISDA Master agreement are netted and collateralised together, therefore any collateral disclosures provided in the report are in respect of all OTC derivative transactions entered into by the sub-funds under the ISDA Master agreement, not just TRS. All collateral received/posted by the sub-funds under the ISDA Master Agreement is transferred bilaterally under a title transfer arrangement. Collateral received by the sub-funds is held in an account in the name of the Depository on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Company's Depository.

Data on re-use of collateral

As at 30 June 2019, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Company does not accept cash collateral in the securities lending program.

Non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement in relation to securities lending transactions and OTC derivative transactions, cannot be sold, re-invested or pledged.

Safekeeping of collateral

The following table provides an analysis of the amounts of non-cash collateral received by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivatives transactions (including TRS) and held by the Funds' Depository (or through its delegates) or through a third party Depository, as at 30 June 2019:

Depository	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multipartner SICAV		
RobecoSAM Global SDG Equities		
Bank of New-York	USD	810 560
Total	USD	810 560
RobecoSAM Global Small Cap Equities		
JP Morgan Chase Bank	EUR	448 504
Total	EUR	448 504
RobecoSAM Smart Energy Fund		
Bank of New-York	EUR	14 203 470
JP Morgan Chase Bank	EUR	1 338 065
State Street Bank	EUR	5 462 932
Total	EUR	21 004 467
RobecoSAM Smart Materials Fund		
Bank of New-York	EUR	11 587 186
JP Morgan Chase Bank	EUR	16 574 143
Total	EUR	28 161 329
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund		
Bank of New-York	EUR	5 649 506
Total	EUR	5 649 506

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Depository	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multipartner SICAV		
RobecoSAM Sustainable Water Fund		
Bank of New-York	EUR	17 264 706
JP Morgan Chase Bank	EUR	9 215 300
Total	EUR	26 480 006

Data on return and cost

For the securities lending transactions the breakdown of return and cost by Sub-fund is disclosed in the Notes. Please refer to the section "Securities lending".

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the Sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the Sub-fund's manager or any other third parties.

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each Sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting year.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Benchmarks

Julius Baer Multipartner -

BALKAN TIGER FUND n/a

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND Customised Benchmark (siehe unten)

BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME n/a

BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE n/a

CALIBER FUND EURIBOR

CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND Customised Benchmark (siehe unten)

CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND n/a

CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND* n/a

CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND n/a

CARTHESIO REGULAE FUND n/a

CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND MSCI Emerging Markets ND**

CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND STOXX Europe 600 ND**

CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND MSCI World GD Hedged

CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND Swiss Performance Index (SPI) GD***

CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND S&P World ND**

CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020 n/a

FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022 n/a

GAM CEDOLA GLOBALE 2023 n/a

GAM PAC EVOLUTION n/a

GLOBAL ABSOLUTE RETURN Customised Benchmark (siehe unten)

INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022 n/a

J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023* n/a

KONWAVE GOLD EQUITY FUND FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI

KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND MSCI Japan Local / ND**

PENTALPHA ONYX FUND n/a

PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND Customised Benchmark (siehe unten)

PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022 n/a

RFN DINAMICO CEDOLA 2024* n/a

RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC* n/a

RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities MSCI World ND**

RobecoSAM Global SDG Equities MSCI World ND**

RobecoSAM Global Small Cap Equities MSCI World Small Cap ND**

RobecoSAM Smart Energy Fund MSCI World ND**

RobecoSAM Smart Materials Fund MSCI World ND**

RobecoSAM Smart Mobility Fund* MSCI World ND**

RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund MSCI World ND**

RobecoSAM Sustainable Water Fund MSCI World ND**

SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024 n/a

VONTOBEL CEDOLA 2024* n/a

VONTOBEL NEXT GEN* n/a

WORLDTREND FUND Customised Benchmark (siehe unten)

ZURICH INVEST PROTECT 85+ II n/a

*Siehe Appendix I.

**ND = Net Dividend

***GD = Gross Dividend

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

Bloomberg EUR IG European Corporate Bond Index	15.00%
JPM GBI EMU (1-10 Years) / LC	15.00%
T.Reuters Europe Focus Convertible Bond Index	15.00%
Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index	12.50%
JPM EMBI+ (All Mat.)	12.50%
HFRX Global Hedge Fund Hedged EUR Index	10.00%
JPM Cash Index EUR 3 Months	10.00%
MSCI World EUR Index	10.00%

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

MSCI AC World PI	55.00%
EMMI Eonia Total Return Index	45.00%

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

FTSE CHF Eurodeposit 3 Months	50.00%
MSCI World ND	50.00%

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

EURO STOXX Select Dividend Price Euro (SD3E Index)	67.00%
Total Return Eonia Index (DBDCONIA Index)	33.00%

Performance

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ALLROUND QUADINVEST FUND	Da	EUR	1.68%	6.87%	12.47%	2.75%	5.93%	8.97%
ALLROUND QUADINVEST FUND	B	EUR	1.27%	6.87%	11.13%	2.75%	80.53%	58.99%
ALLROUND QUADINVEST FUND	C	EUR	1.46%	6.87%	11.25%	2.75%	33.57%	25.24%
ALLROUND QUADINVEST FUND	D	EUR	1.68%	6.87%	12.47%	2.75%	88.62%	58.99%
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	B	EUR	0.26%	-	2.83%	-	1.26%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	B2	EUR	0.56%	-	3.77%	-	2.41%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	C	EUR	0.60%	-	-	-	3.66%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRES	A	EUR	0.46%	-	-0.05%	-	-0.81%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRES	A2	EUR	0.76%	-	0.86%	-	0.33%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRES	C	EUR	0.79%	-	-	-	0.78%	-
CALIBER FUND	B	EUR	-1.89%	-	-	-	0.64%	-
CALIBER FUND	C	EUR	-1.06%	-	-	-	-5.12%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	B	EUR	-17.01%	-	-1.19%	-	-8.38%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	CHF	-16.47%	-	-	-	-3.66%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	EUR	-16.58%	-	1.70%	-	-5.24%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	USD	-14.37%	-	8.24%	-	9.32%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	E	EUR	-17.66%	-	-3.29%	-	-11.30%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	CHF	-4.15%	-	3.04%	-	5.21%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	EUR	-4.37%	-	3.47%	-	6.89%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	USD	-2.24%	-	8.43%	-	13.83%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B2	EUR	-4.45%	-	3.23%	-	6.37%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C	EUR	-3.52%	-	5.94%	-	11.93%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C	USD	-1.32%	-	11.49%	-	17.71%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	B	EUR	1.69%	-	-4.40%	-	-3.48%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B	EUR	1.27%	-	4.30%	-	12.00%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B	USD	4.12%	-	-	-	3.00%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	CHF	1.03%	-	-	-	2.18%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	EUR	1.55%	-	5.76%	-	15.82%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	USD	4.74%	-	13.79%	-	21.33%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	CHF	0.36%	-	2.11%	-	4.30%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	EUR	0.77%	-	3.16%	-	10.46%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	USD	3.55%	-	8.90%	-	15.56%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	CHF	1.09%	-	-	-	3.61%	-

