

Multipartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2017 (ungeprüft) / As at 31 December 2017 (unaudited)

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 annual report and the latest semi-annual report 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 annual and semi-annual reports, 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
Erläuterungen zum Halbjahresbericht / Notes to the semi-annual report	8
Multipartner SICAV (Umbrella-Fonds) / Multipartner SICAV (umbrella fund)	37
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND	39
Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND*	46
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	50
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	58
Multipartner SICAV - CALIBER FUND	65
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	70
Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	78
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	84
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND	89
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	94
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	99
Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND	105
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	112
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	117
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	123
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	129
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	133
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	137
Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*	143
Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN	148
Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	153
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	160
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	170
Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND	177
Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	185
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities	191
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	196
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities	201
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	207
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund	213
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund	219
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities	224
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	229
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund	234
Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX	240
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	245
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH	251

Inhaltsverzeichnis / Contents

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE	257
Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	263
Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	268
Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND	272
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+	279
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	284
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und/bzw Namensänderung von Subfonds und Aktienklassen / Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes	289
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	293
Appendix III - Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	311

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 ASIAN CREDIT FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND, Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020, Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*, Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - Invesco Cedola Emergente 2022, Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND, Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND, Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX, Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ 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.

Ferner ist auch für die Subfonds Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE, Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH und Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in Österreich erstattet worden, so dass sie nicht in Österreich 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 ASIAN CREDIT FUND, Multipartner SICAV – CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*, Multipartner SICAV – CARTHESIO FRAME AXIS FUND, Multipartner SICAV – CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND, Multipartner SICAV – CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND, Multipartner SICAV – CARTHESIO REGULAE FUND, Multipartner SICAV – CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020, Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*, Multipartner SICAV – GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV – Invesco Cedola Emergente 2022, Multipartner SICAV – PENTALPHA ONYX FUND, Multipartner SICAV – PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND, Multipartner SICAV – THE 1.2 FUND LUX, Multipartner SICAV – ZURICH INVEST PROTECT 85+ and Multipartner SICAV – ZURICH INVEST PROTECT 85+ II 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.

Furthermore, the sub-funds Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE, Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH and Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE were not registered in Austria and may therefore not be distributed in Austria.

ALFI Verhaltensrichtlinien / ALFI Code of Conduct

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass der Fonds die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraums vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 eingehalten hat. /

The Board of Directors confirms that the Fund adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting period from 1 July 2017 to 31 December 2017.

* 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
Partner
Linklaters LLP
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Andrew Hanges
Region Head UK
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien / London, United Kingdom

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

Dirk Spiegel
Group General Counsel
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:

Andrew Hanges
Region Head UK
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien / London, United Kingdom

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

William Norris
Head of Operations and IT
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien / London, United Kingdom

Elmar Zumbühl
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 / For the
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND:
BRUNO WALTER FINANCE S.A.
Av. de Belmont 33
CH - 1820 Montreux

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

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 ASIAN CREDIT FUND,
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY
FUND*,
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS 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 den Subfonds / For the sub-fund
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020:
GAM International Management Ltd.
20 King Street
SW1Y 6QY 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

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, Oxfordshire RG9 1HH
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

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND und / and
Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND:
Pentalpha Capital Ltd.
42-43 Brook Street
W1K 4HJ London, Großbritannien / United Kingdom

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 Small Cap Equities,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact

Equities*,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials 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 - THE 1.2 FUND LUX:
OPTION SOLUTIONS LLP
4th Floor, Millennium Bridge House
2 Lambeth Hill
EC4V 3TT London

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, USA

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND und / and
Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND:
WMPartners Vermögensverwaltungs AG
Nüscherstraße 30
CH - 8001 Zürich / Zurich

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+:
DEUTSCHE BANK (SCHWEIZ) AG
Hardstraße 201
CH - 8005 Zürich / Zurich

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. Unteranlegeberater 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.

Organisation & Management

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 ASIAN CREDIT FUND
und / and
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND:
Aris PrimePartners Asset Management Pte Ltd (APAM)
16 Collyer Quay, #10-00 Income at Raffles,
Singapore 049318

Für die / For the sub-funds
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+,
und / and
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 Luxemburg / 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

* Siehe Appendix I / See Appendix I.

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

Österreich / Austria:
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A - 1100 Wien / Vienna

Belgien / Belgium:
RBC Investor Services Belgium S.A.
Boulevard du Roi Albert II, 37
B - 1030 Brüssel / Brussels

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 ernannt und kann weitere benennen, die Aktien 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 Luxemburg / Luxembourg

Organisation & Management

Rechtsberater / Legal Adviser

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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 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 Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien I (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien N (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Na (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien S (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

Aktien „B“ und „C“ 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 und des ungeprüften Halbjahresberichtes

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht des Fonds wurden 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).

Konsolidierung

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 Konsolidierung der Aktiva und Passiva der einzelnen Subfonds zum Devisenkurs am letzten Tag der Geschäftsperiode.

Rechnungslegung

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht der Gesellschaft wurden 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 und des ungeprüften Halbjahresberichtes berücksichtigt. Die Rechnungslegungsgrundsätze werden stetig angewandt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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 der laufenden Geschäftsperiode berücksichtigt.

Devisenbewertungsdifferenzen

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

Die „Devisenbewertungsdifferenz“ resultiert aus der Konsolidierung 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 Rechnungszeitraumes 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 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 31. Dezember 2017 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Bertag
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	765 199
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	95 255 471
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	19 439 020
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	834 199
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	5 314 383
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	24 560 208

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	825 443	Wertpapiere
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	101 881 396	Wertpapiere
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	20 492 245	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	904 419	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	6 967 762	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	25 976 136	Wertpapiere

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	1 664	499	1 165
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	639 863	191 959	447 904
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	498 724	149 617	349 107
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	1 001	300	701
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	125 523	37 657	87 866
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	16 890	5 067	11 823

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Barclays Capital Securities Limited	Goldman Sachs International
BNP Paribas Arbitrage SNC	JP Morgan Securities Plc.
Citigroup Global Markets Limited	Merrill Lynch International
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Deutsche Bank AG	UBS AG

Rückkaufsvereinbarung

Das Einkommen aus der Rückkaufsvereinbarung von Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende der Geschäftsperiode.

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.

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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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 Vertragsabschluss 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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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.

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, Wertpapierhändler oder durch interne Modelle 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, Wertpapierhändler oder durch interne Modelle 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.

Total Return Swaps (TRS)

Ein Total Return Swap ist ein bilateraler 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 Gesamtrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtpartei 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 Gesamtrendite 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, Wertpapierhändlern oder durch interne Modelle 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 Halbjahresbericht

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	20 000

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Morgan Stanley & Co. International Plc. hinterlegt.

Der Fonds erhielt zum Ende der Geschäftsperiode im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften folgende Sicherheiten:

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	2 800 000
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	2 364 142
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	210 000
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	CHF	690 000

* Siehe Appendix I.

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von HSBC Bank Plc., BNP Paribas, Merrill Lynch International oder Morgan Stanley & Co. International Plc. hinterlegt.

Swing Pricing

Bei den unten entsprechend bezeichneten Subfonds kommt das Preisfestsetzungsverfahren des sog. Swing Pricing („Full Swing“) 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 Small Cap Equities
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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 zulasten des Subfonds erhoben:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2	Aktien C	Aktien D	Aktien E**	Shares F	Aktien N/Na	Aktien S
Multipartner SICAV -										
BAM-CLASSIS-CRESCERE INSIEME	-	-	1.40%	1.10%	1.10%	-	-	-	-	-
BAM-CLASSIS-VICINI SEMPRE	1.10%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-
CALIBER FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	-	-	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 ASIAN CREDIT FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	1.00%	-	-	-	-	-
CARTHESIO ASIAN CREDIT 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 FRAME AXIS FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	2.30%	-	1.25%	-	2.30%	-	-	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	1.00%	-	-	-	-	-
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)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
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%	-	-	-	-	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022 (EUR Aktienklasse)*	0.95%***	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	-	-	-	-	-	0.35%	-	-	-	-
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	1.10%****	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2	Aktien C	Aktien D	Aktien E**	Shares F	Aktien N/Na	Aktien S
Multipartner SICAV -										
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	1.10%	-	0.60%	-	-	-	-	-
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.10%	-	0.60%	-	-	-	-	-
PENTALPHA ONYX FUND	-	-	-	1.15%	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	-	-	1.60%	-	1.00%	-	1.60%	-	-	-
RobecoSAM Global Child Impact Equities (EUR Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	0.70%	0.00%	-	-	0.70%	-
RobecoSAM Global Gender Equality Equities (EUR Aktienklasse)	1.40%	-	-	-	0.70%	0.00%	-	-	0.70%	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (CHF Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	1.40%	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities Fund (EUR Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities Fund (GBP Aktienklasse)	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities Equities (CHF Aktienklasse)*	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.75%	0.50%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities Equities (EUR Aktienklasse)*	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.75%	0.50%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities Equities (GBP Aktienklasse)*	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.75%	0.50%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities Equities (USD Aktienklasse)*	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.75%	0.50%
RobecoSAM Smart Energy Fund (CHF Aktienklasse)*	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	1.50%	0.80%	0.75%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (SGD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (USD Aktienklasse)*	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Materials (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	0.80%	0.00%	1.50%	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Materials (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Materials (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	-	1.50%	-	0.70%	0.70%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	0.00%	1.50%	-	0.75%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (USD Aktienklasse)*	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	0.80%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	0.00%	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.75%	-

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2	Aktien C	Aktien D	Aktien E**	Shares F	Aktien N/Na	Aktien S
Multipartner SICAV -										
RobecoSAM Sustainable Water Fund (SGD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	0.80%	-	-
THE 1.2 FUND LUX (EUR Aktienklasse)	-	-	2.00%	-	1.00%	-	-	-	-	-
THE 1.2 FUND LUX (USD Aktienklasse)	-	-	2.00%	-	1.00%	-	-	-	-	-
WORLDTREND FUND	-	-	2.00%	-	1.50%	-	-	-	-	-

* Siehe Appendix I.

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

*** Bis zum 23. Dezember 2017: 0.00%.

**** Bis zum 29. Oktober 2017: 0.00%.

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

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 Verkaufunterstützung 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	Aktien Ch	Aktien D/Da	Aktien I
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%	-	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (EUR Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (GBP Aktienklasse)	-	1.95%	1.20%	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (USD Aktienklasse)	-	1.95%	1.20%	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (EUR Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (GBP Aktienklasse)	-	1.95%	1.20%	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (USD Aktienklasse)	-	1.95%	1.20%	-	-	-	-	-
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%	1.20%	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (USD Aktienklasse)	-	1.95%	1.20%	-	-	-	-	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND (USD Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien B/B1	Aktien B2	Aktien Bh	Aktien C	Aktien Ch	Aktien D/Da	Aktien I
Multipartner SICAV -								
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+	-	0.95%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	-	0.95%	-	-	-	-	-	-

*Siehe Appendix I.

Für den Subfonds Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND wurden in der 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.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS 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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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 Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND, den Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND, den Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND und den Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND 10% bzw. für den CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*, den Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND 15% der jeweiligen Outperformance gegenüber der High Water Mark.

Bezüglich der Aktienklasse C des Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND und des Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE 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 seit Beginn des Geschäftsjahres 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. (gerechnet auf die Outperformance des Subfonds gegenüber dem Vergleichsindex) und wird an jedem Bewertungstag unter Einhaltung der oben stehenden Bedingungen berechnet und dem Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND belastet. Der Vergleichsindex ist der FTSE Gold Mines Total Return Index. Nach Ablauf des Geschäftsjahres des Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND wird die geschuldete Performance Fee dem Anlageberater ausbezahlt.

Subfonds	Performance Fee	Vergleichsindex
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	10% p.a.	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 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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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.

Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX

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 Prospekt definiert) berechnet und zurückgestellt und vierteljährlich 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 vor Abzug der Performance Fee je Aktie errechneten NIW gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Die Performance Fee beträgt 20% der Outperformance gegenüber der High Water Mark.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Hinweise aufgrund der Dachfonds-Struktur beim Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND 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 - WM MULTI-ASSET FUNDS und maximal 3.00% beim Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN und beim Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND.

Die Höhe der maximalen Verwaltungsvergütung der Zielfonds ist auf Anfrage kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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 Vertriebs-ländern, 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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

		Druck- und									
	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Veröffentlichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Service Load	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt	
Multipartner SICAV -											
ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	4 242	-	-	8 036	774	-	-	-	13 052	
BALKAN TIGER FUND	EUR	-	-	-	-	-	-	-	128	128	
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	4 239	2 493	164	1 204	-	23 300	-	-	31 400	
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	EUR	4 239	2 494	267	2 429	-	40 991	-	-	50 420	
CALIBER FUND	EUR	4 495	2 996	103	442	13	49 041	-	3 037	60 127	
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	4 997	2 491	437	2 378	77	64 838	-	4 944	80 162	
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	USD	5 381	2 746	101	2 558	3 010	13 711	-	2	27 509	
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	EUR	-	2 082	382	745	2 228	61 493	164 904	3 694	235 528	
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	EUR	4 734	2 490	100	1 722	14	12 625	-	6 163	27 848	
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	USD	5 381	2 746	89	2 240	4 042	9 430	321	1	24 250	
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	4 734	2 497	603	2 654	615	97 422	25 459	32	134 016	
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	4 734	2 495	316	2 919	261	44 140	9 968	-	64 833	
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	4 817	-	-	5 705	617	-	-	-	11 139	
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	4 239	-	-	7 539	532	-	-	3 230	15 540	
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	EUR	4 239	-	-	5 582	519	-	-	7 446	17 786	
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	4 641	-	-	7 133	610	-	-	818	13 202	
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	4 818	-	-	7 382	616	-	-	-	12 816	
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	-	1 495	-	-	-	-	-	2 915	4 410	
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*	EUR	3 041	-	218	1 696	-	62 662	-	104 313	171 930	
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	4 239	298	282	696	-	45 699	-	-	51 214	
INVECO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	4 987	1 982	2 330	25 797	-	226 181	-	174 461	435 738	
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	5 956	-	1 219	21 050	2 050	-	238 851	2	269 128	
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	642 088	381 339	-	1 902 538	78 328	-	-	91 081	3 095 374	
PENTALPHA ONYX FUND	EUR	4 488	3 389	1 835	11 211	353	337 838	607 257	11 505	977 876	
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	4 737	3 389	221	5 112	247	39 710	241 603	62 021	357 040	
RobecoSAM Global Child Impact Equities	EUR	-	996	-	-	-	7 506	-	501	9 003	
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	-	995	-	-	-	13 334	-	632	14 961	
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	-	-	-	-	-	21 816	-	365	22 181	
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	USD	-	93	-	-	-	222	-	-	315	
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	-	-	-	-	-	699 187	-	23 773	722 960	
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	-	-	-	-	-	989 995	-	30 065	1 020 060	
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	-	-	-	-	-	60 680	-	11 286	71 966	
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	-	-	-	-	-	458 776	-	7 551	466 327	
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 642 744	-	52 310	1 695 054	
THE 1.2 FUND LUX	EUR	4 734	4 084	312	4 968	101	69 566	77 699	7 109	168 573	
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	GBP	-	-	-	-	-	-	-	63	63	
WM MULTI-ASSET GROWTH	GBP	-	-	-	-	-	-	-	123	123	
WM MULTI-ASSET MODERATE	GBP	-	-	-	-	-	-	-	250	250	
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	CHF	5 191	-	180	20 273	765	-	-	8 478	34 887	
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	CHF	4 914	-	11	9 116	695	-	-	2 769	17 505	
WORLDTREND FUND	CHF	4 641	-	-	13 933	680	77 053	-	-	96 307	
ZURICH INVEST PROTECT 85+	CHF	-	-	-	-	-	-	-	2 372	2 372	
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	CHF	-	197	-	-	-	-	-	-	197	

* Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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 Verwaltungsratsitzung 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 übertragenden Wertpapiere treuhänderisch im Namen der Investoren verwaltet und nach Möglichkeit verkauft.

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 31. Dezember 2017 investierte der folgende Subfonds der SICAV in andere Subfonds der SICAV:

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

<u>Zielsubfonds</u>	<u>Anlagebetrag in JPY</u>	<u>in % des Nettovermögens</u>
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND "B USD"	10 435 781	0.55%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens per 31. Dezember 2017 und in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 92 676 CHF und macht 0.00% des konsolidierten Nettovermögens der SICAV aus.

Notes to the semi-annual report

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 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 I (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares N (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Na (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares S (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains

"B" and "C" 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 annual report and the unaudited semi-annual report

The annual report and the unaudited semi-annual report of the Fund 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 period (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 period.

Accounting

The annual report and the unaudited semi-annual report 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 annual report and the unaudited semi-annual report. The accounting principles are applied consistently.

Notes to the semi-annual report

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 period.

Foreign exchange differences

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

The "foreign exchange difference" is a result of consolidating the sub-fund currencies into the Fund currency.

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 period.

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 Fund 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 31 December 2017 amounts to:

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Amount
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	765 199
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	95 255 471
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	19 439 020
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	834 199
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	5 314 383
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	24 560 208

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

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	825 443	Securities
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	101 881 396	Securities
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	20 492 245	Securities
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	904 419	Securities

Notes to the semi-annual report

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	6 967 762	Securities
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	25 976 136	Securities

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 Small Cap Equities	EUR	1 664	499	1 165
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	639 863	191 959	447 904
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	498 724	149 617	349 107
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	1 001	300	701
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	125 523	37 657	87 866
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	16 890	5 067	11 823

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

Counterparty

Barclays Capital Securities Limited	Goldman Sachs International
BNP Paribas Arbitrage SNC	JP Morgan Securities Plc.
Citigroup Global Markets Limited	Merrill Lynch International
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Deutsche Bank AG	UBS AG

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 period.

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.

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.

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 sold 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.

Notes to the semi-annual report

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 numbers in the securities portfolio.

For 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".

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.

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".

Notes to the semi-annual report

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, market makers or internal models.

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 which offers protection against the default risk of a reference company/debtor. One party ("protection buyer") makes fixed periodic payments ("coupon") to the other party ("protection seller") over the term of the agreement. The protection seller is in return required to make a payment contingent on a credit event related to the underlying reference obligation. This payment consists of either: (i) a net cash settlement equal to the notional amount of the swap minus 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. Contingent liabilities from these contracts can be reduced through anticipated residual claims from the underlying reference obligation; prepayments upon issuing the swap; and net amounts received from the purchased credit default swap with an 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, market makers or internal models.

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, market makers or internal models.

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".

Collateral

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral
Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	20 000

The cash collateral listed in the table above is deposited at Morgan Stanley & Co. International Plc.

Furthermore, collateral was deposited with the Fund at the end of the financial period for the derivative transactions in favour of the following sub-funds:

Sub-fund	Currency	Cash collateral
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	2 800 000

Notes to the semi-annual report

Sub-fund	Currency	Cash collateral
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	2 364 142
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	210 000
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	CHF	690 000

* See Appendix I.

Cash listed in the table above is deposited by HSBC Bank Plc., BNP Paribas, Merrill Lynch International and Morgan Stanley & Co. International Plc. .

Swing Pricing

The price-setting method known as swing pricing ("full swing") 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 "miscellaneous expenditures" 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 Small Cap Equities
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials 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. 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 tax d'abonnement of 0.01% is applied on the net assets applicable to the unit 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, even 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 C	Shares D	Shares E**	Shares F	Shares N/Na	Shares S
Multipartner SICAV -										
BAM-CLASSIS-CRESCERE INSIEME	-	-	1.40%	1.10%	1.10%	-	-	-	-	-

Notes to the semi-annual report

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2	Shares C	Shares D	Shares E**	Shares F	Shares N/Na	Shares S
Multipartner SICAV -										
BAM-CLASSIS-VICINI SEMPRE	1.10%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-
CALIBER FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	-	-	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 ASIAN CREDIT FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	1.00%	-	-	-	-	-
CARTHESIO ASIAN CREDIT 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 FRAME AXIS FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	2.30%	-	1.25%	-	2.30%	-	-	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	1.00%	-	-	-	-	-
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)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
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%	-	-	-	-	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022 (EUR Aktienklasse)*	0.95%***	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	-	-	-	-	-	0.35%	-	-	-	-
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	1.10%****	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	1.10%	-	0.60%	-	-	-	-	-
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.10%	-	0.60%	-	-	-	-	-
PENTALPHA ONYX FUND	-	-	-	1.15%	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	-	-	1.60%	-	1.00%	-	1.60%	-	-	-
RobecoSAM Global Child Impact Equities (EUR Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	0.70%	0.00%	-	-	0.70%	-
RobecoSAM Global Gender Equality Equities (EUR Aktienklasse)	1.40%	-	-	-	0.70%	0.00%	-	-	0.70%	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (CHF Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	1.40%	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities Fund (EUR Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities Fund (GBP Aktienklasse)	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	-	-	-	-

Notes to the semi-annual report

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2	Shares C	Shares D	Shares E**	Shares F	Shares N/Na	Shares S
Multipartner SICAV -										
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities Equities (CHF Aktienklasse)*	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.75%	0.50%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities Equities (EUR Aktienklasse)*	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.75%	0.50%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities Equities (GBP Aktienklasse)*	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.75%	0.50%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities Equities (USD Aktienklasse)*	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.75%	0.50%
RobecoSAM Smart Energy Fund (CHF Aktienklasse)*	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	1.50%	0.80%	0.75%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (SGD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (USD Aktienklasse)*	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Materials (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	0.80%	0.00%	1.50%	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Materials (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Materials (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	-	1.50%	-	0.70%	0.70%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	0.00%	1.50%	-	0.75%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (USD Aktienklasse)*	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	0.80%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	0.00%	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (SGD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	0.80%	-	-
THE 1.2 FUND LUX (EUR Aktienklasse)	-	-	2.00%	-	1.00%	-	-	-	-	-
THE 1.2 FUND LUX (USD Aktienklasse)	-	-	2.00%	-	1.00%	-	-	-	-	-
WORLDTREND FUND	-	-	2.00%	-	1.50%	-	-	-	-	-

* See Appendix I.

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

*** Since 23 December 2017: 0.00%

**** Since 29 October 2017: 0.00%

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.

Notes to the semi-annual report

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	Shares Ch	Shares D/Da	Shares I
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%	-	-	0.75%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	-
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%	-	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (EUR Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (GBP Aktienklasse)	-	1.95%	1.20%	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (USD Aktienklasse)	-	1.95%	1.20%	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (EUR Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (GBP Aktienklasse)	-	1.95%	1.20%	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (USD Aktienklasse)	-	1.95%	1.20%	-	-	-	-	-
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%	1.20%	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (USD Aktienklasse)	-	1.95%	1.20%	-	-	-	-	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND (USD Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+	-	0.95%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	-	0.95%	-	-	-	-	-	-

* See Appendix I.

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.

Notes to the semi-annual report

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 10%, 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 ASIAN CREDIT FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS 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:

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 ASIAN CREDIT FUND, the CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND, the CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND and the CARTHESIO REGULAE FUND or 15% for the CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*, the CARTHESIO FRAME AXIS 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 and the CARTHESIO REGULAE FUND.

*See Appendix I.

Notes to the semi-annual report

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 start of the financial year 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 Performance Fee amounts to 10% p.a. (calculated on the outperformance of the sub-fund against the benchmark index) and is calculated on each valuation day subject to the aforementioned conditions and deducted from the assets of the Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND. The benchmark is the FTSE Gold Mines Total Return Index. After the end of the financial year of the Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND, the Performance Fee owed will be disbursed to the investment adviser.

Sub-funds	Performance Fee	Benchmark index
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	10% p.a.	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:

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).

Notes to the semi-annual report

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.

Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX

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

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 on every valuation day (as defined in the chapter "Determination of the Net Asset Value" in the prospectus) and set aside and disbursed quarterly.

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 before deduction of the Performance Fee. In all other cases, the high water mark remains unchanged.

The Performance Fee is 20% of the outperformance against the High Water Mark.

Information based on the fund of funds structure of the Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND 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 WM MULTI-ASSET FUNDS and to a maximum of 3.00% for the GLOBAL ABSOLUTE RETURN and 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.

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.

Notes to the semi-annual report

Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation Expense	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Service Load	Performance Fee	Other Expenses	Total
Multipartner SICAV -										
ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	4 242	-	-	8 036	774	-	-	-	13 052
BALKAN TIGER FUND	EUR	-	-	-	-	-	-	-	128	128
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	4 239	2 493	164	1 204	-	23 300	-	-	31 400
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	EUR	4 239	2 494	267	2 429	-	40 991	-	-	50 420
CALIBER FUND	EUR	4 495	2 996	103	442	13	49 041	-	3 037	60 127
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	4 997	2 491	437	2 378	77	64 838	-	4 944	80 162
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	USD	5 381	2 746	101	2 558	3 010	13 711	-	2	27 509
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	EUR	-	2 082	382	745	2 228	61 493	164 904	3 694	235 528
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	EUR	4 734	2 490	100	1 722	14	12 625	-	6 163	27 848
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	USD	5 381	2 746	89	2 240	4 042	9 430	321	1	24 250
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	4 734	2 497	603	2 654	615	97 422	25 459	32	134 016
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	4 734	2 495	316	2 919	261	44 140	9 968	-	64 833
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	4 817	-	-	5 705	617	-	-	-	11 139
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	4 239	-	-	7 539	532	-	-	3 230	15 540
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	EUR	4 239	-	-	5 582	519	-	-	7 446	17 786
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	4 641	-	-	7 133	610	-	-	818	13 202
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	4 818	-	-	7 382	616	-	-	-	12 816
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	-	1 495	-	-	-	-	-	2 915	4 410
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*	EUR	3 041	-	218	1 696	-	62 662	-	104 313	171 930
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	4 239	298	282	696	-	45 699	-	-	51 214
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	4 987	1 982	2 330	25 797	-	226 181	-	174 461	435 738
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	5 956	-	1 219	21 050	2 050	-	238 851	2	269 128
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	642 088	381 339	-	1 902 538	78 328	-	-	91 081	3 095 374
PENTALPHA ONYX FUND	EUR	4 488	3 389	1 835	11 211	353	337 838	607 257	11 505	977 876
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	4 737	3 389	221	5 112	247	39 710	241 603	62 021	357 040
RobecoSAM Global Child Impact Equities	EUR	-	996	-	-	-	7 506	-	501	9 003
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	-	995	-	-	-	13 334	-	632	14 961
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	-	-	-	-	-	21 816	-	365	22 181
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	USD	-	93	-	-	-	222	-	-	315
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	-	-	-	-	-	699 187	-	23 773	722 960
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	-	-	-	-	-	989 995	-	30 065	1 020 060
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	-	-	-	-	-	60 680	-	11 286	71 966
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	-	-	-	-	-	458 776	-	7 551	466 327
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 642 744	-	52 310	1 695 054
THE 1.2 FUND LUX	EUR	4 734	4 084	312	4 968	101	69 566	77 699	7 109	168 573
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	GBP	-	-	-	-	-	-	-	63	63
WM MULTI-ASSET GROWTH	GBP	-	-	-	-	-	-	-	123	123
WM MULTI-ASSET MODERATE	GBP	-	-	-	-	-	-	-	250	250
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	CHF	5 191	-	180	20 273	765	-	-	8 478	34 887
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	CHF	4 914	-	11	9 116	695	-	-	2 769	17 505
WORLDTREND FUND	CHF	4 641	-	-	13 933	680	77 053	-	-	96 307
ZURICH INVEST PROTECT 85+	CHF	-	-	-	-	-	-	-	2 372	2 372
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	CHF	-	197	-	-	-	-	-	-	197

* See Appendix I.

Notes to the semi-annual report

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 31 December 2017, the following sub-fund of the SICAV invested in other sub-funds of the SICAV:

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

<u>Target sub-funds</u>	<u>Investment amount in JPY</u>	<u>% of net assets</u>
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND "B USD"	10 435 781	0.55%

The amount of the cross-investments is shown in the consolidated statement of net assets as at 31 December 2017 and in the consolidated profit and loss account from 1 July 2017 until 31 December 2017. The total amount is CHF 92 676 and comprises 0.00% of the consolidated net assets of the SICAV.

Multipartner SICAV

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	5 197 746 538
(Einstandswert / acquisition cost CHF 4 765 100 283) Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	690 548
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	16 149 338
- Optionen / Options	12 658 227
- Swaps	2 681 745
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	11 563
Bankguthaben / Bank deposits ¹	405 803 087
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	24 655 875
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	38 492 122
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	261 605
Gründungskosten / Formation expenses	344 081
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	19 584 784
Sonstige Forderungen / Other receivables	235 917

Total Aktiva / Total Assets

5 719 315 430

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	744 192
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 200 107
- Optionen / Options	2 823 384
- Swaps	64 229
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premium paid on swaps	2 175 201
Bankschulden / Bank liability	845 277
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	5 911 522
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	48 414 232
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	2 040
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	4 842 898
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	556 648
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	220 558
Performance-Gebühren / Performance Fees	1 451 140
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 557 220

Total Passiva / Total Liabilities

70 808 649

Nettovermögen / Net Assets

5 648 506 781

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Multipartner SICAV

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	35 863 312
Bankzinsen / Bank interest	18 966
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 051 484
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	60 302
Sonstige Erträge / Other income	359 122
Ertragsausgleich / Equalisation	1 604 917

Total Ertrag / Total Income

38 958 103

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	27 293 748
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	320 355
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 025 158
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	673 188
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	8 626 022
Ertragsausgleich / Equalisation	835 851

Total Aufwand / Total Expenses

38 774 322

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

183 782

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

- Wertpapieren / Securities	134 677 488
- Optionen / Options	6 019 682
- Swaps	669 544
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	15 298 386
- Futures	-3 061 780
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-25 323 053
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	271 051
Ertragsausgleich / Equalisation	414 929

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

129 150 029

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	100 637 732
- Optionen / Options	2 577 878
- Swaps	1 878 952
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	5 019 271
- Futures	-1 181 502
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-173 189

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

237 909 171

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

30. Juni 2017 /

30 June 2017

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

CHF

CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	3 008 029 559	3 839 636 998
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	14 010 933	238 834 319
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	283 682 244	237 909 171
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	546 533 082	1 343 996 446
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-12 618 820	-11 870 153
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	3 839 636 998	5 648 506 781

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED

per 31. Dezember 2017 in CHF / as at 31 December 2017 in CHF

1 EUR = 1.17018 CHF

1 USD = 0.97450 CHF

1 JPY = 0.008665 CHF

1 GBP = 1.31825 CHF

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 13 747 220)	14 955 044
Bankguthaben / Bank deposits ¹	1 718 249
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	32 759
Total Aktiva / Total Assets	16 706 052

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	18 793
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	14 368
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 012
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 151
Total Passiva / Total Liabilities	41 324
Nettovermögen / Net Assets	16 664 728

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	81 175
Bankzinsen / Bank interest	368
Sonstige Erträge / Other income	1 702
Ertragsausgleich / Equalisation	47

Total Ertrag / Total Income

83 292

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	89 470
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 048
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	13 052

Total Aufwand / Total Expenses

106 570

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-23 278

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

- Wertpapieren / Securities	26 937
- Optionen / Options	48 914
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 371
- Futures	-443
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-85 287
Ertragsausgleich / Equalisation	-173

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-35 701

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	368 047
- Optionen / Options	-8 484
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 859

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

330 721

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	15 714 478	16 711 300
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 040 608	330 721
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	114 216	-140 290
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-158 002	-237 003
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	16 711 300	16 664 728

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 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	79 001.00	79 001.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	41 847.43	43 456.43	42 628.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1.00	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	9 700.00	8 800.00	8 800.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	15 714 478	16 711 300	16 664 728
	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)	92.27	96.47	95.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	162.45	172.88	176.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	120.06	127.67	130.15
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	167.71	179.20	182.93
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Da-EUR)	2.00	2.00	3.00

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			14 955 044	89.74%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			13 962 178	83.78%
Obligationen / Bonds			3 447 645	20.69%
CNY			256 725	1.54%
2 000	4.250% BMW Finance NV 17	18.10.20	256 725	1.54%
EUR			1 042 345	6.25%
400	0.375% Bank of Nova Scotia 17	06.04.22	400 104	2.40%
290	0.375% BAT International Finance Plc. 15	13.03.19	291 238	1.75%
350	3.625% BMW Finance NV 11	29.01.18	351 003	2.10%
GBP			340 992	2.05%
300	1.125% European Investment Bank 16	07.09.21	340 992	2.05%
USD			1 807 583	10.85%
400	2.375% Bank Nederlandse Gemeenten NV 17	01.02.22	333 159	2.00%
795	0.375% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.07.23	667 336	4.01%
779	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.07.24	641 561	3.85%
200	2.875% Want Want China Finance, Ltd. 17	27.04.22	165 527	0.99%
Aktien / Equities			10 514 533	63.09%
Vereinigte Staaten / United States			2 512 626	15.08%
600	Abercrombie & Fitch Co. "A"		8 709	0.05%
500	Alphabet, Inc. "A"		438 624	2.63%
2 500	Astec Industries, Inc.		121 794	0.73%
3 000	Bed Bath & Beyond, Inc.		54 938	0.33%
2 500	Bristol-Myers Squibb Co.		127 582	0.77%
2 000	CVS Health Corp.		120 753	0.72%
3 589	DowDuPont, Inc.		212 865	1.28%
2 000	Exxon Mobil Corp.		139 307	0.84%
3 500	First Solar, Inc.		196 802	1.18%
6 000	General Electric Co.		87 192	0.52%
3 000	Gilead Sciences, Inc.		178 981	1.07%
1 300	International Business Machines Corp.		166 094	1.00%
1 500	NVIDIA Corp.		241 714	1.45%
2 600	Schlumberger Ltd.		145 915	0.88%
6 000	Snap, Inc.		73 001	0.44%
4 500	Verizon Communications, Inc.		198 355	1.19%
Schweiz / Switzerland			2 389 758	14.34%
10 000	ABB Ltd.		223 214	1.34%
1 500	Dufry AG		185 741	1.11%
2 500	Huber + Suhner AG		108 637	0.65%
500	Komax Holding AG		136 518	0.82%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 000	Logitech International S.A.	112 461	0.68%
108 000	Meyer Burger Technology AG	154 130	0.93%
5 500	Nestle S.A.	393 871	2.36%
3 500	Novartis AG	246 458	1.48%
1 400	Roche Holding AG	294 912	1.77%
7 000	STMicroelectronics NV	127 400	0.76%
1 400	Tecan Group AG	242 510	1.46%
1 000	u-blox Holding AG	163 906	0.98%
Frankreich / France		2 215 703	13.29%
3 084	Accor S.A.	132 612	0.79%
3 000	Adocia	43 050	0.26%
7 000	Bouygues S.A.	303 170	1.82%
1 400	Capgemini S.E.	138 446	0.83%
3 000	Danone S.A.	209 850	1.26%
1 409	Dassault Systemes S.E.	124 823	0.75%
2 550	Ingenico Group S.A.	226 976	1.36%
1 500	Ipsen S.A.	149 355	0.89%
1 000	L'Oreal S.A.	184 950	1.11%
2 000	Safran S.A.	171 820	1.03%
2 200	Sanofi	158 070	0.95%
1 000	Societe BIC S.A.	91 660	0.55%
1 500	Thales S.A.	134 820	0.81%
3 173	TOTAL S.A.	146 101	0.88%
Deutschland / Germany		1 880 745	11.29%
2 000	Allianz S.E.	383 000	2.30%
2 300	BASF S.E.	211 002	1.27%
2 500	Daimler AG	177 000	1.06%
10 200	Deutsche Bank AG	161 925	0.97%
10 215	Deutsche Lufthansa AG	313 805	1.88%
10 373	Deutsche Telekom AG	153 468	0.92%
4 000	MorphoSys AG	306 320	1.84%
1 500	Siemens AG	174 225	1.05%
China / China		440 535	2.64%
2 500	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	358 990	2.15%
4 000	Momo, Inc.—ADR	81 545	0.49%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		412 457	2.47%
26 714	BP Plc.	157 303	0.94%
5 434	Unilever NV	255 154	1.53%
Niederlande / Netherlands		387 923	2.33%
3 000	Gemalto NV	148 500	0.89%
8 617	Royal Dutch Shell Plc. "A"	239 423	1.44%
Spanien / Spain		139 709	0.84%
17 195	Telefonica S.A.	139 709	0.84%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Indien / India			135 077	0.81%
10 000	Infosys Ltd.—ADR		135 077	0.81%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			215 481	1.29%
Warrants			215 481	1.29%
USD			215 481	1.29%
100	Credit Suisse Group AG—Warrants	13.11.19	215 481	1.29%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			777 385	4.67%
Luxemburg / Luxembourg			457 633	2.75%
13 000	Goldman Sachs India Equity Portfolio "A"		255 496	1.54%
2 200	JPM Funds - Indonesia Equity Fund "A"		202 137	1.21%
Vereinigte Staaten / United States			319 752	1.92%
5 000	Global X MSCI Argentina ETF		147 027	0.88%
11 600	VanEck Vectors Vietnam ETF		172 725	1.04%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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				
-6	CALL Abercrombie & Fitch Co. 19.01.2018 Str. 13 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	2 498	-2 498	-0.02%
-15	CALL First Solar, Inc. 19.01.2018 Str. 62.5 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	65 833	-7 470	-0.04%
-10	PUT adidas AG 16.03.2018 Str. 170 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	8 650	-8 650	-0.05%
-15	PUT First Solar, Inc. 19.01.2018 Str. 55 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	175	-175	-0.00%
			-18 793	-0.11%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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.