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
CARTHESIO REGULAE FUND	C	EUR	1.52%	-	5.69%	-	11.56%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	USD	4.36%	-	-	-	10.15%	-
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	B	USD	-6.14%	1.21%	7.63%	35.51%	-6.66%	34.44%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	C	USD	-5.26%	1.21%	10.70%	35.51%	1.45%	31.74%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	D	USD	-4.70%	1.21%	11.44%	35.51%	3.36%	34.44%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	B	EUR	6.99%	4.28%	26.23%	26.86%	118.86%	146.99%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	C	EUR	7.99%	4.28%	29.84%	26.86%	155.08%	146.99%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND*	D	EUR	-	-	-	-	7.44%	1.81%
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	B	EUR	7.77%	4.89%	35.07%	35.56%	38.92%	79.59%
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	C	EUR	9.20%	4.89%	39.43%	35.56%	56.38%	79.59%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	B	CHF	2.34%	15.98%	28.69%	38.30%	142.05%	195.17%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	C	CHF	3.30%	15.98%	32.36%	38.30%	186.76%	195.17%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND*	D	CHF	-	-	-	-	8.66%	12.84%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	B	USD	14.43%	10.42%	50.26%	48.89%	203.72%	258.54%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	C	USD	15.51%	10.42%	54.54%	48.89%	253.58%	258.54%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND*	D	USD	-	-	-	-	4.32%	3.11%
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	A	EUR	1.48%	-	2.27%	-	8.50%	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	A	EUR	5.47%	-	-	-	2.08%	-
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	A	EUR	3.42%	-	-	-	3.10%	-
GAM PAC EVOLUTION	A	EUR	1.72%	-	-	-	1.32%	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	D	EUR	3.77%	2.64%	7.32%	6.16%	6.52%	5.63%
INVECO CEDOLA EMERGENTE 2022	A	EUR	2.88%	-	-	-	-1.90%	-
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*	A	EUR	-	-	-	-	0.71%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	CHF	-7.42%	16.41%	-23.17%	-8.47%	10.93%	-19.23%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	EUR	-3.30%	21.55%	-25.07%	-10.78%	50.76%	12.84%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	USD	-5.68%	18.56%	-23.08%	-8.55%	32.01%	11.01%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	CHF	-6.91%	16.41%	-	-	-0.88%	23.17%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	EUR	-2.77%	21.55%	-24.35%	-10.78%	-17.19%	-1.89%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	USD	-5.17%	18.56%	-21.70%	-8.55%	25.02%	28.12%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	I	EUR	-2.27%	21.55%	-	-	-4.39%	18.03%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND*	R	CHF	-	-	-	-	-5.53%	19.55%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND*	R	EUR	-	-	-	-	-0.85%	25.44%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND*	R	USD	-	-	-	-	-3.55%	22.01%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	B	JPY	-21.96%	-6.80%	0.50%	32.52%	-4.70%	41.12%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	CHF	-22.70%	-7.98%	-2.76%	27.78%	-10.53%	31.55%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	EUR	-22.19%	-7.84%	-0.84%	29.26%	-6.48%	34.94%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	USD	-19.58%	-4.79%	5.98%	38.90%	-3.57%	45.50%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	C	JPY	-21.53%	-6.80%	2.14%	32.52%	-2.01%	41.12%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	CHF	-22.20%	-7.98%	-1.05%	27.78%	-7.92%	31.55%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	EUR	-21.74%	-7.84%	0.84%	29.26%	-3.81%	34.94%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	USD	-19.11%	-4.79%	7.74%	38.90%	-0.85%	45.50%
PENTALPHA ONYX FUND*	B	EUR	-	-	-	-	2.30%	-
PENTALPHA ONYX FUND	B2	EUR	-0.93%	-	7.24%	-	5.87%	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	B	EUR	-10.25%	3.52%	20.42%	14.44%	14.65%	10.62%
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	C	EUR	-9.68%	3.52%	22.58%	14.44%	17.16%	10.62%
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	E	EUR	-10.93%	3.52%	18.06%	14.44%	11.81%	10.62%
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	A	EUR	6.19%	-	-	-	1.91%	-
RFN DINAMICO CEDOLA 2024*	A	EUR	-	-	-	-	1.34%	-
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*	B	EUR	-	-	-	-	1.34%	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	A	EUR	14.43%	9.02%	-	-	23.79%	16.41%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Ca	EUR	15.34%	9.02%	-	-	20.19%	13.07%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Ca	GBP	16.63%	10.30%	-	-	17.36%	11.12%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities*	Fa	EUR	-	-	-	-	12.61%	6.72%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na	EUR	15.22%	9.02%	47.71%	36.20%	49.41%	39.85%

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na	USD	12.42%	6.33%	-	-	10.62%	5.10%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B	EUR	14.42%	9.02%	44.68%	36.20%	52.15%	43.82%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B	USD	11.62%	6.33%	-	-	9.77%	5.10%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	C	EUR	15.33%	9.02%	48.15%	36.20%	56.74%	43.82%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	D	EUR	16.35%	9.02%	52.36%	36.20%	62.45%	43.82%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities*	E	EUR	-	-	-	-	15.05%	12.62%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N	EUR	15.22%	9.02%	47.73%	36.20%	57.61%	47.01%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N	USD	12.40%	6.33%	-	-	10.60%	5.10%
RobecoSAM Global SDG Equities	B	EUR	13.37%	9.02%	-	-	15.84%	11.12%
RobecoSAM Global SDG Equities	B	USD	10.57%	6.33%	-	-	12.45%	7.89%
RobecoSAM Global SDG Equities	C	EUR	14.31%	9.02%	-	-	17.30%	11.12%
RobecoSAM Global SDG Equities	C	USD	11.45%	6.33%	-	-	13.85%	7.89%
RobecoSAM Global SDG Equities	D	EUR	15.33%	9.02%	-	-	19.02%	11.12%
RobecoSAM Global SDG Equities*	E	EUR	-	-	-	-	11.03%	12.62%
RobecoSAM Global SDG Equities*	F	EUR	-	-	-	-	10.53%	10.75%
RobecoSAM Global SDG Equities	N	EUR	14.18%	9.02%	-	-	17.11%	11.12%
RobecoSAM Global SDG Equities	N	USD	11.37%	6.33%	-	-	13.72%	7.89%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	CHF	9.88%	4.41%	-	-	12.59%	5.98%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	EUR	14.71%	9.02%	-	-	18.02%	11.12%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	GBP	16.11%	10.30%	-	-	19.87%	12.93%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	USD	11.88%	6.33%	-	-	14.59%	7.89%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	A	GBP	6.05%	0.91%	45.26%	41.81%	104.83%	232.49%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	CHF	0.38%	-4.49%	38.41%	35.12%	-9.88%	37.64%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	EUR	4.81%	-0.27%	34.92%	31.71%	48.47%	117.06%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	USD	2.23%	-2.73%	38.32%	35.01%	13.29%	73.01%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	CHF	1.18%	-4.49%	41.72%	35.12%	0.46%	37.64%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	EUR	5.64%	-0.27%	38.16%	31.71%	65.58%	117.06%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	USD	3.04%	-2.73%	41.61%	35.01%	26.26%	73.01%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	E	EUR	4.02%	-0.27%	31.92%	31.71%	42.42%	162.03%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	F	EUR	5.77%	-0.27%	38.87%	31.71%	110.75%	134.85%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	N	EUR	5.54%	-0.27%	37.78%	31.71%	112.83%	114.43%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	EUR	5.80%	9.02%	45.42%	36.20%	46.82%	49.62%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	GBP	7.09%	10.30%	56.71%	46.64%	83.19%	232.38%
RobecoSAM Smart Energy Fund*	Fa	EUR	-	-	-	-	5.19%	6.72%
RobecoSAM Smart Energy Fund	Na	GBP	7.96%	10.30%	60.34%	46.64%	79.97%	103.23%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	CHF	1.40%	4.41%	49.32%	39.73%	26.94%	60.32%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	EUR	5.89%	9.02%	45.60%	36.20%	173.30%	221.62%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	SGD	2.47%	5.51%	50.02%	40.34%	0.94%	81.67%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	USD	3.29%	6.33%	49.20%	39.61%	65.47%	106.20%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	CHF	2.19%	4.41%	52.86%	39.73%	8.63%	108.58%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	EUR	6.72%	9.02%	49.08%	36.20%	198.60%	204.46%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	GBP	7.96%	10.30%	60.52%	46.64%	71.00%	196.60%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	USD	4.07%	6.33%	52.81%	39.61%	33.31%	74.89%
RobecoSAM Smart Energy Fund	D	EUR	7.74%	9.02%	53.71%	36.20%	109.98%	210.84%
RobecoSAM Smart Energy Fund	E	EUR	5.04%	9.02%	42.24%	36.20%	70.20%	129.36%
RobecoSAM Smart Energy Fund	F	EUR	6.85%	9.02%	-	-	6.52%	14.23%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	CHF	2.15%	4.41%	-	-	4.99%	9.74%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	EUR	6.65%	9.02%	48.89%	36.20%	68.40%	114.36%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	USD	4.03%	6.33%	-	-	4.81%	10.71%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	EUR	-2.72%	9.02%	38.79%	36.20%	48.36%	49.62%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	GBP	-1.58%	10.30%	49.45%	46.64%	200.19%	232.38%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	EUR	-2.00%	9.02%	41.99%	36.20%	39.58%	29.89%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	GBP	-0.83%	10.30%	52.86%	46.64%	88.49%	103.23%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	CHF	-6.83%	4.41%	42.41%	39.73%	53.08%	106.00%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	EUR	-2.72%	9.02%	38.82%	36.20%	104.94%	130.38%

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	USD	-5.11%	6.33%	42.29%	39.61%	47.88%	99.03%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	EUR	-1.95%	9.02%	42.15%	36.20%	131.57%	130.38%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	GBP	-0.79%	10.30%	53.04%	46.64%	69.91%	65.53%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	USD	-4.36%	6.33%	-	-	21.79%	26.86%
RobecoSAM Smart Materials Fund	D	EUR	-1.01%	9.02%	-	-	-5.78%	13.14%
RobecoSAM Smart Materials Fund	E	EUR	-3.45%	9.02%	35.72%	36.20%	78.08%	161.95%
RobecoSAM Smart Materials Fund*	F	EUR	-	-	-	-	7.93%	11.24%
RobecoSAM Smart Materials Fund*	N	CHF	-	-	-	-	-5.59%	4.56%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	EUR	-1.99%	9.02%	41.97%	36.20%	102.16%	114.36%
RobecoSAM Smart Materials Fund*	N	USD	-	-	-	-	-3.66%	6.70%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	A	EUR	-	-	-	-	0.89%	4.84%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	B	CHF	-	-	-	-	-8.40%	1.55%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	B	EUR	-	-	-	-	-4.46%	5.94%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	B	USD	-	-	-	-	-7.02%	3.11%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	C	EUR	-	-	-	-	-3.76%	5.94%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	C	GBP	-	-	-	-	12.98%	10.79%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	C	EUR	-	-	-	-	-6.31%	3.11%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	D	EUR	-	-	-	-	-2.87%	5.94%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	E	EUR	-	-	-	-	13.73%	12.62%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	N	EUR	-	-	-	-	-7.79%	1.55%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	N	EUR	-	-	-	-	-3.78%	5.94%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	N	USD	-	-	-	-	-6.38%	3.11%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	S	EUR	-	-	-	-	-3.36%	5.94%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	S	USD	-	-	-	-	-5.94%	3.11%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	A	EUR	12.04%	9.02%	20.62%	36.20%	35.60%	49.62%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund*	Fa	EUR	-	-	-	-	11.55%	6.72%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na	EUR	12.88%	9.02%	-	-	18.89%	14.47%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na	GBP	14.21%	10.30%	32.81%	46.64%	64.31%	67.64%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	EUR	12.03%	9.02%	20.61%	36.20%	120.01%	116.99%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	USD	9.27%	6.33%	23.64%	39.61%	93.63%	82.30%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C	EUR	12.92%	9.02%	23.50%	36.20%	143.13%	116.99%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C	USD	10.14%	6.33%	-	-	17.38%	12.87%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	D	EUR	14.02%	9.02%	27.38%	36.20%	260.02%	210.84%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	E	EUR	11.20%	9.02%	17.94%	36.20%	147.37%	161.95%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	F	EUR	13.12%	9.02%	-	-	19.55%	12.46%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	N	EUR	12.87%	9.02%	23.35%	36.20%	110.53%	114.36%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	EUR	11.87%	9.02%	27.65%	36.20%	51.14%	49.62%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	GBP	13.21%	10.30%	37.48%	46.64%	199.54%	232.38%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na	EUR	12.69%	9.02%	-	-	8.84%	8.10%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na	GBP	14.04%	10.30%	40.58%	46.64%	111.64%	103.23%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	CHF	7.15%	4.41%	30.99%	39.73%	50.56%	60.32%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	EUR	11.88%	9.02%	27.68%	36.20%	230.06%	165.72%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	SGD	8.28%	5.51%	31.56%	40.34%	56.92%	81.67%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	USD	9.12%	6.33%	30.88%	39.61%	90.14%	106.20%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	CHF	8.00%	4.41%	34.12%	39.73%	63.00%	57.23%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	EUR	12.76%	9.02%	30.73%	36.20%	269.71%	204.46%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	GBP	14.09%	10.30%	40.76%	46.64%	175.59%	196.60%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	USD	9.99%	6.33%	34.01%	39.61%	84.63%	82.72%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	CHF	9.05%	4.41%	38.33%	39.73%	137.72%	107.37%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	EUR	13.86%	9.02%	34.85%	36.20%	230.70%	210.84%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	E	EUR	11.05%	9.02%	24.84%	36.20%	99.87%	129.36%
RobecoSAM Sustainable Water Fund*	F	EUR	-	-	-	-	17.32%	10.44%
RobecoSAM Sustainable Water Fund*	F	GBP	-	-	-	-	6.39%	5.26%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	USD	10.18%	6.33%	34.64%	39.61%	47.36%	39.39%
RobecoSAM Sustainable Water Fund*	N	CHF	-	-	-	-	8.56%	4.56%

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	EUR	12.71%	9.02%	30.57%	36.20%	127.32%	114.36%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	USD	9.92%	6.33%	-	-	5.62%	4.85%
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	A	EUR	4.58%	13.68%	-	-	4.67%	13.58%
VONTOBEL CEDOLA 2024*	B	EUR	-	-	-	-	-0.24%	-
VONTOBEL NEXT GEN*	B	EUR	-	-	-	-	-0.17%	-
WORLDTREND FUND	B	CHF	-1.08%	2.13%	14.43%	17.28%	17.70%	39.33%
WORLDTREND FUND	C	CHF	-0.56%	2.13%	16.27%	17.28%	24.87%	39.33%
WORLDTREND FUND	D	CHF	-0.59%	2.13%	16.16%	17.28%	24.45%	39.33%
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	B	CHF	-0.59%	-	-	-	-2.36%	-

*Siehe Appendix I.

Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsjahre und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.

Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
ALLROUND QUADINVEST FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
CALIBER FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.89	-	2.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.14	-	2.14
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.38	-	2.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.82	-	1.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.91	-	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	3.16	-	3.16
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.62	-	1.62
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.25	-	2.25
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	2.21	-	2.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.25	-	1.25
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.78	-	1.78

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.68	-	1.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.69	0.31	2.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.39	-	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.39	-	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.40	-	1.40
CARTHESIO REGULAE FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.94	0.23	2.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.19	0.20	1.39
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.63	-	2.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.71	-	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.14	-	1.14
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.14	-	2.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.33	-	0.33
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.44	-	3.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.36	-	2.36
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	0.45	-	0.45
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.02	-	2.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	0.31	-	0.31
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
GAM CEDOLA GLOBALE 2023				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
GAM PAC EVOLUTION				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.66	-	0.66
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.29	-	1.29

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	EUR	0.80	-	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.58	-	1.58
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)	JPY	3.66	-	3.66
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	2.41	-	2.41
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	2.48	-	2.48
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	2.22	-	2.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)	JPY	4.76	-	4.76
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	3.42	-	3.42
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	4.78	-	4.78
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	4.75	-	4.75
PENTALPHA ONYX FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.06	0.45	2.51
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.47	0.12	1.59
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.09	0.00	2.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.46	-	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.85	-	2.85
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
RFN DINAMICO CEDOLA 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.69	-	0.69
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	0.84	-	0.84
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.96	-	0.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP)	GBP	1.04	-	1.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.03	-	2.03
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.12	-	1.12
RobecoSAM Global SDG Equities				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.81	-	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.79	-	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.99	-	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.11	-	0.11
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.02	-	2.02
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.67	-	0.67
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.68	-	0.68
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)	GBP	0.63	-	0.63

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	USD	0.63	-	0.63
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.75	-	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.74	-	1.74
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.74	-	1.74
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.74	-	1.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.96	-	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.96	-	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.49	-	2.49
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.78	-	0.78
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.84	-	1.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.88	-	0.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SGD	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.82	-	0.82
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.11	-	1.11
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.84	-	1.84
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.84	-	1.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.59	-	2.59
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	CHF	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.12	-	1.12
RobecoSAM Smart Mobility Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.81	-	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.85	-	1.85

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	EUR	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	EUR	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.63	-	0.63
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	USD	0.63	-	0.63
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.82	-	0.82
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.83	-	1.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SGD	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.59	-	2.59
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP)	GBP	0.81	-	0.81
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD)	USD	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	CHF	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.13	-	1.13
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
VONTOBEL CEDOLA 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.37	-	1.37
VONTOBEL NEXT GEN				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.08	-	1.08

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
WORLDTREND FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.40	-	2.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.91	-	1.91
ZÜRICH INVEST PROTECT 85+ II				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.04	-	1.04
Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)				
Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
ALLROUND QUADINVEST FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.56	-	1.56
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.56	-	1.56
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
CALIBER FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.05	-	3.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.30	-	2.30
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.38	-	2.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.82	-	1.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.91	-	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	3.16	-	3.16
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.63	-	2.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.13	-	3.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.26	-	3.26
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	3.22	-	3.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.24	-	2.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	2.26	-	2.26
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
CARTHESIO REGULAE FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.97	-	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.97	0.23	2.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.25	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.21	0.20	1.41

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	0.45	-	0.45
GAM PAC EVOLUTION				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.33	0.01	1.34
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.09	0.03	1.12
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	EUR	0.80	-	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.58	-	1.58
PENTALPHA ONYX FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.17	0.46	2.63
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.58	0.13	1.71
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.50	-	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.89	-	2.89
RFN DINAMICO CEDOLA 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	0.93	-	0.93
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.84	-	1.84
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.84	-	1.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.59	-	2.59
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	CHF	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.12	-	1.12

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.83	-	1.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SGD	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.59	-	2.59
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP)	GBP	0.81	-	0.81
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD)	USD	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	CHF	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.13	-	1.13
WORLDTREND FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.58	-	2.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	2.08	-	2.08

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Benchmarks

Julius Baer Multipartner -

BALKAN TIGER FUND n/a

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND	Customised Benchmark (see below)
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	n/a
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	n/a
CALIBER FUND	EURIBOR
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	Customised Benchmark (see below)
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	n/a
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	n/a
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	n/a
CARTHESIO REGULAE FUND	n/a
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	MSCI Emerging Markets ND**
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	STOXX Europe 600 ND**
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	MSCI World GD Hedged
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD***
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	S&P World ND**
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	n/a
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	n/a
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	n/a
GAM PAC EVOLUTION	n/a
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	Customised Benchmark (see below)
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	n/a
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*	n/a
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	MSCI Japan Local / ND**
PENTALPHA ONYX FUND	n/a
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	Customised Benchmark (see below)
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	n/a
RFN DINAMICO CEDOLA 2024*	n/a
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*	n/a
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Global SDG Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Global Small Cap Equities	MSCI World Small Cap ND**
RobecoSAM Smart Energy Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Materials Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Water Fund	MSCI World ND**
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	n/a
VONTOBEL CEDOLA 2024*	n/a
VONTOBEL NEXT GEN*	n/a
WORLDTREND FUND	Customised Benchmark (see below)
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	n/a

*See Appendix I.