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Bankguthaben / Bank deposits	55 233
Total Aktiva / Total Assets	55 233

Passiva / Liabilities

Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	504
Total Passiva / Total Liabilities	504
Nettovermögen / Net Assets	54 729

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Sonstige Erträge / Other income 4 970

Total Ertrag / Total Income

4 970

Aufwand / Expenses

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 12

Sonstige Aufwendungen / Other expenses** 128

Total Aufwand / Total Expenses

140

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

4 830

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

- Wertpapieren / Securities -2 577 209

- Fremdwährungen / Foreign currencies 26 459

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-2 545 920

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 2 550 750

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 830

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 1 415 274 49 899

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -1 365 375 4 830

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 49 899 54 729

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 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	1 415 274	49 899	54 729
	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	0.25	0.27

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		0	0.00%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		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%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES		0	0.00%
Aktien / Equities		0	0.00%
Serbien / Serbia		0	0.00%
4 125	Agrobanka a.d. Beograd	0	0.00%
2 353	Razvojna Banka Vojvodine AD	0	0.00%
2 804	Telefonija AD	0	0.00%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 18 554 272)	18 961 845
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	16 706
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	12 085
Bankguthaben / Bank deposits ¹	1 347 852
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	64 952
Gründungskosten / Formation expenses	13 821
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	136 596

Total Aktiva / Total Assets

20 553 857

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	26 520
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	18 422
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 524
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	13 099

Total Passiva / Total Liabilities

60 565

Nettovermögen / Net Assets

20 493 292

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	192 460
Bankzinsen / Bank interest	388
Ertragsausgleich / Equalisation	1 355

Total Ertrag / Total Income

194 203

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	109 302
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	1 438
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 906
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	31 400

Total Aufwand / Total Expenses

147 046

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

47 157

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

- Wertpapieren / Securities	-25 832
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	39 188
- Futures	62 975
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-80 285
Ertragsausgleich / Equalisation	166

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

43 369

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	178 828
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	12 184
- Futures	26 822
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-5 661

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

255 542

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	17 112 374	18 688 244
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	433 312	255 542
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 142 558	1 549 506
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	18 688 244	20 493 292

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	10 468.69	17 755.24	29 457.16
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	162 943.28	166 909.92	169 340.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	75.93	1 109.39
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	17 112 374	18 688 244	20 493 292
	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)	98.47	100.67	101.91
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	98.69	101.21	102.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	102.37	103.80

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			18 961 845	92.53%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			16 146 632	78.79%
Obligationen / Bonds			12 748 613	62.21%
BRL			231 988	1.13%
900	8.750% European Investment Bank 17	23.01.19	231 988	1.13%
EUR			11 900 794	58.07%
100	7.250% Altice Luxembourg S.A. 14	15.05.22	101 644	0.50%
150	3.375% ASML Holding NV 13	19.09.23	174 013	0.85%
360	1.625% Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd. 16	03.06.19	365 969	1.79%
500	0.250% Bundesobligation—Series 172 15	16.10.20	511 247	2.49%
100	0.750% Christian Dior S.E. 16	24.06.21	101 036	0.49%
350	1.375% CNH Industrial Finance Europe S.A. 17	23.05.22	360 068	1.76%
380	2.500% Dufry One BV 17	15.10.24	388 197	1.89%
330	2.500% Expedia, Inc. 15	03.06.22	349 160	1.70%
180	2.000% FCA Bank SpA 14	23.10.19	186 331	0.91%
340	1.114% FCE Bank Plc. 15	13.05.20	348 201	1.70%
250	0.375% Finland Government Bond 144A 14	15.09.20	255 630	1.25%
150	3.500% France Government Bond OAT 10	25.04.20	163 911	0.80%
250	0.000% French Government Bond OAT 16	25.02.19	251 852	1.23%
175	1.875% Glencore Finance Europe Ltd. 16	13.09.23	181 765	0.89%
180	2.250% HeidelbergCement AG 16	03.06.24	193 790	0.95%
200	4.375% Intesa Sanpaolo SpA 12	15.10.19	215 750	1.05%
160	0.875% Iren SpA 16	04.11.24	157 884	0.77%
150	0.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.05.18	150 410	0.73%
140	4.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 08	01.08.18	144 076	0.70%
170	0.300% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.10.18	171 010	0.83%
150	0.700% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.05.20	152 374	0.74%
500	0.350% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	15.06.20	503 542	2.46%
200	4.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	01.09.20	220 741	1.08%
250	0.650% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.11.20	253 624	1.24%
350	1.450% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.09.22	361 226	1.76%
180	4.000% Louis Dreyfus Co. BV 17	07.02.22	191 709	0.93%
154	7.750% LSF9 Balta Issuer SARL 15	15.09.22	165 803	0.81%
360	3.250% Nomad Foods Bondco Plc. 17	15.05.24	370 987	1.81%
175	0.625% Norddeutsche Landesbank Girozentrale 15	24.09.18	175 974	0.86%
170	2.500% Petroleos Mexicanos 17	21.08.21	178 733	0.87%
100	3.000% Picard Groupe SAS 17	30.11.23	100 420	0.49%
350	3.250% Quintiles IMS, Inc. 17	15.03.25	362 015	1.77%
350	1.750% Ren Finance BV 16	01.06.23	368 168	1.80%
350	3.000% Saipem Finance International BV 16	08.03.21	367 446	1.79%
200	1.750% Salini Impregilo SpA 17	26.10.24	186 389	0.91%
350	2.375% Smurfit Kappa Acquisitions ULC 17	01.02.24	368 403	1.80%
350	6.000% Snaitech SpA 16	07.11.21	354 987	1.73%
370	3.500% Synlab Bondco Plc. 16	01.07.22	373 576	1.82%
350	3.000% Telecom Italia SpA 16	30.09.25	375 270	1.83%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 Nettövermögens 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
350	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc. 14	01.07.19	356 478	1.74%
400	0.181%	UniCredit SpA 14	30.12.19	401 062	1.96%
180	0.169%	Wells Fargo & Co. 17	31.01.22	181 556	0.89%
400	2.750%	Wind Tre SpA 17	20.01.24	393 856	1.92%
350	4.250%	Ziggo Secured Finance BV 16	15.01.27	364 511	1.78%
RUB				260 504	1.27%
18 000	7.250%	European Bank for Reconstruction & Development 17	08.02.18	260 504	1.27%
USD				355 327	1.74%
220	6.450%	CenturyLink, Inc.—Series S 11	15.06.21	185 743	0.91%
200	4.700%	Lenovo Group Ltd. 14	08.05.19	169 584	0.83%
Aktien / Equities				3 392 808	16.56%
Deutschland / Germany				751 397	3.67%
5 400		Deutsche Post AG		214 650	1.05%
3 400		Deutsche Telekom AG		50 303	0.24%
2 120		SAP S.E.		198 114	0.97%
2 150		Wirecard AG		200 100	0.98%
2 000		Zalando S.E.		88 230	0.43%
Italien / Italy				632 878	3.09%
5 200		Autogrill SpA		59 800	0.29%
1 500		Biesse SpA		63 450	0.31%
1 900		Datalogic SpA		58 558	0.29%
34 950		DBA Group SpA		140 779	0.69%
411		GEDI Gruppo Editoriale SpA		288	0.00%
2 200		Interpump Group SpA		57 684	0.28%
1 900		Luxottica Group SpA		97 185	0.47%
2 300		Moncler SpA		59 984	0.29%
25 000		Saipem SpA		95 150	0.47%
Vereinigte Staaten / United States				529 853	2.59%
100		Alphabet, Inc. "A"		87 725	0.43%
100		Amazon.com, Inc.		97 391	0.48%
600		Apple, Inc.		84 559	0.41%
860		Expedia, Inc.		85 778	0.42%
525		Facebook, Inc. "A"		77 150	0.38%
1 300		General Electric Co.		18 891	0.09%
1 100		Microsoft Corp.		78 359	0.38%
Frankreich / France				365 467	1.78%
2 575		Airbus S.E.		213 725	1.04%
1 150		Pernod Ricard S.A.		151 742	0.74%
Spanien / Spain				274 563	1.34%
10 000		Cellnex Telecom S.A.		213 500	1.04%
2 500		Grifols S.A.		61 063	0.30%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
Niederlande / Netherlands			195 639	0.95%	
443	Koninklijke Ahold Delhaize NV		8 090	0.04%	
6 750	Royal Dutch Shell Plc. "A"		187 549	0.91%	
Irland / Ireland			131 802	0.64%	
4 400	CRH Plc.		131 802	0.64%	
Finnland / Finland			128 502	0.63%	
33 000	Nokia OYJ		128 502	0.63%	
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			126 735	0.62%	
8 500	Fiat Chrysler Automobiles NV		126 735	0.62%	
Kanada / Canada			124 842	0.61%	
4 070	Suncor Energy, Inc.		124 842	0.61%	
Schweiz / Switzerland			84 261	0.41%	
400	Roche Holding AG		84 261	0.41%	
Japan / Japan			46 869	0.23%	
20 000	Toshiba Corp.		46 869	0.23%	
Warrants			5 211	0.02%	
EUR			5 211	0.02%	
11 650	DBA Group SpA—Warrants	18.01.21	5 211	0.02%	
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			929 119	4.53%	
Obligationen / Bonds			929 119	4.53%	
USD			929 119	4.53%	
400	2.586%	Goldman Sachs Group, Inc. 16	15.11.21	337 796	1.65%
330	4.625%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.23	283 713	1.38%
363	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.26	307 610	1.50%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			1 503 000	7.34%	
Obligationen / Bonds			1 503 000	7.34%	
EUR			1 503 000	7.34%	
1 500	0.500%	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo di Carru SCARL 16	16.05.18	1 503 000	7.34%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		383 094	1.87%
Irland / Ireland		383 094	1.87%
3 600	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR Acc	383 094	1.87%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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 Nettöver- mögens / % of net assets
EUR	102 853	CHF	120 000	31.01.18	274	0.00%
EUR	1 466 815	USD	1 750 000	31.01.18	11 811	0.06%
					12 085	0.06%

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

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EUR STOXX 50	Käufe / Purchases EUR	34	1 187 620	16.03.18	-26 520	-0.13%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EMGMKT	Käufe / Purchases USD	10	484 552	16.03.18	16 031	0.08%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – S+P500 EMINI	Käufe / Purchases USD	2	222 851	16.03.18	675	0.00%
					-9 814	-0.05%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 30 592 727)	30 574 446
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	18 977
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	15 077
Bankguthaben / Bank deposits ¹	3 555 505
Gründungskosten / Formation expenses	13 821
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	253 998

Total Aktiva / Total Assets

34 431 824

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	33 440
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	1 503
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	23 767
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	4 222
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 793

Total Passiva / Total Liabilities

78 725

Nettovermögen / Net Assets

34 353 099

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	329 865
Bankzinsen / Bank interest	518
Ertragsausgleich / Equalisation	1 301

Total Ertrag / Total Income

331 684

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	147 717
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	1 835
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	8 487
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	608
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	50 420

Total Aufwand / Total Expenses

209 067

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

122 617

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

- Wertpapieren / Securities	51 445
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	34 212
- Futures	103 948
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-123 803
Ertragsausgleich / Equalisation	-382

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

188 037

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-13 708
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	17 459
- Futures	64 478
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 445

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

253 821

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	29 255 081	33 510 027
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	194 616	253 821
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	4 182 708	759 269
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-122 378	-170 018
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	33 510 027	34 353 099

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	44 709.63	76 760.64	81 510.93
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR)	249 500.00	259 563.94	259 563.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	10.10	2 840.46
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	29 255 081	33 510 027	34 353 099
	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)	99.24	99.22	99.35
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR)	99.47	99.75	100.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	100.56	101.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)		0.40	
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A2-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A2-EUR)		0.40	

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
TOTAL			30 574 446	89.00%	
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			25 868 953	75.30%	
Obligationen / Bonds			23 758 544	69.16%	
BRL			512 983	1.49%	
1 000	10.000%	European Investment Bank 14	19.06.18	255 219	0.74%
1 000	8.750%	European Investment Bank 17	23.01.19	257 764	0.75%
EUR			21 557 298	62.75%	
200	7.250%	Altice Luxembourg S.A. 14	15.05.22	203 287	0.59%
830	0.000%	Austria Government Bond 144A 16	15.07.23	828 610	2.41%
870	4.000%	Belgium Government Bond—Series 48 06	28.03.22	1 028 275	2.99%
640	1.625%	Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd. 16	03.06.19	650 611	1.89%
950	0.250%	Bundesobligation—Series 172 15	16.10.20	971 370	2.83%
1 000	0.000%	Bundesobligation—Series 173 16	09.04.21	1 015 320	2.96%
700	0.000%	Bundesobligation—Series 175 17	08.04.22	708 830	2.06%
500	1.375%	CNH Industrial Finance Europe S.A. 17	23.05.22	514 382	1.50%
350	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.24	357 549	1.04%
200	0.875%	Esselunga SpA 17	25.10.23	200 589	0.58%
280	2.500%	Expedia, Inc. 15	03.06.22	296 257	0.86%
340	2.000%	FCA Bank SpA 14	23.10.19	351 960	1.02%
185	1.114%	FCE Bank Plc. 15	13.05.20	189 462	0.55%
300	3.250%	Fnac Darty S.A. 16	30.09.23	315 705	0.92%
240	3.500%	France Government Bond OAT 10	25.04.20	262 258	0.76%
200	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd. 16	13.09.23	207 731	0.60%
380	3.250%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 17	20.04.27	380 038	1.11%
150	2.250%	HeidelbergCement AG 16	03.06.24	161 492	0.47%
300	5.375%	INEOS Group Holdings S.A. 16	01.08.24	321 165	0.94%
950	0.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.05.18	952 598	2.77%
750	4.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 08	01.08.18	771 836	2.25%
950	0.300%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.10.18	955 643	2.78%
1 200	0.700%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.05.20	1 218 990	3.55%
600	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.11.20	608 697	1.77%
320	4.000%	Louis Dreyfus Co. BV 17	07.02.22	340 816	0.99%
267	7.750%	LSF9 Balta Issuer SARL 15	15.09.22	287 973	0.84%
640	3.250%	Nomad Foods Bondco Plc. 17	15.05.24	659 533	1.92%
325	0.625%	Norddeutsche Landesbank Girozentrale 15	24.09.18	326 809	0.95%
300	2.500%	Petroleos Mexicanos 17	21.08.21	315 411	0.92%
600	3.250%	Quintiles IMS, Inc. 17	15.03.25	620 598	1.81%
300	1.750%	Ren Finance BV 16	01.06.23	315 573	0.92%
600	3.000%	Saipem Finance International BV 16	08.03.21	629 907	1.83%
300	2.375%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 17	01.02.24	315 774	0.92%
300	6.000%	Snaitech SpA 16	07.11.21	304 275	0.89%
1 150	4.600%	Spain Government Bond 144A 09	30.07.19	1 240 028	3.61%
400	3.500%	Synlab Bondco Plc. 16	01.07.22	403 866	1.18%
300	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc. 14	01.07.19	305 553	0.89%
700	0.181%	UniCredit SpA 14	30.12.19	701 858	2.04%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 Nettövermögens 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	0.750%	Vivendi S.A. 16	26.05.21	304 655	0.89%
320	0.169%	Wells Fargo & Co. 17	31.01.22	322 766	0.94%
700	2.750%	Wind Tre SpA 17	20.01.24	689 248	2.01%
GBP				257 211	0.75%
220	3.000%	Marks & Spencer Plc. 16	08.12.23	257 211	0.75%
RUB				585 287	1.71%
20 000	7.250%	European Bank for Reconstruction & Development 17	08.02.18	289 450	0.85%
20 000	7.500%	European Bank for Reconstruction & Development 16	29.11.19	295 837	0.86%
USD				845 765	2.46%
400	6.450%	CenturyLink, Inc.—Series S 11	15.06.21	337 715	0.98%
400	4.700%	Lenovo Group Ltd. 14	08.05.19	339 167	0.99%
200	4.750%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 13	13.03.23	168 883	0.49%
Aktien / Equities				2 105 198	6.13%
Italien / Italy				591 581	1.72%
6 100		Autogrill SpA		70 150	0.20%
1 700		Biesse SpA		71 910	0.21%
2 200		Datalogic SpA		67 804	0.20%
34 950		DBA Group SpA		140 779	0.41%
2 600		Interpump Group SpA		68 172	0.20%
1 950		Luxottica Group SpA		99 742	0.29%
2 800		Moncler SpA		73 024	0.21%
Deutschland / Germany				466 701	1.36%
4 000		Deutsche Post AG		159 000	0.46%
1 500		SAP S.E.		140 175	0.41%
1 800		Wirecard AG		167 526	0.49%
Vereinigte Staaten / United States				233 929	0.68%
80		Amazon.com, Inc.		77 913	0.23%
850		Expedia, Inc.		84 780	0.24%
1 000		Microsoft Corp.		71 236	0.21%
Frankreich / France				190 475	0.55%
1 500		Airbus S.E.		124 500	0.36%
500		Pernod Ricard S.A.		65 975	0.19%
Spanien / Spain				160 125	0.47%
7 500		Cellnex Telecom S.A.		160 125	0.47%
Irland / Ireland				104 842	0.30%
3 500		CRH Plc.		104 842	0.30%
Kanada / Canada				98 156	0.29%
3 200		Suncor Energy, Inc.		98 156	0.29%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands			97 248	0.28%
3 500	Royal Dutch Shell Plc. "A"		97 248	0.28%
Schweiz / Switzerland			84 261	0.25%
400	Roche Holding AG		84 261	0.25%
Finnland / Finland			77 880	0.23%
20 000	Nokia OYJ		77 880	0.23%
Warrants			5 211	0.01%
EUR			5 211	0.01%
11 650	DBA Group SpA—Warrants	18.01.21	5 211	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			1 520 440	4.43%
Obligationen / Bonds			1 520 440	4.43%
USD			1 520 440	4.43%
650	2.586% Goldman Sachs Group, Inc. 16	15.11.21	548 919	1.60%
670	4.625% Petroleos Mexicanos 17	21.09.23	576 022	1.68%
467	0.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.26	395 499	1.15%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			2 505 000	7.29%
Obligationen / Bonds			2 505 000	7.29%
EUR			2 505 000	7.29%
2 500	0.500% Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo di Carru SCARL 16	16.05.18	2 505 000	7.29%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			680 053	1.98%
Irland / Ireland			680 053	1.98%
3 200	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR Acc		340 528	0.99%
13 500	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD Acc		339 525	0.99%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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 Nettöver- mögens / % of net assets
EUR	85 711	CHF	100 000	31.01.18	228	0.00%
EUR	1 843 996	USD	2 200 000	31.01.18	14 849	0.04%
					15 077	0.04%

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

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EUR STOXX 50	Käufe / Purchases EUR	44	1 536 920	16.03.18	-33 440	-0.10%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EMGMKT	Käufe / Purchases USD	11	533 007	16.03.18	17 726	0.05%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – S+P500 EMINI	Käufe / Purchases USD	3	334 277	16.03.18	1 005	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EMIN RUSSELL 2000	Käufe / Purchases USD	1	63 978	16.03.18	246	0.00%
					-14 463	-0.04%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 6 065 143)	6 049 363
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	17 458
Bankguthaben / Bank deposits ¹	2 069 430
Gründungskosten / Formation expenses	21 885
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	77 409

Total Aktiva / Total Assets

8 235 545

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	34 523
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	5 879
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	189
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	19 078

Total Passiva / Total Liabilities

59 669

Nettovermögen / Net Assets

8 175 876

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	74 181
Bankzinsen / Bank interest	597

Total Ertrag / Total Income

74 778

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	41 822
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	11 613
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	391
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	60 127
Ertragsausgleich / Equalisation	2 442

Total Aufwand / Total Expenses

116 395

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-41 617

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

- Wertpapieren / Securities	-74 296
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-152
- Futures	-95 410
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-203 174
Ertragsausgleich / Equalisation	-6 274

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-420 923

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	215 832
- Futures	-61 235
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 573

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-267 899

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	-	10 072 338
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-647 036	-267 899
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	<u>10 719 374</u>	<u>-1 628 563</u>
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	<u>10 072 338</u>	<u>8 175 876</u>

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	106 732.05	89 427.78
	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	10 072 338	8 175 876
	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 C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	94.37	91.42

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			6 049 363	73.99%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			5 500 159	67.27%
Obligationen / Bonds			5 500 159	67.27%
EUR			4 866 884	59.53%
200	2.625% ACEA SpA 14	15.07.24	220 757	2.70%
120	1.450% AT&T, Inc. 14	01.06.22	124 856	1.53%
240	1.373% BP Capital Markets Plc. 16	03.03.22	251 450	3.08%
1 600	0.000% Bundesschatzanweisungen 16	14.12.18	1 610 408	19.70%
240	1.625% Carnival Corp. 16	22.02.21	250 981	3.07%
96	2.375% Daimler AG 12	12.09.22	105 317	1.29%
240	0.750% Eni SpA 16	17.05.22	245 044	3.00%
240	1.134% FCE Bank Plc. 15	10.02.22	245 560	3.00%
272	0.500% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 17	18.01.21	274 818	3.36%
280	0.721% Intesa Sanpaolo SpA 15	15.06.20	285 604	3.49%
240	4.250% Koninklijke KPN NV 12	01.03.22	278 399	3.40%
200	5.375% Morgan Stanley 10	10.08.20	227 513	2.78%
100	4.500% Nordea Bank AB 10	26.03.20	109 767	1.34%
192	3.125% Renault S.A. 14	05.03.21	209 048	2.56%
200	2.125% Repsol International Finance BV 15	16.12.20	211 778	2.59%
196	2.375% Toyota Motor Credit Corp. 13	01.02.23	215 584	2.64%
ZAR			633 275	7.74%
9 500	7.250% Goldman Sachs International 17	17.03.20	633 275	7.74%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			549 204	6.72%
Luxemburg / Luxembourg			549 204	6.72%
285	Finlabo Investments Sicav - Dynamic Equity "I"		549 204	6.72%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - 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	
MACQUARIE SECURITIES (UK) LTD. – AMSTERDAM INDEX	Käufe / Purchases	EUR	5	544 500	19.01.18	-2 250	-0.03%
MACQUARIE SECURITIES (UK) LTD. – CAC40 10Y EUR	Käufe / Purchases	EUR	13	690 365	19.01.18	-7 490	-0.09%
MACQUARIE SECURITIES (UK) LTD. – EURO-BUND	Verkäufe / Sales	EUR	-7	-1 131 760	08.03.18	1 470	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – NASDAQ 100 E-MINI	Käufe / Purchases	USD	9	960 672	16.03.18	-5 509	-0.07%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EMGMKT	Käufe / Purchases	USD	18	872 193	16.03.18	14 166	0.17%
MACQUARIE SECURITIES (UK) LTD. – DAX INDEX	Käufe / Purchases	EUR	1	322 750	16.03.18	-5 400	-0.06%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – S+P500 EMINI	Käufe / Purchases	USD	6	668 554	16.03.18	-2 249	-0.03%
MACQUARIE SECURITIES (UK) LTD. – FTSE/MIB INDEX	Käufe / Purchases	EUR	5	543 925	16.03.18	-11 625	-0.14%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US 10Y NOTE (CBT)	Käufe / Purchases	USD	4	413 214	20.03.18	1 822	0.02%
						-17 065	-0.21%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 47 054 729)	47 559 232
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	4 139
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 200
- Optionen / Options	195 298
Bankguthaben / Bank deposits ¹	2 526 564
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	86 811
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	835 186
Gründungskosten / Formation expenses	12 734
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	89 825
Total Aktiva / Total Assets	51 313 989

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	220 323
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	16 139
- Optionen / Options	18 443
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	119 211
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	417 144
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	56 109
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	4 923
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 890
Total Passiva / Total Liabilities	871 182
Nettovermögen / Net Assets	50 442 807

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	283 329
Bankzinsen / Bank interest	966
Ertragsausgleich / Equalisation	20 763

Total Ertrag / Total Income

305 058

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	373 254
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	59 020
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	10 262
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	3 167
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	80 162

Total Aufwand / Total Expenses

525 865

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-220 807

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

- Wertpapieren / Securities	1 165 442
- Optionen / Options	14 021
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-76 516
- Futures	455 537
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-42 383
Ertragsausgleich / Equalisation	-147 698

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 147 596

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	101 721
- Optionen / Options	-156 210
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-12 705
- Futures	-179 260
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-11 955

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

889 187

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	25 527 737	55 225 991
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	6 828 832	889 187
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	22 869 422	-5 672 371
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	55 225 991	50 442 807

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4 540 677.60	7 048 374.77	6 222 063.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	262 895.74	418 495.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	734 425.32	2 316 427.65	1 893 780.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	110 000.00	33 844.00	82 701.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	121 345.94	236 435.94	294 190.94
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	25 527 737	55 225 991	50 442 807
	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)	4.64	5.56	5.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	5.81	5.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	4.66	5.69	5.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5.05	6.31	6.46
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	4.59	5.47	5.55

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		47 559 232	94.28%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		45 944 177	91.08%
Aktien / Equities		45 939 952	91.07%
Frankreich / France		13 514 110	26.79%
1 000	Atos S.E.	121 350	0.24%
52 000	AXA S.A.	1 286 220	2.55%
27 500	BNP Paribas S.A.	1 711 875	3.39%
47 000	Carrefour S.A.	847 880	1.68%
28 000	Casino Guichard Perrachon S.A.	1 415 680	2.81%
6 000	Cie de Saint-Gobain	275 880	0.55%
4 000	Danone S.A.	279 800	0.56%
69 000	Orange S.A.	998 775	1.98%
1 800	Renault S.A.	151 038	0.30%
1 000	Sanofi	71 850	0.14%
700	Schneider Electric S.E.	49 602	0.10%
46 000	SCOR S.E.	1 543 070	3.06%
42 000	Societe Generale S.A.	1 808 100	3.58%
29 000	TOTAL S.A.	1 335 305	2.65%
4 500	Unibail-Rodamco S.E.	945 000	1.87%
7 900	Vinci S.A.	672 685	1.33%
Italien / Italy		11 364 895	22.53%
118 000	Assicurazioni Generali SpA	1 793 600	3.56%
42 000	Atlantia SpA	1 105 440	2.19%
470 000	Banco BPM SpA	1 231 400	2.44%
90 000	BPER Banca	378 900	0.75%
70 000	Carraro SpA	271 600	0.54%
53 000	Eni SpA	731 400	1.45%
500	EPS Equita PEP SPAC Spa	5 120	0.01%
2 000	Ferrari NV	174 900	0.35%
100	Industrial Stars of Italy 3 SpA	980	0.00%
250 000	Intesa Sanpaolo SpA	665 000	1.32%
44 000	OVS SpA 144A	244 420	0.48%
35 000	Snam SpA	142 800	0.28%
350 000	Telecom Italia SpA	252 175	0.50%
5 600 000	Telecom Italia SpA	3 337 600	6.62%
38 000	UniCredit SpA	592 040	1.17%
120 000	Unione di Banche Italiane SpA	437 520	0.87%
Deutschland / Germany		10 373 743	20.56%
6 400	Allianz S.E.	1 225 600	2.43%
23 000	Aroundtown S.A.	147 568	0.29%
10 500	BASF S.E.	963 270	1.91%
3 500	Bayer AG	364 000	0.72%
26 000	Daimler AG	1 840 800	3.65%
26 000	Deutsche Post AG	1 033 500	2.05%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
60 000	Deutsche Telekom AG		887 700	1.76%
8 500	Hannover Rueck S.E.		891 650	1.77%
6 200	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG		1 120 650	2.22%
14 200	Siemens AG		1 649 330	3.27%
1 500	Volkswagen AG—Preferred		249 675	0.49%
Finnland / Finland			4 123 980	8.17%
38 000	Fortum OYJ		627 000	1.24%
15 000	Fortum OYJ		246 570	0.49%
27 000	Kesko OYJ "B"		1 221 750	2.42%
38 000	Metso OYJ		1 081 860	2.14%
18 000	Wartsila OYJ Abp		946 800	1.88%
Niederlande / Netherlands			2 284 485	4.53%
38 000	Boskalis Westminster		1 194 340	2.37%
31 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV		568 385	1.13%
12 000	Wolters Kluwer NV		521 760	1.03%
Spanien / Spain			1 314 960	2.61%
240 000	Banco Santander S.A.		1 314 960	2.61%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			1 142 845	2.27%
12 000	Aviva Plc.		68 471	0.14%
8 000	Fiat Chrysler Automobiles NV		119 280	0.24%
9 000	HSBC Holdings Plc.		77 755	0.15%
8 000	Imperial Brands Plc.		285 330	0.57%
3 000	Prudential Plc.		64 399	0.13%
5 000	Smith & Nephew Plc.		72 549	0.14%
8 000	Unilever NV		375 640	0.74%
30 000	Vodafone Group Plc.		79 421	0.16%
Belgien / Belgium			1 011 950	2.01%
37 000	Proximus SADP		1 011 950	2.01%
Schweiz / Switzerland			387 761	0.77%
500	Kaba Holding AG		387 761	0.77%
Luxemburg / Luxembourg			355 320	0.70%
27 000	Tenaris S.A.		355 320	0.70%
Vereinigte Staaten / United States			65 903	0.13%
1 500	Shire Plc.		65 903	0.13%
Warrants			4 225	0.01%
EUR			4 225	0.01%
2 500	EPS Equita PEP SPAC Spa—Warrants	20.07.22	4 225	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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			23 075	0.04%
Warrants			23 075	0.04%
EUR			23 075	0.04%
3 000	Glenalta SpA—Warrants	19.07.19	5 100	0.01%
12 500	Industrial Stars of Italy 3 SpA—Warrants	19.10.20	17 975	0.03%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			1 591 980	3.16%
Deutschland / Germany			1 591 980	3.16%
78 000	iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF DE		1 591 980	3.16%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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 Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	2 490 000	EUR	2 132 679	31.01.18	-4 163	-0.01%
EUR	68 305	CHF	80 000	29.12.17	-61	-0.00%
EUR	428 303	CHF	500 000	31.01.18	890	0.00%
EUR	1 004 622	GBP	900 000	31.01.18	-8 538	-0.01%
EUR	49 905	USD	60 000	29.12.17	-62	-0.00%
EUR	335 329	USD	400 000	31.01.18	2 757	0.01%
GBP	300 000	EUR	337 167	31.01.18	553	0.00%
USD	535 000	EUR	448 131	31.01.18	-3 315	-0.01%
					-11 939	-0.02%

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

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – CBOE VIX	Käufe / Purchases	USD	37	353 577	17.01.18	-16 368	-0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – CAC40 10Y EUR	Käufe / Purchases	EUR	18	955 890	19.01.18	-13 030	-0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-BOBL	Verkäufe / Sales	EUR	-13	-1 710 930	08.03.18	-650	-0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-BUND	Verkäufe / Sales	EUR	-15	-2 425 200	08.03.18	300	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO STOXX 50	Verkäufe / Sales	EUR	-40	-498 600	16.03.18	-320	-0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – NASDAQ 100 E-MINI	Verkäufe / Sales	USD	-5	-533 707	16.03.18	3 839	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EUR STOXX 50	Käufe / Purchases	EUR	75	2 619 750	16.03.18	-60 720	-0.12%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO STOXX 50	Käufe / Purchases	EUR	450	2 934 000	16.03.18	-87 450	-0.17%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – DAX INDEX	Käufe / Purchases	EUR	5	1 613 750	16.03.18	-26 600	-0.05%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – FTSE/MIB INDEX	Käufe / Purchases	EUR	5	543 925	16.03.18	-10 375	-0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – S+P500 EMINI	Verkäufe / Sales	USD	-7	-779 980	16.03.18	-2 405	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO FX CURR	Verkäufe / Sales	USD	-6	-754 216	19.03.18	-2 405	-0.01%
					-216 184	-0.43%	

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Aktienoptionen / Equity Options				
250	CALL Carrefour S.A. 16.03.2018 Str. 18 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	21 250	0.04%
40	CALL GlaxoSmithKline Plc. 16.03.2018 Str. 14 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	4 731	0.01%
100	CALL Siemens AG 16.03.2018 Str. 130 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	2 600	0.00%
500	CALL Telecom Italia SpA 16.03.2018 Str. 0.74 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	14 600	0.03%
2 002	CALL Telecom Italia SpA 15.06.2018 Str. 0.8 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	49 850	0.10%
1 500	CALL Telecom Italia SpA 15.06.2018 Str. 0.85 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	22 350	0.04%
3 000	CALL Telecom Italia SpA 15.06.2018 Str. 0.9 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	26 400	0.05%
40	CALL UniCredit SpA 16.03.2018 Str. 18 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	3 930	0.01%
150	CALL Unione Di Banche Italiane SpA 16.03.2018 Str. 4.6 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	1 312	0.00%
-15	PUT BNP Paribas S.A. 16.03.2018 Str. 56 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	14 520	-1 020	-0.00%
-40	PUT Boliden AB 16.03.2018 Str. 220 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	10 091	-1 017	-0.00%
-100	PUT Carrefour S.A. 16.03.2018 Str. 16 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	27 067	-1 700	-0.00%
-25	PUT Cie de Saint-Gobain 16.03.2018 Str. 40 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	10 527	-700	-0.00%
-18	PUT Eni SpA 16.03.2018 Str. 12 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	7 622	-492	-0.00%
-40	PUT GlaxoSmithKline Plc. 16.03.2018 Str. 12 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	101 063	-4 731	-0.01%
-20	PUT Leonardo SpA 16.03.2018 Str. 9.5 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	34 727	-4 183	-0.01%
-20	PUT Porsche Automobil Holding S.E. 16.03.2018 Str. 52 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	2 711	-120	-0.00%
-2	PUT Reckitt Benckiser Group PLC 19.01.2018 Str. 64 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	8 803	-45	-0.00%
350	PUT Schaeffler AG 16.03.2018 Str. 12 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	2 800	0.00%
-30	PUT SCOR S.E. 16.03.2018 Str. 32 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	24 610	-1 500	-0.00%
-10	PUT Siemens AG 19.01.2018 Str. 110 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	10 161	-250	-0.00%
-50	PUT TOTAL S.A. 19.01.2018 Str. 45 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	41 806	-950	-0.00%
-70	PUT TOTAL S.A. 16.03.2018 Str. 42 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	36 458	-1 680	-0.00%
-55	PUT Vivendi S.A. 19.01.2018 Str. 18.5 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	1 625	-55	-0.00%
			131 380	0.26%
Index Optionen / Index Options				
50	CALL DAX 19.01.2018 Str. 13 500 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	1 900	0.00%
100	CALL DAX 16.02.2018 Str. 13 500 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	19 050	0.04%
450	CALL ESTX BANKS EUR 19.01.2018 Str. 140 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	1 125	0.00%
220	CALL ESTX BANKS EUR 15.06.2018 Str. 160 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	2 750	0.01%
295	CALL EURO STOXX 50 16.03.2018 Str. 3 750 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	20 650	0.04%
			45 475	0.09%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 ASIAN CREDIT FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 5 850 366)	5 909 414
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 472
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	43 647
Bankguthaben / Bank deposits ¹	783 810
Gründungskosten / Formation expenses	17 353
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	48 740

Total Aktiva / Total Assets

6 805 436

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	7 741
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	170 986
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	25 410
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	5 278
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	181
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 356

Total Passiva / Total Liabilities

220 952

Nettovermögen / Net Assets

6 584 484

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	198 728
Bankzinsen / Bank interest	940

Total Ertrag / Total Income

199 668

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	58 207
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	8 110
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	463
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	148
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	27 509
Ertragsausgleich / Equalisation	45 824

Total Aufwand / Total Expenses

140 261

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

59 407

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

- Wertpapieren / Securities	61 686
- Optionen / Options	7 188
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	356 480
- Futures	-39 467
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 006
Ertragsausgleich / Equalisation	-294 424

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

158 876

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-48 773
- Optionen / Options	3 750
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-77 805
- Futures	-6 165
- Fremdwährungen / Foreign currencies	10 663

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

40 546

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	17 932 996	18 306 755
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-384 878	40 546
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	<u>758 637</u>	<u>-11 762 817</u>
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	<u>18 306 755</u>	<u>6 584 484</u>

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	7 186.51	9 412.60	1 697.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	610.00	1 586.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	64 360.11	83 130.38	15 607.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	97 875.00	78 796.31	46 299.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	17 932 996	18 306 755	6 584 484
	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)	100.38	96.97	95.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	100.76	99.12	-*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	100.57	97.55	95.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	100.94	99.74	99.20

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
TOTAL			5 909 414	89.75%	
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			5 159 557	78.36%	
Obligationen / Bonds			4 011 250	60.92%	
EUR			425 595	6.46%	
350	3.750%	Hutchison Whampoa Europe Finance 13 Ltd. 13	29.05.49	425 595	6.46%
SGD			747 987	11.36%	
250	3.550%	OUE Treasury Pte Ltd. 17	10.05.23	187 126	2.84%
750	3.680%	United Engineers Ltd. 16	01.06.21	560 861	8.52%
USD			2 837 668	43.10%	
250	2.875%	Astra Sedaya Finance PT 15	01.04.18	250 006	3.80%
150	4.000%	BAC Capital Trust XIV—Series G 07	29.09.49	136 550	2.07%
250	2.950%	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT 13	28.03.18	250 297	3.80%
200	4.375%	Corp. Andina de Fomento 12	15.06.22	213 179	3.24%
250	4.000%	Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. 16	29.12.49	245 223	3.73%
450	5.875%	OVPH Ltd. 16	29.12.49	467 120	7.09%
250	4.500%	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 17	31.12.99	245 604	3.73%
131	0.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bond 17	15.07.27	130 470	1.98%
100	0.875%	United States Treasury Note/Bond 13	31.01.18	99 965	1.52%
300	0.750%	United States Treasury Note/Bond 16	31.01.18	299 860	4.55%
200	0.750%	United States Treasury Note/Bond 13	28.02.18	199 826	3.04%
100	0.875%	United States Treasury Note/Bond 16	31.03.18	99 876	1.52%
200	0.750%	United States Treasury Note/Bond 13	31.03.18	199 692	3.03%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants			607 267	9.22%	
USD			607 267	9.22%	
300	0.000%	Shizuoka Bank Ltd. 13	25.04.18	297 193	4.51%
300	5.750%	Suzlon Energy Ltd. 14	16.07.19	310 074	4.71%
Aktien / Equities			541 040	8.22%	
Vereinigte Staaten / United States			326 320	4.96%	
4 000		Citigroup Capital XIII—Preferred		109 920	1.67%
8 000		JPMorgan Chase & Co.—Series W—Preferred		216 400	3.29%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			214 720	3.26%	
8 000		HSBC Holdings Plc.—Series 2—Preferred		214 720	3.26%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 ASIAN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			560 090	8.51%
Obligationen / Bonds			560 090	8.51%
USD			560 090	8.51%
400	4.750% FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 17	15.05.22	406 002	6.17%
150	2.595% JPMorgan Chase & Co. 16	24.10.23	154 088	2.34%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			189 767	2.88%
Obligationen / Bonds			189 767	2.88%
SGD			189 767	2.88%
250	3.620% GLL IHT Pte Ltd. 17	30.03.21	189 767	2.88%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 ASIAN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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 USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	400 000	USD	304 588	31.01.18	8 281	0.13%
CNY	2 500 000	USD	376 187	31.01.18	7 143	0.11%
EUR	1 650 000	USD	1 968 303	31.01.18	16 227	0.25%
EUR	674 552	USD	802 505	03.04.18	11 996	0.18%
USD	45 688	AUD	60 000	31.01.18	-1 242	-0.02%
USD	1 111 011	EUR	1 033 595	03.04.18	-137 024	-2.08%
USD	688 367	NZD	1 000 000	31.01.18	-22 589	-0.34%
USD	1 299 899	SGD	1 750 000	31.01.18	-10 131	-0.16%
					-127 339	-1.93%

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

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – AUST 10Y BOND	Käufe / Purchases AUD	9	909 188	15.03.18	-7 741	-0.12%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US 10Y NOTE (CBT)	Verkäufe / Sales USD	-1	-124 047	20.03.18	172	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – LONG GILT	Käufe / Purchases GBP	2	338 620	27.03.18	2 300	0.04%
					-5 269	-0.08%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 56 903 116)	58 740 800
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	235 286
Bankguthaben / Bank deposits	1 873 109
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	136 390
Gründungskosten / Formation expenses	22 918

Total Aktiva / Total Assets

61 008 503

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	28 180
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	106 520
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	70 024
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	4 420
Performance-Gebühren / Performance Fees	161 488
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	41 558

Total Passiva / Total Liabilities

412 190

Nettovermögen / Net Assets

60 596 313

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 27. Juli 2017 (Lancierung) bis zum 31. Dezember 2017 /

from 27 July 2017 (launch date) until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Ertragsausgleich / Equalisation

255

Total Ertrag / Total Income

255

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

374 472

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

4 356

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

8 856

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

1 236

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

235 528

Total Aufwand / Total Expenses

624 448

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-624 193

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

- Wertpapieren / Securities

22 653

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-1 153 948

- Fremdwährungen / Foreign currencies

260 219

Ertragsausgleich / Equalisation

-11 689

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 506 958

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

1 837 684

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

207 106

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-9 626

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

528 206

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

528 206

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

60 068 107

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

60 596 313

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

31. Dezember 2017
in Stück /
31 December 2017
Number of shares

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding	
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	443 381.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	728 528.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	180 137.63
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	5 522 681.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	2 697 625.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	581 420.10

EUR

Nettovermögen / Net Assets

60 596 313

In Währung der
Aktienklasse /
In share class
currency

Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share	
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	5.48
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	6.32
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	6.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	6.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5.74

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		58 740 800	96.94%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		58 740 800	96.94%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		46 857 042	77.33%
4 802 834	LF Ruffer Absolute Return Fund	11 845 937	19.55%
1 758 000	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer Equity & General Fund "I"	9 482 630	15.65%
1 670 755	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer European Fund "I"	11 513 624	19.00%
760 000	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer Japanese Fund "I"	2 175 273	3.59%
2 236 911	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer Total Return Fund "I"	11 839 578	19.54%
Luxemburg / Luxembourg		11 883 730	19.61%
87 567	Ruffer SICAV - Ruffer Total Return International	11 883 730	19.61%
Irland / Ireland		28	0.00%
28	Institutional Cash Series Plc. - Institutional Euro Liquidity Fund	28	0.00%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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	2 490 000	EUR	2 128 809	31.01.18	-294	-0.00%
EUR	42 639	CHF	50 000	31.01.18	-103	-0.00%
EUR	44 138 867	GBP	39 000 000	31.01.18	235 286	0.39%
USD	4 350 000	EUR	3 644 507	31.01.18	-27 783	-0.05%
					207 106	0.34%

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.