**ND = Net Dividend

***GD = Gross Dividend

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

The customised benchmark is composed as follows:

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

Bloomberg EUR IG European Corporate Bond Index	15.00%
JPM GBI EMU (1-10 Years) / LC	15.00%
T.Reuters Europe Focus Convertible Bond Index	15.00%
Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index	12.50%
JPM EMBI+ (All Mat.)	12.50%
HFRX Global Hedge Fund Hedged EUR Index	10.00%
JPM Cash Index EUR 3 Months	10.00%
MSCI World EUR Index	10.00%

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

MSCI AC World PI	55.00%
EMMI Eonia Total Return Index	45.00%

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

FTSE CHF Eurodeposit 3 Months	50.00%
MSCI World ND	50.00%

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

EURO STOXX Select Dividend Price Euro (SD3E Index)	67.00%
Total Return Eonia Index (DBDCONIA Index)	33.00%

Performance

Multipartner SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ALLROUND QUADINVEST FUND	Da	EUR	1.68%	6.87%	12.47%	2.75%	5.93%	8.97%
ALLROUND QUADINVEST FUND	B	EUR	1.27%	6.87%	11.13%	2.75%	80.53%	58.99%
ALLROUND QUADINVEST FUND	C	EUR	1.46%	6.87%	11.25%	2.75%	33.57%	25.24%
ALLROUND QUADINVEST FUND	D	EUR	1.68%	6.87%	12.47%	2.75%	88.62%	58.99%
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	B	EUR	0.26%	-	2.83%	-	1.26%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	B2	EUR	0.56%	-	3.77%	-	2.41%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	C	EUR	0.60%	-	-	-	3.66%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRES	A	EUR	0.46%	-	-0.05%	-	-0.81%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRES	A2	EUR	0.76%	-	0.86%	-	0.33%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRES	C	EUR	0.79%	-	-	-	0.78%	-
CALIBER FUND	B	EUR	-1.89%	-	-	-	0.64%	-
CALIBER FUND	C	EUR	-1.06%	-	-	-	-5.12%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	B	EUR	-17.01%	-	-1.19%	-	-8.38%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	CHF	-16.47%	-	-	-	-3.66%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	EUR	-16.58%	-	1.70%	-	-5.24%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	USD	-14.37%	-	8.24%	-	9.32%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	E	EUR	-17.66%	-	-3.29%	-	-11.30%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	CHF	-4.15%	-	3.04%	-	5.21%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	EUR	-4.37%	-	3.47%	-	6.89%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	USD	-2.24%	-	8.43%	-	13.83%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B2	EUR	-4.45%	-	3.23%	-	6.37%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C	EUR	-3.52%	-	5.94%	-	11.93%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C	USD	-1.32%	-	11.49%	-	17.71%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	B	EUR	1.69%	-	-4.40%	-	-3.48%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B	EUR	1.27%	-	4.30%	-	12.00%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B	USD	4.12%	-	-	-	3.00%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	CHF	1.03%	-	-	-	2.18%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	EUR	1.55%	-	5.76%	-	15.82%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	USD	4.74%	-	13.79%	-	21.33%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	CHF	0.36%	-	2.11%	-	4.30%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	EUR	0.77%	-	3.16%	-	10.46%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	USD	3.55%	-	8.90%	-	15.56%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	CHF	1.09%	-	-	-	3.61%	-