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 AXIS FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 7 995 641)	8 771 193
Bankguthaben / Bank deposits ¹	534 094
Gründungskosten / Formation expenses	15 739
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	13 877
Total Aktiva / Total Assets	9 334 903

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 709
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	11 179
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	450
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 786
Total Passiva / Total Liabilities	25 124
Nettovermögen / Net Assets	9 309 779

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	30 143
Ertragsausgleich / Equalisation	9 472

Total Ertrag / Total Income

39 615

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	78 108
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	11 788
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	960
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	27 848

Total Aufwand / Total Expenses

118 704

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-79 089

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

- Wertpapieren / Securities	127 749
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 178
- Futures	-146 736
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-75 830
Ertragsausgleich / Equalisation	-10 082

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-182 810

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-23 493
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 270
- Futures	-89 630
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-185

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-298 388

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	19 868 352	11 888 224
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-284 166	-298 388
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-7 695 962	-2 280 057
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	11 888 224	9 309 779

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	35 923.22	25 668.48	22 372.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	144 990.05	93 754.80	74 245.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	16 279.82	1 279.82	-*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	1 341.00	1 341.00	1 341.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	19 868 352	11 888 224	9 309 779
	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)	100.55	96.40	93.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	100.95	97.85	95.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	101.39	99.98	-*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	100.23	95.38	92.27

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		8 771 193	94.22%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		8 771 193	94.22%
Aktien / Equities		8 771 193	94.22%
Frankreich / France		2 374 424	25.51%
8 000	Dassault Systemes S.E.	708 720	7.61%
6 650	Essilor International Cie Generale d'Optique S.A.	764 418	8.21%
1 025	Hermes International	457 406	4.92%
2 400	L'Oreal S.A.	443 880	4.77%
Schweiz / Switzerland		1 477 062	15.87%
80	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	406 775	4.37%
2 309	Nestle S.A.	165 354	1.78%
349	SGS S.A.	757 840	8.14%
250	Straumann Holding AG	147 093	1.58%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 249 503	13.42%
7 500	Intertek Group Plc.	438 506	4.71%
8 800	Rightmove Plc.	446 110	4.79%
7 771	Unilever NV	364 887	3.92%
Dänemark / Denmark		1 075 119	11.55%
6 900	Coloplast A/S "B"	457 347	4.91%
4 416	Novo Nordisk A/S "B"	198 397	2.13%
8 808	Novozymes A/S "B"	419 375	4.51%
Deutschland / Germany		871 272	9.36%
2 530	adidas AG	422 890	4.54%
4 580	Beiersdorf AG	448 382	4.82%
Spanien / Spain		666 612	7.16%
22 951	Industria de Diseno Textil S.A.	666 612	7.16%
Schweden / Sweden		658 614	7.07%
38 000	Assa Abloy AB "B"	658 614	7.07%
Finnland / Finland		398 587	4.28%
8 901	Kone OYJ "B"	398 587	4.28%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 AXIS FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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	222 438	GBP	200 000	31.01.18	-2 709	-0.03%
					-2 709	-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.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 5 198 203)	5 199 383
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	92 001
Bankguthaben / Bank deposits ¹	1 161 900
Gründungskosten / Formation expenses	17 353
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	19 181

Total Aktiva / Total Assets

6 489 818

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	84 342
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	5 218
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	170
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 199

Total Passiva / Total Liabilities

100 929

Nettovermögen / Net Assets

6 388 889

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	123 566
Bankzinsen / Bank interest	634

Total Ertrag / Total Income

124 200

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	39 426
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	10 131
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	390
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	24 250
Ertragsausgleich / Equalisation	11 409

Total Aufwand / Total Expenses

85 606

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

38 594

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

- Wertpapieren / Securities	61 920
- Optionen / Options	14 374
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	185 081
- Futures	-77 218
- Fremdwährungen / Foreign currencies	168 100
Ertragsausgleich / Equalisation	-63 606

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

327 245

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-137 571
- Optionen / Options	1 875
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	27 314
- Futures	17 463
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 863

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

243 189

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	8 285 149	7 906 744
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-170 657	243 189
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-207 748	-1 761 044
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	7 906 744	6 388 889

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	210.00	1 420.00	1 170.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	49 040.00	64 661.07	53 371.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	25 000.00	5 000.00	-*
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	8 285 149	7 906 744	6 388 889
	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)	100.97	97.56	96.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	101.14	98.29	97.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	101.51	99.93	-*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			5 199 383	81.38%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			5 199 383	81.38%
Obligationen / Bonds			5 199 383	81.38%
USD			5 199 383	81.38%
600	0.875% United States Treasury Note/Bond 15	15.01.18	599 924	9.39%
350	0.875% United States Treasury Note/Bond 13	31.01.18	349 877	5.48%
350	0.750% United States Treasury Note/Bond 16	31.01.18	349 837	5.47%
900	1.000% United States Treasury Note/Bond 15	15.02.18	899 654	14.08%
500	0.750% United States Treasury Note/Bond 13	28.02.18	499 565	7.82%
700	1.000% United States Treasury Note/Bond 15	15.03.18	699 624	10.95%
700	2.875% United States Treasury Note/Bond 11	31.03.18	702 448	10.99%
500	0.875% United States Treasury Note/Bond 16	31.03.18	499 378	7.82%
600	0.750% United States Treasury Note/Bond 13	31.03.18	599 076	9.38%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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 USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	510 885	USD	523 090	26.02.18	3 125	0.05%
EUR	6 815 000	USD	8 127 181	31.01.18	69 530	1.09%
EUR	5 625	USD	6 752	15.03.18	32	0.00%
EUR	206 720	USD	245 668	03.04.18	3 940	0.06%
EUR	155 270	USD	184 689	17.04.18	2 968	0.05%
EUR	150 909	USD	181 838	14.05.18	873	0.01%
USD	537 748	CHF	510 885	26.02.18	11 533	0.18%
USD	1 770 104	EUR	1 487 000	31.01.18	-18 379	-0.29%
USD	6 085	EUR	5 625	15.03.18	-698	-0.01%
USD	222 204	EUR	206 720	03.04.18	-27 405	-0.43%
USD	168 654	EUR	155 270	17.04.18	-19 002	-0.30%
USD	163 853	EUR	150 909	14.05.18	-18 858	-0.29%
					7 658	0.12%

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 Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 70 862 277)	70 442 956
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	36 496
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	146 885
Bankguthaben / Bank deposits ¹	8 064 080
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	144 824
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	111 522
Gründungskosten / Formation expenses	15 273
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	394 385
Total Aktiva / Total Assets	79 356 421

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	4 788
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	97 198
- Optionen / Options	41 639
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	12 477
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	68 254
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	4 777
Performance-Gebühren / Performance Fees	15 972
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	23 959
Total Passiva / Total Liabilities	269 064
Nettovermögen / Net Assets	79 087 357

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 031 468
Bankzinsen / Bank interest	600

Total Ertrag / Total Income

1 032 068

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	441 128
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	14 815
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	9 871
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	16 523
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	134 016
Ertragsausgleich / Equalisation	11 802

Total Aufwand / Total Expenses

628 155

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

403 913

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

- Wertpapieren / Securities	1 492 894
- Optionen / Options	83 478
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 108 631
- Futures	-16 248
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 935 695
Ertragsausgleich / Equalisation	-80 656

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 056 317

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-244 758
- Optionen / Options	-18 663
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-187 823
- Futures	-55 527
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-20 461

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

529 085

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	54 479 495	81 267 842
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 801 861	529 085
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	<u>22 986 486</u>	<u>-2 709 570</u>
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	<u>81 267 842</u>	<u>79 087 357</u>

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	266 478.15	270 922.84	251 748.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	21 376.78	27 287.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	227 264.78	408 937.83	393 432.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10 142.99	15 887.85	22 190.02
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	54 479 495	81 267 842	79 087 357
	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)	107.38	112.38	113.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	102.89	103.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	109.52	115.45	116.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	106.88	114.63	117.29

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				70 442 956	89.07%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				65 193 202	82.43%
Obligationen / Bonds				46 815 365	59.19%
EUR				31 391 526	39.69%
1 900	2.000%	Banca Farmafactoring SpA 17	29.06.22	1 900 047	2.40%
3 250	0.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesobligation Inflation Linked Bond 11	15.04.18	3 248 029	4.11%
3 367	0.171%	Cassa Depositi e Prestiti SpA 15	20.03.22	3 365 300	4.25%
1 000	3.125%	Credito Emiliano SpA 15	13.03.25	1 009 565	1.28%
1 000	1.375%	Dream Global Funding I Sarl 17	21.12.21	1 001 895	1.27%
2 000	0.291%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	26.09.23	2 011 660	2.54%
1 000	4.125%	LHC3 Plc. 17	15.08.24	1 025 225	1.30%
1 500	4.125%	Marcolin SpA 17	15.02.23	1 517 452	1.92%
3 000	3.875%	Matterhorn Telecom S.A. 15	01.05.22	3 058 335	3.87%
400	4.000%	Matterhorn Telecom S.A. 17	15.11.27	390 038	0.49%
800	8.250%	Mercury Bondco Plc. 15	30.05.21	833 212	1.05%
400	7.125%	Mercury Bondco Plc. 17	30.05.21	413 922	0.52%
2 000	2.750%	Merlin Entertainments Plc. 15	15.03.22	2 095 560	2.65%
5 600	1.125%	Telecom Italia SpA 15	26.03.22	5 616 856	7.10%
200	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.29	192 607	0.24%
1 000	2.625%	Wind Tre SpA 17	20.01.23	980 480	1.24%
1 500	3.125%	Wind Tre SpA 17	20.01.25	1 460 903	1.85%
1 200	4.125%	WMG Acquisition Corp. 16	01.11.24	1 270 440	1.61%
GBP				4 527 275	5.72%
1 800	4.000%	Ocado Group Plc. 17	15.06.24	2 022 723	2.56%
2 115	6.000%	Workspace Group Plc. 12	09.10.19	2 504 552	3.16%
USD				10 896 564	13.78%
1 000	5.250%	AT Securities BV 17	31.12.99	845 524	1.07%
500	4.300%	AT&T, Inc. 13	15.12.42	392 919	0.50%
500	4.350%	AT&T, Inc. 13	15.06.45	385 239	0.49%
2 000	5.000%	CBRE Services, Inc. 13	15.03.23	1 716 930	2.17%
1 000	1.750%	DNB Bank ASA 85	29.11.49	689 090	0.87%
3 500	4.450%	HLP Finance Ltd. 14	16.04.21	3 029 709	3.83%
2 000	4.600%	Radiant Access, Ltd. 17	31.12.99	1 615 764	2.04%
160	3.208%	SG Issuer S.A. 13	18.12.18	132 485	0.17%
1 851	6.150%	Tesco Plc. 07	15.11.37	1 691 242	2.14%
500	5.000%	Wind Tre SpA 17	20.01.26	397 662	0.50%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				16 402 547	20.74%
EUR				7 513 323	9.50%
1 700	2.625%	GEDI Gruppo Editoriale SpA 14	09.04.19	1 718 147	2.17%
1 200	1.250%	Safilo Group SpA 14	22.05.19	1 157 730	1.47%
13	0.000%	Unibail-Rodamco S.E. 15	01.01.22	4 637 446	5.86%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
GBP			8 064 237	10.20%
2 000	0.000% British Land White 2015 Ltd. 15	09.06.20	2 188 181	2.77%
3 100	2.875% Intu Jersey 2 Ltd. 16	01.11.22	3 508 287	4.44%
1 200	2.875% St Modwen Properties Securities Jersey Ltd. 14	06.03.19	1 359 966	1.72%
900	0.000% Vodafone Group Plc. 15	26.11.20	1 007 803	1.27%
USD			824 987	1.04%
1 000	0.000% Shizuoka Bank Ltd. 13	25.04.18	824 987	1.04%
Aktien / Equities			1 975 290	2.50%
Vereinigte Staaten / United States			1 430 213	1.81%
10 000	Simon Property Group, Inc.		1 430 213	1.81%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			545 077	0.69%
30 000	Land Securities Group Plc.		340 666	0.43%
50 000	Merlin Entertainments Plc. 144A		204 411	0.26%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			2 707 150	3.42%
Obligationen / Bonds			1 662 300	2.10%
USD			1 662 300	2.10%
2 000	2.875% Enel Finance International NV 17	25.05.22	1 662 300	2.10%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants			1 044 850	1.32%
EUR			1 044 850	1.32%
1 000	0.875% Beni Stabili SpA SIIQ 15	31.01.21	1 044 850	1.32%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			2 542 604	3.22%
Obligationen / Bonds			2 542 604	3.22%
USD			2 542 604	3.22%
3 000	3.750% UniCredit SpA 17	12.04.22	2 542 604	3.22%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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 Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	2 799 680	EUR	2 398 151	31.01.18	-4 914	-0.01%
EUR	4 914 196	GBP	4 410 000	31.01.18	-50 287	-0.06%
EUR	4 835 018	GBP	4 300 000	30.03.18	2 397	-0.00%
EUR	767 005	GBP	700 000	31.07.18	-16 751	-0.02%
EUR	2 227 618	GBP	2 000 000	28.09.18	-7 482	-0.01%
EUR	9 221 550	USD	11 000 000	31.01.18	75 812	0.09%
EUR	8 369 496	USD	10 000 000	28.02.18	68 676	0.09%
USD	2 600 680	EUR	2 180 049	31.01.18	-17 764	-0.02%
					49 687	0.06%

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

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-BOBL	Verkäufe / Sales EUR	-25	-3 290 250	08.03.18	14 050	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-SCHATZ	Verkäufe / Sales EUR	-35	-3 919 125	08.03.18	3 325	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-BUND	Verkäufe / Sales EUR	-8	-1 293 440	08.03.18	7 280	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-OAT	Verkäufe / Sales EUR	-8	-1 241 440	08.03.18	10 800	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US LONG BOND (CBT)	Verkäufe / Sales USD	-10	-1 274 150	20.03.18	1 041	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – LONG GILT	Verkäufe / Sales GBP	-5	-704 989	27.03.18	-4 787	-0.01%
					31 708	0.04%

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
-100	CALL Simon Property Group, Inc. 20.04.2018 Str. 175 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	628 004	-41 639	-0.05%
			-41 639	-0.05%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 32 642 651)	32 157 868
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	85 548
Bankguthaben / Bank deposits ¹	6 056 324
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	31 840
Gründungskosten / Formation expenses	17 994
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	329 797

Total Aktiva / Total Assets

38 679 371

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	22 904
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	263 445
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	36 747
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	3 058
Performance-Gebühren / Performance Fees	2 097
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	16 737

Total Passiva / Total Liabilities

344 988

Nettovermögen / Net Assets

38 334 383

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	522 012
Bankzinsen / Bank interest	1 351
Ertragsausgleich / Equalisation	16 466

Total Ertrag / Total Income

539 829

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	223 312
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	7 590
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	6 156
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	9 128
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	64 833

Total Aufwand / Total Expenses

311 019

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

228 810

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

- Wertpapieren / Securities	207 007
- Optionen / Options	27 322
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	96 298
- Futures	-42 539
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-344 381
Ertragsausgleich / Equalisation	-5 304

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

167 213

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-135 467
- Optionen / Options	9 248
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	38 345
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-9 273

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

70 066

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	-	34 824 056
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	581 902	70 066
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	34 242 154	3 440 261
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	34 824 056	38 334 383

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 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	12 333.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	192 253.54	175 683.48
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	4 842.05	6 057.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	18 956.58	23 908.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	85 287.08	128 368.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	6 450.60	6 455.60
	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	34 824 056	38 334 383
	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	106.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	110.94	111.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	110.77	112.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	102.22	103.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	110.36	111.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	103.86	105.96

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				32 157 868	83.89%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				30 097 967	78.52%
Obligationen / Bonds				25 484 507	66.48%
CAD				266 263	0.70%
392	4.000%	Banca IMI SpA 13	29.11.19	266 263	0.70%
EUR				17 354 071	45.27%
400	3.250%	Alliander NV 13	29.11.49	410 884	1.07%
350	1.124%	Banca Farmafactoring SpA 17	05.06.20	352 123	0.92%
500	4.500%	Banca IFIS SpA 17	17.10.27	507 260	1.32%
300	4.500%	Banca Popolare di Milano Scarl 08	18.04.18	303 225	0.79%
500	3.500%	Banco BPM SpA 14	14.03.19	516 295	1.35%
400	0.000%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.79	491 172	1.28%
2 167	0.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesobligation Inflation Linked Bond 11	15.04.18	2 165 353	5.65%
400	1.835%	Casino Guichard Perrachon S.A. 05	29.01.49	316 496	0.83%
650	2.200%	Credito Valtellinese SpA 15	30.11.18	638 849	1.67%
900	6.625%	Fiat Chrysler Finance Europe SA 13	15.03.18	911 443	2.38%
400	3.250%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 17	20.04.27	400 040	1.04%
500	0.275%	Intesa Sanpaolo Bank Ireland Plc. 15	09.03.18	500 455	1.31%
800	6.625%	Intesa Sanpaolo SpA 08	08.05.18	819 924	2.14%
1 000	0.621%	Intesa Sanpaolo SpA 17	19.04.22	1 025 065	2.67%
200	4.250%	L'isolante K-Flex SpA 16	07.10.23	206 129	0.54%
300	4.125%	Marcolin SpA 17	15.02.23	303 491	0.79%
700	4.875%	Matterhorn Telecom Holding S.A. 15	01.05.23	712 043	1.86%
400	3.875%	Matterhorn Telecom S.A. 15	01.05.22	407 778	1.06%
500	0.471%	Mediobanca SpA 17	18.05.22	509 407	1.33%
400	8.250%	Mercury Bondco Plc. 15	30.05.21	416 606	1.09%
500	0.521%	Societe Generale S.A. 17	01.04.22	511 315	1.33%
500	1.125%	Telecom Italia SpA 15	26.03.22	501 505	1.31%
160	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc. 14	01.07.19	162 962	0.42%
450	6.700%	UniCredit SpA 08	05.06.18	462 627	1.21%
500	1.921%	UniCredit SpA 14	16.02.22	511 900	1.33%
500	5.375%	UniCredit SpA 17	31.12.99	501 942	1.31%
500	2.171%	Unipol Assicurazioni SpA 01	15.06.21	499 998	1.30%
500	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.29	481 518	1.26%
400	6.625%	Vallourec S.A. 17	15.10.22	419 070	1.09%
500	3.500%	Volkswagen International Finance NV 15	29.12.49	506 372	1.32%
400	2.750%	Wind Tre SpA 17	20.01.24	393 856	1.03%
500	3.125%	Wind Tre SpA 17	20.01.25	486 968	1.27%
MXN				246 003	0.64%
6 000	4.500%	European Bank for Reconstruction & Development 13	18.12.18	246 003	0.64%
USD				7 618 170	19.87%
600	7.000%	Aberdeen Asset Management Plc. 13	29.03.49	503 951	1.31%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	4.750%	Anglo American Capital Plc. 17	10.04.27	174 597	0.46%
400	2.354%	Banca IMI SpA 13	18.10.20	331 261	0.86%
700	5.375%	Cheung Kong Bond Securities 03 Ltd. 13	29.01.49	583 577	1.52%
500	8.250%	Cloverie Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd. 12	29.01.49	418 473	1.09%
700	4.750%	Coca-Cola Icecek AS 13	01.10.18	591 386	1.54%
500	1.750%	DNB Bank ASA 85	29.11.49	344 545	0.90%
500	5.050%	Embraer Netherlands Finance BV 15	15.06.25	444 073	1.16%
500	6.250%	GTH Finance BV 16	26.04.20	438 247	1.14%
400	4.450%	HLP Finance Ltd. 14	16.04.21	346 252	0.90%
400	4.125%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 13	15.12.18	337 600	0.88%
500	5.250%	Louis Dreyfus Co. BV 17	13.06.23	432 170	1.13%
200	3.950%	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 17	03.11.21	168 195	0.44%
684	5.125%	Puma International Financing S.A. 17	06.10.24	582 314	1.52%
700	7.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.08.20	621 725	1.62%
500	4.450%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 17	31.12.99	409 362	1.07%
500	5.875%	Vale Overseas Ltd. 16	10.06.21	455 111	1.19%
500	6.375%	Vedanta Resources Plc. 17	30.07.22	435 331	1.14%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				2 568 932	6.70%
EUR				2 003 079	5.22%
700	0.500%	Aabar Investments PJSC 15	27.03.20	638 624	1.66%
300	2.625%	GEDI Gruppo Editoriale SpA 14	09.04.19	303 203	0.79%
1 100	1.250%	Safilo Group SpA 14	22.05.19	1 061 252	2.77%
GBP				565 853	1.48%
500	2.875%	Intu Jersey 2 Ltd. 16	01.11.22	565 853	1.48%
Aktien / Equities				2 040 303	5.33%
Italien / Italy				1 143 000	2.98%
10 000		Alkemy SpA		124 200	0.33%
20 000		Assicurazioni Generali SpA		304 000	0.79%
5 000		Buzzi Unicem SpA		112 500	0.29%
12 500		EPS Equita PEP SPAC Spa		128 000	0.33%
36 000		Glenalta SpA		361 080	0.94%
9 000		Italian Wine Brands SpA		113 220	0.30%
Vereinigte Staaten / United States				462 400	1.21%
10 000		Equity Commonwealth		254 081	0.66%
5 000		Loews Corp.		208 319	0.55%
Kanada / Canada				222 439	0.58%
500		Fairfax Financial Holding Ltd.		222 439	0.58%
Japan / Japan				212 464	0.56%
20 000		Astellas Pharma, Inc.		212 464	0.56%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Warrants			4 225	0.01%
EUR			4 225	0.01%
2 500	EPS Equita PEP SPAC Spa—Warrants	20.07.22	4 225	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			319 463	0.83%
Obligationen / Bonds			319 463	0.83%
EUR			152 037	0.39%
150	6.000% L'isolante K-Flex SpA 14	01.07.20	152 037	0.39%
USD			167 426	0.44%
200	4.000% Glencore Funding LLC 17	27.03.27	167 426	0.44%
0	0.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.26	0	0.00%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			1 616 731	4.22%
Obligationen / Bonds			1 616 731	4.22%
EUR			1 277 717	3.33%
400	3.000% Credito Siciliano SpA 14	20.01.18	400 064	1.04%
400	1.900% Credito Valtellinese SpA 16	13.05.19	392 656	1.02%
500	1.000% Credito Valtellinese SpA 17	18.04.20	484 997	1.27%
USD			339 014	0.89%
400	3.750% UniCredit SpA 17	12.04.22	339 014	0.89%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			123 707	0.32%
Vereinigte Staaten / United States			123 707	0.32%
5 698	Cohen & Steers Limited Duration Preferred and Income Fund, Inc.		123 707	0.32%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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	3 815 000	EUR	3 267 951	31.01.18	-6 793	-0.02%
EUR	36 455	CHF	42 460	31.01.18	159	0.00%
EUR	556 094	GBP	500 000	31.01.18	-6 772	-0.02%
EUR	8 789 814	USD	10 485 000	31.01.18	72 263	0.19%
RUB	35 000 000	EUR	490 265	15.03.18	9 482	0.02%
TRY	1 550 000	EUR	333 608	31.01.18	3 644	0.01%
USD	1 355 000	EUR	1 135 927	31.01.18	-9 339	-0.02%
					62 644	0.16%

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 Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 3 860 417)	4 552 489
Bankguthaben / Bank deposits	33 175
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	2 731

Total Aktiva / Total Assets

4 588 395

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	6 328
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	557
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 475

Total Passiva / Total Liabilities

16 360

Nettovermögen / Net Assets

4 572 035

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	55 388
Sonstige Erträge / Other income	5 659

Total Ertrag / Total Income

61 047

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	38 818
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 087
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	11 139
Ertragsausgleich / Equalisation	607

Total Aufwand / Total Expenses

51 651

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

9 396

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

- Wertpapieren / Securities	204 473
- Fremdwährungen / Foreign currencies	18 709
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	18 764
Ertragsausgleich / Equalisation	-1 331

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

250 011

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	216 040
- Fremdwährungen / Foreign currencies	191

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

466 242

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	33 758 615	4 243 331
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-237 960	466 242
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-29 277 324	-137 538
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	4 243 331	4 572 035

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	93 856.00	43 111.00	41 741.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	259 327.68	411.00	411.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	20 001.00	1.00	1.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	33 758 615	4 243 331	4 572 035
	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)	86.72	97.43	108.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	91.64	103.92	116.15
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	92.75	105.13	117.59

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		4 552 489	99.57%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		4 552 489	99.57%
Aktien / Equities		4 552 489	99.57%
China / China		936 672	20.49%
81 300	China Medical System Holdings Ltd.	189 488	4.14%
17 675	Hengan International Group Co. Ltd.	196 143	4.29%
515	NetEase, Inc.—ADR	177 711	3.89%
18 675	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	177 736	3.89%
1 730	YY, Inc.—ADR	195 594	4.28%
Taiwan / Taiwan		536 355	11.73%
55 600	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	177 869	3.89%
46 595	Novatek Microelectronics Corp.	177 715	3.89%
23 440	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	180 771	3.95%
Korea / Korea		523 802	11.46%
1 780	Coway Co. Ltd.	162 446	3.55%
225	NAVER Corp.	182 850	4.00%
75	Samsung Electronics Co. Ltd.	178 506	3.91%
Hongkong / Hong Kong		364 289	7.97%
18 290	China Mobile Ltd.	185 420	4.06%
65 340	Haier Electronics Group Co. Ltd.	178 869	3.91%
Brasilien / Brazil		362 541	7.93%
28 500	Ambev S.A.—ADR	184 110	4.03%
7 850	Ultrapar Participacoes S.A.—ADR	178 431	3.90%
Indonesien / Indonesia		361 658	7.91%
988 500	Surya Citra Media Tbk PT	180 687	3.95%
553 000	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	180 971	3.96%
Indien / India		361 510	7.91%
11 095	Infosys Ltd.—ADR	179 961	3.94%
33 190	Wipro Ltd.—ADR	181 549	3.97%
Mexiko / Mexico		340 262	7.44%
121 420	Grupo Lala SAB de CV	171 343	3.75%
16 980	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	168 919	3.69%
Südafrika / South Africa		211 607	4.63%
5 695	Tiger Brands Ltd.	211 607	4.63%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Ungarn / Hungary		204 189	4.46%
7 780	Richter Gedeon Nyrt	204 189	4.46%
Thailand / Thailand		178 920	3.91%
11 900	Siam Cement PCL	178 920	3.91%
Russland / Russia		170 684	3.73%
1 420	Novatek PJSC—GDR	170 684	3.73%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 6 541 091)	7 479 031
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 425
Bankguthaben / Bank deposits	46 566
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	23 969
Total Aktiva / Total Assets	7 551 991

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	8 619
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	596
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 271
Total Passiva / Total Liabilities	15 486
Nettovermögen / Net Assets	7 536 505

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	20 272
Sonstige Erträge / Other income	4 471
Ertragsausgleich / Equalisation	19 551

Total Ertrag / Total Income

44 294

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	72 363
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 373
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 152
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	15 540

Total Aufwand / Total Expenses

90 428

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-46 134

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

- Wertpapieren / Securities	2 466 899
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	124 912
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-194 695
Ertragsausgleich / Equalisation	-1 434 292

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

916 690

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 848 283
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-14 278
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-305

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-946 176

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	15 365 171	29 068 755
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 101 950	-946 176
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	10 601 634	-20 586 074
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	29 068 755	7 536 505

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	24 936.00	23 161.00	20 505.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	56 202.00	111 702.00	14 733.24
Nettovermögen / Net Assets	EUR 15 365 171	EUR 29 068 755	EUR 7 536 505
	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)	173.38	192.60	201.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	196.46	220.30	231.36

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		7 479 031	99.24%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		7 479 031	99.24%
Aktien / Equities		7 479 031	99.24%
Deutschland / Germany		1 602 171	21.26%
1 525	Continental AG	343 201	4.55%
7 735	GEA Group AG	309 477	4.11%
2 850	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	314 498	4.17%
4 525	HUGO BOSS AG	321 003	4.26%
3 360	SAP S.E.	313 992	4.17%
Schweiz / Switzerland		1 470 726	19.52%
890	Geberit AG	326 359	4.33%
180	Givaudan S.A.	346 408	4.60%
4 470	Nestle S.A.	320 110	4.25%
280	Partners Group Holding AG	159 839	2.12%
2 445	Sonova Holding AG	318 010	4.22%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 337 384	17.75%
7 145	Croda International Plc.	356 094	4.73%
12 430	Halma Plc.	176 437	2.34%
20 660	Smith & Nephew Plc.	299 773	3.98%
6 000	Spectris Plc.	168 102	2.23%
42 550	Tate & Lyle Plc.	336 978	4.47%
Frankreich / France		1 255 670	16.66%
2 410	Atos S.E.	292 454	3.88%
3 190	Capgemini S.E.	315 459	4.19%
3 745	Ingenico Group S.A.	333 342	4.42%
1 700	L'Oreal S.A.	314 415	4.17%
Dänemark / Denmark		678 561	9.00%
7 505	Novo Nordisk A/S "B"	337 176	4.47%
7 170	Novozymes A/S "B"	341 385	4.53%
Irland / Ireland		465 051	6.17%
8 700	Kingspan Group Plc.	316 724	4.20%
9 810	Ryanair Holdings Plc.	148 327	1.97%
Italien / Italy		327 616	4.35%
6 405	Luxottica Group SpA	327 616	4.35%
Schweden / Sweden		174 347	2.31%
12 200	BillerudKorsnas AB	174 347	2.31%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Spanien / Spain		167 505	2.22%
3 045	Viscofan S.A.	167 505	2.22%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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	455 718	CHF	530 000	15.03.18	2 425	0.03%
					2 425	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.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 3 399 595)	4 252 758
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	49 368
Bankguthaben / Bank deposits	41 159
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	4 310

Total Aktiva / Total Assets

4 347 595

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 062
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	4 420
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	291
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 272

Total Passiva / Total Liabilities

12 045

Nettovermögen / Net Assets

4 335 550

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	20 869
Sonstige Erträge / Other income	10 506

Total Ertrag / Total Income

31 375

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	26 273
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	570
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	17 786
Ertragsausgleich / Equalisation	117

Total Aufwand / Total Expenses

44 746

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-13 371

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

- Wertpapieren / Securities	130 714
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	160 515
- Fremdwährungen / Foreign currencies	43 967
Ertragsausgleich / Equalisation	2 978

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

324 803

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	150 205
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-77 185
- Fremdwährungen / Foreign currencies	85

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

397 908

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	3 356 931	3 890 748
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	533 817	397 908
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	0	46 894
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	3 890 748	4 335 550

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 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	13 771.00	14 186.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	17 301.00	17 301.00	17 301.00
Nettovermögen / Net Assets	EUR 3 356 931	EUR 3 890 748	EUR 4 335 550
	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)	102.85	118.56	130.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	112.16	130.51	143.91

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		4 252 758	98.09%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		4 252 758	98.09%
Aktien / Equities		4 252 758	98.09%
Vereinigte Staaten / United States		2 477 933	57.15%
610	3M Co.	119 567	2.76%
120	Alphabet, Inc. "A"	105 270	2.43%
775	Apple, Inc.	109 222	2.52%
2 030	Cerner Corp.	113 925	2.63%
2 085	Expeditors International of Washington, Inc.	112 324	2.59%
3 705	Hormel Foods Corp.	112 279	2.59%
910	International Flavors & Fragrances, Inc.	115 652	2.67%
975	Johnson & Johnson	113 447	2.62%
1 500	Marsh & McLennan Cos, Inc.	101 670	2.34%
880	Mastercard, Inc. "A"	110 923	2.56%
2 210	NIKE, Inc. "B"	115 120	2.65%
80	Priceline Group, Inc.	115 772	2.67%
1 525	Procter & Gamble Co.	116 686	2.69%
2 170	Starbucks Corp.	103 783	2.39%
905	Stryker Corp.	116 697	2.69%
1 400	Texas Instruments, Inc.	121 766	2.81%
1 770	TJX Cos, Inc.	112 703	2.60%
590	UnitedHealth Group, Inc.	108 321	2.50%
1 215	Varian Medical Systems, Inc.	112 464	2.59%
1 355	Wal-Mart Stores, Inc.	111 431	2.57%
1 290	Walt Disney Co.	115 496	2.66%
2 020	Xilinx, Inc.	113 415	2.62%
Japan / Japan		355 854	8.21%
7 890	Astellas Pharma, Inc.	83 817	1.93%
2 085	Bridgestone Corp.	80 736	1.86%
1 700	Kao Corp.	95 751	2.21%
25 000	Yahoo Japan Corp.	95 550	2.21%
Irland / Ireland		197 220	4.55%
945	Accenture Plc. "A"	120 478	2.78%
1 100	Kingspan Group Plc.	40 046	0.92%
2 427	Ryanair Holdings Plc.	36 696	0.85%
Hongkong / Hong Kong		193 433	4.46%
18 500	Techtronic Industries Co. Ltd.	100 413	2.32%
99 000	WH Group Ltd. 144A	93 020	2.14%
Deutschland / Germany		191 562	4.42%
180	Continental AG	40 509	0.93%
960	GEA Group AG	38 410	0.89%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	33 105	0.76%
535	HUGO BOSS AG	37 953	0.88%
445	SAP S.E.	41 585	0.96%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		189 974	4.38%
765	Croda International Plc.	38 126	0.88%
3 210	Halma Plc.	45 564	1.05%
2 600	Smith & Nephew Plc.	37 726	0.87%
1 240	Spectris Plc.	34 741	0.80%
4 270	Tate & Lyle Plc.	33 817	0.78%
Schweiz / Switzerland		189 701	4.38%
93	Geberit AG	34 103	0.79%
21	Givaudan S.A.	40 414	0.93%
510	Nestle S.A.	36 523	0.84%
74	Partners Group Holding AG	42 243	0.98%
280	Sonova Holding AG	36 418	0.84%
Frankreich / France		160 980	3.71%
355	Atos S.E.	43 080	0.99%
445	Capgemini S.E.	44 006	1.02%
425	Ingenico Group S.A.	37 829	0.87%
195	L'Oreal S.A.	36 065	0.83%
Dänemark / Denmark		91 664	2.11%
1 060	Novo Nordisk A/S "B"	47 622	1.10%
925	Novozymes A/S "B"	44 042	1.01%
Australien / Australia		80 532	1.86%
875	CSL Ltd.	80 532	1.86%
Spanien / Spain		45 108	1.04%
820	Viscofan S.A.	45 108	1.04%
Schweden / Sweden		44 015	1.02%
3 080	BillerudKorsnas AB	44 015	1.02%
Italien / Italy		34 782	0.80%
680	Luxottica Group SpA	34 782	0.80%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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	45 000	EUR	38 524	26.01.18	-59	-0.00%
EUR	229 865	CHF	268 000	26.01.18	785	0.02%
EUR	188 144	GBP	168 000	26.01.18	-1 003	-0.02%
EUR	186 652	HKD	1 720 000	26.01.18	3 576	0.08%
EUR	346 622	JPY	46 475 000	26.01.18	3 136	0.07%
EUR	44 393	SEK	430 000	26.01.18	654	0.02%
EUR	2 647 250	USD	3 133 500	26.01.18	41 217	0.95%
					48 306	1.12%

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 Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: CHF 8 188 789)	10 155 084
Bankguthaben / Bank deposits	47 717
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	1 375
Total Aktiva / Total Assets	10 204 176

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	13 525
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 092
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	7 659
Total Passiva / Total Liabilities	22 276
Nettovermögen / Net Assets	10 181 900

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	7 569
Sonstige Erträge / Other income	6 741
Ertragsausgleich / Equalisation	142

Total Ertrag / Total Income

14 452

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	82 569
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 179
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	13 202

Total Aufwand / Total Expenses

97 950

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-83 498

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

- Wertpapieren / Securities	393 955
Ertragsausgleich / Equalisation	-329

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

310 128

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	210 379
- Fremdwährungen / Foreign currencies	107

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

520 614

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	7 960 726	9 624 499
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 516 865	520 614
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	146 908	36 787
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	9 624 499	10 181 900

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	36 204.86	36 871.86	37 032.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	5 313.00	5 313.00	5 313.00
Nettovermögen / Net Assets	CHF 7 960 726	CHF 9 624 499	CHF 10 181 900
	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)	188.09	223.57	235.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	216.65	259.95	275.08

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		10 155 084	99.74%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		9 918 924	97.42%
Aktien / Equities		9 918 924	97.42%
Schweiz / Switzerland		9 918 924	97.42%
81	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	481 950	4.73%
1 490	Daetwyler Holding AG	280 716	2.76%
5 595	DKSH Holding AG	476 974	4.69%
670	Emmi AG	470 005	4.62%
735	EMS-Chemie Holding AG	478 118	4.70%
2 040	Flughafen Zurich AG	454 716	4.47%
140	Forbo Holding AG	210 700	2.07%
1 390	Geberit AG	596 449	5.86%
202	Givaudan S.A.	454 904	4.47%
1 825	Lonza Group AG	480 522	4.72%
7 950	Nestle S.A.	666 210	6.54%
7 290	Novartis AG	600 696	5.90%
790	Partners Group Holding AG	527 720	5.18%
2 445	Roche Holding AG	602 692	5.92%
2 090	Schindler Holding AG	468 787	4.60%
245	SGS S.A.	622 545	6.11%
2 810	Sonova Holding AG	427 682	4.20%
2 240	Tecan Group AG	454 048	4.46%
2 550	u-blox Holding AG	489 090	4.80%
730	Valora Holding AG	237 250	2.33%
3 500	Vifor Pharma AG	437 150	4.29%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		236 160	2.32%
Luxemburg / Luxembourg		236 160	2.32%
12 300	UBS ETF MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	236 160	2.32%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 10 555 882)	14 006 206
Bankguthaben / Bank deposits	98 937
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	9 573

Total Aktiva / Total Assets

14 114 716

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	13 519
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	780
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 398

Total Passiva / Total Liabilities

23 697

Nettovermögen / Net Assets

14 091 019

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	80 029
Sonstige Erträge / Other income	8 355
Ertragsausgleich / Equalisation	8 552

Total Ertrag / Total Income

96 936

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	86 135
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 740
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	12 816

Total Aufwand / Total Expenses

100 691

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-3 755

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

- Wertpapieren / Securities	595 702
Ertragsausgleich / Equalisation	-2 784

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

589 163

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	959 645
- Fremdwährungen / Foreign currencies	76

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 548 884

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	11 060 498	12 529 705
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 817 134	1 548 884
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-347 927	12 430
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	12 529 705	14 091 019

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	22 800.29	24 278.95	16 400.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	28 199.97	25 444.97	32 401.54
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	11 060 498	12 529 705	14 091 019
	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)	202.13	234.85	262.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	228.79	268.33	301.80

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		14 006 206	99.40%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		14 006 206	99.40%
Aktien / Equities		14 006 206	99.40%
Vereinigte Staaten / United States		13 381 599	94.97%
2 630	3M Co.	619 023	4.39%
580	Alphabet, Inc. "A"	610 972	4.34%
3 345	Apple, Inc.	566 074	4.02%
8 260	Cerner Corp.	556 641	3.95%
9 670	Expeditors International of Washington, Inc.	625 552	4.44%
16 750	Hormel Foods Corp.	609 533	4.33%
4 075	International Flavors & Fragrances, Inc.	621 886	4.41%
4 120	Johnson & Johnson	575 646	4.08%
7 385	Marsh & McLennan Cos, Inc.	601 065	4.27%
3 965	Mastercard, Inc. "A"	600 142	4.26%
9 580	NIKE, Inc. "B"	599 229	4.25%
360	Priceline Group, Inc.	625 586	4.44%
6 880	Procter & Gamble Co.	632 135	4.49%
10 490	Starbucks Corp.	602 441	4.28%
3 695	Stryker Corp.	572 134	4.06%
6 355	Texas Instruments, Inc.	663 716	4.71%
7 910	TJX Cos, Inc.	604 799	4.29%
2 800	UnitedHealth Group, Inc.	617 288	4.38%
5 580	Varian Medical Systems, Inc.	620 217	4.40%
6 300	Wal-Mart Stores, Inc.	622 125	4.41%
5 800	Walt Disney Co.	623 558	4.43%
9 075	Xilinx, Inc.	611 837	4.34%
Irland / Ireland		624 607	4.43%
4 080	Accenture Plc. "A"	624 607	4.43%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 318 385 291)	304 589 488
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 370 909
Bankguthaben / Bank deposits	36 441 385
Gründungskosten / Formation expenses	8 363
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	4 909 999

Total Aktiva / Total Assets

350 320 144

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	52 455
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	445 240
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	43 226
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 067

Total Passiva / Total Liabilities

541 988

Nettovermögen / Net Assets

349 778 156

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 8 184 731

Total Ertrag / Total Income

8 184 731

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 2 854 858

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 88 286

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 91 309

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 4 410

Ertragsausgleich / Equalisation 33 529

Total Aufwand / Total Expenses

3 072 392

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

5 112 393

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

- Wertpapieren / Securities 53 995

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 15 217 010

- Fremdwährungen / Foreign currencies -2 954 636

Ertragsausgleich / Equalisation -102 244

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

17 326 464

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -13 209 201

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -1 536 663

- Fremdwährungen / Foreign currencies 92 627

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 673 227

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 377 097 282 359 942 945

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 11 447 341 2 673 227

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -18 153 881 -4 463 025

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -10 447 797 -8 374 991

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **359 942 945** **349 778 156**

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 554 299.99	3 381 375.64	3 337 338.68
Nettovermögen / Net Assets	EUR 377 097 282	EUR 359 942 945	EUR 349 778 156
	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)	106.10	106.45	104.81
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)		3.00	2.50

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				304 589 488	87.08%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				277 875 424	79.44%
Obligationen / Bonds				277 875 424	79.44%
EUR				36 005 974	10.29%
14 000	3.875%	Argentine Republic Government International Bond 16	15.01.22	14 772 660	4.22%
3 000	4.875%	Bulgarian Energy Holding EAD 16	02.08.21	3 292 215	0.94%
12 720	3.600%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 14	26.02.21	13 725 198	3.92%
2 000	3.975%	Macedonia Government International Bond 14	24.07.21	2 161 400	0.62%
1 919	2.375%	Mexico Government International Bond 14	09.04.21	2 054 501	0.59%
USD				241 869 450	69.15%
3 300	2.125%	Abu Dhabi Government International Bond 16	03.05.21	2 700 844	0.77%
4 000	3.125%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.21	3 385 293	0.97%
7 853	5.875%	Bahrain Government International Bond 15	26.01.21	6 763 107	1.93%
4 750	5.500%	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	06.05.21	4 213 785	1.21%
7 000	4.250%	Batelco International Finance No. 1 Ltd. 13	01.05.20	5 737 457	1.64%
3 500	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.22	3 293 389	0.94%
3 900	8.950%	Belarus International Bond 11	26.01.18	3 258 568	0.93%
2 000	4.875%	Brazilian Government International Bond 10	22.01.21	1 769 578	0.51%
4 000	4.875%	Brazilian Government International Bond 10	22.01.21	3 539 157	1.01%
1 000	4.125%	China Taiping Capital Ltd. 12	21.11.22	855 767	0.24%
5 350	4.375%	Colombia Government International Bond 11	12.07.21	4 701 766	1.34%
8 158	3.875%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 11	03.11.21	7 037 395	2.01%
1 900	6.750%	Croatia Government International Bond 09	05.11.19	1 699 984	0.49%
5 200	7.500%	Dominican Republic International Bond 10	06.05.21	4 717 912	1.35%
2 000	10.500%	Ecuador Government International Bond 15	24.03.20	1 850 250	0.53%
9 000	5.750%	Egypt Government International Bond 10	29.04.20	7 860 308	2.25%
2 500	6.125%	Egypt Government International Bond 17	31.01.22	2 183 159	0.62%
12 800	7.750%	Emirate of Dubai Government International Bonds 10	05.10.20	12 094 388	3.46%
8 000	2.625%	Export-Import Bank of Korea 15	30.12.20	6 611 325	1.89%
3 500	5.750%	Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.21	3 109 631	0.89%
3 392	4.875%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 10	07.10.20	2 897 408	0.83%
1 500	5.950%	GTLK Europe DAC 16	19.07.21	1 321 893	0.38%
3 500	8.750%	Honduras Government International Bond 13	16.12.20	3 285 184	0.94%
8 677	6.250%	Hungary Government International Bond 10	29.01.20	7 754 092	2.22%
4 000	6.950%	Instituto Costarricense de Electricidad 11	10.11.21	3 612 874	1.03%
6 000	7.750%	JBS Investments GmbH 13	28.10.20	5 110 292	1.46%
10 000	7.000%	KazMunayGas National Co. JSC 10	05.05.20	9 037 807	2.58%
3 200	5.875%	Kenya Government International Bond 14	24.06.19	2 754 630	0.79%
4 000	8.750%	Kernel Holding S.A. 17	31.01.22	3 677 781	1.05%
1 000	2.250%	Korea Development Bank 15	18.05.20	821 669	0.24%
5 000	2.500%	Korea Development Bank 16	13.01.21	4 118 566	1.18%
5 000	2.500%	Korea Development Bank 16	13.01.21	4 118 566	1.18%
3 892	8.250%	Lebanon Government International Bond 06	12.04.21	3 390 720	0.97%
3 892	8.625%	Mobile Telesystems OJSC Via MTS International Funding Ltd. 10	22.06.20	3 649 851	1.04%
5 000	5.373%	MTN Mauritius Investment Ltd. 16	13.02.22	4 314 165	1.23%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 592	5.500%	Namibia International Bonds 11	03.11.21	4 961 898	1.42%
4 000	6.750%	Nigeria Government International Bond 11	28.01.21	3 549 050	1.01%
9 195	5.500%	Perusahaan Listrik Negara PT 11	22.11.21	8 318 495	2.38%
6 000	5.375%	Petrobras Global Finance BV 11	27.01.21	5 215 297	1.49%
4 800	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.22	4 279 886	1.22%
4 000	6.250%	Pratama Agung Pte Ltd. 15	24.02.20	3 425 616	0.98%
3 000	10.875%	Provincia de Buenos Aires 11	26.01.21	2 842 579	0.81%
4 200	4.500%	Sasol Financing International Plc. 12	14.11.22	3 554 924	1.02%
3 800	2.375%	Saudi Government International Bond 16	26.10.21	3 091 139	0.88%
4 677	6.750%	Second Pakistan International Sukuk Co. Ltd. 14	03.12.19	4 042 286	1.16%
3 592	8.750%	Senegal Government International Bond 11	13.05.21	3 459 573	0.99%
3 000	7.250%	Serbia International Bond 11	28.09.21	2 861 404	0.82%
6 250	5.500%	South Africa Government International Bond 10	09.03.20	5 474 266	1.57%
6 643	6.250%	Sri Lanka Government International Bond 10	04.10.20	5 844 876	1.67%
3 900	2.125%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 16	18.05.21	3 178 493	0.91%
3 700	5.250%	TBG Global Pte Ltd. 15	10.02.22	3 152 749	0.90%
4 000	5.500%	Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd. 16	13.10.21	3 369 503	0.96%
15 500	5.625%	Turkey Government International Bond 10	30.03.21	13 618 970	3.89%
3 000	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.20	2 654 068	0.76%
3 000	8.500%	YPF S.A. 16	23.03.21	2 830 487	0.81%
3 000	5.375%	Zambia Government International Bond 12	20.09.22	2 448 317	0.70%
2 892	7.125%	Zhaikmunai LLP 12	13.11.19	2 447 013	0.70%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				23 262 637	6.65%
Obligationen / Bonds				23 262 637	6.65%
USD				23 262 637	6.65%
3 000	5.500%	Banco Continental S.A. Via Continental Senior Trustees Cayman Ltd. 10	18.11.20	2 710 592	0.77%
1 600	7.375%	Banco Votorantim S.A. 10	21.01.20	1 408 514	0.40%
2 000	5.750%	Braskem Finance Ltd. 11	15.04.21	1 769 761	0.51%
7 290	6.375%	Petroleos Mexicanos 17	04.02.21	6 604 740	1.89%
2 800	7.000%	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 12	17.08.19	2 405 836	0.69%
3 000	5.875%	Suzano Trading, Ltd. 10	23.01.21	2 704 434	0.77%
6 400	4.625%	Vale Overseas Ltd. 10	15.09.20	5 658 760	1.62%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				3 451 427	0.99%
Obligationen / Bonds				3 451 427	0.99%
USD				3 451 427	0.99%
3 892	6.000%	Armenia International Bond 13	30.09.20	3 451 427	0.99%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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	275 275 095	USD	326 814 851	21.03.18	4 370 909	1.25%
					4 370 909	1.25%

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 Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 225 429 588)	225 340 559
Bankguthaben / Bank deposits	153 473 999
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	7 288 000
Gründungskosten / Formation expenses	20 877
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	709 811
Total Aktiva / Total Assets	386 833 246

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	29 967
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	7 799 203
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	69 058
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	46 833
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	58 368
Total Passiva / Total Liabilities	8 003 429
Nettovermögen / Net Assets	378 829 817

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 9. Oktober 2017 (Lancierung) bis zum 31. Dezember 2017 /

from 9 October 2017 (launch date) until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Sonstige Erträge / Other income

877

Total Ertrag / Total Income

877

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

69 059

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

1 186

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

46 833

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

62 468

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

171 930

Ertragsausgleich / Equalisation

143 118

Total Aufwand / Total Expenses

494 594

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-493 717

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

- Wertpapieren / Securities

-4 451

Ertragsausgleich / Equalisation

-3 183

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-501 351

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-89 029

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-590 380

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-590 380

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

379 420 197

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

378 829 817

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

31. Dezember 2017
in Stück /
31 December 2017
Number of shares

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)

3 794 071.19

Nettovermögen / Net Assets

EUR
378 829 817

In Währung der
Aktienklasse /
In share class
currency

Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)

99.85

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				225 340 559	59.48%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				136 301 719	35.98%
Obligationen / Bonds				136 301 719	35.98%
EUR				136 301 719	35.98%
1 000	2.125%	ADLER Real Estate AG 17	06.02.24	993 390	0.26%
5 000	7.750%	Assicurazioni Generali SpA 12	12.12.42	6 460 575	1.71%
2 800	5.875%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 17	31.12.99	3 041 108	0.80%
2 000	2.875%	Belden, Inc. 17	15.09.25	2 003 960	0.53%
5 000	4.750%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.04.76	5 601 025	1.48%
4 000	0.000%	BMW Finance NV 17	22.11.19	4 018 340	1.06%
3 000	3.000%	Centrica Plc. 15	10.04.76	3 107 880	0.82%
1 406	6.500%	CMA CGM S.A. 17	15.07.22	1 483 829	0.39%
1 800	6.625%	Cooperatieve Rabobank UA 16	29.12.49	2 084 103	0.55%
1 000	2.625%	Crown European Holding S.A. 16	30.09.24	1 030 780	0.27%
2 900	0.271%	Daimler International Finance BV 17	13.11.19	2 927 854	0.77%
4 000	0.000%	Danone S.A. 16	03.11.18	4 009 200	1.06%
3 000	4.125%	Electricite de France S.A. 14	29.01.49	3 208 605	0.85%
297	5.750%	Europcar Groupe S.A. 15	15.06.22	311 467	0.08%
3 000	3.000%	Fastighets AB Balder 17	07.03.78	2 998 050	0.79%
1 775	5.000%	Federal-Mogul LLC Via Federal-Mogul Financing Corp. 17	15.07.24	1 757 348	0.46%
2 000	4.125%	Gas Natural Fenosa Finance BV 14	29.11.49	2 184 600	0.58%
4 000	0.419%	Goldman Sachs Group, Inc. 14	29.10.19	4 044 920	1.07%
1 500	3.750%	Grand City Properties S.A. 15	29.12.49	1 605 435	0.42%
4 000	0.221%	HSBC France S.A. 15	27.11.19	4 040 460	1.07%
1 000	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.23	1 135 990	0.30%
31 000	0.000%	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 17	29.03.18	31 046 190	8.20%
4 000	0.171%	Morgan Stanley 16	03.12.19	4 013 320	1.06%
3 000	3.125%	NEW Areva Holding S.A. 14	20.03.23	3 139 935	0.83%
700	3.500%	Nidda Healthcare Holding AG 17	30.09.24	707 224	0.19%
31 000	0.000%	Spain Letras del Tesoro 17	09.03.18	31 033 015	8.19%
1 100	6.625%	UniCredit SpA 17	31.12.99	1 196 987	0.32%
3 300	0.000%	United Technologies Corp. 17	13.11.19	3 314 949	0.87%
2 000	4.500%	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 15	15.05.23	1 791 360	0.47%
2 000	0.021%	Vonovia Finance BV 17	20.11.19	2 009 820	0.53%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				30 001 740	7.92%
Obligationen / Bonds				30 001 740	7.92%
EUR				30 001 740	7.92%
30 000	0.000%	KBC Bank NV 17	02.01.18	30 001 740	7.92%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			33 996 600	8.97%
Irland / Ireland			33 996 600	8.97%
33 000 000	Institutional Cash Series Plc. - Institutional Euro Assets Liquidity Fund		32 996 700	8.71%
1 000 000	Institutional Cash Series Plc. - Institutional Euro Liquidity Fund		999 900	0.26%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / LIQUIDITY-RELATED FINANCIAL INSTRUMENTS			25 040 500	6.61%
Schatzbriefe / Treasury Bills			25 040 500	6.61%
EUR			25 040 500	6.61%
25 000	0.000% German Treasury Bill 17	14.03.18	25 040 500	6.61%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 30 544 463)	32 541 537
Bankguthaben / Bank deposits ¹	4 206 425
Gründungskosten / Formation expenses	1 206
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	12 570
Total Aktiva / Total Assets	36 761 738

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	10 257
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	429
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	13 420
Total Passiva / Total Liabilities	24 106
Nettovermögen / Net Assets	36 737 632

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

114 070

Total Ertrag / Total Income

114 070

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

63 979

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

1 090

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

883

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

2 592

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

51 214

Total Aufwand / Total Expenses

119 758

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-5 688

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

- Wertpapieren / Securities

17 471

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-55 605

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-43 822

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

414 616

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-81 851

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

288 943

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

35 185 051

36 448 689

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 263 638

288 943

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

36 448 689

36 737 632

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 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	354 504.17	354 504.17
Nettovermögen / Net Assets	EUR 35 185 051	EUR 36 448 689	EUR 36 737 632
	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)	99.25	102.82	103.63

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			32 541 537	88.58%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			1 645 807	4.48%
Obligationen / Bonds			1 176 073	3.20%
EUR			1 176 073	3.20%
100	0.221% BNP Paribas S.A. 14	20.05.19	100 790	0.28%
340	0.500% France Government Bond OAT 14	25.11.19	346 739	0.94%
100	1.375% Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.21	103 648	0.28%
280	4.500% Ireland Government Bond 04	18.04.20	312 484	0.85%
100	0.000% Nordea Bank AB 15	05.06.20	100 696	0.27%
100	1.625% Standard Chartered Plc. 14	13.06.21	104 492	0.29%
100	1.900% Wal-Mart Stores, Inc. 14	08.04.22	107 224	0.29%
Aktien / Equities			469 734	1.28%
Dänemark / Denmark			180 953	0.49%
6 000	Asetek A/S		64 143	0.17%
2 600	Novo Nordisk A/S "B"		116 810	0.32%
Vereinigte Staaten / United States			153 023	0.42%
927	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		153 023	0.42%
Schweiz / Switzerland			135 758	0.37%
761	Nestle S.A.		54 497	0.15%
1 154	Novartis AG		81 261	0.22%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			250 101	0.68%
Obligationen / Bonds			250 101	0.68%
USD			250 101	0.68%
100	1.483% Apple, Inc. 17	11.05.20	83 212	0.22%
100	1.493% Intel Corp. 17	11.05.20	83 245	0.23%
100	1.858% Royal Bank of Canada 16	29.07.19	83 644	0.23%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			30 645 629	83.42%
Luxemburg / Luxembourg			19 398 455	52.80%
644	Aberdeen Global II - European Convertibles Bond Fund "I2A"		1 225 855	3.34%
500	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond "WT"		574 810	1.56%
8 989	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles "F"		1 363 002	3.71%
15 000	BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund "I2EUR"		162 750	0.44%
25 000	db x-trackers EURO STOXX 50 UCITS ETF DR "1C"		1 216 250	3.31%
33 000	db x-trackers MSCI EMU INDEX UCITS ETF DR "1D"		1 340 790	3.65%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
75 000	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio "IA"	988 091	2.69%
5 696	Henderson Horizon - Euro Corporate Bond Fund "I2EUR"	918 097	2.50%
25 000	HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond "IC"	1 165 775	3.17%
48 226	Invesco Euro Corporate Bond Fund "C"	904 784	2.46%
22 924	JPM Funds - Europe High Yield Bond Fund "C"	439 442	1.20%
1 542	Kairos International SICAV - Key "Y"	207 920	0.57%
1 800	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C"	201 690	0.55%
6 993	LYXOR EUROMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE DR UCITS ETF	1 071 468	2.92%
3 800	Multicooperation Sicav - JB Fixed Income Emerging Markets Hard Currency "K"	341 076	0.93%
37 134	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund "BI"	1 333 101	3.63%
71 592	Nordea 1 SICAV - Global Bond Fund "BI"	1 216 345	3.31%
3 000	Parvest Convertible Bond Europe	537 210	1.46%
2 000	Schroder Gaia-Bluetrend "C"	142 555	0.39%
20 000	Schroder International Selection Fund - EURO Bond "C"	450 994	1.23%
15 000	Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund	162 239	0.44%
4 392	UBAM - Corporate Euro Bond "I"	923 066	2.51%
8 500	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield "IA1A"	1 210 060	3.29%
2 400	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global EUR "IA3A"	420 864	1.14%
5 900	Vontobel Fund - Global Convertible Bond "I"	880 221	2.40%
Irland / Ireland		10 388 247	28.28%
2 800	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"	319 172	0.87%
20 000	db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF DR	324 600	0.88%
7 000	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF DR "1C"	415 989	1.13%
2 000	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR "1C"	99 388	0.27%
20 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	149 800	0.41%
2 400	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"	274 632	0.75%
24 000	iShares Core MSCI World UCITS ETF	1 084 877	2.95%
5 600	iShares Euro Government Bond 1-3yr UCITS ETF Acc	628 208	1.71%
6 000	iShares Euro Government Bond 7-10yr UCITS ETF	944 160	2.57%
11 987	iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "H"	1 229 746	3.35%
8 000	iShares MSCI Brazil UCITS ETF USD Dist	220 320	0.60%
8 500	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "E"	1 378 105	3.75%
3 400	Muzinich Short Duration High Yield Fund	370 294	1.01%
210 000	Old Mutual Dublin Funds Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund "IA"	301 534	0.82%
20 000	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"	293 804	0.80%
21 930	SPDR Barclays Euro Corporate Bond UCITS ETF	1 268 212	3.45%
4 831	SPDR S&P 500 UCITS ETF	1 085 406	2.96%
Frankreich / France		858 927	2.34%
10 000	Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF	858 927	2.34%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 409 055 644)	403 128 481
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 905 363
Bankguthaben / Bank deposits ¹	2 379 939
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 624 824
Gründungskosten / Formation expenses	18 018
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	5 502 784
Sonstige Forderungen / Other receivables	822

Total Aktiva / Total Assets

419 560 231

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	123 498
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	36 088
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	366 352
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	51 769
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	58 719

Total Passiva / Total Liabilities

636 426

Nettovermögen / Net Assets

418 923 805

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 5 640 464

Total Ertrag / Total Income

5 640 464

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 427 224

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 10 497

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 104 650

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 152 815

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 435 738

Ertragsausgleich / Equalisation 185 549

Total Aufwand / Total Expenses

2 316 473

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

3 323 991

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

- Wertpapieren / Securities 74 107

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -4 833 199

- Fremdwährungen / Foreign currencies 304 677

Ertragsausgleich / Equalisation -4 312

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 134 736

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -5 927 163

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 6 781 865

- Fremdwährungen / Foreign currencies -94 998

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-375 032

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period - 98 509 760

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -80 652 -375 032

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 98 590 412 320 789 077

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **98 509 760** **418 923 805**

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Accumulation shares (Shares A-EUR)	985 881.54	4 196 124.71
Nettovermögen / Net Assets	EUR 98 509 760	EUR 418 923 805
	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) / Accumulation shares (Shares A-EUR)	99.92	99.84

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				403 128 481	96.23%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				351 490 338	83.90%
Obligationen / Bonds				351 490 338	83.90%
EUR				59 708 284	14.25%
4 100	4.125%	Avis Budget Finance Plc. 16	15.11.24	4 210 823	1.01%
2 000	4.500%	Avis Budget Finance Plc. 17	15.05.25	2 064 100	0.49%
4 200	6.000%	Bankia S.A. 17	31.12.99	4 407 333	1.05%
7 900	5.625%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	17.02.24	8 330 115	1.99%
5 700	4.375%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.21	5 294 075	1.26%
3 100	2.750%	BRF S.A. 15	03.06.22	3 222 776	0.77%
6 000	6.750%	Codere Finance 2 Luxembourg S.A. 16	01.11.21	6 363 870	1.52%
3 000	1.750%	Emirates NBD PJSC 15	23.03.22	3 105 630	0.74%
4 000	5.625%	Macedonia Government International Bond 16	26.07.23	4 628 560	1.10%
7 500	3.500%	Morocco Government International Bond 14	19.06.24	8 400 262	2.01%
1 455	4.250%	Petrobras Global Finance BV 12	02.10.23	1 595 997	0.38%
3 301	5.125%	Petroleos Mexicanos 16	15.03.23	3 846 886	0.92%
3 900	3.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.02.24	4 237 857	1.01%
GBP				6 907 231	1.65%
2 700	5.500%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.21	2 770 814	0.66%
3 800	6.625%	Pizzaexpress Financing 2 Plc. 14	01.08.21	4 136 417	0.99%
USD				284 874 823	68.00%
10 100	3.500%	ABQ Finance Ltd. 17	22.02.22	8 249 103	1.97%
4 700	3.875%	Africa Finance 17	13.04.24	3 950 164	0.94%
11 940	4.000%	African Export-Import Bank 16	24.05.21	10 110 766	2.41%
3 700	3.500%	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 17	05.04.22	3 102 940	0.74%
5 900	8.750%	Alternatifbank AS 16	16.04.26	5 123 560	1.22%
1 840	6.250%	Bank of India 11	16.02.21	1 654 720	0.40%
4 600	5.500%	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	06.05.21	4 080 718	0.97%
2 722	4.625%	Bharat Petroleum Corp. Ltd. 12	25.10.22	2 402 956	0.57%
6 300	3.250%	CBQ Finance Ltd. 16	13.06.21	5 196 187	1.24%
5 000	3.500%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 17	19.07.22	4 143 424	0.99%
700	2.625%	Colombia Government International Bond 13	15.03.23	570 012	0.14%
4 000	4.875%	Comision Federal de Electricidad 13	15.01.24	3 558 261	0.85%
7 300	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 12	17.07.22	6 070 009	1.45%
1 600	5.950%	Cosan Ltd. 17	20.09.24	1 369 960	0.33%
5 000	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 17	10.04.22	3 956 320	0.94%
3 077	6.500%	Development Bank of Kazakhstan JSC 05	03.06.20	2 755 116	0.66%
11 400	4.125%	Development Bank of Kazakhstan JSC 12	10.12.22	9 783 558	2.34%
3 300	6.750%	Digicel Ltd. 15	01.03.23	2 710 957	0.65%
8 300	9.250%	Docuformas SAPI de CV 17	11.10.22	6 833 536	1.63%
9 000	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.23	8 300 490	1.98%
3 000	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.24	2 620 627	0.63%
7 500	4.500%	Ensco Plc. 14	01.10.24	5 273 515	1.26%
5 300	6.250%	ESAL GmbH 13	05.02.23	4 205 638	1.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	6.750%	Eskom Holdings SOC Ltd. 13	06.08.23	2 554 222	0.61%
6 600	6.625%	Ethiopia Government International Bond 14	11.12.24	5 779 588	1.38%
4 800	4.767%	Eurasian Development Bank 12	20.09.22	4 246 988	1.01%
3 100	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.22	2 574 409	0.61%
8 600	6.375%	Gabon Government International Bond 13	12.12.24	7 289 766	1.74%
6 481	6.500%	Geopark Ltd. 17	21.09.24	5 550 624	1.33%
8 000	7.875%	Grupo Idesa S.A. de CV 13	18.12.20	6 303 297	1.50%
9 800	3.500%	Gulf International Bank BSC 17	25.03.22	8 160 531	1.95%
4 900	3.000%	Harvest Operations Corp. 17	21.09.22	4 037 276	0.96%
9 900	7.250%	Hilong Holding Ltd. 17	22.06.20	8 179 000	1.95%
9 600	3.750%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	27.04.22	8 073 376	1.93%
5 100	2.875%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	29.12.49	4 063 393	0.97%
4 500	9.500%	IHS Netherlands Holdco BV 16	27.10.21	4 041 418	0.97%
4 900	3.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 14	10.09.24	4 114 134	0.98%
4 900	5.375%	Ivory Coast Government International Bond 14	23.07.24	4 162 469	0.99%
4 800	3.875%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.22	4 068 667	0.97%
4 800	6.875%	Kenya Government International Bond 14	24.06.24	4 271 272	1.02%
4 900	3.000%	Korea Resources Corp. 17	24.04.22	4 043 315	0.97%
3 000	7.500%	NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp. 17	01.11.23	2 586 912	0.62%
4 700	6.375%	Nigeria Government International Bond 13	12.07.23	4 166 494	0.99%
3 400	6.375%	Nigeria Government International Bond 13	12.07.23	3 014 059	0.72%
6 600	8.250%	O1 Properties Finance Plc. 16	27.09.21	4 490 066	1.07%
6 500	5.625%	OCP S.A. 14	25.04.24	5 812 081	1.39%
4 700	4.000%	Oleoducto Central S.A. 14	07.05.21	4 023 631	0.96%
10 300	3.875%	Oman Government International Bond 17	08.03.22	8 650 909	2.07%
4 900	8.250%	Panda Green Energy Group Ltd. 17	25.01.20	4 128 070	0.99%
4 500	4.875%	Pertamina Persero PT 12	03.05.22	3 990 189	0.95%
13 700	3.500%	Petroleos Mexicanos 13	30.01.23	11 191 374	2.67%
4 388	6.000%	Petroleum Co. of Trinidad & Tobago Ltd. 07	08.05.22	3 697 641	0.88%
3 800	2.125%	QNB Finance Ltd. 16	07.09.21	3 024 683	0.72%
4 800	5.875%	Turkiye Garanti Bankasi AS 17	16.03.23	4 155 109	0.99%
7 400	5.000%	Turkiye Halk Bankasi A/S 16	13.07.21	5 913 066	1.41%
4 800	5.625%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 17	30.05.22	3 989 080	0.95%
2 300	6.000%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 12	01.11.22	1 894 761	0.45%
4 700	6.875%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 15	03.02.25	3 959 695	0.95%
10 600	5.375%	Zambia Government International Bond 12	20.09.22	8 650 721	2.07%

AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET

46 838 142 **11.18%**

Obligationen / Bonds

46 838 142 **11.18%**

USD

46 838 142 **11.18%**

2 360	6.000%	Adecoagro S.A. 17	21.09.27	1 953 888	0.46%
16 000	4.750%	Corp Financiera de Desarrollo S.A. 12	08.02.22	14 079 611	3.36%
2 625	3.250%	COSL Finance BVI Ltd. 12	06.09.22	2 173 713	0.52%
5 000	8.500%	Frontier Communications Corp. 10	15.04.20	3 469 645	0.83%
8 300	7.625%	Hertz Corp. 144A 17	01.06.22	7 290 251	1.74%
8 400	7.250%	Petra Diamonds US Treasury Plc. 17	01.05.22	7 117 019	1.70%
5 100	4.875%	Seagate HDD Cayman 17	01.03.24	4 274 244	1.02%
1 462	8.250%	Sixsigma Networks Mexico S.A. de C.V. 14	07.11.21	1 290 207	0.31%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 000	7.125% Stillwater Mining Co. 17	27.06.25	5 189 564	1.24%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			4 800 001	1.15%
Irland / Ireland			4 800 001	1.15%
4 800 000	Short-Term Investments Co Global Series - Euro Liquidity Portfolio		4 800 001	1.15%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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	5 039 029	GBP	4 480 957	28.02.18	-1 479	-0.00%
EUR	348 203 470	USD	411 161 902	28.02.18	6 905 363	1.65%
USD	11 696 932	EUR	9 831 432	28.02.18	-122 019	-0.03%
					6 781 865	1.62%

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 Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 357 846 119)	337 324 399
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 675
- Optionen / Options	12 456 400
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	3 310 025
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 183 469
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	34 875
Sonstige Forderungen / Other receivables	241 103
Total Aktiva / Total Assets	355 551 946

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	1 583 150
Bankschulden / Bank liability ¹	628 515
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	293 798
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	5 449 333
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	352 678
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	24 744
Performance-Gebühren / Performance Fees	238 851
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	132 615
Total Passiva / Total Liabilities	8 703 684
Nettovermögen / Net Assets	346 848 262

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	511 693
Sonstige Erträge / Other income	117 831

Total Ertrag / Total Income

629 524

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 079 843
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	33 586
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	46 276
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	269 128
Ertragsausgleich / Equalisation	268 892

Total Aufwand / Total Expenses

2 697 725

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-2 068 201

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

- Wertpapieren / Securities	11 437 856
- Optionen / Options	2 778 042
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-377 148
- Futures	-201 474
- Fremdwährungen / Foreign currencies	240 869
Ertragsausgleich / Equalisation	2 457 563

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

14 267 507

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	11 588 476
- Optionen / Options	1 409 484
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 004
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-71 076

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

27 196 395

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	166 097 566	232 273 088
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-33 970 242	27 196 395
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	100 145 764	87 378 779
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	232 273 088	346 848 262

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	272 800.49	392 246.45	405 864.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	235 227.51	267 344.96	374 925.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	224 500.87	318 335.71	312 914.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	-	67 410.00*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	19 443.00	214 769.09	185 442.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	237 460.47	464 958.19	687 995.68
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	-	-	290 891.00*
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	166 097 566	232 273 088	346 848 262
	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)	161.47	132.40	146.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	145.06	117.66	122.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	171.62	143.14	156.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	-	116.44*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	145.11	117.44	122.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	173.97	145.88	159.83
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	-	-	104.90*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		337 324 399	97.25%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		330 340 960	95.24%
Aktien / Equities		330 134 750	95.18%
Kanada / Canada		226 190 098	65.21%
850 000	Alamos Gold, Inc. "A"	5 556 088	1.60%
5 900 000	Algold Resources Ltd.	588 611	0.17%
352 000	Alio Gold, Inc.	1 297 929	0.37%
1 528 000	Almaden Minerals Ltd. "B"	1 560 988	0.45%
1 080 000	Almadex Minerals Ltd.	1 086 077	0.31%
772 100	Americas Silver Corp.	2 822 314	0.81%
2 668 000	Atacama Pacific Gold Corp.	1 490 562	0.43%
3 182 500	Atico Mining Corp.	1 905 004	0.55%
25 000	Aura Minerals, Inc.	50 481	0.01%
500 000	Avino Silver & Gold Mines Ltd.	670 000	0.19%
960 000	B2Gold Corp.	2 972 824	0.86%
297 200	Bear Creek Mining Corp.	479 144	0.14%
2 250 000	Beaufield Resources, Inc.	206 513	0.06%
2 600 000	Belo Sun Mining Corp.	819 666	0.24%
3 225 400	Brio Gold, Inc.	4 813 838	1.39%
2 137 500	Brixton Metals Corp.	511 792	0.15%
500 000	Centerra Gold, Inc.	2 569 935	0.74%
596 500	Chesapeake Gold Corp.	1 556 770	0.45%
4 450 000	Colorado Resources Ltd.	692 565	0.20%
1 000 000	Continental Gold, Inc.	2 697 634	0.78%
1 930 000	Cordoba Minerals Corp.	662 357	0.19%
220 000	Dalradian Resources, Inc.	232 651	0.07%
700 000	Detour Gold Corp.	8 257 313	2.38%
1 700 000	Discovery Metals Corp.	664 831	0.19%
1 850 000	Dundee Precious Metals, Inc.	4 429 546	1.28%
5 880 000	Eastmain Resources, Inc.	1 619 059	0.47%
9 200 000	Eldorado Gold Corp.	13 363 662	3.85%
850 000	Endeavour Silver Corp.	2 048 765	0.59%
3 344 878	Equinox Gold Corp.	2 989 954	0.86%
560 000	First Majestic Silver Corp.	3 790 095	1.09%
5 000 000	First Mining Finance Corp.	2 474 161	0.71%
4 883 000	Foran Mining Corp.	1 617 339	0.47%
970 000	Fortuna Silver Mines, Inc.	5 078 575	1.46%
6 000 000	Geologix Explorations, Inc.	215 491	0.06%
2 900 000	GFG Resources, Inc.	1 226 705	0.35%
1 440 000	Goldcorp, Inc.	18 423 081	5.31%
248 600	Goldcorp, Inc.	3 174 622	0.92%
6 710 000	Golden Star Resources Ltd.	5 944 451	1.71%
2 851 000	GoldQuest Mining Corp.	830 532	0.24%
1 200 000	Great Panther Silver Ltd.	1 548 000	0.45%
2 380 000	IAMGOLD Corp.	13 923 461	4.01%
7 200 000	IDM Mining Ltd.	603 376	0.17%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200 000	International Tower Hill Mines Ltd.	89 389	0.03%
280 000	Ivanhoe Mines Ltd. "A"	947 524	0.27%
4 550 000	Kilo Goldmines Ltd.	145 257	0.04%
2 300 000	Kinross Gold Corp.	9 949 320	2.87%
8 611 000	Kootenay Silver, Inc.	1 408 879	0.41%
1 005 100	Leagold Mining Corp.	2 342 386	0.68%
2 895 000	Liberty Gold Corp.	1 016 641	0.29%
1 360 628	Loncor Resources, Inc.	97 735	0.03%
220 000	MAG Silver Corp.	2 725 089	0.79%
2 500 000	Marathon Gold Corp.	2 294 585	0.66%
1 065 000	Maya Gold & Silver, Inc.	348 497	0.10%
3 400 000	Midas Gold Corp.	1 601 022	0.46%
810 000	Minnova Corp.	478 391	0.14%
750 000	New Gold, Inc.	2 472 166	0.71%
4 783 000	Northern Vertex Mining Corp.	2 595 826	0.75%
2 700 000	Orca Gold, Inc.	1 443 793	0.42%
1 929 000	Orezone Gold Corp.	1 093 092	0.32%
560 000	Pan American Silver Corp.	8 751 187	2.52%
900 000	Plata Latina Minerals Corp.	17 958	0.01%
7 650 000	PPX Mining Corp.	488 447	0.14%
4 070 000	Primero Mining Corp.	276 108	0.08%
2 327 000	Pure Gold Mining, Inc.	1 040 041	0.30%
7 878 500	Redstar Gold Corp.	408 717	0.12%
10 100 000	Reunion Gold Corp.	1 249 451	0.36%
400 000	Rio Novo Gold, Inc.	38 310	0.01%
1 700 000	Rugby Mining Ltd.	474 879	0.14%
8 000 000	Rye Patch Gold Corp.	1 819 705	0.52%
268 878	Sandstorm Gold Ltd.	1 347 663	0.39%
2 300 000	SEMAFO, Inc.	6 553 334	1.89%
260 000	SilverCrest Metals, Inc.	371 443	0.11%
2 289 000	Skeena Resources, Ltd.	1 278 822	0.37%
50 000	Sulliden Mining Capital, Inc.	16 960	0.00%
1 624 000	Teranga Gold Corp.	3 875 462	1.12%
1 536 443	Terrax Minerals, Inc.	649 918	0.19%
7 000 000	TriMetals Mining, Inc.	865 956	0.25%
1 142 000	Triumph Gold Corp.	255 206	0.07%
1 300 000	Unigold, Inc.	217 886	0.06%
1 333 000	VR Resources Ltd.	340 444	0.10%
16 905 000	West Kirkland Mining, Inc.	809 529	0.23%
335 000	Wheaton Precious Metals Corp.	7 430 185	2.14%
9 300 000	Yamana Gold, Inc.	29 096 133	8.39%
Australien / Australia		28 573 890	8.24%
1 119 058	Azure Minerals Ltd.	341 356	0.10%
1 761 472	Breaker Resources NL	826 641	0.24%
125 000	Breaker Resources NL	39 108	0.01%
9 870 907	Crusader Resources Ltd.	524 996	0.15%
10 200 000	Doray Minerals Ltd.	1 675 365	0.48%
9 000 000	Emmerson Resources Ltd.	584 266	0.17%
3 000 000	Evolution Mining Ltd.	6 218 093	1.79%
2 210 000	Horizon Gold Ltd.	432 138	0.13%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
9 357 162	International Goldfields Ltd.	21 956	0.01%
12 332	Intrepid Mines Ltd.	10 610	0.00%
2 240 000	KGL Resources Ltd.	630 726	0.18%
1 597 760	Kingsgate Consolidated Ltd.	499 875	0.14%
700 000	OceanaGold Corp.	1 804 541	0.52%
2 214 500	Panoramic Resources Ltd.	718 810	0.21%
21 932 685	Perseus Mining Ltd.	6 432 994	1.86%
4 100 000	Resolute Mining Ltd.	3 655 769	1.05%
4 030 000	Sarama Resources Ltd.	337 723	0.10%
15 000 000	Silver Mines Ltd.	1 008 974	0.29%
2 500 000	Sumatra Copper & Gold Plc.	29 331	0.01%
8 670 963	West African Resources Ltd.	2 780 618	0.80%
Vereinigte Staaten / United States		27 099 606	7.81%
2 800 000	Alacer Gold Corp.	4 983 439	1.44%
2 450 000	Argonaut Gold, Inc.	4 692 925	1.35%
800 000	Coeur Mining, Inc.	6 000 000	1.73%
1 100 000	Hecla Mining Co.	4 367 000	1.26%
7 124	Pershing Gold Corp.	17 098	0.00%
5 024 465	Sandspring Resources Ltd.	1 343 386	0.39%
1 050 000	Tahoe Resources, Inc.	5 053 274	1.46%
3 500 000	TriStar Gold, Inc.	642 484	0.18%
Südafrika / South Africa		24 874 000	7.17%
1 000 000	AngloGold Ashanti Ltd.—ADR	10 190 000	2.94%
2 980 000	Gold Fields Ltd.—ADR	12 814 000	3.69%
1 000 000	Harmony Gold Mining Co. Ltd.—ADR	1 870 000	0.54%
Peru / Peru		7 142 519	2.06%
2 000 000	Hochschild Mining Plc.	7 142 519	2.06%
Russland / Russia		5 814 804	1.68%
390 000	Polymetal International Plc.	4 856 304	1.40%
25 000	Polyus PJSC—GDR	958 500	0.28%
Monaco / Monaco		3 682 030	1.06%
180 000	Endeavour Mining Corp.	3 682 030	1.06%
Mexiko / Mexico		2 899 619	0.84%
150 000	Fresnillo Plc.	2 899 619	0.84%
Jersey / Jersey		1 814 618	0.52%
5 263 000	Lydian International Ltd.	1 575 183	0.45%
2 500 000	Royal Road Minerals Ltd.	239 435	0.07%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 317 280	0.38%
490 569	Acacia Mining Plc.	1 317 280	0.38%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Chile / Chile			726 286	0.21%
4 550 000	Orosur Mining, Inc.		726 286	0.21%
Warrants			206 210	0.06%
CAD			206 210	0.06%
1 375 000	Alio Gold, Inc.—Warrants	30.05.18	21 948	0.01%
150 000	Alio Gold, Inc.—Warrants	20.07.18	11 373	0.00%
250 000	Avino Silver & Gold Mines Ltd.—Warrants	28.11.19	91 784	0.03%
125 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	21.04.21	10 974	0.00%
842 000	Liberty Gold Corp.—Warrants	16.05.19	47 041	0.01%
66 000	Primero Mining Corp.—Warrants	25.06.18	264	0.00%
130 000	SilverCrest Metals, Inc.—Warrants	06.12.18	22 826	0.01%
3 000 000	West Kirkland Mining, Inc.—Warrants	17.04.19	0	0.00%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			6 841 844	1.97%
Aktien / Equities			3 313 224	0.95%
Kanada / Canada			2 560 215	0.74%
745 000	Ontario, Inc.		976 114	0.28%
1 250 000	Revival Gold, Inc.		698 352	0.20%
620 000	SilverCrest Metals, Inc.		885 749	0.26%
5 500	Thistle Mining, Inc.		0	0.00%
Australien / Australia			753 009	0.21%
2 567 315	Perseus Mining Ltd.		753 009	0.21%
Vereinigte Staaten / United States			0	0.00%
4 283 657	Perseus Mining Ltd.— Warrants		0	0.00%
Warrants			3 528 620	1.02%
AUD			0	0.00%
314 999	Azure Minerals Ltd.—Warrants	11.07.19	0	0.00%
4 500 000	Emmerson Resources Ltd.—Warrants	30.09.20	0	0.00%
CAD			2 929 559	0.85%
4 053 500	Alexandria Minerals Corp.—Warrants	20.06.19	0	0.00%
2 666 500	Alexandria Minerals Corp.—Warrants	10.06.19	0	0.00%
2 950 000	Algold Resources Ltd.—Warrants	24.03.19	0	0.00%
375 000	Almaden CW—Warrants	07.08.19	0	0.00%
275 000	Almaden Minerals Ltd.—Warrants	25.11.18	0	0.00%
100 000	Almaden Minerals Ltd.—Warrants	01.06.20	0	0.00%
540 000	Almadex Minerals Ltd.—Warrants	27.08.18	0	0.00%
257 000	Americas Silver Corp.—Warrants	16.06.21	0	0.00%
286 250	Americas Silver Corp.—Warrants	09.06.21	0	0.00%
39 583	Americas Silver Corp.—Warrants	26.08.18	49 915	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
527 500	Atacama Pacific Gold Corp.—Warrants	31.03.18	0	0.00%
1 068 750	Brixton Metal Corp.—Warrants	17.10.20	0	0.00%
2 225 000	Colorado Resources Ltd.—Warrants	17.09.19	0	0.00%
965 000	Cordoba Minerals Corp.—Warrants	11.07.19	0	0.00%
1 700 000	Discovery Metals Corp.—Warrants	17.08.19	0	0.00%
900 000	Equinox Gold Corp.—Warrants	06.10.21	237 041	0.07%
487 500	First Mining Finance Corp.—Warrants	05.08.19	0	0.00%
3 000 000	Geologix Explorations, Inc.—Warrants	22.07.19	0	0.00%
2 000 000	GoldQuest Mining Corp.—Warrants	19.10.18	295 303	0.08%
2 800 000	IDM Mining Ltd.—Warrants	27.04.18	0	0.00%
800 000	IDM Mining Ltd.—Warrants	26.09.18	0	0.00%
850 000	Kilo Goldmines Ltd.—Warrants	24.12.17	0	0.00%
200 000	Kilo Goldmines Ltd.—Warrants	02.05.19	0	0.00%
3 000 000	Kilo Goldmines Ltd.—Warrants	25.08.18	0	0.00%
555 000	Marathon Gold Corp.—Warrants	06.05.18	367 652	0.11%
6 000 000	Maya Gold & Silver, Inc.—Warrants	30.06.19	1 149 288	0.33%
405 000	Minnova Corp.—Warrants	07.04.19	0	0.00%
300 000	Newrange Gold Corp.—Warrants	14.11.18	0	0.00%
400 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	04.04.19	57 464	0.02%
700 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	24.03.21	0	0.00%
250 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	13.07.19	0	0.00%
1 350 000	Orca Gold, Inc.—Warrants	06.07.19	129 295	0.04%
2 275 000	Orosur Mining, Inc.—Warrants	14.08.20	0	0.00%
330 000	Osisko Mining, Inc.—Warrants	03.02.19	513 588	0.15%
3 825 000	PPX Mining Corp.—Warrants	13.12.19	0	0.00%
2 000 000	Redstar Gold Corp.—Warrants	03.05.19	0	0.00%
5 050 000	Reunion Gold Corp.—Warrants	08.09.20	0	0.00%
625 000	Revival Gold, Inc.—Warrants	11.10.19	0	0.00%
1 250 000	Royal Road Minerals Ltd.—Warrants	17.02.19	0	0.00%
1 700 000	Rugby Mining Ltd.—Warrants	26.07.18	0	0.00%
1 000 000	Sandspring Resources Ltd.—Warrants	07.10.17	27 934	0.01%
500 000	Sandspring Resources Ltd.—Warrants	06.05.21	0	0.00%
1 640 000	Sandspring Resources Ltd.—Warrants	12.10.22	0	0.00%
1 000 000	Santa Cruz Silver Mining Ltd.—Warrants	14.01.19	0	0.00%
300 000	Sarama Resources Ltd.—Warrants	22.12.18	0	0.00%
500 000	Sarama Resources Ltd.—Warrants	24.06.18	0	0.00%
73 125	Sarama Resources Ltd.—Warrants	17.03.19	0	0.00%
310 000	SilverCrest Metals, Inc.—Warrants	19.12.19	84 121	0.02%
700 000	Skeena Resources Ltd.—Warrants	31.12.99	0	0.00%
500 000	Skeena Resources Ltd.—Warrants	29.06.19	0	0.00%
750 000	Terrax Minerals, Inc.—Warrants	12.05.19	17 958	0.01%
1 750 000	TriMetals Mining, Inc.—Warrants	05.07.19	0	0.00%
1 750 000	TriMetals Mining, Inc.—Warrants	02.12.19	0	0.00%
1 750 000	Tristar Gold, Inc.—Warrants	26.04.19	0	0.00%
800 000	Triumph Gold Corp.—Warrants	21.11.20	0	0.00%
1 300 000	Unigold, Inc.—Warrants	25.05.18	0	0.00%
666 500	VR Resources Ltd.—Warrants	21.03.19	0	0.00%
GBP			599 061	0.17%
425 000	Mariana Resources Ltd.—Warrants	06.05.18	599 061	0.17%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		141 595	0.04%
Australien / Australia		141 595	0.04%
502 868	Lion Selection Group Ltd. Via Funds Lion Selection Group Ltd.	141 595	0.04%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

JPY

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: JPY 1 593 514 643)	1 884 438 159
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	15 463 099
- Optionen / Options	15 090 959
Bankguthaben / Bank deposits ¹	38 483 897
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	9 821 522
Gründungskosten / Formation expenses	1 278 109
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	3 135 037

Total Aktiva / Total Assets

1 967 710 782

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	24 532 309
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	31 325 372
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	2 521 155
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	217 679
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 041 554

Total Passiva / Total Liabilities

59 638 069

Nettovermögen / Net Assets

1 908 072 713

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

JPY

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	13 912 145
Sonstige Erträge / Other income	73 259
Ertragsausgleich / Equalisation	101 139