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multipartner SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
CARTHESIO REGULAE FUND	C	EUR	1.52%	-	5.69%	-	11.56%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	USD	4.36%	-	-	-	10.15%	-
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	B	USD	-6.14%	1.21%	7.63%	35.51%	-6.66%	34.44%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	C	USD	-5.26%	1.21%	10.70%	35.51%	1.45%	31.74%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	D	USD	-4.70%	1.21%	11.44%	35.51%	3.36%	34.44%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	B	EUR	6.99%	4.28%	26.23%	26.86%	118.86%	146.99%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	C	EUR	7.99%	4.28%	29.84%	26.86%	155.08%	146.99%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND*	D	EUR	-	-	-	-	7.44%	1.81%
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	B	EUR	7.77%	4.89%	35.07%	35.56%	38.92%	79.59%
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	C	EUR	9.20%	4.89%	39.43%	35.56%	56.38%	79.59%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	B	CHF	2.34%	15.98%	28.69%	38.30%	142.05%	195.17%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	C	CHF	3.30%	15.98%	32.36%	38.30%	186.76%	195.17%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND*	D	CHF	-	-	-	-	8.66%	12.84%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	B	USD	14.43%	10.42%	50.26%	48.89%	203.72%	258.54%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	C	USD	15.51%	10.42%	54.54%	48.89%	253.58%	258.54%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND*	D	USD	-	-	-	-	4.32%	3.11%
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	A	EUR	1.48%	-	2.27%	-	8.50%	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	A	EUR	5.47%	-	-	-	2.08%	-
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	A	EUR	3.42%	-	-	-	3.10%	-
GAM PAC EVOLUTION	A	EUR	1.72%	-	-	-	1.32%	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	D	EUR	3.77%	2.64%	7.32%	6.16%	6.52%	5.63%
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	A	EUR	2.88%	-	-	-	-1.90%	-
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*	A	EUR	-	-	-	-	0.71%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	CHF	-7.42%	16.41%	-23.17%	-8.47%	10.93%	-19.23%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	EUR	-3.30%	21.55%	-25.07%	-10.78%	50.76%	12.84%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	USD	-5.68%	18.56%	-23.08%	-8.55%	32.01%	11.01%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	CHF	-6.91%	16.41%	-	-	-0.88%	23.17%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	EUR	-2.77%	21.55%	-24.35%	-10.78%	-17.19%	-1.89%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	USD	-5.17%	18.56%	-21.70%	-8.55%	25.02%	28.12%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	I	EUR	-2.27%	21.55%	-	-	-4.39%	18.03%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND*	R	CHF	-	-	-	-	-5.53%	19.55%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND*	R	EUR	-	-	-	-	-0.85%	25.44%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND*	R	USD	-	-	-	-	-3.55%	22.01%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	B	JPY	-21.96%	-6.80%	0.50%	32.52%	-4.70%	41.12%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	CHF	-22.70%	-7.98%	-2.76%	27.78%	-10.53%	31.55%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	EUR	-22.19%	-7.84%	-0.84%	29.26%	-6.48%	34.94%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	USD	-19.58%	-4.79%	5.98%	38.90%	-3.57%	45.50%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	C	JPY	-21.53%	-6.80%	2.14%	32.52%	-2.01%	41.12%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	CHF	-22.20%	-7.98%	-1.05%	27.78%	-7.92%	31.55%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	EUR	-21.74%	-7.84%	0.84%	29.26%	-3.81%	34.94%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	USD	-19.11%	-4.79%	7.74%	38.90%	-0.85%	45.50%
PENTALPHA ONYX FUND*	B	EUR	-	-	-	-	2.30%	-
PENTALPHA ONYX FUND	B2	EUR	-0.93%	-	7.24%	-	5.87%	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	B	EUR	-10.25%	3.52%	20.42%	14.44%	14.65%	10.62%
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	C	EUR	-9.68%	3.52%	22.58%	14.44%	17.16%	10.62%
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	E	EUR	-10.93%	3.52%	18.06%	14.44%	11.81%	10.62%
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	A	EUR	6.19%	-	-	-	1.91%	-
RFN DINAMICO CEDOLA 2024*	A	EUR	-	-	-	-	1.34%	-
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*	B	EUR	-	-	-	-	1.34%	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	A	EUR	14.43%	9.02%	-	-	23.79%	16.41%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Ca	EUR	15.34%	9.02%	-	-	20.19%	13.07%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Ca	GBP	16.63%	10.30%	-	-	17.36%	11.12%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities*	Fa	EUR	-	-	-	-	12.61%	6.72%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na	EUR	15.22%	9.02%	47.71%	36.20%	49.41%	39.85%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multipartner SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na	USD	12.42%	6.33%	-	-	10.62%	5.10%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B	EUR	14.42%	9.02%	44.68%	36.20%	52.15%	43.82%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B	USD	11.62%	6.33%	-	-	9.77%	5.10%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	C	EUR	15.33%	9.02%	48.15%	36.20%	56.74%	43.82%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	D	EUR	16.35%	9.02%	52.36%	36.20%	62.45%	43.82%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities*	E	EUR	-	-	-	-	15.05%	12.62%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N	EUR	15.22%	9.02%	47.73%	36.20%	57.61%	47.01%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N	USD	12.40%	6.33%	-	-	10.60%	5.10%
RobecoSAM Global SDG Equities	B	EUR	13.37%	9.02%	-	-	15.84%	11.12%
RobecoSAM Global SDG Equities	B	USD	10.57%	6.33%	-	-	12.45%	7.89%
RobecoSAM Global SDG Equities	C	EUR	14.31%	9.02%	-	-	17.30%	11.12%
RobecoSAM Global SDG Equities	C	USD	11.45%	6.33%	-	-	13.85%	7.89%
RobecoSAM Global SDG Equities	D	EUR	15.33%	9.02%	-	-	19.02%	11.12%
RobecoSAM Global SDG Equities*	E	EUR	-	-	-	-	11.03%	12.62%
RobecoSAM Global SDG Equities*	F	EUR	-	-	-	-	10.53%	10.75%
RobecoSAM Global SDG Equities	N	EUR	14.18%	9.02%	-	-	17.11%	11.12%
RobecoSAM Global SDG Equities	N	USD	11.37%	6.33%	-	-	13.72%	7.89%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	CHF	9.88%	4.41%	-	-	12.59%	5.98%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	EUR	14.71%	9.02%	-	-	18.02%	11.12%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	GBP	16.11%	10.30%	-	-	19.87%	12.93%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	USD	11.88%	6.33%	-	-	14.59%	7.89%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	A	GBP	6.05%	0.91%	45.26%	41.81%	104.83%	232.49%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	CHF	0.38%	-4.49%	38.41%	35.12%	-9.88%	37.64%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	EUR	4.81%	-0.27%	34.92%	31.71%	48.47%	117.06%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	USD	2.23%	-2.73%	38.32%	35.01%	13.29%	73.01%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	CHF	1.18%	-4.49%	41.72%	35.12%	0.46%	37.64%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	EUR	5.64%	-0.27%	38.16%	31.71%	65.58%	117.06%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	USD	3.04%	-2.73%	41.61%	35.01%	26.26%	73.01%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	E	EUR	4.02%	-0.27%	31.92%	31.71%	42.42%	162.03%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	F	EUR	5.77%	-0.27%	38.87%	31.71%	110.75%	134.85%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	N	EUR	5.54%	-0.27%	37.78%	31.71%	112.83%	114.43%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	EUR	5.80%	9.02%	45.42%	36.20%	46.82%	49.62%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	GBP	7.09%	10.30%	56.71%	46.64%	83.19%	232.38%
RobecoSAM Smart Energy Fund*	Fa	EUR	-	-	-	-	5.19%	6.72%
RobecoSAM Smart Energy Fund	Na	GBP	7.96%	10.30%	60.34%	46.64%	79.97%	103.23%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	CHF	1.40%	4.41%	49.32%	39.73%	26.94%	60.32%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	EUR	5.89%	9.02%	45.60%	36.20%	173.30%	221.62%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	SGD	2.47%	5.51%	50.02%	40.34%	0.94%	81.67%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	USD	3.29%	6.33%	49.20%	39.61%	65.47%	106.20%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	CHF	2.19%	4.41%	52.86%	39.73%	8.63%	108.58%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	EUR	6.72%	9.02%	49.08%	36.20%	198.60%	204.46%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	GBP	7.96%	10.30%	60.52%	46.64%	71.00%	196.60%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	USD	4.07%	6.33%	52.81%	39.61%	33.31%	74.89%
RobecoSAM Smart Energy Fund	D	EUR	7.74%	9.02%	53.71%	36.20%	109.98%	210.84%
RobecoSAM Smart Energy Fund	E	EUR	5.04%	9.02%	42.24%	36.20%	70.20%	129.36%
RobecoSAM Smart Energy Fund	F	EUR	6.85%	9.02%	-	-	6.52%	14.23%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	CHF	2.15%	4.41%	-	-	4.99%	9.74%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	EUR	6.65%	9.02%	48.89%	36.20%	68.40%	114.36%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	USD	4.03%	6.33%	-	-	4.81%	10.71%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	EUR	-2.72%	9.02%	38.79%	36.20%	48.36%	49.62%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	GBP	-1.58%	10.30%	49.45%	46.64%	200.19%	232.38%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	EUR	-2.00%	9.02%	41.99%	36.20%	39.58%	29.89%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	GBP	-0.83%	10.30%	52.86%	46.64%	88.49%	103.23%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	CHF	-6.83%	4.41%	42.41%	39.73%	53.08%	106.00%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	EUR	-2.72%	9.02%	38.82%	36.20%	104.94%	130.38%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multipartner SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	USD	-5.11%	6.33%	42.29%	39.61%	47.88%	99.03%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	EUR	-1.95%	9.02%	42.15%	36.20%	131.57%	130.38%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	GBP	-0.79%	10.30%	53.04%	46.64%	69.91%	65.53%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	USD	-4.36%	6.33%	-	-	21.79%	26.86%
RobecoSAM Smart Materials Fund	D	EUR	-1.01%	9.02%	-	-	-5.78%	13.14%
RobecoSAM Smart Materials Fund	E	EUR	-3.45%	9.02%	35.72%	36.20%	78.08%	161.95%
RobecoSAM Smart Materials Fund*	F	EUR	-	-	-	-	7.93%	11.24%
RobecoSAM Smart Materials Fund*	N	CHF	-	-	-	-	-5.59%	4.56%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	EUR	-1.99%	9.02%	41.97%	36.20%	102.16%	114.36%
RobecoSAM Smart Materials Fund*	N	USD	-	-	-	-	-3.66%	6.70%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	A	EUR	-	-	-	-	0.89%	4.84%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	B	CHF	-	-	-	-	-8.40%	1.55%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	B	EUR	-	-	-	-	-4.46%	5.94%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	B	USD	-	-	-	-	-7.02%	3.11%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	C	EUR	-	-	-	-	-3.76%	5.94%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	C	GBP	-	-	-	-	12.98%	10.79%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	C	EUR	-	-	-	-	-6.31%	3.11%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	D	EUR	-	-	-	-	-2.87%	5.94%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	E	EUR	-	-	-	-	13.73%	12.62%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	N	EUR	-	-	-	-	-7.79%	1.55%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	N	EUR	-	-	-	-	-3.78%	5.94%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	N	USD	-	-	-	-	-6.38%	3.11%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	S	EUR	-	-	-	-	-3.36%	5.94%
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	S	USD	-	-	-	-	-5.94%	3.11%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	A	EUR	12.04%	9.02%	20.62%	36.20%	35.60%	49.62%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund*	Fa	EUR	-	-	-	-	11.55%	6.72%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na	EUR	12.88%	9.02%	-	-	18.89%	14.47%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na	GBP	14.21%	10.30%	32.81%	46.64%	64.31%	67.64%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	EUR	12.03%	9.02%	20.61%	36.20%	120.01%	116.99%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	USD	9.27%	6.33%	23.64%	39.61%	93.63%	82.30%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C	EUR	12.92%	9.02%	23.50%	36.20%	143.13%	116.99%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C	USD	10.14%	6.33%	-	-	17.38%	12.87%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	D	EUR	14.02%	9.02%	27.38%	36.20%	260.02%	210.84%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	E	EUR	11.20%	9.02%	17.94%	36.20%	147.37%	161.95%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	F	EUR	13.12%	9.02%	-	-	19.55%	12.46%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	N	EUR	12.87%	9.02%	23.35%	36.20%	110.53%	114.36%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	EUR	11.87%	9.02%	27.65%	36.20%	51.14%	49.62%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	GBP	13.21%	10.30%	37.48%	46.64%	199.54%	232.38%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na	EUR	12.69%	9.02%	-	-	8.84%	8.10%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na	GBP	14.04%	10.30%	40.58%	46.64%	111.64%	103.23%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	CHF	7.15%	4.41%	30.99%	39.73%	50.56%	60.32%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	EUR	11.88%	9.02%	27.68%	36.20%	230.06%	165.72%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	SGD	8.28%	5.51%	31.56%	40.34%	56.92%	81.67%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	USD	9.12%	6.33%	30.88%	39.61%	90.14%	106.20%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	CHF	8.00%	4.41%	34.12%	39.73%	63.00%	57.23%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	EUR	12.76%	9.02%	30.73%	36.20%	269.71%	204.46%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	GBP	14.09%	10.30%	40.76%	46.64%	175.59%	196.60%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	USD	9.99%	6.33%	34.01%	39.61%	84.63%	82.72%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	CHF	9.05%	4.41%	38.33%	39.73%	137.72%	107.37%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	EUR	13.86%	9.02%	34.85%	36.20%	230.70%	210.84%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	E	EUR	11.05%	9.02%	24.84%	36.20%	99.87%	129.36%
RobecoSAM Sustainable Water Fund*	F	EUR	-	-	-	-	17.32%	10.44%
RobecoSAM Sustainable Water Fund*	F	GBP	-	-	-	-	6.39%	5.26%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	USD	10.18%	6.33%	34.64%	39.61%	47.36%	39.39%
RobecoSAM Sustainable Water Fund*	N	CHF	-	-	-	-	8.56%	4.56%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multipartner SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	EUR	12.71%	9.02%	30.57%	36.20%	127.32%	114.36%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	USD	9.92%	6.33%	-	-	5.62%	4.85%
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	A	EUR	4.58%	13.68%	-	-	4.67%	13.58%
VONTOBEL CEDOLA 2024*	B	EUR	-	-	-	-	-0.24%	-
VONTOBEL NEXT GEN*	B	EUR	-	-	-	-	-0.17%	-
WORLDTREND FUND	B	CHF	-1.08%	2.13%	14.43%	17.28%	17.70%	39.33%
WORLDTREND FUND	C	CHF	-0.56%	2.13%	16.27%	17.28%	24.87%	39.33%
WORLDTREND FUND	D	CHF	-0.59%	2.13%	16.16%	17.28%	24.45%	39.33%
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	B	CHF	-0.59%	-	-	-	-2.36%	-

*See Appendix I.

The information and returns relate to the past reporting periods and are not indicative of future income.

The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the applicable "SFAMA-Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes".

Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "SFAMA Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
ALLROUND QUADINVEST FUND				
Distribution shares (Shares Da-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Distribution shares (Shares A2-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
CALIBER FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.89	-	2.89
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.14	-	2.14
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.38	-	2.38
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.82	-	1.82
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.91	-	1.91
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	3.16	-	3.16
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.62	-	1.62
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.12	-	2.12
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.25	-	2.25
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	2.21	-	2.21
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.25	-	1.25
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.78	-	1.78

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.68	-	1.68
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.69	0.31	2.00
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.39	-	1.39
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.39	-	1.39
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.40	-	1.40
CARTHESIO REGULAE FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.94	0.23	2.17
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.19	0.20	1.39
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.63	-	2.63
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.71	-	1.71
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	1.14	-	1.14
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.14	-	2.14
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.33	-	0.33
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.44	-	3.44
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.36	-	2.36
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.12	-	2.12
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	0.45	-	0.45
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.02	-	2.02
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	0.31	-	0.31
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
GAM CEDOLA GLOBALE 2023				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
GAM PAC EVOLUTION				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.66	-	0.66
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.29	-	1.29

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	0.80	-	0.80
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
Accumulation Shares (Shares R-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.58	-	1.58
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND				
Accumulation shares (Shares B-JPY)	JPY	3.66	-	3.66
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	2.41	-	2.41
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	2.48	-	2.48
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	2.22	-	2.22
Accumulation shares (Shares C-JPY)	JPY	4.76	-	4.76
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	3.42	-	3.42
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	4.78	-	4.78
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	4.75	-	4.75
PENTALPHA ONYX FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.06	0.45	2.51
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.47	0.12	1.59
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.09	0.00	2.09
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.46	-	1.46
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.85	-	2.85
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
RFN DINAMICO CEDOLA 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.69	-	0.69
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	0.84	-	0.84
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.96	-	0.96
Distribution shares (Shares Ca-GBP)	GBP	1.04	-	1.04
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.03	-	2.03
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.12	-	1.12
RobecoSAM Global SDG Equities				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.81	-	1.81
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.79	-	1.79
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.99	-	0.99
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.11	-	0.11
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.02	-	2.02
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.67	-	0.67
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.68	-	0.68
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.63	-	0.63

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares S-USD)	USD	0.63	-	0.63
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.75	-	1.75
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.74	-	1.74
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.74	-	1.74
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.74	-	1.74
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.96	-	0.96
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.95	-	0.95
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.96	-	0.96
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.49	-	2.49
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.78	-	0.78
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.84	-	1.84
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.88	-	0.88
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares B-SGD)	SGD	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.82	-	0.82
Accumulation shares (Shares N-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.11	-	1.11
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.84	-	1.84
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.84	-	1.84
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.04	-	1.04
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.59	-	2.59
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Accumulation shares (Shares N-CHF)	CHF	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.12	-	1.12
RobecoSAM Smart Mobility Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.81	-	1.81
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.85	-	1.85

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-USD)	EUR	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.12	-	2.12
Accumulation shares (Shares N-CHF)	EUR	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.63	-	0.63
Accumulation shares (Shares S-USD)	USD	0.63	-	0.63
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.82	-	0.82
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.83	-	1.83
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-SGD)	SGD	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.59	-	2.59
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Accumulation shares (Shares F-GBP)	GBP	0.81	-	0.81
Accumulation shares (Shares F-USD)	USD	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares N-CHF)	CHF	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.13	-	1.13
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
VONTOBEL CEDOLA 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.37	-	1.37
VONTOBEL NEXT GEN				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.08	-	1.08

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
WORLDTREND FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.40	-	2.40
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	1.91	-	1.91
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.04	-	1.04
Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)				
Sub-fund Multipartner SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
ALLROUND QUADINVEST FUND				
Distribution shares (Shares Da-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.56	-	1.56
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.56	-	1.56
Distribution shares (Shares A2-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
CALIBER FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.05	-	3.05
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.30	-	2.30
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.38	-	2.38
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.82	-	1.82
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.91	-	1.91
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	3.16	-	3.16
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.63	-	2.63
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.13	-	3.13
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	3.26	-	3.26
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	3.22	-	3.22
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.24	-	2.24
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	2.26	-	2.26
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
CARTHESIO REGULAE FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.97	-	1.97
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.97	0.23	2.20
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.25	-	1.25
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.21	0.20	1.41

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-fund Multipartner SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.12	-	2.12
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	0.45	-	0.45
GAM PAC EVOLUTION				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.33	0.01	1.34
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.09	0.03	1.12
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	0.80	-	0.80
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
Accumulation Shares (Shares R-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.58	-	1.58
PENTALPHA ONYX FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.17	0.46	2.63
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.58	0.13	1.71
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.50	-	1.50
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.89	-	2.89
RFN DINAMICO CEDOLA 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	0.93	-	0.93
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.84	-	1.84
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.84	-	1.84
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.04	-	1.04
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.59	-	2.59
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Accumulation shares (Shares N-CHF)	CHF	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.12	-	1.12

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-fund Multipartner SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.83	-	1.83
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-SGD)	SGD	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.59	-	2.59
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Accumulation shares (Shares F-GBP)	GBP	0.81	-	0.81
Accumulation shares (Shares F-USD)	USD	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares N-CHF)	CHF	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.13	-	1.13
WORLDTREND FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.58	-	2.58
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	2.08	-	2.08

Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Commitment Approach

Auf der Basis der jeweiligen Anlagepolitik und der Anlagestrategie (einschließlich der Verwendung derivativer Finanzinstrumente) wurde das Risikoprofil der unten genannten Subfonds nach dem Commitment Approach (Ermittlung des Gesamtrisikos über die Verbindlichkeiten) bestimmt.

Dies bedeutet, dass die Summe der Verbindlichkeiten eines Subfonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten maximal verdoppelt werden kann. Die Gesamtverbindlichkeit eines Subfonds ist somit auf 200% begrenzt. Zur Berechnung der Gesamtverbindlichkeit werden die Positionen der derivativen Finanzinstrumente in gleichwertige Positionen der Basiswerte umgerechnet. Die Gesamtverbindlichkeit der derivativen Finanzinstrumente ist auf 100% des Portfolios begrenzt und entspricht somit der Summe der Einzelverbindlichkeiten nach Netting bzw. Hedging. Die folgenden Subfonds bestimmen das Risikoprofil nach dem Commitment Approach:

Julius Baer Multipartner -

BALKAN TIGER FUND

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND

BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

CALIBER FUND

CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

CARTHESIO REGULAE FUND

CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

GAM CEDOLA GLOBALE 2023

GAM PAC EVOLUTION

GLOBAL ABSOLUTE RETURN

INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*

KONWAVE GOLD EQUITY FUND

KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

PENTALPHA ONYX FUND

PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

RFN DINAMICO CEDOLA 2024*

RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*

RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

RobecoSAM Global SDG Equities*

RobecoSAM Global Small Cap Equities

RobecoSAM Smart Energy Fund

RobecoSAM Smart Materials Fund

RobecoSAM Smart Mobility Fund*

RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

RobecoSAM Sustainable Water Fund

SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

VONTOBEL CEDOLA 2024*

VONTOBEL NEXT GEN*

WORLDTREND FUND

ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

* Siehe Appendix I.