Total Ertrag / Total Income

14 086 543

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	14 786 055
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	387 610
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	417 299
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	10 830
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	3 095 374

Total Aufwand / Total Expenses

18 697 168

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-4 610 625

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

- Wertpapieren / Securities	103 948 147
- Optionen / Options	8 058 683
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	77 961 148
- Futures	-531 718
- Fremdwährungen / Foreign currencies	782 512
Ertragsausgleich / Equalisation	-5 067 400

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

180 540 747

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	104 664 102
- Optionen / Options	9 929 565
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-42 255 296
- Fremdwährungen / Foreign currencies	41 391

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

252 920 509

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2017 /
30 June 2017
JPY**

**31. Dezember 2017 /
31 December 2017
JPY**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	455 445 198	1 746 282 918
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	395 451 245	252 920 509
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	895 386 475	-91 130 714
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	1 746 282 918	1 908 072 713

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	7 001.00	6 701.00	6 701.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	136.00	46 191.00	49 043.13
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	1 001.00	54 341.00	53 841.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	35 001.00	201.00	201.00
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)	3 501.00	18 501.00	9 501.00
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	455 445 198	1 746 282 918	1 908 072 713
	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)	9 483.00	11 653.00	13 194.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	92.01	111.59	125.47
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	94.31	115.21	129.80
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	90.99	112.42	127.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	9 594.00	11 853.00	13 456.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	93.06	113.49	127.95
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	95.39	117.18	132.37
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	92.03	114.30	130.34

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		1 884 438 159	98.76%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		1 874 002 378	98.21%
Aktien / Equities		1 874 002 378	98.21%
Japan / Japan		1 853 827 800	97.15%
2 900	Aisin Seiki Co. Ltd.	18 357 000	0.96%
5 000	Alps Electric Co. Ltd.	16 100 000	0.84%
3 000	ANA Holdings, Inc.	14 118 000	0.74%
12 000	AOKI Holdings, Inc.	19 872 000	1.04%
3 200	Aoyama Trading Co. Ltd.	13 472 000	0.71%
3 200	Aozora Bank Ltd.	14 032 000	0.74%
3 100	Bridgestone Corp.	16 237 800	0.85%
3 000	Canon, Inc.	12 600 000	0.66%
25 000	Chiba Bank Ltd.	23 450 000	1.23%
4 500	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	25 965 000	1.36%
9 800	Citizen Watch Co. Ltd.	8 104 600	0.42%
4 500	CyberAgent, Inc.	19 800 000	1.04%
6 600	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	15 338 400	0.80%
7 300	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	21 440 100	1.12%
29 000	Daiwa Securities Group, Inc.	20 500 100	1.07%
1 500	East Japan Railway Co.	16 492 500	0.86%
4 100	Ebara Corp.	17 609 500	0.92%
2 700	FamilyMart UNY Holdings Co. Ltd.	21 330 000	1.12%
1 200	FANUC Corp.	32 472 000	1.70%
600	Fast Retailing Co. Ltd.	26 946 000	1.41%
21 000	Fujikura Ltd.	20 874 000	1.09%
10 000	Fujitsu Frontech Ltd.	19 950 000	1.05%
3 000	Fuyo General Lease Co. Ltd.	22 410 000	1.17%
16 000	Haseko Corp.	28 016 000	1.47%
300	Heiwa Real Estate REIT, Inc.	28 080 000	1.47%
6 800	Hino Motors Ltd.	9 928 000	0.52%
3 200	Hitachi Capital Corp.	9 072 000	0.48%
4 000	Hitachi Chemical Co. Ltd.	11 576 000	0.61%
25 000	Hitachi Ltd.	21 947 500	1.15%
5 400	Honda Motor Co. Ltd.	20 854 800	1.09%
49 400	Ichigo, Inc.	21 093 800	1.11%
18 500	Intellex Co. Ltd.	19 536 000	1.02%
12 000	Isuzu Motors Ltd.	22 644 000	1.19%
11 000	ITOCHU Corp.	23 133 000	1.21%
10 000	J Front Retailing Co. Ltd.	21 230 000	1.11%
5 000	Jalux, Inc.	14 420 000	0.76%
4 000	Japan Tobacco, Inc.	14 524 000	0.76%
2 600	Kanamoto Co. Ltd.	9 087 000	0.48%
2 400	KeePer Technical Laboratory Co. Ltd.	3 492 000	0.18%
6 000	Keisei Electric Railway Co. Ltd.	21 720 000	1.14%
4 500	Kikkoman Corp.	20 520 000	1.08%
8 000	Komatsu Ltd.	32 624 000	1.71%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 700	Kotobuki Spirits Co. Ltd.	23 236 000	1.22%
4 100	K's Holdings Corp.	11 844 900	0.62%
8 500	Kyokuto Securities Co. Ltd.	14 110 000	0.74%
900	Mazda Motor Corp.	1 360 350	0.07%
4 000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	4 946 000	0.26%
5 000	Mitsubishi Corp.	15 565 000	0.82%
5 000	Mitsubishi Research Institute, Inc.	19 750 000	1.04%
53 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	43 799 200	2.30%
8 500	Mitsui & Co. Ltd.	15 572 000	0.82%
1 500	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	9 885 000	0.52%
42 000	Nachi-Fujikoshi Corp.	31 752 000	1.66%
1 500	Nidec Corp.	23 715 000	1.24%
600	Nintendo Co. Ltd.	24 714 000	1.30%
4 000	Nippon Gas Co. Ltd	16 380 000	0.86%
3 300	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	17 493 300	0.92%
3 800	Nitto Boseki Co. Ltd.	12 350 000	0.65%
1 700	Nitto Denko Corp.	17 017 000	0.89%
6 800	NS Solutions Corp.	20 978 000	1.10%
12 000	NSK Ltd.	21 288 000	1.12%
2 500	Obic Co. Ltd.	20 700 000	1.08%
13 000	Okasan Securities Group, Inc.	9 074 000	0.48%
3 500	Omron Corp.	23 520 000	1.23%
9 300	ORIX Corp.	17 711 850	0.93%
9 500	Panasonic Corp.	15 670 250	0.82%
6 000	Roland DG Corp.	18 180 000	0.95%
5 000	Saizeriya Co. Ltd.	18 850 000	0.99%
33 000	Sanken Electric Co. Ltd.	26 829 000	1.41%
4 000	Seven & i Holdings Co. Ltd.	18 732 000	0.98%
15 000	Shizuoka Bank Ltd.	17 460 000	0.92%
6 500	Skylark Co. Ltd.	10 419 500	0.55%
2 400	SoftBank Group Corp.	21 408 000	1.12%
64 000	Sojitz Corp.	22 144 000	1.16%
8 000	Sony Corp.	40 664 000	2.13%
4 500	Square Enix Holdings Co. Ltd.	24 120 000	1.26%
6 500	Star Micronics Co. Ltd.	12 649 000	0.66%
23 000	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	18 630 000	0.98%
12 000	Sumitomo Corp.	22 980 000	1.20%
4 400	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	20 988 000	1.10%
6 700	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	32 615 600	1.71%
500	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	1 048 000	0.05%
4 600	T&D Holdings, Inc.	8 864 200	0.46%
10 000	Taiyo Yuden Co. Ltd.	17 560 000	0.92%
800	Terumo Corp.	4 272 000	0.22%
6 000	Tokai Corp.	15 474 000	0.81%
4 000	Tokuyama Corp.	14 680 000	0.77%
600	Tokyo Electron Ltd.	12 240 000	0.64%
18 900	Toray Industries, Inc.	20 081 250	1.05%
25 000	Toshiba Machine Co. Ltd.	21 025 000	1.10%
3 500	TOTO Ltd.	23 275 000	1.22%
1 700	Toyota Industries Corp.	12 308 000	0.65%
7 600	Toyota Motor Corp.	54 818 800	2.87%
3 000	Trend Micro, Inc.	19 170 000	1.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 800	Warabeya Nichiyo Holdings Co. Ltd.	15 336 000	0.80%
2 500	Yamaha Corp.	10 400 000	0.55%
5 800	Yamaha Motor Co. Ltd.	21 431 000	1.12%
11 500	Yokohama Rubber Co. Ltd.	31 774 500	1.67%
Kanada / Canada		15 788 910	0.83%
40 000	Eldorado Gold Corp.	6 486 048	0.34%
6 500	Goldcorp, Inc.	9 302 862	0.49%
Vereinigte Staaten / United States		4 385 668	0.23%
22 000	Alacer Gold Corp.	4 385 668	0.23%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		10 435 781	0.55%
Luxemburg / Luxembourg		10 435 781	0.55%
600	Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND "B USD"	10 435 781	0.55%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 211 804 660)	221 944 740
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	260 557
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	526 283
- Optionen / Options	2 295
Bankguthaben / Bank deposits ¹	25 204 777
Gründungskosten / Formation expenses	19 849
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	413 498
Total Aktiva / Total Assets	248 371 999

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	118 544
- Optionen / Options	115 556
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	226 464
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	27 922
Performance-Gebühren / Performance Fees	607 256
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	64 183
Total Passiva / Total Liabilities	1 159 925
Nettovermögen / Net Assets	247 212 074

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 802 204
Bankzinsen / Bank interest	1 964
Ertragsausgleich / Equalisation	5 676

Total Ertrag / Total Income

1 809 844

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 385 739
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	16 676
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	55 263
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	15 251
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	977 876

Total Aufwand / Total Expenses

2 450 805

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-640 961

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

- Wertpapieren / Securities	7 715 579
- Optionen / Options	-278 203
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	767 785
- Futures	-1 485 346
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 149 473
Ertragsausgleich / Equalisation	70 740

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 000 121

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	6 207 656
- Optionen / Options	204 867
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	17 909
- Futures	-842 934
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-21 134

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

7 566 485

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

108 617 659

233 735 507

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

6 412 986

7 566 485

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

118 704 862

5 910 082

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

233 735 507

247 212 074

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	1 100 228.30	2 259 890.28	2 317 347.44
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	108 617 659	233 735 507	247 212 074
	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 B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	98.72	103.43	106.68

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			221 944 740	89.78%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			137 015 291	55.42%
Obligationen / Bonds			12 346 356	4.99%
EUR			8 105 826	3.28%
200	4.500% Aryzta Euro Finance DAC 14	29.11.49	195 625	0.08%
800	4.875% BNP Paribas S.A. 05	29.12.49	835 260	0.34%
400	6.125% Bombardier, Inc. 10	15.05.21	428 352	0.17%
200	4.407% Casino Guichard Perrachon S.A. 12	06.08.19	213 649	0.09%
950	5.875% Cirsa Funding Luxembourg S.A. 15	15.05.23	992 764	0.40%
1 000	4.500% CNP Assurances 15	10.06.47	1 186 820	0.48%
500	6.625% Fiat Chrysler Finance Europe SA 13	15.03.18	506 358	0.21%
300	6.375% Groupama S.A. 14	29.05.49	361 092	0.15%
400	4.750% International Game Technology Plc. 15	15.02.23	454 396	0.18%
1 900	3.875% TOTAL S.A. 16	29.12.49	2 131 458	0.86%
500	5.750% UBS Group AG 15	29.12.49	570 295	0.23%
200	4.850% Volvo Treasury AB 14	10.03.78	229 757	0.09%
GBP			3 516 953	1.42%
450	5.250% Boparan Finance Plc. 14	15.07.19	492 809	0.20%
250	8.500% Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.11.22	295 096	0.12%
250	5.338% Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 13	25.09.20	303 128	0.12%
450	6.250% IDH Finance Plc. 16	15.08.22	467 521	0.19%
450	3.875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. 15	01.03.23	527 104	0.21%
450	8.000% Leonardo-Finmeccanica SpA 09	16.12.19	573 173	0.23%
250	6.250% Petrobras Global Finance BV 11	14.12.26	308 761	0.13%
450	5.500% Tesco Plc. 02	13.12.19	549 361	0.22%
USD			723 577	0.29%
500	6.250% Finansbank A/S 14	30.04.19	429 279	0.17%
350	5.000% iStar, Inc. 14	01.07.19	294 298	0.12%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants			405 566	0.16%
EUR			405 566	0.16%
400	3.875% OCI NV 13	25.09.18	405 566	0.16%
Aktien / Equities			124 263 369	50.27%
Vereinigte Staaten / United States			41 181 821	16.66%
9 870	Alphabet, Inc. "C"		8 600 905	3.48%
18 400	Apple, Inc.		2 593 131	1.05%
218 000	Bank of America Corp.		5 359 226	2.17%
28 300	Celgene Corp.		2 459 517	1.00%
16 200	Facebook, Inc. "A"		2 380 622	0.96%
153 450	Merck & Co., Inc.		7 190 731	2.91%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
56 000	Microsoft Corp.	3 989 206	1.61%
36 700	Monsanto Co.	3 569 142	1.44%
54 500	Shire Plc.	2 394 461	0.97%
14 200	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	2 644 880	1.07%
Frankreich / France		36 739 644	14.86%
90 500	BNP Paribas S.A.	5 633 625	2.28%
117 375	Bureau Veritas S.A.	2 674 976	1.08%
48 200	Danone S.A.	3 371 590	1.36%
513 000	Engie S.A.	7 353 855	2.98%
13 640	Hermes International	6 086 850	2.46%
64 700	Thales S.A.	5 815 236	2.35%
126 040	TOTAL S.A.	5 803 512	2.35%
China / China		12 308 410	4.98%
58	China Literature Ltd. 144A	515	0.00%
582 000	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. "H"	2 328 120	0.94%
784 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	6 794 322	2.75%
73 650	Tencent Holdings Ltd.	3 185 453	1.29%
Schweiz / Switzerland		9 214 362	3.73%
103 300	Nestle S.A.	7 397 615	2.99%
25 800	Novartis AG	1 816 747	0.74%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		8 580 788	3.47%
84 200	Diageo Plc.	2 584 790	1.04%
18 300	Reckitt Benckiser Group Plc.	1 426 399	0.58%
102 500	Rio Tinto Plc.	4 551 842	1.84%
15 762 000	Rolls Royce Holdings Plc. "C"—Preferred	17 757	0.01%
Niederlande / Netherlands		8 448 360	3.42%
377 800	ING Groep NV	5 789 785	2.34%
145 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2 658 575	1.08%
Dänemark / Denmark		3 702 265	1.50%
37 000	Carlsberg A/S	3 702 265	1.50%
Deutschland / Germany		1 525 545	0.62%
63 000	thyssenkrupp AG	1 525 545	0.62%
Russland / Russia		1 301 299	0.52%
13 000	Novatek PJSC—GDR	1 301 299	0.52%
Spanien / Spain		1 260 875	0.51%
192 500	Prosegur Cia de Seguridad S.A.	1 260 875	0.51%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			189 490	0.08%
Obligationen / Bonds			189 490	0.08%
USD			189 490	0.08%
300	10.500% Frontier Communications Corp. 16	15.09.22	189 490	0.08%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			84 739 959	34.28%
Irland / Ireland			38 510 162	15.58%
175 000	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund		2 763 413	1.12%
18 339	H2O Global Strategies Icaav - H2o Multi Emerging Debt Fund		1 971 208	0.80%
196 500	iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist		7 352 047	2.97%
47 300	iShares Nikkei 225 UCITS ETF JPY Acc		7 338 122	2.97%
460 900	iShares Physical Gold ETC		9 790 477	3.96%
31 100	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "E"		5 042 243	2.04%
273 500	Oaks Emerging and Frontier Opportunities Fund "A"		4 252 652	1.72%
Luxemburg / Luxembourg			24 524 984	9.92%
10 000	Candriam Bonds - Credit Opportunities "I"		2 255 800	0.91%
770 000	ComStage ETF PSI 20 UCITS ETF		4 731 650	1.92%
365 000	Oddo Compass Euro Credit Short Duration Fund "CI"		4 456 284	1.80%
43 450	Pictet - EUR Short Term High Yield "I"		5 521 191	2.23%
40 993	Ulysses LT Funds Focus Mid-Caps Euro "A"		4 946 258	2.00%
270 300	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund		2 613 801	1.06%
Frankreich / France			11 663 900	4.72%
25 100	Gemway Assets GemEquity		4 501 183	1.82%
19	H2O AM - H2O Adagio "I"		1 287 603	0.52%
107	Octo Asset Management - Octo Credit Court Terme "A"		1 140 664	0.46%
45 000	Tikehau Court Terme "A"		4 734 450	1.92%
Vereinigte Staaten / United States			7 300 340	2.95%
125 000	First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF		2 399 442	0.97%
100 000	SPDR S&P Regional Banking ETF		4 900 898	1.98%
Jersey / Jersey			2 740 573	1.11%
384 000	ETFS WTI Crude Oil		2 740 573	1.11%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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	7 339 281	GBP	6 400 000	09.03.18	141 968	0.06%
EUR	16 077 171	USD	19 000 000	09.03.18	314 558	0.12%
SEK	45 000 000	EUR	4 507 663	09.03.18	69 757	0.03%
					526 283	0.21%

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

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - 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	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – CBOE VIX	Käufe / Purchases	USD	35	334 464	17.01.18	2 477	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – HANG SENG INDEX	Verkäufe / Sales	HKD	-10	-1 595 182	30.01.18	-21 572	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-BOBL	Verkäufe / Sales	EUR	-52	-6 843 720	08.03.18	40 560	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-SCHATZ	Verkäufe / Sales	EUR	-3	-335 925	08.03.18	465	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-OAT	Verkäufe / Sales	EUR	-70	-10 862 600	08.03.18	138 600	0.06%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – STOXX EUROPE 600	Verkäufe / Sales	EUR	-431	-8 331 230	16.03.18	54 737	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – S+P500 EMINI	Verkäufe / Sales	USD	-41	-4 568 454	16.03.18	-14 084	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US ULTRA BOND (CBT)	Verkäufe / Sales	USD	-70	-9 773 431	20.03.18	-82 888	-0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – CBOE VIX	Verkäufe / Sales	USD	-70	-864 215	20.06.18	23 718	0.01%
					142 013	0.06%	

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				
-518	CALL TOTAL S.A. 19.01.2018 Str. 48 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	239 461	-2 590	-0.00%
-248	PUT Air Liquide S.A. 19.01.2018 Str. 100 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	280 696	-6 944	-0.00%
-91	PUT Alibaba Group Holding Ltd. 19.01.2018 Str. 160 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	153 262	-5 153	-0.00%
-28	PUT Alphabet, Inc. 19.01.2018 Str. 1 000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	272 022	-4 897	-0.00%
-90	PUT Apple, Inc. 19.01.2018 Str. 162.5 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	187 597	-6 521	-0.00%
-176	PUT Apple, Inc. 19.01.2018 Str. 165 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	531 903	-19 054	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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
-325	PUT Applied Materials, Inc. 19.01.2018 Str. 45 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	79 962	-3 518	-0.00%
-337	PUT China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 30.01.2018 Str. 34 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	164 670	-7 539	-0.00%
-171	PUT Facebook, Inc. 19.01.2018 Str. 170 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	427 764	-14 241	-0.01%
-520	PUT Merck & Co., Inc. 19.01.2018 Str. 50 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	53 668	-1 299	-0.00%
-353	PUT Microsoft Corp. 19.01.2018 Str. 82.5 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	393 178	-9 113	-0.01%
-326	PUT Tencent Holdings Ltd. 30.01.2018 Str. 350 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	42 169	-1 493	-0.00%
-138	PUT Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc. 19.01.2018 Str. 210 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	459 593	-16 664	-0.01%
			-99 026	-0.04%
	Index Optionen / Index Options			
135	CALL EURO STOXX 50 19.01.2018 Str. 3 650 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	2 295	0.00%
-145	PUT EURO STOXX 50 19.01.2018 Str. 3 400 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	823 105	-16 530	-0.00%
			-14 235	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 29 435 127)	29 329 130
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	341 969
- Swaps	584
Bankguthaben / Bank deposits ¹	619 392
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	16 365 062
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	223 560
Gründungskosten / Formation expenses	17 018
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	29 244
Total Aktiva / Total Assets	46 925 959

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	54 888
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	36 743
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	16 760 734
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	33 865
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 916
Performance-Gebühren / Performance Fees	241 603
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 587
Total Passiva / Total Liabilities	17 152 336
Nettovermögen / Net Assets	29 773 623

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	134 048
Bankzinsen / Bank interest	3
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	51 532

Total Ertrag / Total Income

185 583

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	203 438
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	8 767
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 680
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	4 460
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	357 040
Ertragsausgleich / Equalisation	7 917

Total Aufwand / Total Expenses

587 302

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-401 719

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

- Wertpapieren / Securities	3 797 395
- Swaps	525 865
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	327 994
- Futures	-139 020
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-975 621
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	49 964
Ertragsausgleich / Equalisation	71 104

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 255 962

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 393 135
- Swaps	10 136
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	191 342
- Fremdwährungen / Foreign currencies	42

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 064 347

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	24 522 660	25 682 824
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 751 782	2 064 347
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 591 618	2 026 452
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	25 682 824	29 773 623

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	203 148.45	185 208.68	190 334.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	53 614.07	55 581.90	69 490.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	600.00	395.00	389.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	24 522 660	25 682 824	29 773 623
	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)	95.21	106.27	114.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	95.58	107.23	115.44
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	94.71	105.17	112.56

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			29 329 130	98.51%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			24 596 699	82.61%
Obligationen / Bonds			1 001 705	3.36%
EUR			1 001 705	3.36%
1 000	0.000%	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 17	30.04.18 1 001 705	3.36%
Aktien / Equities			23 594 994	79.25%
Vereinigte Staaten / United States			13 582 329	45.62%
70 200		American Eagle Outfitters, Inc.	1 099 067	3.69%
5 200		Broadcom Ltd.	1 112 491	3.74%
28 200		Donaldson Co., Inc.	1 149 558	3.86%
21 200		Five Below, Inc.	1 170 873	3.93%
33 000		Hawaiian Holdings, Inc.	1 095 145	3.68%
63 400		Michaels Cos., Inc.	1 277 187	4.29%
9 200		Nordson Corp.	1 121 652	3.77%
10 000		Old Dominion Freight Line, Inc.	1 095 519	3.68%
9 500		Palo Alto Networks, Inc.	1 146 677	3.85%
11 100		Red Hat, Inc.	1 110 185	3.73%
8 800		Thor Industries, Inc.	1 104 543	3.71%
16 600		Western Digital Corp.	1 099 432	3.69%
Australien / Australia			2 243 561	7.54%
112 400		BlueScope Steel Ltd.	1 125 277	3.78%
51 900		Woodside Petroleum Ltd.	1 118 284	3.76%
Österreich / Austria			1 151 694	3.87%
21 800		OMV AG	1 151 694	3.87%
Japan / Japan			1 125 858	3.78%
42 600		Capcom Co. Ltd.	1 125 858	3.78%
Irland / Ireland			1 121 912	3.77%
8 800		Accenture Plc. "A"	1 121 912	3.77%
Portugal / Portugal			1 109 530	3.73%
72 400		Galp Energia SGPS S.A.	1 109 530	3.73%
Kanada / Canada			1 106 072	3.71%
16 900		Lululemon Athletica, Inc.	1 106 072	3.71%
Bermudas / Bermuda			1 104 968	3.71%
61 800		Marvell Technology Group Ltd.	1 104 968	3.71%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets	
Schweiz / Switzerland			1 049 070	3.52%	
3 100	Bucher Industries AG		1 049 070	3.52%	
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			1 485 592	4.99%	
Irland / Ireland			1 485 592	4.99%	
139 400	Plurima VB Strategy Ranking Fund		1 485 592	4.99%	
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / LIQUIDITY-RELATED FINANCIAL INSTRUMENTS			3 246 839	10.91%	
Schatzbriefe / Treasury Bills			3 246 839	10.91%	
EUR			2 003 020	6.73%	
2 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 17	14.03.18	2 003 020	6.73%
USD			1 243 819	4.18%	
1 500	0.000%	United States Treasury Bill 17	19.04.18	1 243 819	4.18%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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 Nettöver- mögens / % of net assets
EUR	899 365	JPY	120 000 000	09.03.18	12 847	0.04%
EUR	16 506 539	USD	19 500 000	09.03.18	329 122	1.11%
					341 969	1.15%

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

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - 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	Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Berkeley Group Holdings Plc.	23 600	GBP	999 486	1 115 829	-10 132	-0.04%
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Britvic Plc.	122 400	GBP	997 695	1 123 792	-152	-0.00%
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - China Maple Leaf Educational Systems Ltd.	1 118 000	HKD	10 264 022	1 090 962	-2 465	-0.01%
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Cranswick Plc.	30 300	GBP	1 010 593	1 139 057	584	0.00%
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Micron Technology, Inc.	31 600	USD	1 340 061	1 082 105	-33 869	-0.11%
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Victrex Plc.	37 800	GBP	1 004 505	1 123 346	-8 270	-0.03%
						-54 304	-0.19%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 11 815 027)	14 052 863
Bankguthaben / Bank deposits	466 573
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 842
Gründungskosten / Formation expenses	5 673
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	16 392

Total Aktiva / Total Assets

14 544 343

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	2 456
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 264
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	503
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 274

Total Passiva / Total Liabilities

5 497

Nettovermögen / Net Assets

14 538 846

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 90 845

Total Ertrag / Total Income

90 845

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 7 404

„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 966

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 9 003

Ertragsausgleich / Equalisation 20

Total Aufwand / Total Expenses

17 393

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

73 452

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

- Wertpapieren / Securities 386 577

- Fremdwährungen / Foreign currencies -149 257

Ertragsausgleich / Equalisation 706

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

311 478

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 730 343

- Fremdwährungen / Foreign currencies 138

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 041 959

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR**

**31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 10 489 313 13 337 368

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 1 793 318 1 041 959

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 1 054 737 159 519

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **13 337 368** **14 538 846**

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	190.48	6 388.11	7 175.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	17.93	432.42	12.38
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	100 011.00	100 011.00	100 011.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	142.46	2 531.10	3 484.55
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	10 489 313	13 337 368	14 538 846
	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)	103.06	118.37	126.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	103.73	120.10	128.85
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	104.52	122.20	131.73
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	105.33	121.83	130.64

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		14 052 863	96.66%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		14 052 863	96.66%
Aktien / Equities		14 052 863	96.66%
Vereinigte Staaten / United States		7 459 198	51.31%
4 400	American Express Co.	363 894	2.50%
11 000	Boston Scientific Corp.	227 090	1.56%
1 120	Celgene Corp.	97 338	0.67%
12 400	Cisco Systems, Inc.	395 503	2.72%
5 650	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	334 163	2.30%
6 400	Comcast Corp. "A"	213 458	1.47%
2 120	Deere & Co.	276 317	1.90%
3 900	DENTSPLY SIRONA, Inc.	213 805	1.47%
7 000	Discover Financial Services	448 401	3.08%
2 440	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	258 549	1.78%
2 400	Exxon Mobil Corp.	167 168	1.15%
10 000	HP, Inc.	174 967	1.20%
5 900	Intel Corp.	226 802	1.56%
3 000	L Brands, Inc.	150 450	1.03%
2 800	Lowe's Cos, Inc.	216 715	1.49%
1 230	ManpowerGroup, Inc.	129 177	0.89%
2 400	Marsh & McLennan Cos, Inc.	162 671	1.12%
5 400	Microsoft Corp.	384 673	2.65%
4 790	Occidental Petroleum Corp.	293 830	2.02%
1 700	PepsiCo., Inc.	169 773	1.17%
3 700	PerkinElmer, Inc.	225 303	1.55%
2 670	PNC Financial Services Group, Inc.	320 831	2.21%
1 750	PPG Industries, Inc.	170 249	1.17%
2 200	Praxair, Inc.	283 391	1.95%
1 840	S&P Global, Inc.	259 574	1.79%
750	Snap-on, Inc.	108 865	0.75%
3 730	TJX Cos, Inc.	237 505	1.63%
1 800	UnitedHealth Group, Inc.	330 470	2.27%
3 700	Visa, Inc. "A"	351 327	2.42%
4 700	Xylem, Inc.	266 939	1.84%
Deutschland / Germany		1 430 480	9.84%
500	adidas AG	83 575	0.58%
1 740	Allianz S.E.	333 210	2.29%
2 070	BASF S.E.	189 902	1.31%
2 500	Brenntag AG	131 925	0.91%
2 000	FUCHS PETROLUB S.E.—Preferred	88 500	0.61%
10 650	Infineon Technologies AG	243 193	1.67%
2 400	SAP S.E.	224 280	1.54%
1 170	Siemens AG	135 895	0.93%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Japan / Japan		1 157 687	7.96%
12 500	Astellas Pharma, Inc.	132 790	0.91%
5 400	Honda Motor Co. Ltd.	154 171	1.06%
3 600	Kao Corp.	202 767	1.39%
57 600	Mizuho Financial Group, Inc.	87 122	0.60%
5 200	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	203 779	1.40%
10 600	Panasonic Corp.	129 258	0.89%
2 500	Sompo Holdings, Inc.	80 653	0.56%
3 400	TOTO Ltd.	167 147	1.15%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 088 687	7.49%
13 355	Britvic Plc.	122 616	0.84%
77 000	BT Group Plc.	235 682	1.62%
4 670	Croda International Plc.	232 744	1.60%
2 330	Reckitt Benckiser Group Plc.	181 613	1.25%
37 100	Rentokil Initial Plc.	132 907	0.92%
3 900	Unilever NV	183 125	1.26%
Niederlande / Netherlands		750 395	5.16%
8 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	146 680	1.01%
3 400	Koninklijke DSM NV	270 878	1.86%
11 979	Royal Dutch Shell Plc. "A"	332 837	2.29%
Schweden / Sweden		657 990	4.53%
5 700	Atlas Copco AB "A"	205 353	1.41%
6 740	Essity AB "B"	159 733	1.10%
29 000	Nordea Bank AB	292 904	2.02%
Schweiz / Switzerland		513 753	3.53%
3 050	Nestle S.A.	218 420	1.50%
1 402	Roche Holding AG	295 333	2.03%
Israel / Israel		257 818	1.77%
42 000	Bank Hapoalim BM	257 818	1.77%
Dänemark / Denmark		224 634	1.55%
5 000	Novo Nordisk A/S "B"	224 634	1.55%
Frankreich / France		219 975	1.51%
15 000	Suez	219 975	1.51%
Spanien / Spain		180 330	1.24%
3 000	Amadeus IT Group S.A.	180 330	1.24%
Kanada / Canada		111 916	0.77%
2 300	Linamar Corp.	111 916	0.77%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 21 554 031)	24 247 163
Bankguthaben / Bank deposits	515 630
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	108
Gründungskosten / Formation expenses	5 673
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	24 553
Total Aktiva / Total Assets	24 793 127

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	180 421
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	10 955
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 459
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	4 394
Total Passiva / Total Liabilities	197 229
Nettovermögen / Net Assets	24 595 898

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 102 097

Total Ertrag / Total Income

102 097

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 26 619

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 2 432

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 14 961

Ertragsausgleich / Equalisation 1 003

Total Aufwand / Total Expenses

45 015

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

57 082

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

- Wertpapieren / Securities 330 453

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 6 184

- Fremdwährungen / Foreign currencies -90 258

Ertragsausgleich / Equalisation 142 395

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

445 856

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 830 878

- Fremdwährungen / Foreign currencies 184

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 276 918

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 10 950 647 12 962 464

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 1 856 849 1 276 918

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 154 970 10 364 015

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -2 -7 499

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 12 962 464 24 595 898

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 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	72 880.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	11.00	2 270.00	2 309.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	11.00	11.00	24 126.02
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	102 261.00	100 011.00	100 011.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	417.78	1 580.08	1 926.54
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	10 950 647	12 962 464	24 595 898
	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)	-	98.46	103.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	101.15	117.01	122.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	105.16	121.02	128.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	105.80	122.72	130.31
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	106.62	124.88	133.24
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	106.69	123.63	131.22
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)			0.17
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)		0.21	2.19

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		24 247 163	98.58%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		24 247 163	98.58%
Aktien / Equities		24 247 163	98.58%
Vereinigte Staaten / United States		13 802 661	56.12%
2 718	Aetna, Inc.	408 311	1.66%
350	Alphabet, Inc. "A"	307 037	1.25%
320	Amazon.com, Inc.	311 651	1.27%
9 000	American Express Co.	744 329	3.03%
2 100	Andeavor	199 962	0.81%
17 055	Boston Scientific Corp.	352 093	1.43%
5 489	Cerner Corp.	308 048	1.25%
21 742	Cisco Systems, Inc.	693 470	2.82%
8 313	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	491 663	2.00%
3 000	CVS Health Corp.	181 129	0.74%
10 800	Discover Financial Services	691 819	2.81%
5 400	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	572 198	2.33%
5 042	First Republic Bank	363 790	1.48%
4 796	Gilead Sciences, Inc.	286 130	1.16%
11 937	HP, Inc.	208 858	0.85%
1 919	Illinois Tool Works, Inc.	266 643	1.08%
10 605	Intel Corp.	407 667	1.66%
3 050	International Flavors & Fragrances, Inc.	387 625	1.58%
4 690	Lowe's Cos, Inc.	362 998	1.48%
1 652	ManpowerGroup, Inc.	173 496	0.71%
4 796	Mastercard, Inc. "A"	604 532	2.46%
7 034	Microsoft Corp.	501 073	2.04%
7 354	Occidental Petroleum Corp.	451 112	1.83%
5 100	ONEOK, Inc.	227 011	0.92%
4 562	PepsiCo., Inc.	455 592	1.85%
4 200	PNC Financial Services Group, Inc.	504 679	2.05%
3 100	Praxair, Inc.	399 324	1.62%
4 086	Procter & Gamble Co.	312 643	1.27%
2 072	S&P Global, Inc.	292 302	1.19%
3 112	Stanley Black & Decker, Inc.	439 770	1.79%
3 645	Thermo Fisher Scientific, Inc.	576 376	2.34%
7 301	TJX Cos, Inc.	464 885	1.89%
1 599	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	297 828	1.21%
5 862	Visa, Inc. "A"	556 617	2.26%
Deutschland / Germany		2 448 177	9.95%
2 577	Allianz S.E.	493 495	2.00%
3 890	BASF S.E.	356 869	1.45%
3 624	Brenntag AG	191 238	0.78%
1 111	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	122 599	0.50%
16 786	Infineon Technologies AG	383 308	1.56%
5 862	SAP S.E.	547 804	2.23%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 038	Siemens AG	352 864	1.43%
Japan / Japan		1 531 014	6.22%
8 700	Bridgestone Corp.	336 886	1.37%
3 600	Daikin Industries Ltd.	354 890	1.44%
11 200	Honda Motor Co. Ltd.	319 763	1.30%
5 500	Kao Corp.	309 784	1.26%
9 300	LIXIL Group Corp.	209 691	0.85%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 464 604	5.95%
3 181	Aon Plc.	354 975	1.44%
20 800	Britvic Plc.	190 971	0.78%
19 827	Smith & Nephew Plc.	287 686	1.17%
7 248	Unilever NV	340 330	1.38%
19 239	WPP Plc.	290 642	1.18%
Schweden / Sweden		1 132 940	4.61%
10 008	Essity AB "B"	237 182	0.97%
33 626	Nordea Bank AB	339 627	1.38%
16 088	Securitas AB "B"	234 327	0.95%
15 987	Swedbank AB "A"	321 804	1.31%
Niederlande / Netherlands		896 121	3.64%
6 875	Koninklijke DSM NV	547 731	2.23%
12 470	Royal Dutch Shell Plc. "A"	348 390	1.41%
Schweiz / Switzerland		889 952	3.62%
4 125	Nestle S.A.	295 403	1.20%
1 501	Roche Holding AG	316 188	1.29%
3 517	TE Connectivity Ltd.	278 361	1.13%
Frankreich / France		834 737	3.39%
10 589	CNP Assurances	203 891	0.83%
8 272	Engie S.A.	118 579	0.48%
3 891	Legrand S.A.	249 763	1.01%
17 900	Suez	262 504	1.07%
Israel / Israel		405 142	1.65%
66 000	Bank Hapoalim BM	405 142	1.65%
Dänemark / Denmark		397 423	1.62%
8 846	Novo Nordisk A/S "B"	397 423	1.62%
Irland / Ireland		243 702	0.99%
3 624	Medtronic Plc.	243 702	0.99%
Norwegen / Norway		200 690	0.82%
11 206	Telenor ASA	200 690	0.82%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 8 723 848)	10 486 202
Bankguthaben / Bank deposits	161 073
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	56 159
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	21 024
Total Aktiva / Total Assets	10 724 458

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	31 038
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	9 928
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 318
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	3 388
Total Passiva / Total Liabilities	45 672
Nettovermögen / Net Assets	10 678 786

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	54 665
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 165
Ertragsausgleich / Equalisation	1 949

Total Ertrag / Total Income

57 779

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	62 434
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 683
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	22 181

Total Aufwand / Total Expenses

87 298

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-29 519

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

- Wertpapieren / Securities	671 615
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-154 155
Ertragsausgleich / Equalisation	-33 780

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

454 162

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	3 851
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 109

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

460 122

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	8 462 480	12 021 651
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 135 825	460 122
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 423 360	-1 802 931
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-14	-56
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	12 021 651	10 678 786

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	104.93	39.66	39.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	11 296.82	16 811.86	17 003.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	24 937.80	28 632.60	27 459.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	9 319.04	5 057.95	4 934.34
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)	1 547.00	1 591.00	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)	833.72	810.77	814.42
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)	20 388.27	25 644.94	17 109.96
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	8 462 480	12 021 651	10 678 786
	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)	85.72	109.34	114.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	117.71	145.09	162.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	110.04	134.41	140.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	120.83	151.53	166.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	128.17	159.24	178.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	119.85	147.55	154.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	131.55	166.27	183.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	107.96	130.88	136.15
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	119.67	147.41	154.78
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	154.47	190.00	199.09
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	1.01	1.14	1.24

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		10 486 202	98.20%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		10 486 202	98.20%
Aktien / Equities		10 486 202	98.20%
Vereinigte Staaten / United States		5 313 515	49.76%
1 500	Allstate Corp.	130 800	1.22%
1 550	Amdocs Ltd.	84 522	0.79%
1 600	BorgWarner, Inc.	68 075	0.64%
1 050	Cooper Cos, Inc.	190 518	1.78%
2 450	Crane Co.	182 036	1.70%
6 300	Cree, Inc.	194 855	1.82%
1 000	Deckers Outdoor Corp.	66 830	0.63%
2 900	DENTSPLY SIRONA, Inc.	158 983	1.49%
2 550	Discover Financial Services	163 346	1.53%
6 750	Fifth Third Bancorp	170 549	1.60%
2 000	First Republic Bank	144 304	1.35%
2 900	Hartford Financial Services Group, Inc.	135 919	1.27%
1 350	Highwoods Properties, Inc.	57 236	0.54%
1 000	Ingredion, Inc.	116 422	1.09%
5 300	Interpublic Group of Cos., Inc.	88 981	0.83%
950	IPG Photonics Corp.	169 407	1.59%
800	Jones Lang LaSalle, Inc.	99 221	0.93%
2 600	Liberty Property Trust	93 126	0.87%
1 900	ManpowerGroup, Inc.	199 541	1.87%
5 000	MasTec, Inc.	203 822	1.91%
2 350	MKS Instruments, Inc.	184 939	1.73%
3 000	Myriad Genetics, Inc.	85 805	0.80%
5 000	ON Semiconductor Corp.	87 192	0.82%
3 250	Owens Corning	248 838	2.33%
3 000	PerkinElmer, Inc.	182 678	1.71%
600	PS Business Parks, Inc.	62 503	0.59%
1 650	PVH Corp.	188 538	1.77%
1 650	Raymond James Financial, Inc.	122 706	1.15%
1 600	Rogers Corp.	215 750	2.02%
900	Snap-on, Inc.	130 638	1.22%
2 200	Synopsys, Inc.	156 169	1.46%
3 300	Tenneco, Inc.	160 878	1.51%
3 600	Timken Co.	147 352	1.38%
3 050	TreeHouse Foods, Inc.	125 627	1.18%
1 500	Vantiv, Inc. "A"	91 876	0.86%
2 100	Varian Medical Systems, Inc.	194 383	1.82%
1 300	Waters Corp.	209 150	1.96%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 283 401	12.02%
15 000	Big Yellow Group Plc.	146 929	1.37%
19 500	Britvic Plc.	179 035	1.68%
3 200	Cranswick Plc.	120 296	1.13%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 500	Croda International Plc.	124 595	1.17%
10 000	Great Portland Estates Plc.	77 562	0.73%
12 700	Hammerson Plc.	78 260	0.73%
7 500	Smith & Nephew Plc.	108 824	1.02%
7 000	Smiths Group Plc.	117 498	1.10%
7 550	Spectris Plc.	211 529	1.98%
4 000	Victrix Plc.	118 873	1.11%
Japan / Japan		886 595	8.30%
25 000	Fuji Electric Co. Ltd.	156 908	1.47%
10 000	Mazda Motor Corp.	111 740	1.05%
25 300	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	125 499	1.17%
6 800	Nikon Corp.	114 113	1.07%
6 800	Seiko Epson Corp.	133 667	1.25%
10 900	Sekisui Chemical Co. Ltd.	182 271	1.71%
1 700	Yaskawa Electric Corp.	62 397	0.58%
Deutschland / Germany		523 368	4.90%
4 900	CENTROTEC Sustainable AG	75 803	0.71%
3 900	FUCHS PETROLUB S.E.—Preferred	172 575	1.61%
2 000	HUGO BOSS AG	141 880	1.33%
15 000	Nordex S.E.	133 110	1.25%
Niederlande / Netherlands		320 859	3.00%
2 300	ASM International NV	129 651	1.21%
2 400	Koninklijke DSM NV	191 208	1.79%
Israel / Israel		307 514	2.88%
15 000	Bank Hapoalim BM	92 078	0.86%
14 000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	215 436	2.02%
Frankreich / France		284 650	2.67%
6 000	Alstom S.A.	207 630	1.95%
4 000	CNP Assurances	77 020	0.72%
Spanien / Spain		257 720	2.41%
25 000	EDP Renovaveis S.A.	174 175	1.63%
3 500	Enagas S.A.	83 545	0.78%
Norwegen / Norway		217 018	2.03%
24 500	SpareBank 1 SR-Bank ASA	217 018	2.03%
Italien / Italy		177 600	1.66%
2 400	DiaSorin SpA	177 600	1.66%
Schweiz / Switzerland		162 154	1.52%
550	Swiss Life Holding AG	162 154	1.52%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Kanada / Canada		155 529	1.46%
5 000	Winpak Ltd.	155 529	1.46%
Hongkong / Hong Kong		142 644	1.34%
45 000	China Everbright International Ltd.	53 500	0.50%
80 000	Guangdong Investment Ltd.	89 144	0.84%
Dänemark / Denmark		117 789	1.10%
23 000	TDC A/S	117 789	1.10%
Finnland / Finland		115 080	1.08%
7 000	Valmet OYJ	115 080	1.08%
Schweden / Sweden		112 908	1.06%
4 200	Electrolux AB "B"	112 908	1.06%
Singapur / Singapore		55 333	0.52%
41 300	Suntec Real Estate Investment Trust	55 333	0.52%
Australien / Australia		52 525	0.49%
18 000	Stockland	52 525	0.49%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 Sustainable Impact Equities*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 5 878 444)	5 991 555
Bankguthaben / Bank deposits	179 875
Gründungskosten / Formation expenses	9 907
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	5 030
Total Aktiva / Total Assets	6 186 367