(Die Entwicklung der Subfonds wird gemäß den maßgeblichen „Richtlinien zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der SFAMA berechnet.)

Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Value at risk

Bei folgenden Subfonds wurde das Gesamtrisiko jeweils durch einen Modellansatz ermittelt, der alle allgemeinen und spezifischen Marktrisiken berücksichtigt, die zu einer nicht zu vernachlässigenden Änderung des Portfoliowerts führen können (Value-at-Risk-Ansatz). Die Berechnung des „Value at Risk“ (VaR) erfolgt auf Basis eines Konfidenzintervalls von 99%. Die Halteperiode entspricht zum Zwecke der Berechnung des Gesamtrisikos einem Monat (20 Tage). Die Höhe der Hebelwirkung wurde anhand des Sum of Notionals Approach ermittelt.

Multipartner SICAV -	Art des VaR-Ansatzes	VaR Limit (in %)	Auslastung des VaR Limits		Durchschnitts- wert	Simulations- Modell**
			Tiefstwert	Höchstwert		
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	Absolute VaR	0.00%	0.32%	1.45%	0.85%	Monte Carlo**
Multipartner SICAV -	Referenz- Portfolio	Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung 01.07.2018 - 30.06.2019 Sum of Notionals Approach				
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	N/A	28.94%				

* Siehe Appendix I.

** Parameter VaR-Simulationsmodell:

VaR-Konzept = RiskMetrics™, VaR-Verfahren = Monte Carlo (5 000 Simulationen), Kovarianzen basierend auf 1-Tages Returns, simulierte Periode = 20 Tage, Beobachtungszeitraum (skaliert) = 1 Jahr, Decay-Faktor = 0.97

Appendix IV - Information on risk management (unaudited)

Commitment Approach

On the basis of the respective investment policies and investment strategies (including the use of derivative financial instruments), the risk profile of the sub-funds stated below was determined according to the commitment approach (determining the aggregate risk through the liabilities).

This means that a sub-fund's aggregate liabilities can be doubled at most by the use of derivative financial instruments. A sub-fund's aggregate liabilities are therefore capped at 200%. To calculate the aggregate liabilities, the positions in derivative financial instruments are converted into equivalent positions on the underlying assets. The aggregate liability of the derivative financial instruments are limited to 100% of the portfolio and therefore equate to the sum of the individual liabilities after netting or hedging. The following sub-funds determine their risk profile in accordance with the commitment approach:

Julius Baer Multipartner -

BALKAN TIGER FUND

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE
CALIBER FUND
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND
CARTHESIO REGULAE FUND
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022
GAM CEDOLA GLOBALE 2023
GAM PAC EVOLUTION
GLOBAL ABSOLUTE RETURN
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023*
KONWAVE GOLD EQUITY FUND
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND
PENTALPHA ONYX FUND
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022
RFN DINAMICO CEDOLA 2024*
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC*
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
RobecoSAM Global SDG Equities*
RobecoSAM Global Small Cap Equities
RobecoSAM Smart Energy Fund
RobecoSAM Smart Materials Fund
RobecoSAM Smart Mobility Fund*
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
RobecoSAM Sustainable Water Fund
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024
VONTOBEL CEDOLA 2024*
VONTOBEL NEXT GEN*
WORLDTREND FUND
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

* See Appendix I.

(The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the relevant SFAMA "Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes").

Appendix IV - Information on risk management (unaudited)

Value at risk

For the following sub-funds, the overall risk was determined using a model approach that takes into account all general and specific market risks that may lead to a not insignificant change in the portfolio value (VaR approach). The VaR is calculated on the basis of a confidence interval of 99%. The holding period corresponds to one month (20 days) for the purpose of calculating the overall risk. The amount of leverage was determined using the Sum of Notionals approach.

Multipartner SICAV -	Type of VaR approach	VaR limit (in %)	Use of The VaR limit		Average value	Simulation model**
			Lowest value	Maximum value		
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	Absolute VaR	0.00%	0.32%	1.45%	0.85%	Monte Carlo**
Multipartner SICAV -	Benchmark-Portfolio	Average Leverage				
		01.07.2018 - 30.06.2019		Sum of Notionals Approach		
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	N/A	28.94%				

* See Appendix I.

** Parameter VaR simulation model:

VaR concept = RiskMetricsobservationTM, VaR method = Monte Carlo (5 000 simulations), covariances based on 1-day returns, simulated period = 20 days, period (scaled) = 1 year, decay factor = 0.97

Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Qualitative Offenlegung

Entscheidungsprozess zur Festlegung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der GAM-Gruppe trägt der Verwaltungsrat der GAM Holding AG die oberste Verantwortung für Vergütungsfragen. Der Verwaltungsrat wird in Vergütungsfragen vom Compensation Committee ("CompC") unterstützt.

- Der Verwaltungsrat ist für die Festlegung der Vergütungspolitik der Gruppe verantwortlich und überprüft mit Unterstützung des CompC regelmäßig die Vergütungspolitik der Gruppe, um alle wichtigen regulatorischen Entwicklungen und die Ziele der Gruppe zu erfüllen.
- Der CompC ist mit der Aufgabe betraut, den Verwaltungsrat bei der Festlegung von Vergütungsrichtlinien, der Festlegung von aktienbasierten Vergütungsplänen und der Genehmigung des gesamten variablen Vergütungsaufwands der Gruppe zu unterstützen sowie die individuelle Gesamtentschädigung der Mitglieder des Verwaltungsrats (mit Ausnahme des Verwaltungsratsvorsitzenden) festzulegen und dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorzuschlagen. Das CompC berichtet dem Verwaltungsrat regelmäßig über den Stand seiner Aktivitäten, die Entwicklung der Vergütungsarchitektur im Konzern sowie über die operative Umsetzung dieser Richtlinie. Das CompC besteht aus mindestens drei Mitgliedern des Verwaltungsrates, die alle Non-Executive Directors sind.
- Das Compensation Management Committee ("CMC", "das Komitee") hat die Befugnis des CompC übertragen, das CompC zu unterstützen und zu beraten, um sicherzustellen, dass die Vergütungspolitik und -praxis innerhalb der Gruppe der GAM Holding AG in Übereinstimmung mit den für ihre beaufsichtigten Unternehmen und ihre Delegierten geltenden EU-Vorschriften umgesetzt wird. Das CMC besteht aus fünf Mitgliedern, darunter vier Senior-Mitglieder aus den Bereichen Risk, Legal, Compliance und Human Resources der Gruppe.

Die Vergütungsphilosophie der GAM Gruppe orientiert sich am langfristigen Gesamtziel des Konzerns, nämlich nachhaltiges Wachstum und Profitabilität sowie Risikotoleranz. Der Ansatz der Gruppe sieht eine Vergütung vor, die Mitarbeiter in einem bestimmten lokalen Markt anzieht und hält und sie motiviert, zur Entwicklung und zum Wachstum unseres Unternehmens beizutragen. Die Richtlinie fördert ein solides und effektives Risikomanagement und fördert keine unangemessene Risikobereitschaft.

Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung.

Wie oben beschrieben, verfolgt die GAM Group eine konzernweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter der Gruppe gilt. Die Vergütungsstruktur ist einfach und unkompliziert. Sie ist in erster Linie darauf ausgerichtet, den langfristigen Erfolg und Wohlstand der Aktionäre zu sichern. Ein robustes Performance-Management-System ist Teil des Vergütungsprozesses und ermöglicht es uns, den Erfolg zu belohnen und die Möglichkeit der Zahlung bei Misserfolg zu minimieren.

Die Zusammensetzung der Elemente innerhalb der Gesamtvergütung eines Einzelnen ergibt sich aus der Funktion und Leistung des Einzelnen, einschließlich der Ausrichtung an den Risikotoleranzen des Konzerns, der Wettbewerbsfähigkeit des Marktes und der Gesamtrentabilität. Der Gesamtvergütungsansatz des Konzerns umfasst eine fixe und eine variable Vergütung.

Die fixe Vergütung umfasst das Grundgehalt, das sich nach Dienstalter, Erfahrung, Fähigkeiten und Marktbedingungen richtet sowie feste Vergütungen für bestimmte Mitarbeiter, die den lokalen Gepflogenheiten entsprechen.

Die variable Vergütung wird jährlich ausgezahlt und ist abhängig von der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs und des einzelnen Mitarbeiters. Cash-Bonuszahlungen, die durch Handlungen getrieben werden, die dem Konzern bedeutende zukünftige Risiken hinterlassen, sei es durch direkte Bilanzpositionen oder durch das Potenzial für andere negative Einkommensereignisse, sind verboten.

Für die Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung in Form von aufgeschobenen, aktienbasierten Vergütungen ausbezahlt, die ihre Verantwortung für die erzielten operativen Ergebnisse und die Auswirkungen ihrer Entscheidungen auf die zukünftige Entwicklung der Gruppe widerspiegeln.

Zusätzlich zu den Mitgliedern des Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung für andere leitende Angestellte der Gruppe aufgeschoben, um den langfristigen Interessen der Kunden und Aktionäre Rechnung zu tragen.

Ermessensentscheidungen basieren auf der individuellen Erreichung vorgegebener Ziele und dem Beitrag zur Entwicklung der Gruppe. Dies fördert eine Arbeitsethik, die von hoher Leistung und greifbaren Ergebnissen getragen wird.

Identifizierte Mitarbeiter

Zu den Kategorien von Mitarbeitern, die als identifizierte Mitarbeiter für GAM (Luxembourg) S.A. aufgenommen wurden, gehören:

- Executive und Nicht-Executive Mitglieder des Verwaltungsrates
- Weitere Mitglieder der Geschäftsleitung
- Mitarbeiter in Kontrollfunktionen

Die Verwaltungsratsmitglieder dieses beaufsichtigten Unternehmens erhalten keine an ihre Funktion gebundene variable Vergütung.

Die identifizierten Mitarbeiter werden jährlich von den zuständigen Stellen und der CMC gemäß den in den EU-Vorschriften festgelegten Kriterien identifiziert und überprüft:

Wenn bei der Ausübung ihrer beruflichen Tätigkeit bestimmte Mitarbeiter eines delegierten Portfoliomanagers einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der von ihnen verwalteten Fonds haben können, werden diese Mitarbeiter als "Identifizierte Mitarbeiter" betrachtet. Zu diesem Zweck betrachtet die Gruppe den jeweiligen delegierten Portfoliomanager als gleichwertig reguliert, wenn er aufgrund von Gesetzen und Vorschriften oder in Übereinstimmung mit internen Standards verpflichtet ist, eine Vergütungspolitik einzuführen, die in Übereinstimmung mit den ESMA-Vergütungsrichtlinien 2013/232 und 2016/575 als gleichwertig betrachtet wird. Die beaufsichtigten OGAW der Gruppe delegieren ihre Portfolioverwaltung nur an Unternehmen, deren Vergütungspolitik dem beschriebenen "Äquivalenzstandard" entspricht.

Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Quantitative Offenlegung

Die nachstehenden Vergütungsdaten beziehen sich auf die von der GAM (Luxembourg) S.A. verwalteten OGAW-Fonds für das Performancejahr 2018. GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 180 (Sub-)Fonds, mit einem Gesamtvermögen von 53.4 Mrd. EUR.

Jährliche Gesamtvergütung für alle Mitarbeiter der Management Company 2.71mio. EUR

Davon fest: 2.36mio. EUR

Davon variabel: 0.35mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter der Management Company: 22

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der Verwaltungsgesellschaft 2.99mio. EUR

Davon an das Senior Management bezahlt: 1.09mio. EUR

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: 1.90mio. EUR

Jährliche Gesamtvergütung der Mitarbeiter des/der Delegierten: 14.71mio. EUR

Davon fest: 3.18mio. EUR

Davon variabel: 11.53mio. EUR

Anmerkungen

In den obigen Zahlen bezieht sich die feste Vergütung auf Gehälter und Pensionsleistungen und die variable Vergütung beinhaltet den Jahresbonus einschließlich etwaiger langfristiger Incentive-Zusagen.

Gegebenenfalls beziehen sich die in der obigen Tabelle angegebenen Vergütungsinformationen auf einen Teil der gesamten festen und variablen Vergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Delegierten, der sich auf ihre Fonds-Tätigkeit bezieht.

Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

Qualitative disclosures

Decision-making process to determine remuneration policies

Under the GAM Group's framework ultimate responsibility in compensation matters is held by the Board of Directors of GAM Holding AG. The Board is supported in compensation-related issues by the Compensation Committee ("CompC").

- The Board is responsible for establishing the Group Compensation Policy, and with support of the CompC regularly reviewing the Group Compensation Policy in order to meet any important regulatory developments and the objectives of the Group.
- The CompC is delegated with the role of supporting the Board in setting compensation guidelines, establishing share-based compensation plans and approving the aggregate variable compensation expenditure of the Group as well as determining and proposing to the Board the individual total compensation payable to the members of the Board (other than its Chairman) for approval. The CompC regularly reports to the Board on the status of its activities, the development of the compensation architecture within the Group as well as on the operational implementation of this Policy. The CompC consists of at least three members of the Board all of whom are Non-Executive Directors.
- The Compensation Management Committee ('CMC', 'the Committee') has delegated authority from the CompC to provide support and advice to the CompC to ensure that the compensation policy and practices across GAM Holding AG Group operate in line with EU regulations that apply to its regulated entities and delegates. The CMC comprises of five members including four senior members from Risk, Legal, Compliance and Human Resources functions of the Group.

GAM Group's compensation philosophy is aligned with the Group's overall long-term objective of sustainable growth and profitability as well as its tolerance for risk. The Group's approach provides for compensation that attracts and retains employees in a given local market and motivates them to contribute to the development and growth of our business. The policy promotes sound and effective risk management and does not encourage inappropriate risk taking.

Link between pay and performance.

As described above, GAM Group operates a Group-wide remuneration policy, which applies to all employees across the Group. The compensation structure is simple and straight-forward. It is first and foremost designed to safeguard the long-term success and prosperity of the shareholders. A robust performance management system forms part of the compensation process and enables us to reward success and minimise the possibility of payment for failure.

The composition of the elements within an individual's overall compensation is the result of the function and performance of the individual, including alignment with the Group's risk tolerances, market competitiveness and overall profitability. The Group's total compensation approach comprises fixed and variable compensation.

Fixed compensation includes base salary, which reflects seniority, experience, skills and market conditions, together with fixed allowances for certain employees consistent with customary local practice.

Variable compensation is awarded annually and is dependent on Group, business area and individual performance. Cash bonuses that are driven by activities that leave meaningful amounts of future risk with the Group, either via direct balance sheet exposure or through the potential for other negative income events are prohibited.

For members of the Group Management Board, a portion of variable compensation is paid in the form of deferred, share-based awards, reflecting their accountability for the operating results achieved and the impact of their decisions on the Group's future development.

In addition to members of the Group Management Board, other senior employees of the Group have a portion of their variable compensation deferred to provide alignment with long term interest of clients and shareholders.

Discretionary compensation decisions are based on individual's achievement of pre-set targets and contributions to the Group's development. This fosters a work ethic that is driven by high performance and tangible results.

Identified Staff

The categories of staff for inclusion as Identified staff for GAM (Luxembourg) S.A. include:

- Executive and non-executive members of the Board
- Other members of senior management
- Staff responsible for control functions

Directors of this regulated entity do not receive any variable remuneration linked to their role.

The Identified Staff are identified and reviewed on an annual basis by the relevant entities and the CMC in line with the criteria set out under EU regulations, namely:

If, in the performance of their professional activities certain staff of a delegate portfolio manager can have a material impact on the risk profiles of the funds they manage, these employees are considered as "Identified Staff". For this purpose the Group considers the respective delegate portfolio manager as subject to equally effective regulation if they are required by law and regulations or in accordance to internal standards to put in place a remuneration policy, which in accordance to the ESMA Remuneration Guidelines 2013/232 and 2016/575 is considered equivalent in its objectives. The Group's UCITS regulated entities will only delegate its portfolio management to firms, whose remuneration policy complies with the 'equivalence standard' as described.

Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

Quantitative disclosures

The remuneration data provided below reflects amounts paid in respect of the performance year 2018 in relation to the UCITS funds managed by GAM (Luxembourg) SA.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 180 (Sub-)funds, with a combined AUM of 53.4 bn. EUR.

Total annual remuneration paid to all Management Company employees: 2.71m EUR

Of which fixed: 2.36m EUR

Of which variable: 0.35m EUR

Number of Management Company employees: 22

Total Remuneration paid to Identified Staff in the Management Company: 2.99m EUR

Of which paid to Senior Management: 1.09m EUR

Of which paid to other identified staff: 1.90m EUR

Total annual remuneration paid to employees in delegate(s): 14.71m EUR

Of which fixed: 3.18m EUR

Of which variable: 11.53m EUR

Notes

In the figures above, fixed remuneration relates to salary and pension benefits and variable remuneration includes the annual bonus including any long term incentive awards.

Where relevant, the remuneration information provided in the table above relates to a proportion of the amount of total fixed and variable remuneration paid to employees in the Management Company and its delegate(s) that relates to their UCITS activities.

Sitz der Gesellschaft / Registered office of the Company

Multipartner SICAV

25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 48 44 1
Fax (+352) 26 48 44 44

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O Box
CH - 8037 Zürich / Zurich
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 46 40 10 1
Fax (+352) 46 36 31

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L - 2182 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 49 48 48 1
Fax (+352) 49 48 48 29 00

Rechtsberater / Legal Adviser

Linklaters LLP
35, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 08 1
Fax (+352) 26 08 88 88