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	150 504
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	4
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	149
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 222
Total Passiva / Total Liabilities	160 879
Nettovermögen / Net Assets	6 025 488

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 12. Dezember 2017 (Lancierung) bis zum 31. Dezember 2017 /

from 12 December 2017 (launch date) until 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

5 350

Total Ertrag / Total Income

5 350

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

4

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

149

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

315

Total Aufwand / Total Expenses

468

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

4 882

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

- Fremdwährungen / Foreign currencies

29 660

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

34 542

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

113 111

- Fremdwährungen / Foreign currencies

879

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

148 532

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

148 532

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

5 876 956

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

6 025 488

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

31. Dezember 2017
in Stück /
31 December 2017
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
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	50 010.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	10.00

USD

Nettovermögen / Net Assets

6 025 488

In Währung der
Aktienklasse /
In share class
currency

Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	100.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	102.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	100.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	102.48
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	100.15
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	100.09
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	102.46
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	100.63
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	100.12
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	100.94
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	102.49

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		5 991 555	99.43%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		5 991 555	99.43%
Aktien / Equities		5 991 555	99.43%
Vereinigte Staaten / United States		2 536 012	42.09%
849	Abbott Laboratories	48 452	0.80%
2 760	American Express Co.	274 096	4.55%
835	AO Smith Corp.	51 169	0.85%
4 691	Avangrid, Inc.	237 271	3.94%
1 583	Baxter International, Inc.	102 325	1.70%
1 550	Boston Scientific Corp.	38 425	0.64%
924	Cisco Systems, Inc.	35 389	0.59%
1 354	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	96 161	1.59%
4 353	Computer Programs & Systems, Inc.	130 808	2.17%
593	CSX Corp.	32 621	0.54%
1 529	CVS Health Corp.	110 852	1.84%
1 348	Danaher Corp.	125 121	2.08%
718	Deere & Co.	112 374	1.86%
726	Discover Financial Services	55 844	0.93%
531	Edwards Lifesciences Corp.	59 849	0.99%
3 345	Equity Residential	213 311	3.54%
325	Masimo Corp.	27 560	0.46%
651	MAXIMUS, Inc.	46 599	0.77%
4 734	Meridian Bioscience, Inc.	66 276	1.10%
5 413	New Jersey Resources Corp.	217 603	3.61%
526	Packaging Corp. of America	63 409	1.05%
150	Parker-Hannifin Corp.	29 937	0.50%
1 930	Rayonier, Inc.	61 046	1.01%
1 588	Sealed Air Corp.	78 288	1.30%
1 774	Sprouts Farmers Market, Inc.	43 197	0.72%
872	UniFirst Corp.	143 793	2.39%
502	Xylem, Inc.	34 236	0.57%
Japan / Japan		907 766	15.07%
2 000	Asahi Holdings, Inc.	37 585	0.62%
1 300	Bridgestone Corp.	60 447	1.00%
2 100	Daiseki Co. Ltd.	58 442	0.97%
600	FANUC Corp.	144 128	2.39%
5 500	Kinden Corp.	89 738	1.49%
2 300	Pigeon Corp.	87 590	1.45%
4 800	Sekisui Chemical Co. Ltd.	96 384	1.60%
1 100	Sysmex Corp.	86 613	1.44%
3 200	Takuma Co. Ltd.	44 826	0.75%
57 700	Tobishima Corp.	97 319	1.62%
11 100	Toray Industries, Inc.	104 694	1.74%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 Sustainable Impact Equities*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Hongkong / Hong Kong		334 955	5.56%
104 000	China Everbright International Ltd.	148 471	2.46%
46 000	China High Speed Transmission Equipment Group Co. Ltd.	79 439	1.32%
80 000	Guangdong Investment Ltd.	107 045	1.78%
Deutschland / Germany		333 244	5.53%
32 242	Capital Stage AG	250 184	4.15%
788	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	83 060	1.38%
Kanada / Canada		279 846	4.64%
1 083	Canadian National Railway Co.	89 591	1.48%
2 143	National Bank of Canada	107 274	1.78%
4 033	Potash Corp. of Saskatchewan, Inc.	82 981	1.38%
China / China		245 290	4.07%
104 000	Tianneng Power International Ltd.	108 027	1.79%
80 800	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd. "H"	137 263	2.28%
Guernsey / Guernsey		245 051	4.07%
166 805	Renewables Infrastructure Group Ltd.	245 051	4.07%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		241 689	4.01%
9 140	Pearson Plc.	91 000	1.51%
3 297	RELX Plc.	77 560	1.29%
1 297	Unilever NV	73 129	1.21%
Frankreich / France		225 678	3.75%
709	Air Liquide S.A.	89 436	1.49%
5 333	Veolia Environnement S.A.	136 242	2.26%
Australien / Australia		172 652	2.86%
31 234	Incitec Pivot Ltd.	95 276	1.58%
5 204	Seek Ltd.	77 376	1.28%
Philippinen / Philippines		150 941	2.50%
1 100 000	Metro Pacific Investments Corp.	150 941	2.50%
Brasilien / Brazil		84 707	1.41%
4 200	Cia de Transmissao de Energia Electrica Paulista—Preferred	84 707	1.41%
Niederlande / Netherlands		74 291	1.23%
2 100	Koninklijke Ahold Delhaize NV	46 235	0.77%
1 360	Wessanen	28 056	0.46%
Irland / Ireland		69 526	1.15%
861	Medtronic Plc.	69 526	1.15%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 Sustainable Impact Equities*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Dänemark / Denmark		52 829	0.88%
924	Novozymes A/S "B"	52 829	0.88%
Schweden / Sweden		37 078	0.61%
1 534	Swedbank AB "A"	37 078	0.61%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 437 478 227)	481 845 857
Bankguthaben / Bank deposits	7 811 101
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 508 725
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 597 132
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	545 635

Total Aktiva / Total Assets

494 308 450

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	772 266
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 251 951
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	404 333
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	38 506
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	149 877

Total Passiva / Total Liabilities

2 616 933

Nettovermögen / Net Assets

491 691 517

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	2 049 366
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	447 904
Sonstige Erträge / Other income	158 055
Ertragsausgleich / Equalisation	531 241

Total Ertrag / Total Income

3 186 566

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 915 973
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	66 992
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	16 162
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	722 960

Total Aufwand / Total Expenses

2 722 087

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

464 479

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

- Wertpapieren / Securities	15 769 348
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	267
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 469 698
Ertragsausgleich / Equalisation	1 329 747

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

13 094 143

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	25 591 379
- Fremdwährungen / Foreign currencies	21 067

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

38 706 589

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	231 107 320	283 768 355
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	46 125 321	38 706 589
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	6 547 515	169 261 313
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-11 801	-44 740
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	283 768 355	491 691 517

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	36 116.00	98 165.14	261 366.42
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	24 047.52	24 141.15	26 425.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	100.00	25 019.93	38 306.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	517 128.70	471 484.59	488 224.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	3 764 458.53	3 473 022.64	4 312 923.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	4 550.22	4 550.22	4 550.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	763 070.59	711 943.05	1 295 765.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	566 517.98	498 217.98	432 967.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	4 411 981.36	4 060 209.21	7 715 231.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	261 494.12	251 888.39	263 242.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	49 456.00	98 602.00	104 671.24
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	11.00	11.00	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	15 682.36	28 654.08	45 428.79
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	100.00*
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	-	100.00*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	2 632 980.12	4 315 472.64	6 409 654.72
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	649.77*
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	231 107 320	283 768 355	491 691 517
	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)	10.01	11.75	13.12
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	12.36	15.36	17.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	10.27	12.86	14.58
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	19.85	23.93	28.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	18.77	22.43	25.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	20.75	26.04	30.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	20.65	25.32	30.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	21.66	26.32	31.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	20.03	24.12	27.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	16.64	21.18	24.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	22.08	27.30	32.61
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	136.61	166.23	189.62
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	17.59	20.85	23.47
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	97.38*
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	-	101.50*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	11.31	13.61	15.44
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	101.38*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.09	0.18	0.16
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	0.19	0.22	0.21
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	0.15	0.19	0.17

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		481 845 857	98.00%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		481 845 837	98.00%
Aktien / Equities		481 845 837	98.00%
Vereinigte Staaten / United States		243 064 822	49.43%
160 000	Analog Devices, Inc.	11 862 756	2.41%
175 000	Avangrid, Inc.	7 371 334	1.50%
510 000	Cree, Inc.	15 773 981	3.21%
5 000	Emerson Electric Co.	290 181	0.06%
1 200 000	FuelCell Energy, Inc.	1 698 867	0.35%
330 000	General Cable Corp.	8 134 576	1.65%
310 000	II-VI, Inc.	12 120 667	2.47%
110 000	Itron, Inc.	6 247 501	1.27%
178 000	Microchip Technology, Inc.	13 026 846	2.65%
230 000	Microsemi Corp.	9 892 986	2.01%
100 000	Monolithic Power Systems, Inc.	9 357 094	1.90%
180 000	New Jersey Resources Corp.	6 025 982	1.23%
110 000	Northwest Natural Gas Co.	5 464 273	1.11%
1 060 000	ON Semiconductor Corp.	18 484 674	3.76%
450 000	Pattern Energy Group, Inc.	8 053 380	1.64%
190 000	Power Integrations, Inc.	11 637 656	2.37%
130 000	PTC, Inc.	6 579 029	1.34%
275 000	Qorvo, Inc.	15 252 329	3.10%
27 000	Rockwell Automation, Inc.	4 414 931	0.90%
45 000	Sempra Energy	4 006 828	0.81%
130 000	Silicon Laboratories, Inc.	9 559 459	1.94%
140 000	Silver Spring Networks, Inc.	1 893 404	0.38%
60 000	Skyworks Solutions, Inc.	4 744 336	0.96%
230 000	South Jersey Industries, Inc.	5 981 761	1.22%
225 000	UGI Corp.	8 797 259	1.79%
120 000	Vicor Corp.	2 088 607	0.42%
150 000	WGL Holdings, Inc.	10 722 850	2.18%
420 000	Xilinx, Inc.	23 581 275	4.80%
Deutschland / Germany		53 850 136	10.95%
550 000	Capital Stage AG	3 554 100	0.72%
110 000	Energiekontor AG	1 568 050	0.32%
600 000	Infineon Technologies AG	13 701 000	2.79%
155 000	Innogy S.E.	5 064 625	1.03%
250 000	OSRAM Licht AG	18 732 500	3.81%
70 000	Senvion S.A.	721 000	0.15%
215 000	SMA Solar Technology AG	7 738 925	1.57%
130 105	VARTA AG	2 769 936	0.56%
Frankreich / France		45 857 250	9.33%
250 000	Alstom S.A.	8 651 250	1.76%
210 000	Legrand S.A.	13 479 900	2.74%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
180 000	Nexans S.A.	9 199 800	1.87%
205 000	Schneider Electric S.E.	14 526 300	2.96%
Japan / Japan		36 724 216	7.47%
15 000	Keyence Corp.	6 999 327	1.42%
130 000	Nidec Corp.	15 194 040	3.09%
10 000	Nittoku Engineering Co. Ltd.	352 997	0.07%
780 000	Renesas Electronics Corp.	7 571 072	1.54%
180 000	Yaskawa Electric Corp.	6 606 780	1.35%
Taiwan / Taiwan		18 016 448	3.66%
700 000	Chroma ATE, Inc.	3 173 447	0.64%
3 000 000	Delta Electronics, Inc.	12 047 345	2.45%
740 000	Tong Hsing Electronic Industries Ltd.	2 795 656	0.57%
Kanada / Canada		17 562 148	3.57%
380 000	Algonquin Power & Utilities Corp.	3 551 112	0.72%
870 000	Ballard Power Systems, Inc.	3 215 063	0.66%
2 300 000	Bombardier, Inc. "B"	4 631 973	0.94%
190 000	Innervex Renewable Energy, Inc.	1 818 493	0.37%
280 000	Northland Power, Inc.	4 345 507	0.88%
Israel / Israel		16 260 823	3.31%
520 000	SolarEdge Technologies, Inc.	16 260 823	3.31%
Spanien / Spain		10 663 900	2.17%
400 000	EDP Renovaveis S.A.	2 786 800	0.57%
330 000	Enagas S.A.	7 877 100	1.60%
Australien / Australia		8 138 711	1.66%
1 500 000	APA Group	8 138 711	1.66%
Schweiz / Switzerland		7 957 751	1.62%
120 000	Landis+Gyr Group AG	7 957 751	1.62%
Korea / Korea		7 954 000	1.62%
50 000	Samsung SDI Co. Ltd.	7 954 000	1.62%
China / China		6 501 321	1.32%
10 000 000	Huaneng Renewables Corp. Ltd. "H"	2 823 049	0.57%
2 600 000	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd. "H"	3 678 272	0.75%
Portugal / Portugal		3 970 111	0.81%
1 601 497	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS S.A.	3 970 111	0.81%
Italien / Italy		2 719 000	0.55%
100 000	Prysmian SpA	2 719 000	0.55%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Österreich / Austria			2 605 200	0.53%
260 000	Zumtobel Group AG		2 605 200	0.53%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			20	0.00%
Aktien / Equities			20	0.00%
Vereinigte Staaten / United States			20	0.00%
2 401 048	Fallbrook Technologies, Inc.		20	0.00%
Warrants			0	0.00%
USD			0	0.00%
250 000	FuelCell Energy, Inc.—Warrants	03.05.22	0	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 467 092 664)	610 144 478
Bankguthaben / Bank deposits	12 933 130
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	6 450 423
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	663 968
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	254 197
Total Aktiva / Total Assets	630 446 196

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	173 177
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	460 811
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	60 241
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	191 759
Total Passiva / Total Liabilities	885 988
Nettovermögen / Net Assets	629 560 208

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	2 682 604
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	349 107
Ertragsausgleich / Equalisation	452 288

Total Ertrag / Total Income

3 483 999

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 365 178
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	107 485
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	51 074
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 020 060

Total Aufwand / Total Expenses

3 543 797

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-59 798

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

- Wertpapieren / Securities	6 256 351
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	20 800
- Fremdwährungen / Foreign currencies	358 497
Ertragsausgleich / Equalisation	1 954 152

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

8 530 002

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	60 401 237
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-33 606

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

68 897 633

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	240 885 340	418 549 473
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	82 934 013	68 897 633
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	95 379 732	143 166 058
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-649 612	-1 052 956
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	418 549 473	629 560 208

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	175.00	16 162.40	30 036.12
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	461.14	2 484.56	3 549.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	11.00	11.00	11.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	328 635.05	332 172.88	394 099.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	8 503.74	13 796.27	15 487.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	303 223.86	386 430.96	399 144.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	4 481.26	7 052.94	64 692.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	125 076.55	193 271.80	332 957.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	47 668.80	294 199.39	392 044.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	8 278.00	28 711.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	1 874.58	7 603.29	12 385.75
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	744 254.48	825 406.78	1 054 317.74
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	240 885 340	418 549 473	629 560 208
	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)	105.91	136.15	153.73
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	136.83	186.07	212.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	98.30	127.42	144.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	118.54	162.43	186.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	188.12	247.80	303.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	173.84	226.91	259.36
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	193.09	258.74	311.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	210.67	277.17	318.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	111.02	154.32	179.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	112.88	136.38
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	-	98.62*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	131.21	169.97	193.55
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	142.40	187.27	214.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.03	1.72	1.93
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	1.76	2.22	2.64
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)		1.55	1.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	1.51	1.92	2.30

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		610 144 478	96.91%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		610 144 478	96.91%
Aktien / Equities		610 144 478	96.91%
Vereinigte Staaten / United States		260 618 300	41.40%
67 000	3M Co.	13 132 734	2.09%
50 000	Air Products & Chemicals, Inc.	6 832 111	1.09%
187 000	Albemarle Corp.	19 916 244	3.16%
86 000	ANSYS, Inc.	10 570 235	1.68%
700 000	Arconic, Inc.	15 885 240	2.52%
590 000	Corning, Inc.	15 717 935	2.50%
180 000	DowDuPont, Inc.	10 675 881	1.70%
310 000	FMC Corp.	24 437 537	3.88%
372 000	Hexcel Corp.	19 160 723	3.04%
180 000	IPG Photonics Corp.	32 098 096	5.10%
163 000	Kaiser Aluminum Corp.	14 504 120	2.31%
159 000	Materion Corp.	6 435 209	1.02%
50 000	Praxair, Inc.	6 440 705	1.02%
320 000	PTC, Inc.	16 194 534	2.57%
140 000	Republic Services, Inc.	7 882 577	1.25%
70 000	Rockwell Automation, Inc.	11 446 117	1.82%
65 000	Silicon Laboratories, Inc.	4 779 729	0.76%
80 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	12 650 231	2.01%
165 000	Waste Management, Inc.	11 858 342	1.88%
Japan / Japan		94 277 995	14.98%
520 000	Aida Engineering Ltd.	5 304 940	0.84%
354 000	Asahi Holdings, Inc.	5 540 158	0.88%
900 700	Asahi Kasei Corp.	9 678 170	1.54%
74 000	FANUC Corp.	14 803 267	2.35%
356 000	Nabtesco Corp.	11 369 249	1.81%
610 000	Teijin Ltd.	11 318 832	1.80%
1 785 000	Toray Industries, Inc.	14 020 555	2.23%
606 000	Yaskawa Electric Corp.	22 242 824	3.53%
Korea / Korea		53 720 035	8.53%
180 000	Advanced Process Systems Corp.	4 914 756	0.78%
700 000	Duk San Neolux Co. Ltd.	13 395 392	2.13%
48 000	LG Chem Ltd.	15 122 324	2.40%
65 000	Samsung SDI Co. Ltd.	10 340 201	1.64%
330 000	SFA Engineering Corp.	9 947 362	1.58%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		51 727 902	8.22%
265 000	Croda International Plc.	13 207 108	2.10%
550 000	Luxfer Holdings Plc.	7 236 841	1.15%
2 156 000	Morgan Advanced Materials Plc.	8 192 413	1.30%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
265 000	Oxford Instruments Plc.		2 540 517	0.40%
410 000	Spectris Plc.		11 486 993	1.83%
305 000	Victrix Plc.		9 064 030	1.44%
Niederlande / Netherlands			30 787 884	4.89%
186 000	Akzo Nobel NV		13 581 720	2.16%
470 000	Avantium Holding BV		4 206 500	0.67%
1 400 000	Constellium NV "A"		12 999 664	2.06%
Kanada / Canada			26 275 589	4.17%
1 478 000	BioAmber, Inc.		492 338	0.08%
2 100 000	DIRTT Environmental Solutions		9 407 510	1.49%
5 000 000	Nemaska Lithium, Inc.		7 809 682	1.24%
720 000	Neo Performance Materials, Inc.		8 566 059	1.36%
Frankreich / France			25 955 390	4.12%
262 000	Cie de Saint-Gobain		12 046 760	1.91%
157 000	Dassault Systemes S.E.		13 908 630	2.21%
Deutschland / Germany			23 540 000	3.74%
140 000	BASF S.E.		12 843 600	2.04%
32 000	Linde AG		6 228 800	0.99%
180 000	RIB Software AG		4 467 600	0.71%
Luxemburg / Luxembourg			15 295 000	2.43%
380 000	Befesa S.A.		15 295 000	2.43%
Hongkong / Hong Kong			10 105 448	1.60%
8 500 000	China Everbright International Ltd.		10 105 448	1.60%
Dänemark / Denmark			9 284 540	1.47%
195 000	Novozymes A/S "B"		9 284 540	1.47%
Chile / Chile			8 157 935	1.30%
165 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.—ADR		8 157 935	1.30%
China / China			398 460	0.06%
27 104 000	Tianhe Chemicals Group Ltd. 144A		398 460	0.06%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			0	0.00%
Warrants			0	0.00%
USD			0	0.00%
670 000	BioAmber, Inc.—Warrants	11.08.22	0	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 33 066 735)	37 120 984
Bankguthaben / Bank deposits ¹	894 313
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	8 059
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	62 887

Total Aktiva / Total Assets

38 086 243

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	868
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	26 730
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 112
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 189

Total Passiva / Total Liabilities

39 899

Nettovermögen / Net Assets

38 046 344

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	237 354
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	701
Sonstige Erträge / Other income	1 162
Ertragsausgleich / Equalisation	26 683

Total Ertrag / Total Income

265 900

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	153 809
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 084
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	71 966

Total Aufwand / Total Expenses

229 859

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

36 041

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

- Wertpapieren / Securities	1 726 567
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	5 362
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-314 090
Ertragsausgleich / Equalisation	14 194

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 468 074

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	525 823
- Fremdwährungen / Foreign currencies	315

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 994 212

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	26 435 329	29 875 329
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 709 545	1 994 212
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 269 545	6 176 803
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	29 875 329	38 046 344

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	52 764.50	52 752.31	49 977.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	88 605.00	83 325.39	101 585.32
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	27 582.62*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	4 166.32	4 083.72	3 792.25
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	26 435 329	29 875 329	38 046 344
	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			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	174.28	203.71	215.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	187.47	220.86	234.10
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	101.58*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	150.98	177.71	188.28

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		37 120 984	97.57%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		37 120 984	97.57%
Aktien / Equities		37 120 984	97.57%
Vereinigte Staaten / United States		21 504 002	56.52%
1 500	Alphabet, Inc. "A"	1 315 873	3.46%
12 750	American Express Co.	1 054 466	2.77%
2 800	Apple, Inc.	394 607	1.04%
23 700	Boston Scientific Corp.	489 276	1.28%
8 900	Cerner Corp.	499 476	1.31%
41 400	Cisco Systems, Inc.	1 320 469	3.47%
15 000	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	887 158	2.33%
6 100	CVS Health Corp.	368 296	0.97%
9 200	Danaher Corp.	711 146	1.87%
4 400	Deere & Co.	573 488	1.51%
11 000	DENTSPLY SIRONA, Inc.	603 040	1.58%
19 350	Discover Financial Services	1 239 508	3.26%
8 000	First Republic Bank	577 215	1.52%
7 525	Gilead Sciences, Inc.	448 943	1.18%
25 000	Hanesbrands, Inc.	435 335	1.14%
4 900	Illinois Tool Works, Inc.	680 850	1.79%
16 600	Intel Corp.	638 121	1.68%
7 800	L Brands, Inc.	391 169	1.03%
11 400	Lowe's Cos, Inc.	882 342	2.32%
9 400	Mastercard, Inc. "A"	1 184 863	3.11%
8 100	Microsoft Corp.	577 010	1.52%
12 600	Occidental Petroleum Corp.	772 915	2.03%
8 600	ONEOK, Inc.	382 803	1.01%
3 800	PepsiCo., Inc.	379 494	1.00%
9 615	PNC Financial Services Group, Inc.	1 155 353	3.04%
3 500	Praxair, Inc.	450 849	1.18%
1 000	Rockwell Automation, Inc.	163 516	0.43%
4 650	Stanley Black & Decker, Inc.	657 111	1.73%
5 330	Thermo Fisher Scientific, Inc.	842 822	2.21%
4 800	UnitedHealth Group, Inc.	881 252	2.32%
9 600	Xylem, Inc.	545 236	1.43%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		3 694 901	9.71%
5 182	Aon Plc.	578 271	1.52%
41 000	Britvic Plc.	376 433	0.99%
232 000	BT Group Plc.	710 108	1.87%
11 000	Croda International Plc.	548 220	1.44%
8 000	Reckitt Benckiser Group Plc.	623 563	1.64%
18 249	SSE Plc.	271 369	0.71%
12 500	Unilever NV	586 937	1.54%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Deutschland / Germany		2 941 029	7.73%
3 815	Allianz S.E.	730 572	1.92%
5 800	BASF S.E.	532 092	1.40%
8 950	Fresenius S.E. & Co. KGaA	582 377	1.53%
4 800	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	529 680	1.39%
24 800	Infineon Technologies AG	566 308	1.49%
Japan / Japan		2 516 378	6.61%
5 400	Daikin Industries Ltd.	532 335	1.40%
4 300	FANUC Corp.	860 190	2.26%
19 600	Honda Motor Co. Ltd.	559 585	1.47%
28 300	Inpex Corp.	294 778	0.77%
22 100	Panasonic Corp.	269 490	0.71%
Frankreich / France		1 950 754	5.13%
18 600	Engie S.A.	266 631	0.70%
9 800	Publicis Groupe S.A.	555 170	1.46%
30 200	Suez	442 883	1.17%
14 900	TOTAL S.A.	686 070	1.80%
Schweden / Sweden		1 287 054	3.38%
10 700	Atlas Copco AB "A"	385 487	1.01%
79 000	Svenska Handelsbanken AB "A"	901 567	2.37%
Schweiz / Switzerland		1 158 927	3.05%
9 000	Nestle S.A.	644 516	1.70%
2 442	Roche Holding AG	514 411	1.35%
Israel / Israel		832 706	2.19%
4 300	Check Point Software Technologies Ltd.	371 058	0.98%
30 000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	461 648	1.21%
Niederlande / Netherlands		783 862	2.06%
21 026	Koninklijke Ahold Delhaize NV	385 512	1.01%
5 000	Koninklijke DSM NV	398 350	1.05%
Norwegen / Norway		451 371	1.19%
29 147	DNB ASA	451 371	1.19%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 216 259 270)	246 319 302
Bankguthaben / Bank deposits	2 255 611
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	274 358
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	259 425
Total Aktiva / Total Assets	249 108 696

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	344 145
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	183 386
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	24 423
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	75 865
Total Passiva / Total Liabilities	627 819
Nettovermögen / Net Assets	248 480 877

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 064 006
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	87 866
Ertragsausgleich / Equalisation	36 284

Total Ertrag / Total Income

1 188 156

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 112 892
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	48 726
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	12 765
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	466 327

Total Aufwand / Total Expenses

1 640 710

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-452 554

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

- Wertpapieren / Securities	3 140 137
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	228
- Fremdwährungen / Foreign currencies	194 387
Ertragsausgleich / Equalisation	36 596

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 918 794

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	3 780 381
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-16 178

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

6 682 997

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	213 971 624	237 731 160
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 017 568	6 682 997
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	19 822 802	4 210 261
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-80 834	-143 541
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	237 731 160	248 480 877

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	44 995.97	68 001.09	84 334.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	-	-	10.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	11.00	11.00	5 381.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	232 735.77	220 353.06	189 062.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	49 318.96	48 826.89	52 714.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	118 595.23	237 226.04	274 407.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	18 317.00*
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	32 777.86	32 777.86	32 777.86
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	9 316.42	8 864.64	8 315.01
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	720 168.85	697 572.60	687 890.61
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	213 971 624	237 731 160	248 480 877
	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)	111.60	111.24	112.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	-	-	100.82*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	123.72	131.86	134.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	182.41	184.61	188.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	202.97	210.89	226.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	196.87	200.82	206.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	104.87*
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	282.63	291.40	300.58
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	209.75	210.69	214.51
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	170.68	174.03	178.52
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.81	1.58	1.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)		1.34	1.84

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		246 319 302	99.13%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		246 319 302	99.13%
Aktien / Equities		246 319 302	99.13%
Vereinigte Staaten / United States		106 715 505	42.95%
356 499	Boston Scientific Corp.	7 359 767	2.96%
176 469	Cal-Maine Foods, Inc.	6 532 350	2.63%
111 363	Campbell Soup Co.	4 461 753	1.80%
135 141	Cerner Corp.	7 584 236	3.05%
99 800	Columbia Sportswear Co.	5 974 036	2.40%
91 651	CVS Health Corp.	5 533 558	2.23%
69 738	Deckers Outdoor Corp.	4 660 621	1.88%
121 402	DENTSPLY SIRONA, Inc.	6 655 473	2.68%
67 330	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	7 134 467	2.87%
72 049	Gilead Sciences, Inc.	4 298 459	1.73%
234 097	Hormel Foods Corp.	7 094 261	2.85%
119 230	MAXIMUS, Inc.	7 107 330	2.86%
72 760	NIKE, Inc. "B"	3 790 088	1.53%
54 177	Thermo Fisher Scientific, Inc.	8 566 894	3.45%
32 917	UnitedHealth Group, Inc.	6 043 371	2.43%
96 633	VF Corp.	5 955 064	2.40%
49 500	Waters Corp.	7 963 777	3.20%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		30 009 923	12.08%
732 785	Britvic Plc.	6 727 921	2.71%
125 499	Cranswick Plc.	4 717 840	1.90%
134 737	Croda International Plc.	6 715 042	2.70%
511 173	Smith & Nephew Plc.	7 417 038	2.99%
94 390	Unilever NV	4 432 082	1.78%
Schweiz / Switzerland		23 555 251	9.48%
2 848	Givaudan S.A.	5 480 949	2.20%
118 952	Nestle S.A.	8 518 501	3.43%
19 448	Roche Holding AG	4 096 748	1.65%
2 514	SGS S.A.	5 459 053	2.20%
Deutschland / Germany		22 965 521	9.24%
25 842	adidas AG	4 319 490	1.74%
64 279	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	5 642 411	2.27%
71 884	Fresenius S.E. & Co. KGaA	4 677 492	1.88%
75 452	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	8 326 128	3.35%
Niederlande / Netherlands		17 203 912	6.92%
428 713	Koninklijke Ahold Delhaize NV	7 860 453	3.16%
117 277	Koninklijke DSM NV	9 343 459	3.76%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Dänemark / Denmark		14 047 957	5.65%
129 013	Novo Nordisk A/S "B"	5 796 144	2.33%
173 310	Novozymes A/S "B"	8 251 813	3.32%
Spanien / Spain		6 853 311	2.76%
124 583	Viscofan S.A.	6 853 311	2.76%
Schweden / Sweden		6 593 812	2.66%
461 405	BillerudKorsnas AB	6 593 812	2.66%
Japan / Japan		5 798 135	2.33%
545 800	Astellas Pharma, Inc.	5 798 135	2.33%
Kanada / Canada		4 990 801	2.01%
160 446	Winpak Ltd.	4 990 801	2.01%
Frankreich / France		4 644 190	1.87%
66 393	Danone S.A.	4 644 190	1.87%
Italien / Italy		2 940 982	1.18%
39 743	DiaSorin SpA	2 940 982	1.18%
China / China		2	0.00%
364 000	Celestial Nutrifoods Ltd.	2	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 723 798 811)	860 362 314
Bankguthaben / Bank deposits	40 830 978
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 022 528
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	7 093 490
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	723 871

Total Aktiva / Total Assets

911 033 181

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	597 307
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	8 596 639
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	872 720
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	89 506
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	188 482
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	271 856

Total Passiva / Total Liabilities

10 616 510

Nettovermögen / Net Assets

900 416 671

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 803 947
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	11 823
Ertragsausgleich / Equalisation	104 082

Total Ertrag / Total Income

3 919 852

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	5 303 243
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	174 371
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	109 775
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 695 054

Total Aufwand / Total Expenses

7 282 443

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-3 362 591

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

- Wertpapieren / Securities	47 771 183
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 784
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-8 260 762
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	13 707
Ertragsausgleich / Equalisation	1 065 520

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

37 228 841

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 144 529
- Fremdwährungen / Foreign currencies	12 009

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

35 096 321

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	686 610 666	825 607 474
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	90 630 894	35 096 321
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	48 448 550	39 825 943
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-82 636	-113 067
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	825 607 474	900 416 671

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	1 787.00	5 733.37	13 222.26
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	10 170.97	10 801.42	11 514.19
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	12 292.34	17 020.06	21 389.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	151 555.98	147 004.33	149 231.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 368 996.78	1 554 919.43	1 563 907.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	834.23	845.23	845.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	164 438.45	146 321.59	129 382.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	75 826.00	77 365.39	73 923.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	433 040.35	379 718.17	362 230.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	50 241.55	52 238.87	59 460.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	108 748.45	114 019.99	139 998.02
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	11.00	76 133.40
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	5 049.63	13 167.58	17 194.69
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD) / Accumulation shares (Shares F-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	332 946.41	413 593.52	477 034.06
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	686 610 666	825 607 474	900 416 671
	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			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	116.95	129.10	132.38
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	200.22	233.79	242.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	144.58	170.09	177.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	276.52	313.19	348.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	258.51	290.12	301.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	284.54	335.38	356.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	278.72	321.14	351.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	304.11	347.17	388.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	282.80	319.90	333.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	234.81	280.64	296.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	312.36	362.76	398.61
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	171.85	198.29	222.90
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	245.24	280.42	294.23
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	242.48	270.09	279.73
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD) / Accumulation shares (Shares F-USD)	109.45	127.15	139.89
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	174.10	196.86	205.42
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.41	1.93	1.88
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	2.05	3.30	3.41
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	1.47	2.39	2.48

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		860 362 314	95.55%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		860 362 314	95.55%
Aktien / Equities		860 362 314	95.55%
Vereinigte Staaten / United States		361 542 155	40.15%
453 584	Agilent Technologies, Inc.	25 296 898	2.81%
112 983	American Water Works Co., Inc.	8 608 272	0.96%
84 046	ANSYS, Inc.	10 330 069	1.15%
398 128	AO Smith Corp.	20 317 521	2.26%
174 384	Aqua America, Inc.	5 697 105	0.63%
89 572	Crane Co.	6 655 240	0.74%
439 999	Danaher Corp.	34 011 243	3.78%
136 142	Ecolab, Inc.	15 212 800	1.69%
245 844	Flowsolve Corp.	8 625 421	0.96%
121 090	IDEX Corp.	13 307 998	1.48%
374 661	Masco Corp.	13 709 695	1.52%
431 958	Mueller Water Products, Inc. "A"	4 507 356	0.50%
94 566	Parker-Hannifin Corp.	15 717 421	1.74%
458 219	PerkinElmer, Inc.	27 902 205	3.10%
197 637	Tetra Tech, Inc.	7 924 900	0.88%
288 203	Thermo Fisher Scientific, Inc.	45 572 931	5.06%
317 114	Trimble, Inc.	10 732 437	1.19%
9 272 744	TyraTech, Inc.	274 211	0.03%
73 460	Valmont Industries, Inc.	10 146 018	1.13%
134 252	Waste Management, Inc.	9 648 522	1.07%
218 032	Waters Corp.	35 077 944	3.89%
69 194	Whirlpool Corp.	9 717 583	1.08%
397 010	Xylem, Inc.	22 548 365	2.50%
Frankreich / France		81 836 127	9.09%
17 272	Elis S.A.	397 515	0.04%
205 864	Elis S.A. (gehandelt in Großbritannien / traded in the UK)	4 679 289	0.52%
2 888 576	Suez	42 360 967	4.71%
1 616 844	Veolia Environnement S.A.	34 398 356	3.82%
Hongkong / Hong Kong		79 668 683	8.85%
20 658 000	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	13 314 232	1.48%
23 419 000	China Everbright International Ltd.	27 842 293	3.09%
21 517 000	Guangdong Investment Ltd.	23 976 505	2.66%
6 376 000	Haier Electronics Group Co. Ltd.	14 535 653	1.62%
Schweiz / Switzerland		71 386 895	7.93%
41 712	Geberit AG	15 295 614	1.70%
5 451	Georg Fischer AG	5 999 837	0.67%
49 629	Lonza Group AG	11 166 930	1.24%
6 867	SGS S.A.	14 911 424	1.65%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
73 656	Sulzer AG	7 440 001	0.83%
276 013	Wolseley Plc.	16 573 089	1.84%
Japan / Japan		68 897 276	7.65%
416 400	Asahi Holdings, Inc.	6 516 729	0.72%
539 000	Ebara Corp.	17 113 939	1.90%
110 100	Horiba Ltd.	5 526 563	0.61%
395 600	Kubota Corp.	6 461 723	0.72%
258 600	Kurita Water Industries Ltd.	6 996 932	0.78%
82 400	Rinnai Corp.	6 213 344	0.69%
955 200	Sekisui Chemical Co. Ltd.	15 972 944	1.77%
83 300	TOTO Ltd.	4 095 102	0.46%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		60 534 018	6.72%
578 916	Halma Plc.	8 217 370	0.91%
443 796	HomeServe Plc.	4 047 128	0.45%
258 644	Pentair Plc.	15 211 056	1.69%
2 075 715	Rentokil Initial Plc.	7 436 037	0.83%
1 491 307	Rotork Plc.	4 483 967	0.50%
570 511	Severn Trent Plc.	13 895 252	1.54%
775 118	United Utilities Group Plc.	7 243 208	0.80%
Deutschland / Germany		32 156 661	3.57%
353 134	GEA Group AG	14 128 892	1.57%
163 369	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	18 027 769	2.00%
Niederlande / Netherlands		19 538 927	2.17%
100 008	Aalberts Industries NV	4 239 839	0.47%
802 891	Arcadis NV	15 299 088	1.70%
Korea / Korea		17 250 534	1.92%
226 979	Coway Co. Ltd.	17 250 534	1.92%
Österreich / Austria		14 996 196	1.66%
318 492	ANDRITZ AG	14 996 196	1.66%
Finnland / Finland		8 693 359	0.96%
213 002	Uponor OYJ	3 574 173	0.39%
311 386	Valmet OYJ	5 119 186	0.57%
Kanada / Canada		7 434 920	0.83%
318 150	Stantec, Inc.	7 434 920	0.83%
Dänemark / Denmark		7 269 604	0.81%
152 681	Novozymes A/S "B"	7 269 604	0.81%
Brasilien / Brazil		6 941 659	0.77%
461 600	Cia de Saneamento do Parana	6 941 659	0.77%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweden / Sweden		6 580 383	0.73%
290 000	Ahlsell AB 144A	1 557 435	0.17%
900 335	Bravida Holding AB 144A	5 022 948	0.56%
Singapur / Singapore		5 298 371	0.59%
16 509 820	SIIC Environment Holdings Ltd.	5 298 371	0.59%
China / China		5 235 832	0.58%
19 315 400	China Everbright Water Ltd.	5 235 832	0.58%
Philippinen / Philippines		4 225 847	0.47%
9 030 800	Manila Water Co., Inc.	4 225 847	0.47%
Israel / Israel		874 867	0.10%
517 731	Amiad Water Systems Ltd.	874 867	0.10%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 - THE 1.2 FUND LUX

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 37 671 102)	36 904 277
Bankguthaben / Bank deposits ¹	10 449 375
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	9 266
Gründungskosten / Formation expenses	11 604
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	183 822
Total Aktiva / Total Assets	47 558 344

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	17 738
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	216 327
- Optionen / Options	718 271
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	698 376
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	51 617
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 009
Performance-Gebühren / Performance Fees	12 774
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 779
Total Passiva / Total Liabilities	1 739 891
Nettovermögen / Net Assets	45 818 453

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	197 911
Bankzinsen / Bank interest	6 658
Ertragsausgleich / Equalisation	7 445

Total Ertrag / Total Income

212 014

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	331 068
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	10 426
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	6 207
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	636
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	168 573

Total Aufwand / Total Expenses

516 910

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-304 896

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

- Wertpapieren / Securities	-263 122
- Optionen / Options	2 857 581
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-405 171
- Futures	-2 811 009
- Fremdwährungen / Foreign currencies	46 624
Ertragsausgleich / Equalisation	2 840

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-877 153

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 452
- Optionen / Options	854 795
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-71 613
- Futures	-28 785
- Fremdwährungen / Foreign currencies	163

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-121 141

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	71 787 685	48 561 427
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	339 128	-121 141
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-23 565 386	-2 621 833
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	48 561 427	45 818 453

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	211 467.15	139 252.29	126 775.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	54 911.97	44 442.57	45 732.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	267 462.07	174 336.98	167 361.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	108 811.00	76 035.00	71 155.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	71 787 685	48 561 427	45 818 453
	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)	113.34	113.52	114.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	113.78	115.64	117.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	115.37	116.62	117.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	115.79	118.74	121.04

Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			36 904 277	80.55%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			36 904 277	80.55%
Obligationen / Bonds			36 904 277	80.55%
EUR			36 904 277	80.55%
4 000	0.375% Caisse Francaise de Financement Local 14	16.09.19	4 052 440	8.85%
3 500	1.250% European Financial Stability Facility 13	05.02.18	3 506 037	7.65%
4 000	0.875% European Financial Stability Facility 13	16.04.18	4 016 920	8.77%
3 500	1.250% European Financial Stability Facility 13	31.07.18	3 536 330	7.72%
3 000	0.125% European Financial Stability Facility 15	04.11.19	3 032 805	6.62%
3 500	1.250% European Stability Mechanism 13	15.10.18	3 550 785	7.75%
3 500	0.050% European Stability Mechanism 15	17.12.18	3 520 457	7.68%
2 500	0.100% European Stability Mechanism 15	03.11.20	2 536 538	5.54%
3 000	0.875% European Stability Mechanism—Series 43 14	15.10.19	3 075 375	6.71%
3 000	3.250% European Union 11	04.04.18	3 029 190	6.61%
3 000	1.250% National Bank of Canada 13	17.12.18	3 047 400	6.65%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 - THE 1.2 FUND LUX

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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 Nettöver- mögens / % of net assets
USD	13 900 000	EUR	11 742 337	16.03.18	-216 327	-0.47%
					-216 328	-0.47%

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

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD. – S+P500 EMINI	Verkäufe / Sales USD	-240	-26 742 167	16.03.18	-17 738	-0.04%
					-17 738	-0.04%

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
Future Optionen / Future Option					
-4 000	PUT S+P500 EMINI 05.01.2018 Str. 2 400 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	3 255 790	-58 294	-0.13%	
-2 000	PUT S+P500 EMINI 05.01.2018 Str. 2 475 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	3 138 601	-49 967	-0.11%	
-1 000	PUT S+P500 EMINI 05.01.2018 Str. 2 500 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	2 122 109	-31 229	-0.07%	
-2 000	PUT S+P500 EMINI 19.01.2018 Str. 1 960 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	385 404	-12 492	-0.03%	
-2 000	PUT S+P500 EMINI 19.01.2018 Str. 2 000 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	408 487	-12 492	-0.03%	
-4 000	PUT S+P500 EMINI 19.01.2018 Str. 2 050 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	881 901	-24 983	-0.05%	
-4 000	PUT S+P500 EMINI 19.01.2018 Str. 2 100 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	1 214 369	-33 311	-0.07%	
-2 000	PUT S+P500 EMINI 19.01.2018 Str. 2 125 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	761 157	-20 819	-0.04%	
-4 000	PUT S+P500 EMINI 19.01.2018 Str. 2 350 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	7 520 368	-191 539	-0.42%	
-4 000	PUT S+P500 EMINI 19.01.2018 Str. 2 370 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	4 376 030	-224 850	-0.49%	
-4 000	PUT S+P500 EMINI 31.01.2018 Str. 2 050 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	1 976 539	-58 295	-0.13%	
				-718 271	-1.57%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

GBP

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: GBP 9 123 130)	10 181 438
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 701
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	127 169
- Optionen / Options	21 290
Bankguthaben / Bank deposits ¹	997 085
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	53 312

Total Aktiva / Total Assets

11 382 995

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	9 594
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	36 876
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	17 042
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 177
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1

Total Passiva / Total Liabilities

64 690

Nettovermögen / Net Assets

11 318 305

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

GBP

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	28 896
Bankzinsen / Bank interest	196
Ertragsausgleich / Equalisation	8 043

Total Ertrag / Total Income

37 135

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	111 353
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	11 398
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 403
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	63

Total Aufwand / Total Expenses

125 217

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-88 082

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

- Wertpapieren / Securities	338 960
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	442 120
- Futures	18 639
- Fremdwährungen / Foreign currencies	156 549
Ertragsausgleich / Equalisation	-44 267

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

823 919

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-474 991
- Optionen / Options	10 350
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-113 456
- Futures	-3 952
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-579

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

241 291

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
GBP

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
GBP

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	14 313 783	12 479 210
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	288 787	241 291
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 123 360	-1 402 196
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	12 479 210	11 318 305

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	24 301.04	23 656.02	22 186.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	69 650.05	71 888.43	61 204.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	36 093.90	17 509.44	6 261.80
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	18 121.84	10 825.74	10 908.94
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	13 011.74	4 898.89	2 339.81
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	-	2 337.04	3 120.99
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	-	10.00	1 719.02
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	-	1 925.62*
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	-	5 069.27*
	GBP	GBP	GBP
Nettovermögen / Net Assets	14 313 783	12 479 210	11 318 305
	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)	96.21	97.75	99.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	99.84	102.37	104.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	99.45	102.62	105.89
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	98.03	100.52	103.05
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	98.16	101.29	104.51
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	-	100.85	103.96
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	-	100.99	104.78
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	-	100.04*
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	-	100.18*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value GBP	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		10 181 438	89.96%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		10 181 438	89.96%
Irland / Ireland		8 369 549	73.95%
87 337	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Durable Companies Fund "S"	888 283	7.85%
141 789	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Dynamic Diversified Income "S"	1 007 424	8.90%
29 872	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Emerging Markets Local Equity Fund "S"	343 741	3.04%
40 807	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Enduring Assets Fund "S"	434 602	3.84%
114 264	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Global Bond Fund "S"	1 129 431	9.98%
207 440	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Multi-Asset Absolute Return "S"	1 648 510	14.57%
178 602	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Opportunistic Fixed Income "S"	1 322 109	11.68%
60 863	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Opportunistic Themes Fund "S"	458 795	4.05%
147 443	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington World Bond Fund "S"	1 136 654	10.04%
Luxemburg / Luxembourg		1 811 889	16.01%
49 607	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Quality Growth Fund "S"	900 980	7.96%
105 582	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Value Equity Fund "S"	910 909	8.05%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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 GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	473 000	USD	363 849	31.01.18	4 519	0.04%
CAD	685 000	USD	533 764	31.01.18	9 725	0.09%
CHF	93 000	USD	94 617	31.01.18	738	0.01%
EUR	2 374 000	GBP	2 089 104	10.01.18	18 644	0.16%
EUR	142 000	USD	168 635	31.01.18	1 591	0.02%
GBP	290 646	USD	391 000	10.01.18	1 669	0.01%
GBP	11 072 000	USD	14 870 803	31.01.18	88 893	0.78%
JPY	15 400 000	USD	136 271	31.01.18	452	0.00%
NZD	65 000	USD	45 318	31.01.18	661	0.00%
USD	294 528	AUD	384 000	31.01.18	-4 303	-0.04%
USD	457 401	CAD	587 000	31.01.18	-8 334	-0.07%
USD	338 790	CHF	333 000	31.01.18	-2 643	-0.02%
USD	119 428	DKK	748 000	31.01.18	-1 045	-0.01%
USD	622 464	EUR	524 000	31.01.18	-5 741	-0.05%
USD	1 445 000	GBP	1 071 497	10.01.18	-3 540	-0.03%
USD	791 943	GBP	590 000	31.01.18	-5 096	-0.05%
USD	539 132	JPY	60 613 000	31.01.18	277	0.00%
USD	125 608	NOK	1 044 000	31.01.18	-1 576	-0.01%
USD	337 305	SEK	2 808 000	31.01.18	-4 598	-0.04%
					90 293	0.79%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs, Morgan Stanley & Co. International Plc. oder Royal Bank of Canada abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs, Morgan Stanley & Co. International Plc. or Royal Bank of Canada.

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets	
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – TOPIX INDEX	Käufe / Purchases	JPY	1	119 236	08.03.18	2 701	0.02%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – FTSE 100 INDEX	Verkäufe / Sales	GBP	-2	-152 760	16.03.18	-4 685	-0.04%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – EUR STOXX 50	Käufe / Purchases	EUR	7	217 045	16.03.18	-4 909	-0.04%
					-6 893	-0.06%	

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options GBP	Marktwert / Market value GBP	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Index Optionen / Index Options				
18	CALL S+P 500 21.12.2018 Str. 3 000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	21 290	0.19%
			21 290	0.19%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 GROWTH

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

GBP

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: GBP 7 582 695)	9 034 737
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	5 401
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	93 766
- Optionen / Options	18 924
Bankguthaben / Bank deposits ¹	120 104
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	52 965

Total Aktiva / Total Assets

9 325 897

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	24 927
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	40 675
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	13 990
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	693

Total Passiva / Total Liabilities

80 285

Nettovermögen / Net Assets

9 245 612

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

GBP

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	962
Bankzinsen / Bank interest	415
Sonstige Erträge / Other income	5 432
Ertragsausgleich / Equalisation	19 773

Total Ertrag / Total Income

26 582

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	101 653
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	10 434
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 439
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	123

Total Aufwand / Total Expenses

113 649

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-87 067

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

- Wertpapieren / Securities	901 782
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	281 594
- Futures	-3 553
- Fremdwährungen / Foreign currencies	427 410
Ertragsausgleich / Equalisation	-250 386

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 269 780

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-966 396
- Optionen / Options	9 200
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-91 990
- Futures	-9 137
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 661

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

207 796

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2017 /
30 June 2017
GBP**

**31. Dezember 2017 /
31 December 2017
GBP**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	17 064 789	12 325 248
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 070 592	207 796
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 810 133	-3 287 432
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	12 325 248	9 245 612

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	25 271.32	19 716.44	15 707.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	57 307.47	48 209.35	38 458.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	85 774.52	36 614.24	18 196.33
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	5 001.94	5 987.97	3 590.84
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	33 480.91	13 345.14	4 749.28
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	-	10.00	112.12
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)	-	-	343.76*
Kumulierende Aktien (Aktien D1-GBP) / Accumulation shares (Shares D1-GBP)	-	-	301.11*
	GBP	GBP	GBP
Nettovermögen / Net Assets	17 064 789	12 325 248	9 245 612
	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)	96.96	105.68	110.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	100.37	110.44	115.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	100.07	110.80	116.84
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	94.84	104.34	109.36
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	95.08	105.28	111.03
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	-	101.72	107.19
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	-	101.85	107.99
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	-	99.89*
Kumulierende Aktien (Aktien D1-GBP) / Accumulation shares (Shares D1-GBP)	-	-	99.90*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		9 034 737	97.72%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		9 034 737	97.72%
Irland / Ireland		5 374 718	58.13%
93 997	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Durable Companies Fund "S"	956 022	10.34%
42 269	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Emerging Markets Local Equity Fund "S"	486 387	5.26%
50 792	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Enduring Assets Fund "S"	540 944	5.85%
43 280	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Global High Yield Bond Fund "S"	366 923	3.97%
149 365	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Multi-Asset Absolute Return "S"	1 186 993	12.84%
98 977	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Opportunistic Fixed Income "S"	732 682	7.92%
146 556	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Opportunistic Themes Fund "S"	1 104 767	11.95%
Luxemburg / Luxembourg		3 660 019	39.59%
85 656	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Contrarian Equity Fund "S"	1 117 494	12.09%
29 642	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Quality Growth Fund "S"	538 370	5.82%
56 131	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Select Capital Appreciation Equity "S"	901 961	9.76%
127 753	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Value Equity Fund "S"	1 102 194	11.92%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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 GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	319 000	USD	244 673	31.01.18	3 575	0.04%
CAD	45 000	USD	35 386	31.01.18	401	0.00%
EUR	2 385 000	GBP	2 098 657	10.01.18	18 856	0.20%
EUR	50 000	USD	59 553	31.01.18	431	0.01%
GBP	593 122	EUR	670 000	10.01.18	-1 735	-0.02%
GBP	89 509	USD	120 000	10.01.18	820	0.01%
GBP	8 548 000	USD	11 480 819	31.01.18	68 629	0.74%
JPY	15 400 000	USD	136 270	31.01.18	452	0.01%
NZD	20 000	USD	13 944	31.01.18	203	0.00%
USD	211 911	AUD	275 000	31.01.18	-2 353	-0.02%
USD	90 389	CAD	116 000	31.01.18	-1 647	-0.02%
USD	309 286	CHF	304 000	31.01.18	-2 413	-0.03%
USD	1 469 030	EUR	1 237 000	31.01.18	-13 860	-0.15%
USD	3 844 000	GBP	2 850 406	10.01.18	-9 416	-0.10%
USD	952 002	GBP	710 000	31.01.18	-6 881	-0.07%
USD	776 468	JPY	87 296 000	31.01.18	399	0.00%
USD	52 938	NOK	440 000	31.01.18	-664	-0.01%
USD	125 168	SEK	1 042 000	31.01.18	-1 706	-0.02%
					53 091	0.57%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs, Morgan Stanley & Co. International Plc. oder Royal Bank of Canada abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs, Morgan Stanley & Co. International Plc. or Royal Bank of Canada.

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets	
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – TOPIX INDEX	Käufe / Purchases	JPY	2	238 471	08.03.18	5 401	0.06%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – MSCI EAFE	Verkäufe / Sales	USD	-1	-75 605	16.03.18	-1 065	-0.01%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – FTSE 100 INDEX	Verkäufe / Sales	GBP	-5	-381 900	16.03.18	-11 710	-0.13%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – EUR STOXX 50	Käufe / Purchases	EUR	15	465 097	16.03.18	-10 519	-0.11%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – S+P500 EMINI	Verkäufe / Sales	USD	-2	-197 819	16.03.18	-1 633	-0.02%
					-19 526	-0.21%	

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options GBP	Marktwert / Market value GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets
Index Optionen / Index Options				
16	CALL S+P 500 21.12.2018 Str. 3 000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	18 924	0.21%
			18 924	0.21%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 MODERATE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

GBP

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: GBP 36 348 389)	41 558 051
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	22 528
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	401 840
- Optionen / Options	79 246
Bankguthaben / Bank deposits ¹	797 087

Total Aktiva / Total Assets

42 858 752

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	53 724
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	118 430
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	63 036
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	60 468
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 741

Total Passiva / Total Liabilities

299 399

Nettovermögen / Net Assets

42 559 353

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

GBP

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 908
Bankzinsen / Bank interest	706
Ertragsausgleich / Equalisation	45 480

Total Ertrag / Total Income

50 094

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	419 598
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	13 464
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	7 961
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	250

Total Aufwand / Total Expenses

441 273

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-391 179

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

- Wertpapieren / Securities	1 760 800
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 325 708
- Futures	-56 890
- Fremdwährungen / Foreign currencies	981 298
Ertragsausgleich / Equalisation	-308 792

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 310 945

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 121 792
- Optionen / Options	38 524
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-398 814
- Futures	-43 717
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 062

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

787 208

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
GBP

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
GBP

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	45 783 587	49 653 823
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 634 612	787 208
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 235 624	-7 881 678
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	49 653 823	42 559 353

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	60 161.59	63 182.66	60 400.74
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	252 881.83	254 343.95	215 957.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	176 675.80	115 530.80	56 918.24
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)	3 582.93	22 000.09	13 754.17
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	27 612.29	22 997.45	6 973.53
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	-	6 988.75	9 852.31
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	-	31 059.38	58 692.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	-	326.29*
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	-	6 335.94*
	GBP	GBP	GBP
Nettovermögen / Net Assets	45 783 587	49 653 823	42 559 353
	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)	98.58	102.42	104.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	100.27	105.19	108.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	99.57	105.19	109.06
Kumulierende Aktien (Aktien B1-AUD) / Accumulation shares (Shares B1-AUD)	-	104.94	108.82
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	96.64	101.38	104.36
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	96.49	101.93	105.68
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	-	101.15	104.69
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	-	101.32	105.61
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	-	100.33*
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	-	99.81*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		41 558 051	97.65%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		41 558 051	97.65%
Irland / Ireland		29 209 821	68.63%
370 638	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Durable Companies Fund "S"	3 769 668	8.86%
150 098	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Emerging Markets Local Equity Fund "S"	1 727 183	4.06%
156 766	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Enduring Assets Fund "S"	1 669 577	3.92%
466 724	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Global Credit Plus Fund "S"	4 230 310	9.94%
798 414	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Multi-Asset Absolute Return "S"	6 344 938	14.91%
687 500	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Opportunistic Fixed Income "S"	5 089 254	11.96%
286 606	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Opportunistic Themes Fund "S"	2 160 494	5.07%
547 196	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington World Bond Fund "S"	4 218 397	9.91%
Luxemburg / Luxembourg		12 348 230	29.02%
391 220	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Contrarian Equity Fund "S"	5 104 007	12.00%
117 647	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Quality Growth Fund "S"	2 136 746	5.02%
591 997	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Value Equity Fund "S"	5 107 477	12.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 MODERATE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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 GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	1 186 000	GBP	664 973	10.01.18	20 637	0.05%
AUD	1 156 000	USD	886 652	31.01.18	12 954	0.03%
EUR	6 332 000	GBP	5 571 780	10.01.18	50 063	0.12%
GBP	66 592	EUR	75 000	10.01.18	3	0.00%
GBP	29 684	USD	40 000	10.01.18	121	0.00%
GBP	38 899 000	USD	52 245 247	31.01.18	312 307	0.73%
JPY	64 600 000	USD	571 628	31.01.18	1 896	0.00%
NZD	250 000	USD	174 300	31.01.18	2 541	0.00%
USD	628 028	AUD	815 000	31.01.18	-6 973	-0.02%
USD	321 037	CAD	412 000	31.01.18	-5 849	-0.01%
USD	1 065 204	CHF	1 047 000	31.01.18	-8 309	-0.02%
USD	300 327	DKK	1 881 000	31.01.18	-2 628	-0.01%
USD	3 650 083	EUR	3 073 000	31.01.18	-33 942	-0.07%
USD	12 785 000	GBP	9 480 342	10.01.18	-31 318	-0.07%
USD	1 032 594	GBP	770 000	31.01.18	-7 358	-0.02%
USD	2 564 304	JPY	288 297 000	31.01.18	1 318	0.00%
USD	451 177	NOK	3 750 000	31.01.18	-5 660	-0.01%
USD	1 202 671	SEK	10 012 000	31.01.18	-16 393	-0.04%
					283 410	0.66%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs, Morgan Stanley & Co. International Plc. oder Royal Bank of Canada abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs, Morgan Stanley & Co. International Plc. or Royal Bank of Canada.

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets	
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – TOPIX INDEX	Käufe / Purchases	JPY	5	596 178	08.03.18	13 502	0.03%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – MSCI EAFE	Verkäufe / Sales	USD	-2	-151 211	16.03.18	-2 133	-0.00%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – FTSE 100 INDEX	Verkäufe / Sales	GBP	-12	-916 560	16.03.18	-28 110	-0.06%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – EUR STOXX 50	Käufe / Purchases	EUR	23	713 148	16.03.18	-16 129	-0.04%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – MSCI EMGMKT	Käufe / Purchases	USD	6	258 074	16.03.18	9 026	0.02%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – S+P500 EMINI	Verkäufe / Sales	USD	-9	-890 187	16.03.18	-7 352	-0.02%
					-31 196	-0.07%	

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 MODERATE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options GBP	Marktwert / Market value GBP	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Index Optionen / Index Options				
67	CALL S+P 500 21.12.2018 Str. 3 000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	79 246	0.19%
			79 246	0.19%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: CHF 29 420 373)	35 367 929
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	349
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 933 452
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	20 413
Total Aktiva / Total Assets	37 322 143

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	232 789
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	1 024 428
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 933 452
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	30 409
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 389
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	7 787
Total Passiva / Total Liabilities	3 231 254
Nettovermögen / Net Assets	34 090 889

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 513 243

Total Ertrag / Total Income

513 243

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 292 841

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 30 810

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 6 844

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 1 565

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 34 887

Ertragsausgleich / Equalisation 63 460

Total Aufwand / Total Expenses

430 407

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

82 836

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

- Wertpapieren / Securities 6 850 440

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -2 301

- Fremdwährungen / Foreign currencies -1 040 420

Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities 178 259

Ertragsausgleich / Equalisation -2 472 545

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 596 269

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -539 975

- Fremdwährungen / Foreign currencies 652

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 056 946

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 88 309 386 71 762 011

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 5 214 095 3 056 946

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -21 761 470 -40 728 068

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **71 762 011** **34 090 889**

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	38 801.77	30 477.14	9 790.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1.00	1.00	2.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	62 011.00	1 991.00	1 581.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	338 836.39	228 106.43	95 977.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	43 064.00	22 270.35	11 640.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	11.00	21 441.00	21 546.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	213 064.02	216 761.02	82 441.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	22 514.55	12 861.00	9 011.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	8 751.00	5 101.00	5 051.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	88 309 386	71 762 011	34 090 889
	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)	120.12	129.15	141.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	81.03	86.72	88.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	107.51	117.55	126.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	124.07	134.09	147.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	102.27	109.54	112.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	107.85	118.54	127.92
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	128.31	138.63	152.19
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	85.71	91.78	93.95
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	107.81	118.44	127.78

Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			35 367 929	103.74%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			35 367 929	103.74%
Obligationen / Bonds			28 255	0.08%
INR			28 255	0.08%
1 040	9.400% Blue Dart Express Ltd. 14	20.11.18	16 072	0.05%
780	9.500% Blue Dart Express Ltd. 14	20.11.19	12 183	0.03%
Aktien / Equities			35 339 674	103.66%
Indien / India			10 181 974	29.87%
200 000	Ambuja Cements Ltd.		830 716	2.44%
17 780	Blue Dart Express Ltd.		1 235 917	3.62%
8 600	Gillette India Ltd.		888 510	2.61%
74 000	Hindustan Unilever Ltd.		1 545 412	4.53%
57 000	Mahanagar Gas Ltd.		952 499	2.79%
12 900	Nestle India Ltd.		1 550 201	4.55%
2 436	Page Industries Ltd.		949 945	2.79%
64 000	PI Industries Ltd.		940 491	2.76%
11 500	WABCO India Ltd.		1 288 283	3.78%
China / China			4 709 634	13.81%
487 000	China Medical System Holdings Ltd.		1 106 120	3.24%
28 100	Ctrip.com International Ltd.—ADR		1 207 610	3.54%
883 000	Sinotruk Hong Kong Ltd.		968 653	2.84%
28 200	Tencent Holdings Ltd.		1 427 251	4.19%
Mexiko / Mexico			3 388 698	9.94%
387 000	Aalsea SAB de CV		1 240 753	3.64%
52 000	Fresnillo Plc.		979 569	2.87%
677 000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV "A"		1 168 376	3.43%
Indonesien / Indonesia			2 575 812	7.56%
1 950 000	Astra International Tbk PT		1 162 505	3.41%
352 000	Unilever Indonesia Tbk PT		1 413 307	4.15%
Kenia / Kenya			2 297 366	6.74%
520 000	East African Breweries Ltd.		1 158 263	3.40%
4 470 000	Safaricom Ltd.		1 139 103	3.34%
Russland / Russia			2 265 523	6.64%
11 578	Novatek PJSC—GDR		1 356 188	3.98%
187 000	Rosneft Oil Co. PJSC—GDR		909 335	2.66%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Philippinen / Philippines		2 234 869	6.55%
3 360 000	Alliance Global Group, Inc.	1 049 462	3.08%
47 000	GT Capital Holdings, Inc.	1 185 407	3.47%
Südafrika / South Africa		1 481 575	4.35%
129 200	Vodacom Group Ltd.	1 481 575	4.35%
Singapur / Singapore		1 462 450	4.29%
3 714 000	Yoma Strategic Holdings Ltd.	1 462 450	4.29%
Hongkong / Hong Kong		1 315 486	3.86%
673 000	Vinda International Holdings Ltd.	1 315 486	3.86%
Brasilien / Brazil		1 248 981	3.66%
198 400	Ambev S.A.—ADR	1 248 981	3.66%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 104 820	3.24%
57 000	Liberty Global Plc. LiLAC "C"	1 104 820	3.24%
Vereinigte Staaten / United States		1 072 486	3.15%
27 500	Yum China Holdings, Inc.	1 072 486	3.15%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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 - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: CHF 14 873 064)	19 592 562
Bankguthaben / Bank deposits ¹	3 036 820
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	437
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	16 811

Total Aktiva / Total Assets

22 646 630

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	445 905
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	23 333
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 327
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 066

Total Passiva / Total Liabilities

479 631

Nettovermögen / Net Assets

22 166 999

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	61 720
Ertragsausgleich / Equalisation	48 163

Total Ertrag / Total Income

109 883

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	196 867
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	639
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 880
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 170
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	17 505

Total Aufwand / Total Expenses

222 061

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-112 178

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

- Wertpapieren / Securities	5 367 747
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 527
- Fremdwährungen / Foreign currencies	526 650
Ertragsausgleich / Equalisation	-1 649 754

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

4 129 938

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 476 249
- Fremdwährungen / Foreign currencies	35 961

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 689 650

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	29 855 572	34 901 859
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 318 810	1 689 650
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-272 523	-14 424 510
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	34 901 859	22 166 999

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	84 772.00	80 733.84	79 218.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1.00	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	59 920.26	59 920.26	26 360.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	14 061.00	11 701.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	66 312.15	75 623.15	28 349.34
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	10 316.00	5 446.00	2 571.00
Nettovermögen / Net Assets	CHF 29 855 572	CHF 34 901 859	CHF 22 166 999
	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)	122.43	142.45	156.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	89.58	103.12	105.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	129.06	150.98	166.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	107.55	124.62	128.29
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	137.33	160.59	177.28
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	89.59	103.77	106.82

Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		19 592 562	88.39%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		19 592 562	88.39%
Aktien / Equities		19 592 562	88.39%
Vereinigte Staaten / United States		11 111 960	50.13%
4 500	Charter Communications, Inc. "A"	1 473 269	6.65%
72 000	Coty, Inc. "A"	1 395 562	6.30%
13 500	DaVita, Inc.	950 503	4.29%
43 500	Discovery Communications, Inc. "C"	897 412	4.05%
18 000	General Motors Co.	719 005	3.24%
7 000	Kraft Heinz Co.	530 440	2.39%
11 000	Liberty Broadband Corp. "A"	911 694	4.11%
43 000	Liberty Interactive Corp. QVC Group "A"	1 023 283	4.62%
22 500	Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM "A"	869 595	3.92%
18 000	Liberty Ventures—Series A	951 424	4.29%
18 000	Post Holdings, Inc.	1 389 773	6.27%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		3 185 821	14.37%
70 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	1 221 317	5.51%
39 000	Liberty Global Plc. "C"	1 286 106	5.80%
35 000	Liberty Global Plc. LiLAC "C"	678 398	3.06%
Schweiz / Switzerland		1 589 907	7.17%
4 100	Autoneum Holding AG	1 151 075	5.19%
3 039	VAT Group AG 144A	438 832	1.98%
Kanada / Canada		1 513 900	6.83%
24 500	Canadian Natural Resources Ltd.	852 824	3.85%
11 000	Restaurant Brands International, Inc.	661 076	2.98%
Dänemark / Denmark		944 182	4.26%
25 000	ISS A/S	944 182	4.26%
Italien / Italy		716 326	3.23%
7 000	Ferrari NV	716 326	3.23%
Schweden / Sweden		530 466	2.40%
53 600	Hexpol AB	530 466	2.40%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: CHF 41 180 665)	44 556 405
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	233 128
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	204 651
Bankguthaben / Bank deposits ¹	9 098 255
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	196 156
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	279 965

Total Aktiva / Total Assets

54 568 560

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	86 862
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	98 466
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	65 578
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	4 330
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 531

Total Passiva / Total Liabilities

275 767

Nettovermögen / Net Assets

54 292 793

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	351 591
Sonstige Erträge / Other income	3 430

Total Ertrag / Total Income

355 021

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	392 645
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	8 586
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	800
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	96 307
Ertragsausgleich / Equalisation	2 530

Total Aufwand / Total Expenses

500 868

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-145 847

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

- Wertpapieren / Securities	81 243
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 622 237
- Futures	2 122 442
- Fremdwährungen / Foreign currencies	77 645
Ertragsausgleich / Equalisation	-11 838

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

501 408

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 995 610
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-47 219
- Futures	246 886
- Fremdwährungen / Foreign currencies	46 876

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 743 561

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	38 155 569	48 574 768
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 017 566	3 743 561
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	5 401 633	1 974 464
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	48 574 768	54 292 793

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	24 651.00	24 951.00	24 951.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	95 221.00	101 346.00	103 171.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	237 014.00	280 371.00	294 361.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	38 155 569	48 574 768	54 292 793
	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)	102.86	114.34	122.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	107.40	120.02	129.15
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	107.14	119.69	128.78

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			44 556 405	82.07%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			30 852 713	56.83%
Obligationen / Bonds			30 785 355	56.70%
AUD			2 360 940	4.35%
800	4.750% Emirates NBD PJSC 15	18.02.22	634 707	1.17%
300	4.500% Glencore Australia Holdings Pty Ltd. 14	19.09.19	234 810	0.43%
920	3.750% Holcim Finance Australia Pty Ltd. 15	19.03.20	715 927	1.32%
100	3.500% Holcim Finance Australia Pty Ltd. 17	16.06.22	77 251	0.14%
600	4.750% Metropolitan Life Global Funding I 14	17.09.21	484 827	0.89%
280	2.950% Volkswagen Financial Services Australia Pty Ltd. 17	22.06.20	213 418	0.40%
CHF			2 324 525	4.28%
450	1.375% AT&T, Inc. 14	04.12.24	478 575	0.88%
800	0.500% Corp. Andina de Fomento 15	26.02.26	814 200	1.50%
500	1.125% Mondelez International, Inc. 15	30.12.25	520 875	0.96%
500	0.650% Transurban Queensland Finance Pty, Ltd. 16	02.11.26	510 875	0.94%
EUR			14 984 560	27.60%
101	1.625% Apple, Inc. 14	10.11.26	125 816	0.23%
100	1.500% Arkema S.A. 15	20.01.25	121 683	0.22%
150	0.875% AstraZeneca Plc. 14	24.11.21	179 812	0.33%
360	1.625% Bao-trans Enterprises Ltd. 15	23.02.18	422 073	0.78%
575	0.750% Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.23	681 399	1.26%
160	1.526% BP Capital Markets Plc. 14	26.09.22	197 553	0.36%
300	1.875% Brisa Concessao Rodoviaria S.A. 15	30.04.25	365 224	0.67%
111	1.000% British Telecommunications Plc. 17	23.06.24	130 033	0.24%
750	1.500% China Construction Bank Asia Corp. Ltd. 15	11.02.20	896 429	1.65%
240	1.871% CNRC Capital, Ltd. 16	07.12.21	287 095	0.53%
308	1.375% Credit Suisse AG 14	31.01.22	376 126	0.69%
200	1.700% CSSC Capital 2015 Ltd. 15	19.02.18	234 486	0.43%
100	1.375% Danfoss A/S 14	23.02.22	121 473	0.22%
100	1.500% EDP Finance BV 17	22.11.27	116 338	0.22%
200	1.000% Engie S.A. 15	13.03.26	235 864	0.44%
520	0.625% Eni SpA 16	19.09.24	598 621	1.10%
140	1.500% Eni SpA 15	02.02.26	168 270	0.31%
100	1.375% Gas Natural Fenosa Finance BV 15	21.01.25	119 764	0.22%
300	1.500% General Mills, Inc. 15	27.04.27	355 454	0.66%
400	1.375% GlaxoSmithKline Capital Plc. 14	02.12.24	490 340	0.90%
550	1.750% Glencore Finance Europe Ltd. 15	17.03.25	652 053	1.20%
136	1.625% Glencore Finance Europe S.A. 14	18.01.22	164 801	0.30%
100	1.125% Iberdrola International BV 15	27.01.23	120 609	0.22%
500	1.250% International Business Machines Corp. 14	26.05.23	609 119	1.12%
200	0.625% Koninklijke KPN NV 16	09.04.25	228 438	0.42%
550	1.500% METRO AG 15	19.03.25	649 134	1.20%
100	1.750% Morgan Stanley 15	30.01.25	122 371	0.23%
100	2.125% Neste OYJ 15	17.03.22	123 156	0.23%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
800	0.125%	Novartis Finance S.A. 16	20.09.23	923 459	1.70%
136	1.625%	Novartis Finance S.A. 14	09.11.26	170 039	0.31%
100	2.125%	Pernod Ricard S.A. 14	27.09.24	126 923	0.23%
400	1.875%	Petroleos Mexicanos 15	21.04.22	481 789	0.89%
400	3.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.02.24	508 621	0.94%
450	0.875%	Roche Finance Europe BV 15	25.02.25	539 348	0.99%
200	1.125%	Santander UK Group Holdings Plc. 16	08.09.23	237 376	0.44%
305	1.750%	SAP S.E. 14	22.02.27	386 904	0.71%
200	1.625%	Shell International Finance BV 14	20.01.27	248 845	0.46%
285	1.000%	Sinopec Group Overseas Development 2015, Ltd. 15	28.04.22	337 833	0.62%
500	1.500%	State Grid Europe Development 2014 Plc.—Series A 15	26.01.22	603 081	1.11%
100	1.250%	Syngenta Finance NV 15	10.09.27	101 434	0.19%
500	1.435%	Talent Yield Euro Ltd. 15	07.05.20	596 403	1.10%
400	0.875%	Verizon Communications, Inc. 16	02.04.25	460 737	0.85%
100	0.625%	VF Corp. 16	20.09.23	117 291	0.22%
200	1.900%	Wal-Mart Stores, Inc. 14	08.04.22	250 943	0.46%
GBP				1 051 586	1.94%
500	1.250%	Swedbank AB 17	29.12.21	659 987	1.22%
300	1.375%	Unilever Plc. 17	15.09.24	391 599	0.72%
USD				10 063 744	18.53%
500	2.250%	3M Co. 17	15.03.23	482 670	0.89%
200	2.500%	Abu Dhabi Government International Bond 17	11.10.22	191 498	0.35%
200	3.125%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.21	198 070	0.37%
800	3.875%	Allianz S.E. 16	29.12.49	726 435	1.34%
1 000	3.224%	BP Capital Markets Plc. 17	14.04.24	1 000 651	1.84%
200	3.000%	CDBL Funding 1 17	24.04.23	190 370	0.35%
300	3.125%	China Shenhua Overseas Capital Co. Ltd. 15	20.01.20	293 173	0.54%
500	2.900%	CSCEC Finance Cayman II Ltd. 17	05.07.22	484 373	0.89%
200	4.625%	Demeter Investments BV for Swiss Re Ltd. 17	31.12.99	197 738	0.36%
250	2.500%	Doosan Infracore Co. Ltd. 17	26.07.20	240 789	0.44%
500	2.500%	Export-Import Bank of Korea 17	01.11.20	482 565	0.89%
500	3.000%	Export-Import Bank of Korea 17	01.11.22	485 579	0.89%
400	2.250%	Foxconn Far East Ltd. 16	23.09.21	381 591	0.70%
200	4.200%	Haitong International Finance 2015 Ltd. 15	29.07.20	199 184	0.37%
48	2.800%	Home Depot, Inc. 17	14.09.27	46 132	0.09%
200	2.750%	Korea Water Resources Corp. 17	23.05.22	192 152	0.35%
219	2.894%	KSA Sukuk, Ltd. 17	20.04.22	212 338	0.39%
200	3.150%	Medtronic, Inc. 15	15.03.22	199 671	0.37%
626	2.273%	Mizuho Financial Group, Inc. 16	13.09.21	598 095	1.10%
125	3.400%	Novartis Capital Corp. 14	06.05.24	126 855	0.23%
330	4.000%	Oil India International Pte Ltd. 17	21.04.27	323 997	0.60%
990	2.125%	QNB Finance Ltd. 16	07.09.21	922 113	1.70%
500	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.24	503 436	0.93%
1 000	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.24	1 031 971	1.90%
200	2.625%	Woori Bank 15	22.07.20	193 389	0.36%
167	3.625%	Xerox Corp. 17	15.03.23	158 909	0.29%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Aktien / Equities			67 358	0.13%
Kanada / Canada			67 358	0.13%
16 000	Kinross Gold Corp.		67 358	0.13%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			1 978 395	3.65%
Obligationen / Bonds			1 978 395	3.65%
USD			1 978 395	3.65%
250	2.900% Apple, Inc. 17	12.09.27	240 831	0.44%
250	3.250% Credit Agricole S.A. 17	04.10.24	242 114	0.45%
500	2.997% Credit Suisse Group AG 17	14.12.23	481 746	0.89%
375	3.375% Google, Inc. 14	25.02.24	380 446	0.70%
250	3.125% Petronas Capital Ltd. 15	18.03.22	246 697	0.46%
250	4.000% Sumitomo Life Insurance Co. 17	14.09.77	238 515	0.44%
153	2.500% Westpac Banking Corp. 17	28.06.22	148 046	0.27%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			951 895	1.75%
Obligationen / Bonds			951 895	1.75%
EUR			736 976	1.36%
300	0.875% Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ 15	11.03.22	358 077	0.66%
300	2.125% UBS Group Funding Switzerland AG 16	04.03.24	378 899	0.70%
USD			214 919	0.39%
221	2.625% CNOOC Finance 2015 Australia Pty Ltd. 15	05.05.20	214 919	0.39%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			10 773 402	19.84%
Luxemburg / Luxembourg			10 773 402	19.84%
32 000	ARTICO SICAV - ARTICO Emerging Markets "I"		4 396 008	8.10%
60 000	F&C Portfolios Fund - F&C European Small Cap "I"		956 271	1.76%
49 000	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund "I"		2 634 873	4.85%
13 131	SSIAM UCITS - Vietnam Value Income and Growth Fund "A"		1 449 394	2.67%
2 600	White Fleet II - Energy Champions Fund "I2D"		1 336 856	2.46%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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 Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	1 482 800	AUD	2 000 000	28.02.18	-35 593	-0.07%
CHF	13 970 400	EUR	12 000 000	28.02.18	-62 873	-0.12%
CHF	17 677 800	USD	18 000 000	28.02.18	204 651	0.38%
					106 185	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.

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
BANK JULIUS BAER AND CO.LTD. – STOXX 50	Käufe / Purchases	EUR	16	589 396	-2 247	-0.01%
BANK JULIUS BAER AND CO.LTD. – NIKKEI 225 (SGX)	Käufe / Purchases	JPY	16	1 574 771	3 460	0.01%
BANK JULIUS BAER AND CO.LTD. – EURO-BUND	Verkäufe / Sales	EUR	-30	-5 675 840	41 424	0.08%
BANK JULIUS BAER AND CO.LTD. – TOPIX INDEX	Käufe / Purchases	JPY	16	2 514 928	44 984	0.08%
BANK JULIUS BAER AND CO.LTD. – DAX INDEX	Käufe / Purchases	EUR	8	1 223 025	-1 486	-0.00%
BANK JULIUS BAER AND CO.LTD. – NASDAQ 100 E-MINI	Käufe / Purchases	USD	11	1 373 972	-1 544	-0.00%
BANK JULIUS BAER AND CO.LTD. – EUR STOXX 50	Käufe / Purchases	EUR	34	1 389 729	-31 033	-0.06%
BANK JULIUS BAER AND CO.LTD. – FTSE 100 INDEX	Käufe / Purchases	GBP	15	1 510 324	44 689	0.08%
BANK JULIUS BAER AND CO.LTD. – MSCI EMGMKT	Käufe / Purchases	USD	10	567 013	23 486	0.04%
BANK JULIUS BAER AND CO.LTD. – S+P500 EMINI	Käufe / Purchases	USD	134	17 472 005	75 085	0.14%
BANK JULIUS BAER AND CO.LTD. – DAX INDEX	Käufe / Purchases	EUR	8	3 021 404	-50 552	-0.09%
					146 266	0.27%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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+

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: CHF 96 673 299)	95 287 275
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	1 845 860
Bankguthaben / Bank deposits	3 396 043
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	1 281 658

Total Aktiva / Total Assets

101 810 836

Passiva / Liabilities

Gezahlte Prämien aus Swaps / Premiums paid on swaps	2 175 201
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	2 040
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	75 217
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	12 307

Total Passiva / Total Liabilities

2 264 765

Nettovermögen / Net Assets

99 546 071

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	135 079
Ertragsausgleich / Equalisation	5 773

Total Ertrag / Total Income

140 852

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	479 304
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	25 321
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	5 327
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	2 372

Total Aufwand / Total Expenses

512 324

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-371 472

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

- Wertpapieren / Securities	-769 552
- Swaps	38 818
Ertragsausgleich / Equalisation	10 443

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 091 763

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-202 633
- Swaps	1 031 889

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-262 507

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

CHF

CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

23 780 498

101 193 280

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 502 513

-262 507

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

78 915 295

-1 384 702

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

101 193 280

99 546 071

*Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	240 974.00	1 046 908.00	1 032 693.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	23 780 498	101 193 280	99 546 071
	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)	98.68	97.27	96.39

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			95 287 275	95.72%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			95 287 275	95.72%
Obligationen / Bonds			95 287 275	95.72%
CHF			95 287 275	95.72%
500	0.625% Basellandschaftliche Kantonalbank 12	27.02.18	501 025	0.50%
3 000	1.500% Basler Kantonalbank 10	26.10.18	3 052 650	3.07%
2 000	3.625% Caisse des Depots et Consignations 08	16.04.18	2 035 500	2.04%
2 400	2.500% Caisse Francaise de Financement Local 09	02.05.18	2 426 160	2.44%
3 500	0.500% Canton of Basel-City 13	28.11.18	3 539 900	3.56%
4 000	3.750% Canton of St Gallen Switzerland 98	09.04.18	4 048 800	4.07%
500	0.320% Canton of Ticino 14	18.05.18	502 225	0.50%
4 000	2.375% Cie de Financement Foncier S.A. 05	24.08.18	4 083 200	4.10%
2 000	2.375% City of Zurich Switzerland—Series 1 09	10.09.18	2 042 900	2.05%
2 800	2.375% Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger—Series 27 06	12.01.18	2 804 480	2.82%
1 900	3.500% Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger—Series 33 08	18.05.18	1 930 780	1.94%
2 000	3.250% European Investment Bank 08	30.04.18	2 028 600	2.04%
1 000	1.625% Municipality Finance Plc. 11	07.02.18	1 002 450	1.01%
2 500	1.000% Nederlandse Waterschapsbank NV 12	01.02.18	2 503 875	2.52%
4 000	2.125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG—Series 395 05	19.10.18	4 091 400	4.11%
300	3.125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG—Series 406 06	15.08.18	307 275	0.31%
1 700	2.750% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 371 06	02.10.18	1 744 965	1.75%
1 500	3.000% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 386 08	15.02.18	1 506 675	1.51%
3 000	2.000% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 399 10	09.02.18	3 008 700	3.02%
2 000	0.250% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 446 14	21.06.18	2 009 800	2.02%
3 800	3.750% Province of Ontario Canada 08	30.07.18	3 901 840	3.92%
1 000	3.375% Province of Quebec Canada 08	19.01.18	1 001 900	1.01%
4 000	3.000% Svensk Exportkredit AB 09	27.02.18	4 024 000	4.04%
20 000	3.000% Swiss Confederation Government Bond 03	08.01.18	20 009 000	20.10%
12 000	3.000% Swiss Confederation Government Bond 04	12.05.19	12 652 200	12.71%
4 000	2.375% Winterthur 06	15.02.18	4 014 600	4.03%
4 500	2.125% Zuercher Kantonalbank—Series 109 10	05.02.18	4 512 375	4.53%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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+

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Swaps

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinssatz / Interest rate	Commitment CHF	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TRS	BNP PARIBAS S.A. - Dynamic Basket**	-108 032 393	31.10.19	CHF	Fixed 0.000%	107 703 051	1 845 860	1.86%
							1 845 860	1.86%

*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 Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: CHF 41 575 586)	41 366 493
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	835 202
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	11 563
Bankguthaben / Bank deposits	3 066 153
Gründungskosten / Formation expenses	5 802
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	256 462

Total Aktiva / Total Assets

45 541 675

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	34 285
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	5 629
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 000

Total Passiva / Total Liabilities

45 914

Nettovermögen / Net Assets

45 495 761

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 29. September 2017 (Lancierung) bis zum 31. Dezember 2017 /

from 29 September 2017 (launch date) until 31 December 2017

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

43 399

Total Ertrag / Total Income

43 399

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

105 918

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

5 630

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

19 177

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

197

Ertragsausgleich / Equalisation

360

Total Aufwand / Total Expenses

131 282

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-87 883

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

- Wertpapieren / Securities

-1 960

- Swaps

15 369

Ertragsausgleich / Equalisation

108

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-74 366

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-209 093

- Swaps

835 202

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

551 743

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

551 743

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

44 944 018

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

45 495 761

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 21. / See page 35.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

31. Dezember 2017
in Stück /
31 December 2017
Number of shares

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF) 449 469.00

Nettovermögen / Net Assets

CHF
45 495 761

In Währung der
Aktienklasse /
In share class
currency

Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF) 101.22

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			41 366 493	90.92%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			41 366 493	90.92%
Obligationen / Bonds			41 366 493	90.92%
CHF			41 366 493	90.92%
200	1.125% ABN AMRO Bank NV 14	31.01.19	203 740	0.45%
1 000	1.125% America Movil SAB de CV 12	12.09.18	1 011 850	2.22%
600	1.125% Banco de Chile 13	23.05.18	604 080	1.33%
500	1.250% Banco de Chile 14	21.03.19	510 050	1.12%
1 000	1.500% Banco de Chile 13	03.12.19	1 036 000	2.28%
1 000	0.875% Banco de Credito e Inversiones 14	23.11.18	1 013 300	2.23%
1 000	3.125% Banque Cantonale de Geneve 11	07.11.18	1 028 800	2.26%
1 000	3.250% Canton of Basel-City 08	31.01.20	1 079 750	2.37%
1 000	2.500% Canton of Geneva Switzerland 09	27.11.19	1 058 250	2.33%
1 000	2.375% Cie de Financement Foncier S.A. 05	24.08.18	1 020 800	2.24%
600	1.000% Cooperatieve Rabobank UA 13	26.06.20	619 650	1.36%
1 000	0.750% Credit Suisse AG 14	11.07.19	1 016 750	2.24%
500	1.000% Elsevier Finance S.A. 13	18.12.18	506 350	1.11%
280	0.050% Geberit AG 15	17.04.19	281 316	0.62%
2 000	3.375% General Electric Co. 06	19.06.18	2 038 500	4.48%
1 000	1.500% Goldman Sachs Group, Inc. 12	29.11.18	1 019 200	2.24%
1 000	0.750% Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 14	28.10.20	1 024 750	2.25%
2 000	1.375% Korea Development Bank 13	02.07.18	2 018 700	4.44%
1 000	0.750% Metropolitan Life Global Funding I 14	17.04.19	1 016 550	2.23%
1 000	0.750% Minera y Metalurgica del Boleo S.A. de CV 14	12.11.19	1 011 000	2.22%
1 500	3.125% Morgan Stanley 06	21.11.18	1 550 550	3.41%
100	0.500% New York Life Global Funding 14	13.05.19	101 332	0.22%
1 000	1.500% Petroleos Mexicanos 16	14.06.18	1 007 200	2.21%
1 000	2.500% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG—Series 397 05	13.12.19	1 059 050	2.33%
1 000	0.875% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG—Series 563 12	13.08.19	1 023 500	2.25%
2 000	2.375% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 11	10.05.18	2 021 300	4.44%
1 000	3.250% Region of Ile de France 07	27.11.18	1 037 300	2.28%
1 000	0.000% Roche Kapitalmarkt AG 17	23.09.18	1 005 250	2.21%
1 000	0.625% Royal Bank of Canada 14	09.04.19	1 015 000	2.23%
1 000	0.299% Santander Consumer Finance S.A. 16	23.02.18	1 002 500	2.20%
1 000	0.000% State of Lower Austria 17	28.06.19	1 009 250	2.22%
500	0.230% Swiss Auto Lease 2015-1 GmbH 15	25.03.19	502 850	1.11%
2 000	3.000% Swiss Confederation Government Bond 03	08.01.18	2 000 900	4.40%
2 000	3.000% Swiss Confederation Government Bond 04	12.05.19	2 108 700	4.64%
3 000	2.250% Swiss Confederation Government Bond 05	06.07.20	3 232 350	7.10%
1 500	3.250% Swisscom AG 09	14.09.18	1 541 325	3.39%
1 000	1.500% Zurich Insurance Co. Ltd. 12	25.06.19	1 028 750	2.26%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The 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 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Swaps

Art / Type**	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinssatz / Interest rate	Commitment CHF	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TRS	BNP PARIBAS S.A. - Dynamic Basket***	-44 946 900	29.09.22	CHF	Fixed 0.000%	45 793 665	835 202	1.84%
							835 202	1.84%

**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 Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The 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. Aktienklassen

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden folgende Subfonds aufgelegt:

Subfonds	Auflegungsdatum
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	27. Juli 2017
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	9. Oktober 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	12. Dezember 2017
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	29. September 2017

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden folgende Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B-CHF	27. Juli 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B-EUR	27. Juli 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B-USD	27. Juli 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B2-EUR	27. Juli 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C-EUR	27. Juli 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C-USD	27. Juli 2017
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	A-EUR	9. Oktober 2017
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C-CHF	7. Juli 2017
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	I-EUR	25. Juli 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	B-EUR	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	B-USD	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	C-EUR	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	C-USD	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	D-EUR	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	N-EUR	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	N-USD	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	S-CHF	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	S-EUR	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	S-GBP	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	S-USD	12. Dezember 2017
RobecoSAM Smart Energy Fund	F-EUR	16. November 2017
RobecoSAM Smart Energy Fund	N-CHF	23. Oktober 2017
RobecoSAM Smart Energy Fund	N-USD	27. Oktober 2017
RobecoSAM Smart Materials Fund	D-EUR	21. November 2017
RobecoSAM Sustainable Global Equities	F-EUR	16. November 2017
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C-USD	20. September 2017
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na-EUR	24. November 2017
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	D-EUR	13. November 2017
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	D-GBP	13. November 2017
WM MULTI-ASSET GROWTH	D-GBP	6. November 2017
WM MULTI-ASSET GROWTH	D1-GBP	6. November 2017
WM MULTI-ASSET MODERATE	D-EUR	5. Dezember 2017
WM MULTI-ASSET MODERATE	D-GBP	6. November 2017
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	B-CHF	29. September 2017

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden folgende Aktienkategorien liquidiert:

Subfonds	Aktienkategorie	Liquidationsdatum
Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	B-USD	18. September 2017
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	C-USD	10. Oktober 2017
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	C-USD	5. Dezember 2017

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienklassen

Im Laufe der Geschäftsperiode befand sich der folgende Subfonds im Liquidationsverfahren:

Liquidierter Subfonds	Liquidationsdatum
Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND	17. Dezember 2014

Liquidation des Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND

Der Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND wurde auf der Basis des Nettoinventarwertes pro 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. Nach dieser Umsetzung wird der Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND liquidiert und die übertragenden Wertpapiere treuhänderisch im Namen der Investoren verwaltet und nach Möglichkeit verkauft.

Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial period, the following sub-funds were launched:

Sub-fund	Launch date
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	27 July 2017
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	9 October 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	12 December 2017
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	29 September 2017

During the financial period, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Liquidation date
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B-CHF	27 July 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B-EUR	27 July 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B-USD	27 July 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B2-EUR	27 July 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C-EUR	27 July 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C-USD	27 July 2017
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	A-EUR	9 October 2017
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C-CHF	7 July 2017
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	I-EUR	25 July 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	B-EUR	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	B-USD	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	C-EUR	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	C-USD	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	D-EUR	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	N-EUR	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	N-USD	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	S-CHF	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	S-EUR	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	S-GBP	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	S-USD	12 December 2017
RobecoSAM Smart Energy Fund	F-EUR	16 November 2017
RobecoSAM Smart Energy Fund	N-CHF	23 October 2017
RobecoSAM Smart Energy Fund	N-USD	27 October 2017
RobecoSAM Smart Materials Fund	D-EUR	21 November 2017
RobecoSAM Sustainable Global Equities	F-EUR	16 November 2017
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C-USD	20 September 2017
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na-EUR	24 November 2017
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	D-EUR	13 November 2017
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	D-GBP	13 November 2017
WM MULTI-ASSET GROWTH	D-GBP	6 November 2017
WM MULTI-ASSET GROWTH	D1-GBP	6 November 2017
WM MULTI-ASSET MODERATE	D-EUR	5 December 2017
WM MULTI-ASSET MODERATE	D-GBP	6 November 2017
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	B-CHF	29 September 2017

During the financial period, the following share classes were liquidated:

Sub-fund	Share class	Liquidation date
Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	B-USD	18. September 2017
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	C-USD	10. Oktober 2017
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	C-USD	5. Dezember 2017

Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial period, the following sub-fund was liquidated:

Sub-fund	Liquidation Date
Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND	17 December 2014

Liquidation of the Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND

Julius Baer Multipartner – BALKAN TIGER FUND was liquidated on the basis of the net asset value per share as of 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 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. 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.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions

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 31. Dezember 2017. 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.

Der Fonds akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihttransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Subfonds	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	8.76%	8.60%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	23.74%	23.26%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	3.83%	3.71%	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	2.70%	2.63%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	2.59%	2.57%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	3.43%	3.28%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+	CHF	-	-	1.85%

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 31. Dezember 2017:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Global Small Cap Equities			
Vereinigtes Königreich	EUR	366 908	3.44%
Französische Republik	EUR	280 677	2.63%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	101 751	0.95%
Vereinigte Staaten	EUR	59 808	0.56%
Königreich der Niederlande	EUR	11 899	0.11%
Kanada	EUR	2 792	0.03%
Königreich Belgien	EUR	1 608	0.02%
Total	EUR	825 443	7.74%
RobecoSAM Smart Energy Fund			
Vereinigtes Königreich	EUR	31 781 125	6.46%
Französische Republik	EUR	24 788 169	5.04%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	14 537 590	2.96%
Vereinigte Staaten	EUR	11 894 665	2.42%
Königreich Belgien	EUR	7 838 319	1.59%
Königreich der Niederlande	EUR	6 781 327	1.38%
Kanada	EUR	3 286 133	0.67%
Republik Österreich	EUR	845 739	0.17%
Finland Government Bond	EUR	128 329	0.03%
Total	EUR	101 881 396	20.72%
RobecoSAM Smart Materials Fund			
Vereinigte Staaten	EUR	4 228 187	0.67%
Königreich Belgien	EUR	3 985 456	0.63%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	3 951 950	0.63%
Königreich der Niederlande	EUR	3 902 196	0.62%
Französische Republik	EUR	3 531 402	0.56%
Kanada	EUR	822 669	0.13%
Vereinigtes Königreich	EUR	70 385	0.01%
Total	EUR	20 492 245	3.25%
RobecoSAM Sustainable Global Equities			
Vereinigtes Königreich	EUR	467 882	1.23%
Französische Republik	EUR	344 726	0.91%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	91 811	0.24%
Total	EUR	904 419	2.38%

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund			
Vereinigtes Königreich	EUR	2 748 439	1.11%
Französische Republik	EUR	2 024 994	0.81%
Vereinigte Staaten	EUR	1 655 016	0.67%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	539 313	0.22%
Total	EUR	6 967 762	2.81%
RobecoSAM Sustainable Water Fund			
Vereinigte Staaten	EUR	4 903 551	0.54%
Vereinigtes Königreich	EUR	4 526 141	0.50%
Französische Republik	EUR	3 922 738	0.44%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	3 668 540	0.41%
Königreich Belgien	EUR	3 123 362	0.35%
Königreich der Niederlande	EUR	2 831 979	0.31%
Kanada	EUR	1 515 151	0.17%
Republik Österreich	EUR	1 289 075	0.14%
Finland Government Bond	EUR	195 599	0.02%
Total	EUR	25 976 136	2.88%
ZURICH INVEST PROTECT 85+			
Schweizerische Eidgenossenschaft	CHF	565 879	0.57%
Total	CHF	565 879	0.57%

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS auf einer absoluten Basis, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 31. Dezember 2017:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	629 120	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	122 887	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	13 192	-
Gesamt		EUR	765 199	-
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	40 573 393	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	13 983 449	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	12 214 359	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	10 932 303	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	7 072 135	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	6 310 394	-
BNP Paribas Arbitrage SNC	Französische Republik	EUR	3 458 306	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	339 863	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	192 766	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	178 503	-
Gesamt		EUR	95 255 471	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	18 771 133	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	281 155	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	222 602	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	73 268	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	50 591	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	40 271	-
Gesamt		EUR	19 439 020	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	834 199	-
Gesamt		EUR	834 199	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	4 900 259	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	414 124	-
Gesamt		EUR	5 314 383	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	6 137 806	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	6 048 266	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	4 243 321	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	3 386 745	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	3 051 658	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	1 692 412	-
Gesamt		EUR	24 560 208	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+				
BNP Paribas S.A.	Französische Republik	CHF	-	1 845 860
Gesamt		CHF	-	1 845 860
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
BNP Paribas S.A.	Französische Republik	CHF	-	835 202
Gesamt		CHF	-	835 202

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 31. Dezember 2017:

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten	
		Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
Multipartner SICAV -					
RobecoSAM Global Small Cap Equities					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	825 443	-	-	-
Gesamt	EUR	825 443	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	101 881 396	-	-	-
Gesamt	EUR	101 881 396	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	20 492 245	-	-	-
Gesamt	EUR	20 492 245	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	904 419	-	-	-
Gesamt	EUR	904 419	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	6 967 762	-	-	-
Gesamt	EUR	6 967 762	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	25 976 136	-	-	-
Gesamt	EUR	25 976 136	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions

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 - ZÜRICH INVEST PROTECT 85+				
Festverzinslich				
Investment Grade	CHF	-	-	565 879
Gesamt	CHF	-	-	565 879

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 31. Dezember 2017:

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 Global Small Cap Equities					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	2 792	-
EUR	EUR	-	-	395 935	-
GBP	EUR	-	-	366 908	-
USD	EUR	-	-	59 808	-
Gesamt	EUR	-	-	825 443	-
RobecoSAM Smart Energy Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	3 286 133	-
EUR	EUR	-	-	54 919 473	-
GBP	EUR	-	-	31 781 125	-
USD	EUR	-	-	11 894 665	-
Gesamt	EUR	-	-	101 881 396	-
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	822 669	-
EUR	EUR	-	-	15 371 004	-
GBP	EUR	-	-	70 385	-
USD	EUR	-	-	4 228 187	-
Gesamt	EUR	-	-	20 492 245	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	436 537	-
GBP	EUR	-	-	467 882	-
Gesamt	EUR	-	-	904 419	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	2 564 307	-
GBP	EUR	-	-	2 748 439	-
USD	EUR	-	-	1 655 016	-
Gesamt	EUR	-	-	6 967 762	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	1 515 151	-
EUR	EUR	-	-	15 031 293	-
GBP	EUR	-	-	4 526 141	-
USD	EUR	-	-	4 903 551	-
Gesamt	EUR	-	-	25 976 136	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+					
OTC Derivate Transaktionen					
CHF	CHF	-	-	-	565 879
Gesamt	CHF	-	-	-	565 879

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 31. Dezember 2017:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene 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 Small Cap Equities						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	1 612	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	31 234	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	31 986	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	760 611	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	825 443	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	1 300 146	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	546 249	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	4 102 592	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	95 932 410	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	101 881 397	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	10 628	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	94 711	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	836	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	31 838	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	20 354 232	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	20 492 245	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Global 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	31 858	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	872 561	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	904 419	-	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions

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 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	187 140	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	6 780 622	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	6 967 762	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	645 021	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	79 319	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	1 538 773	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	766 081	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	22 946 942	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	25 976 136	-	-	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	565 879
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	-	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	0	-	-	-	565 879

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 31. Dezember 2017:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte 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	765 199	-	-
Gesamt	EUR	765 199	-	-
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	95 255 471	-	-
Gesamt	EUR	95 255 471	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihe Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
Multipartner SICAV -				
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	19 439 020	-	-
Gesamt	EUR	19 439 020	-	-
RobecoSAM Sustainable Global 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	834 199	-	-
Gesamt	EUR	834 199	-	-
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	5 314 383	-	-
Gesamt	EUR	5 314 383	-	-
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	24 560 208	-	-
Gesamt	EUR	24 560 208	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+				
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	-	-	1 845 860
Gesamt	CHF	-	-	1 845 860
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	-	-	835 202
Gesamt	CHF	-	-	835 202

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions

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 bilateraler 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 genettet 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 des Fonds gehalten.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2017 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Der Fonds 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 31. Dezember 2017 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 Small Cap Equities		
JP Morgan Chase	EUR	811 272
Bank of New York	EUR	14 171
Total Collateral Safekeeping	EUR	825 443
RobecoSAM Smart Energy Fund		
JP Morgan Chase	EUR	45 638 270
Bank of New York	EUR	40 531 906
State Street Bank	EUR	15 711 220
Total Collateral Safekeeping	EUR	101 881 396
RobecoSAM Smart Materials Fund		
Bank of New York	EUR	20 167 894
JP Morgan Chase	EUR	185 868
State Street Bank	EUR	138 483
Total Collateral Safekeeping	EUR	20 492 245
RobecoSAM Sustainable Global Equities		
JP Morgan Chase	EUR	904 419
Total Collateral Safekeeping	EUR	904 419
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund		
JP Morgan Chase	EUR	5 312 746
State Street Bank	EUR	1 655 016
Total Collateral Safekeeping	EUR	6 967 762
RobecoSAM Sustainable Water Fund		
Bank of New York	EUR	17 739 626
JP Morgan Chase	EUR	8 211 881
State Street Bank	EUR	24 629
Total Collateral Safekeeping	EUR	25 976 136

Barsicherheiten

Für alle Informationen zu Barsicherheiten verweisen wir auf die Anmerkung "Sicherheiten" auf Seite 10.

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.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions

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 der Berichtsperiode ausgewiesen.

Appendix II - Securities Financing Transactions

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 31 December 2017. 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.

Sub-funds	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	8.76%	8.60%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	23.74%	23.26%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	3.83%	3.71%	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	2.70%	2.63%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	2.59%	2.57%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	3.43%	3.28%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+	CHF	-	-	1.85%

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 31 December 2017:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Global Small Cap Equities			
United Kingdom	EUR	366 908	3.44%
France, Republic	EUR	280 677	2.63%
Federal Republic of Germany	EUR	101 751	0.95%
United States	EUR	59 808	0.56%
Kingdom of the Netherlands	EUR	11 899	0.11%
Canada	EUR	2 792	0.03%
Kingdom of Belgium	EUR	1 608	0.02%
Total	EUR	825 443	7.74%
RobecoSAM Smart Energy Fund			
United Kingdom	EUR	31 781 125	6.46%
France, Republic	EUR	24 788 169	5.04%
Federal Republic of Germany	EUR	14 537 590	2.96%
United States	EUR	11 894 665	2.42%
Kingdom of Belgium	EUR	7 838 319	1.59%
Kingdom of the Netherlands	EUR	6 781 327	1.38%
Canada	EUR	3 286 133	0.67%
Republic of Austria	EUR	845 739	0.17%
Finland Government Bond	EUR	128 329	0.03%
Total	EUR	101 881 396	20.72%
RobecoSAM Smart Materials Fund			
United States	EUR	4 228 187	0.67%
Kingdom of Belgium	EUR	3 985 456	0.63%
Federal Republic of Germany	EUR	3 951 950	0.63%
Kingdom of the Netherlands	EUR	3 902 196	0.62%
France, Republic	EUR	3 531 402	0.56%
Canada	EUR	822 669	0.13%
United Kingdom	EUR	70 385	0.01%
Total	EUR	20 492 245	3.25%
RobecoSAM Sustainable Global Equities			
United Kingdom	EUR	467 882	1.23%
France, Republic	EUR	344 726	0.91%
Federal Republic of Germany	EUR	91 811	0.24%
Total	EUR	904 419	2.38%

Appendix II - Securities Financing Transactions

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund			
United Kingdom	EUR	2 748 439	1.11%
France, Republic	EUR	2 024 994	0.81%
United States	EUR	1 655 016	0.67%
Federal Republic of Germany	EUR	539 313	0.22%
Total	EUR	6 967 762	2.81%
RobecoSAM Sustainable Water Fund			
United States	EUR	4 903 551	0.54%
United Kingdom	EUR	4 526 141	0.50%
France, Republic	EUR	3 922 738	0.44%
Federal Republic of Germany	EUR	3 668 540	0.41%
Kingdom of Belgium	EUR	3 123 362	0.35%
Kingdom of the Netherlands	EUR	2 831 979	0.31%
Canada	EUR	1 515 151	0.17%
Republic of Austria	EUR	1 289 075	0.14%
Finland Government Bond	EUR	195 599	0.02%
Total	EUR	25 976 136	2.88%
ZURICH INVEST PROTECT 85+			
	CHF	565 879	0.57%
Total	CHF	565 879	0.57%

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS on an absolute basis, analysed by counterparty, as at 31 December 2017:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	629 120	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	122 887	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	13 192	-
Total		EUR	765 199	-
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	40 573 393	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	13 983 449	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	12 214 359	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	10 932 303	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	EUR	7 072 135	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	6 310 394	-
BNP Paribas Arbitrage SNC	France	EUR	3,458,306	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	United Kingdom	EUR	339,863	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	192,766	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	178 503	-
Total		EUR	95 255 471	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	18 771 133	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	281 155	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	222 602	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	73 268	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	50 591	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	EUR	40 271	-
Total		EUR	19 439 020	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	834 199	-
Total		EUR	834 199	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	4 900 259	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	United Kingdom	EUR	414 124	-
Total		EUR	5 314 383	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	6 137 806	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	6 048 266	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	4 243 321	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	3 386 745	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	3 051 658	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	1 692 412	-
Total		EUR	24 560 208	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+				
BNP Paribas S.A.	France	CHF	-	1 845 860
Total		CHF	-	1 845 860
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
BNP Paribas S.A.	France	CHF	-	835 202
Total		CHF	-	835 202

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 31 December 2017:

Non-cash collateral	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited	
		Securities lent	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities					
Fixed-income					
Investment-grade	EUR	825 443	-	-	-
Total	EUR	825 443	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund					
Fixed-income					
Investment-grade	EUR	101 881 396	-	-	-
Total	EUR	101 881 396	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Fixed-income					
Investment-grade	EUR	20 492 245	-	-	-
Total	EUR	20 492 245	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities					
Fixed-income					
Investment-grade	EUR	904 419	-	-	-
Total	EUR	904 419	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Fixed-income					
Investment-grade	EUR	6 967 762	-	-	-
Total	EUR	6 967 762	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Fixed-income					
Investment-grade	EUR	25 976 136	-	-	-
Total	EUR	25 976 136	-	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+					
Fixed-income					
Investment-grade	CHF	-	-	-	565 879
Total	CHF	-	-	-	565 879

Appendix II - Securities Financing Transactions

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 31 December 2017:

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 Global Small Cap Equities					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	2 792	-
EUR	EUR	-	-	395 935	-
GBP	EUR	-	-	366 908	-
USD	EUR	-	-	59 808	-
Total	EUR	-	-	825 443	-
RobecoSAM Smart Energy Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	3 286 133	-
EUR	EUR	-	-	54 919 473	-
GBP	EUR	-	-	31 781 125	-
USD	EUR	-	-	11 894 665	-
Total	EUR	-	-	101 881 396	-
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	822 669	-
EUR	EUR	-	-	15 371 004	-
GBP	EUR	-	-	70 385	-
USD	EUR	-	-	4 228 187	-
Total	EUR	-	-	20 492 245	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	436 537	-
GBP	EUR	-	-	467 882	-
Total	EUR	-	-	904 419	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	2 564 307	-
GBP	EUR	-	-	2 748 439	-
USD	EUR	-	-	1 655 016	-
Total	EUR	-	-	6 967 762	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	1 515 151	-
EUR	EUR	-	-	15 031 293	-
GBP	EUR	-	-	4 526 141	-
USD	EUR	-	-	4 903 551	-
Total	EUR	-	-	25 976 136	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

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 - ZURICH INVEST PROTECT 85+					
OTC derivative transactions					
CHF	CHF	-	-	-	565 879
Total	CHF	-	-	-	565 879

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 31 December 2017:

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 Global Small Cap Equities						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	1 612	-	-	-	-
one to three months	EUR	31 234	-	-	-	-
three months to one year	EUR	31 986	-	-	-	-
more than one year	EUR	760 611	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	825 443	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	1 300 146	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	546 249	-	-	-	-
three months to one year	EUR	4 102 592	-	-	-	-
more than one year	EUR	95 932 410	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	101 881 397	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	10 628	-	-	-	-
one week to one month	EUR	94 711	-	-	-	-
one to three months	EUR	836	-	-	-	-
three months to one year	EUR	31 838	-	-	-	-
more than one year	EUR	20 354 232	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	20 492 245	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Global 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	31 858	-	-	-	-
more than one year	EUR	872 561	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	904 419	-	-	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

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	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	187 140	-	-	-	-
more than one year	EUR	6 780 622	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	6 967 762	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	645 021	-	-	-	-
one week to one month	EUR	79 319	-	-	-	-
one to three months	EUR	1 538 773	-	-	-	-
three months to one year	EUR	766 081	-	-	-	-
more than one year	EUR	22 946 942	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	25 976 136	-	-	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-	-	565 879
one to three months	CHF	-	-	-	-	-
three months to one year	CHF	-	-	-	-	-
more than one year	CHF	-	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	-	-	-	-	565 879

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 31 December 2017:

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	765 199	-	-
Total	EUR	765 199	-	-
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	95 255 471	-	-
Total	EUR	95 255 471	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multipartner SICAV -			
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	19 439 020	-
Total	EUR	19 439 020	-
RobecoSAM Sustainable Global 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	834 199	-
Total	EUR	834 199	-
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	5 314 383	-
Total	EUR	5 314 383	-
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	24 560 208	-
Total	EUR	24 560 208	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+			
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	-	1 845 860
Total	CHF	-	1 845 860
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	-	835 202
Total	CHF	-	835 202

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

Appendix II - Securities Financing Transactions

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 Fund's Depository.

Data on re-use of collateral

As at 31 December 2017, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Fund 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 31 December 2017:

Depository	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multipartner SICAV		
RobecoSAM Global Small Cap Equities		
JP Morgan Chase	EUR	811 272
Bank of New York	EUR	14 171
Total	EUR	825 443
RobecoSAM Smart Energy Fund		
JP Morgan Chase	EUR	45 638 270
Bank of New York	EUR	40 531 906
State Street Bank	EUR	15 711 220
Total	EUR	101 881 396
RobecoSAM Smart Materials Fund		
Bank of New York	EUR	20 167 894
JP Morgan Chase	EUR	185 868
State Street Bank	EUR	138 483
Total	EUR	20 492 245
RobecoSAM Sustainable Global Equities		
JP Morgan Chase	EUR	904 419
Total	EUR	904 419
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund		
JP Morgan Chase	EUR	5 312 746
State Street Bank	EUR	1 655 016
Total	EUR	6 967 762
RobecoSAM Sustainable Water Fund		
Bank of New York	EUR	17 739 626
JP Morgan Chase	EUR	8 211 881
State Street Bank	EUR	24 629
Total	EUR	25 976 136

Cash collateral

For all information on cash collateral, please refer to the section entitled "Collateral" on page 10.

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.

Appendix II - Securities Financing Transactions

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 period.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Benchmarks

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND	n/a
BALKAN TIGER FUND	
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	n/a
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	n/a
CALIBER FUND	n/a
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	n/a
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	n/a
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	n/a
CARTHESIO FRAME AXIS 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 EUR
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD***
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	S&P 500 GD***
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	n/a
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*	n/a
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	Customized Benchmark (siehe unten)
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	n/a
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	MSCI Japan ND**
PENTALPHA ONYX FUND	n/a
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	Customized Benchmark (siehe unten)
RobecoSAM Global Child Impact Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Global Small Cap Equities	MSCI World Small Cap ND**
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Energy Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Materials Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Global Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Water Fund	MSCI World ND**
THE 1.2 FUND LUX	n/a
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	n/a
WM MULTI-ASSET GROWTH	n/a
WM MULTI-ASSET MODERATE	n/a
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	MSCI Emerging Markets ND**
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	MSCI AC World ND**
WORLDTREND FUND	Customized Benchmark (siehe unten)
ZURICH INVEST PROTECT 85+	Customized Benchmark (siehe unten)
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	n/a

*Siehe Appendix I.

** net dividend

*** gross dividend

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%

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

	10.00%
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	
Citigroup CHF Eurodeposit 3 Months	50.00%
MSCI World ND	50.00%
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+	
Swiss Market Index (SMI) PI	20.00%
BNP Paribas EUR 5Y Future Index	15.00%
BNP Paribas USD 5Y Future Index	15.00%
Bloomberg Commodity 3 Month Forward Index	10.00%
BNP Paribas Switzerland 10Y Future Index	10.00%
FTSE EPRA/NAREIT Europe ex UK Real Estate Index GD	10.00%
MSCI Emerging Markets PI	8.00%
EURO STOXX 50 PI	4.00%
NIKKEI 225 Index PI	4.00%
S&P 500 PI	4.00%

Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Portfolios	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	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.82	-	1.82
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.43	-	1.43
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
CALIBER FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.24	-	2.24
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.09	0.89	2.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	EUR	1.54	0.15	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.55	0.36	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	EUR	1.50	-	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.83	0.64	3.47
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	USD	2.01	-	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	USD	1.53	-	1.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.55	-	1.55
CARTHESIO FRAME AXIS FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.94	-	2.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	3.70	-	3.70

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Portfolios	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	USD	2.42	-	2.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	USD	1.84	-	1.84
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.62	0.30	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	EUR	1.33	-	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	EUR	1.32	-	1.32
CARTHESIO REGULAE FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	EUR	1.91	0.15	2.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.91	0.18	2.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	EUR	1.89	0.31	2.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	EUR	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	EUR	1.18	-	1.18
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.15	-	2.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	0.90	-	0.90
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.96	-	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.01	-	1.01
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.09	-	2.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.02	-	2.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.08	-	1.08
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.96	-	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.03	-	1.03
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	0.31	-	0.31
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	USD	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	USD	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.29	0.84	2.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	USD	1.32	-	1.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.33	-	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	EUR	0.80	0.60	1.40
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)	JPY	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	2.09	-	2.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)	JPY	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.56	-	1.56
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.58	-	1.58

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Portfolios	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	1.58	-	1.58
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.09	1.47	3.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.45	1.58	3.03
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.86	1.56	4.42
RobecoSAM Global Child Impact Equities				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.10	-	0.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.10	-	0.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
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-USD)	USD	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.59	-	2.59
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.87	-	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.77	-	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.11	-	0.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.56	-	0.56
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.57	-	0.57
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)	GBP	0.74	-	0.74
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	USD	0.55	-	0.55
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SGD	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Portfolios	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.71	-	2.71
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	CHF	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.29	-	1.29
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.96	-	1.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.98	-	1.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.08	-	0.08
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.71	-	2.71
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
RobecoSAM Sustainable Global Equities				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.78	-	0.78
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.69	-	2.69
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.96	-	1.96
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SDG	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.16	-	1.16
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	2.71	-	2.71
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD)	USD	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.20	-	1.20

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Portfolios	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
THE 1.2 FUND LUX				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.46	0.06	2.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.46	0.48	2.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.42	0.27	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.42	0.70	2.12
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.73	-	1.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.73	-	1.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.23	-	1.23
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.66	-	1.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
ZÜRICH INVEST PROTECT 85+				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
ZÜRICH INVEST PROTECT 85+ II*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	0.94	-	0.94

*Siehe Appendix I.

Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)

Portfolios	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.81	-	2.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.33	-	3.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.59	-	3.59
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	3.42	-	3.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.51	-	2.51
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	2.60	-	2.60
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.11	0.01	1.12
PENTALPHA ONYX FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	2.32	0.02	2.34

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Portfolios	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.02	-	3.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	3.03	-	3.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.09	-	3.09
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	3.05	-	3.05
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	3.13	-	3.13
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	GBP	1.77	-	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	USD	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP)	GBP	2.68	-	2.68
WM MULTI-ASSET GROWTH				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.15	-	3.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	3.16	-	3.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.21	-	3.21
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	3.16	-	3.16
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	3.24	-	3.24
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	GBP	1.64	-	1.64
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	USD	1.88	-	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP)	GBP	2.27	-	2.27
Kumulierende Aktien (Aktien D1-GBP)	GBP	2.47	-	2.47
WM MULTI-ASSET MODERATE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.96	-	2.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	2.97	-	2.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.01	-	3.01
Kumulierende Aktien (Aktien B1-AUD)	AUD	2.97	-	2.97
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	2.99	-	2.99
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	3.02	-	3.02
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	GBP	1.73	-	1.73
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	USD	1.74	-	1.74
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	2.80	-	2.80
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP)	GBP	2.75	-	2.75
WORLDTREND FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.68	-	2.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	2.15	-	2.15
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	2.18	-	2.18

*Siehe Appendix I.

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Benchmarks

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND	n/a
BALKAN TIGER FUND	
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	n/a
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	n/a
CALIBER FUND	n/a
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	n/a
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	n/a
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	n/a
CARTHESIO FRAME AXIS 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 EUR
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD***
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	S&P 500 GD***
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	n/a
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*	n/a
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	Customised Benchmark (see below)
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	n/a
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	MSCI Japan ND**
PENTALPHA ONYX FUND	n/a
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	Customised Benchmark (see below)
RobecoSAM Global Child Impact Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Global Small Cap Equities	MSCI World Small Cap ND**
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Energy Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Materials Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Global Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Water Fund	MSCI World ND**
THE 1.2 FUND LUX	n/a
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	n/a
WM MULTI-ASSET GROWTH	n/a
WM MULTI-ASSET MODERATE	n/a
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	MSCI Emerging Markets ND**
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	MSCI AC World ND**
WORLDTREND FUND	Customised Benchmark (see below)
ZURICH INVEST PROTECT 85+	Customised Benchmark (see below)
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	n/a

*See Appendix I.

** net dividend

*** gross dividend

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%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

	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		
	Citigroup CHF Eurodeposit 3 Months	50.00%
	MSCI World ND	50.00%
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+		
	Swiss Market Index (SMI) PI	20.00%
	BNP Paribas EUR 5Y Future Index	15.00%
	BNP Paribas USD 5Y Future Index	15.00%
	Bloomberg Commodity 3 Month Forward Index	10.00%
	BNP Paribas Switzerland 10Y Future Index	10.00%
	FTSE EPRA/NAREIT Europe ex UK Real Estate Index GD	10.00%
	MSCI Emerging Markets PI	8.00%
	EURO STOXX 50 PI	4.00%
	NIKKEI 225 Index PI	4.00%
	S&P 500 PI	4.00%

Total Expense Ratio "TER"

TER is calculated in accordance with the relevant "SFAMA Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

Portfolios	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	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.82	-	1.82
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.43	-	1.43
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
Distribution shares (Shares A2-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
CALIBER FUND				
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.24	-	2.24
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.09	0.89	2.98
Accumulation shares (Shares C-CHF)	EUR	1.54	0.15	1.69
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.55	0.36	1.91
Accumulation shares (Shares C-USD)	EUR	1.50	-	1.50
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.83	0.64	3.47
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	USD	2.01	-	2.01
Accumulation shares (Shares C-EUR)	USD	1.53	-	1.53
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.55	-	1.55
CARTHESIO FRAME AXIS FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.94	-	2.94
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	3.70	-	3.70

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	USD	2.42	-	2.42
Accumulation shares (Shares C-EUR)	USD	1.84	-	1.84
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.62	0.30	1.92
Accumulation shares (Shares C-CHF)	EUR	1.33	-	1.33
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Accumulation shares (Shares C-USD)	EUR	1.32	-	1.32
CARTHESIO REGULAE FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	EUR	1.91	0.15	2.06
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.91	0.18	2.09
Accumulation shares (Shares B-USD)	EUR	1.89	0.31	2.20
Accumulation shares (Shares C-CHF)	EUR	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares C-USD)	EUR	1.18	-	1.18
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.15	-	2.15
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.23	-	1.23
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	0.90	-	0.90
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.96	-	1.96
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.01	-	1.01
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.09	-	2.09
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.02	-	2.02
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.08	-	1.08
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.96	-	1.96
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.03	-	1.03
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	0.31	-	0.31
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022				
Accumulation shares (Shares A-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	USD	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-EUR)	USD	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.29	0.84	2.13
Accumulation shares (Shares C-EUR)	USD	1.32	-	1.32
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.33	-	1.33
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	0.80	0.60	1.40
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND				
Accumulation shares (Shares B-JPY)	JPY	2.12	-	2.12
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	2.12	-	2.12
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	2.09	-	2.09
Accumulation shares (Shares C-JPY)	JPY	1.58	-	1.58
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.56	-	1.56
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.58	-	1.58

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	1.58	-	1.58
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.09	1.47	3.56
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.45	1.58	3.03
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.86	1.56	4.42
RobecoSAM Global Child Impact Equities				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.10	-	0.10
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.10	-	0.10
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
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-USD)	USD	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.59	-	2.59
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.87	-	0.87
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.77	-	1.77
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.11	-	0.11
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.56	-	0.56
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.57	-	0.57
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.74	-	0.74
Accumulation shares (Shares S-USD)	USD	0.55	-	0.55
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-SGD)	SGD	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.71	-	2.71
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares N-CHF)	CHF	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.29	-	1.29
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.96	-	1.96
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.98	-	1.98
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.08	-	0.08
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.71	-	2.71
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
RobecoSAM Sustainable Global Equities				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.78	-	0.78
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.69	-	2.69
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.96	-	1.96
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-SGD)	SDG	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.16	-	1.16
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	2.71	-	2.71
Accumulation shares (Shares F-USD)	USD	0.95	-	0.95
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.20	-	1.20

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
THE 1.2 FUND LUX				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.46	0.06	2.52
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.46	0.48	2.94
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.42	0.27	1.69
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.42	0.70	2.12
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.73	-	1.73
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.73	-	1.73
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	1.23	-	1.23
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	1.23	-	1.23
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.66	-	1.66
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
ZURICH INVEST PROTECT 85+				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	0.94	-	0.94

*See Appendix I.

Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

Portfolios	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 %
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.81	-	2.81
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.33	-	3.33
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	3.59	-	3.59
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	3.42	-	3.42
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.51	-	2.51
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	2.60	-	2.60
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.11	0.01	1.12
PENTALPHA ONYX FUND				
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	2.32	0.02	2.34

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	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 %
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.02	-	3.02
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	3.03	-	3.03
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	3.09	-	3.09
Accumulation shares (Shares B1-GBP)	GBP	3.05	-	3.05
Accumulation shares (Shares B1-USD)	USD	3.13	-	3.13
Accumulation shares (Shares B2-GBP)	GBP	1.77	-	1.77
Accumulation shares (Shares B2-USD)	USD	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Accumulation shares (Shares D-GBP)	GBP	2.68	-	2.68
WM MULTI-ASSET GROWTH				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.15	-	3.15
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	3.16	-	3.16
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	3.21	-	3.21
Accumulation shares (Shares B1-GBP)	GBP	3.16	-	3.16
Accumulation shares (Shares B1-USD)	USD	3.24	-	3.24
Accumulation shares (Shares B2-GBP)	GBP	1.64	-	1.64
Accumulation shares (Shares B2-USD)	USD	1.88	-	1.88
Accumulation shares (Shares D-GBP)	GBP	2.27	-	2.27
Accumulation shares (Shares D1-GBP)	GBP	2.47	-	2.47
WM MULTI-ASSET MODERATE				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.96	-	2.96
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	2.97	-	2.97
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	3.01	-	3.01
Accumulation shares (Shares B1-AUD)	AUD	2.97	-	2.97
Accumulation shares (Shares B1-GBP)	GBP	2.99	-	2.99
Accumulation shares (Shares B1-USD)	USD	3.02	-	3.02
Accumulation shares (Shares B2-GBP)	GBP	1.73	-	1.73
Accumulation shares (Shares B2-USD)	USD	1.74	-	1.74
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	2.80	-	2.80
Accumulation shares (Shares D-GBP)	GBP	2.75	-	2.75
WORLDTREND FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.68	-	2.68
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	2.15	-	2.15
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	2.18	-	2.18

*See Appendix I.

Adressen / Addresses

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