

Multipartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2019 (ungeprüft) / as at 31 December 2019 (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 financial statements 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 financial statements and the 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, Bockenheimer Landstr. 51-53, 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 (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)	8
Multipartner SICAV (Umbrella-Fonds) / Multipartner SICAV (umbrella fund)	45
Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND	47
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND	51
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	59
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	66
Multipartner SICAV - CALIBER FUND*	73
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	75
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	82
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	87
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	94
Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND	100
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	106
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	110
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND*	116
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	118
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	122
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	126
Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	132
Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	136
Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023	142
Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION	149
Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN	156
Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	161
Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	168
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	173
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	183
Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND	188
Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	195
Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*	202
Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	206
Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION*	212
Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024	216
Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	223
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	230
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities	235
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities*	241
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund	243
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund	250
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund	257
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	262

Inhaltsverzeichnis / Contents

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund	267
Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	274
Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024	280
Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN	285
Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND*	292
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	294
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien / Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes	300
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	302
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	320
Adressen / Addresses	334

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 2019 bis zum 31. Dezember 2019 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 2019 to 31 December 2019.

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

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

* Siehe Appendix I / See Appendix I.

Organisation & Management

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

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

Martin Jürg Peter
(seit dem 4. Juli 2019 / since 4 July 2019)
Client Director Team Head (Private Labelling)
Member of the Executive Board
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

Dirk Kubisch

(seit dem 3. Juli 2019 / since 3 July 2019)
COO Sales and Distribution Sales Management
GAM Investment Management (Switzerland) S.A.
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

Stefano Canossa

(seit dem 1. November 2019 / since 1 November 2019)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Johannes Höring

(seit dem 1. November 2019 / since 1 November 2019)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Steve Kieffer

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

Nils Kruse

(bis zum 30. September 2019 / until 30 September 2019)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Anlageverwalter / Investment Manager

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

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

Organisation & Management

Für die Subfonds / For the sub-funds:

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

Für den Subfonds / For the sub-fund

Multipartner SICAV - CALIBER FUND*:
PAIRSTECH CAPITAL MANAGEMENT LLP
26 Cadogan Square,
SW1X 0JP London, Großbritannien / United Kingdom

Für die Subfonds / For the sub-funds:

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

Für die Subfonds / For the sub-funds:

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

Für die Subfonds / For the sub-fund:

Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*
Orbit Investment Securities Services Plc.
14 Lyon Road, Harrow
HA1 2EN London, Großbritannien / United Kingdom

Für den Subfonds / For the sub-fund

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

Für den Subfonds / For the sub-fund

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

Für den Subfonds / For the sub-fund

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

Für den Subfonds / For the sub-fund

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

Für den Subfonds / For the sub-fund

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

Für die Subfonds / For the sub-funds:

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

Für die Subfonds / For the sub-funds:

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

Für den Subfonds / For the sub-fund:

Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*
Pictet Asset Management S.A.
Route des Acacias 60
CH-1211 Genf 73 / Geneva 73

Für den Subfonds / For the sub-fund:

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

Für den Subfonds / For the sub-fund:

Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION*
Pictet Asset Management (Europe) S.A., Italian Branch
Via della Moscova 3
I-20121 Mailand / Milano

Organisation & Management

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024 und / and
Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Mooslackengasse 12
1190 Wien / Vienna

Für die Subfonds / For the sub-funds:

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

Für den Subfonds / For the sub-fund

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

Für die Subfonds / For the sub-funds:

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

Für den Subfonds / For the sub-fund

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

Für den Subfonds / For the sub-fund

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

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

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

Anlageberater / Investment Advisers

Für den Subfonds / For the sub-fund

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

Für die Subfonds / For the sub-funds:

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

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND,
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY
FUND,
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND,
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN
CREDIT FUND und / and
Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND:
Aris PrimePartners Asset Management Pte Ltd (APAM)
16 Collyer Quay, #10-00 Income at Raffles
Singapore 049318
(bis zum 13. Dezember 2019 / until 13 December 2019)

Für den Subfonds / For the sub-fund

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

Für den Subfonds / For the sub-fund

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

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

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch
(bis zum 4. November 2019 / until 4 November 2019:
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

Organisation & Management

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
Bockenheimer Landstr. 51-53
D - 60325 Frankfurt/Main

Österreich / Austria:

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

Belgien / Belgium:

ABN AMRO Bank N.V.
(vormals / formerly ABN AMRO Private Banking Belgium
S.A./N.V.)
(seit dem 30. August 2019 / since 30 August 2019)
Roderveldlaan 5 bus 4
B - 2600 Berchem

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 Towsend 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

Rechtsberater / Legal Adviser

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

* Siehe Appendix I / See Appendix I.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Rechtliche Bemerkungen

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

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

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

- Aktien A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien A2: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit einem Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien B2: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit einem Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien B3: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (ohne Rücknahmegebühren)
- Aktien C (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Ca (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien D (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Da (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien E (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien F (für bestimmte Investoren, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Fa (für bestimmte Investoren, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien I (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien N (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Na (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien R (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien S (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht der Gesellschaft 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).

Zusammenfassung

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

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

Rechnungslegung

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

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

Wertpapierbestand

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

Wertpapierleihe

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

Der Marktwert zum 31. Dezember 2019 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	1 547 346
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	42 681 790
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	39 437 935
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	1 469 608
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	36 495 239

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	1 635 151	Wertpapiere
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	47 211 037	Wertpapiere
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	42 797 574	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	1 609 971	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	38 862 666	Wertpapiere

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	4 401	1 276	3 125
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	EUR	451	131	320
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	659 930	191 380	468 550
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	349 111	101 242	247 869
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	18 993	5 508	13 485
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	58 889	17 078	41 811

*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Barclays Capital Securities Limited	HSBC Bank Plc.
Citigroup Global Markets Ltd.	JP Morgan Securities Plc.
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Merrill Lynch International
Deutsche Bank AG	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Goldman Sachs International	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 und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Optionen

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

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

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

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

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

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

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

Terminkontrakte (Futures)

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

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

Devisentermingeschäfte (DTG)

Ein Devisentermingeschäft repräsentiert die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf von Devisen zu einem bestimmten, in der Zukunft liegenden Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis, welcher zum Zeitpunkt des 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

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

Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))

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

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

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

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

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 Gesamtleistung umfasst dabei Gewinne und Verluste des Basiswertes sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswertes. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die Gesamtleistung den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Composite Swap

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

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

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

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

Zusammensetzung des Swap	Underlying	Nennbetrag des Underlyings		Gezahlter Zins	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	% des Nettovermögens
		EUR	Erhaltener Zins			
CEDOLA 1	J.P. Morgan Global Cross-Asset Index	334 557 000	n.a.	n.a.	-4 613 407	-1.36%
CEDOLA 2	Aktien und aktienähnliche Titel	331 211 000	0.17%	n.a.	3 162 028	0.93%
CEDOLA 3	Diversifizierter Basket des Credit Default Swaps	334 557 000	Vorausgezahlte Prämie	n.a.	5 974 849	1.76%
					4 523 470	1.34%

Folgende Zahlungen sind während des Geschäftsjahres aus dem Swap entstanden:

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	1 510 000	
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	348 000 Cie de Saint-Gobain 52 000 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 121 400 Legrand S.A. 225 000 Renault S.A. 29 900 Sanofi 60 000 Sodexo S.A. 247 000 Veolia Environnement S.A. 143 000 Vinci S.A.
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	1 270 000	

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

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	1 840 000
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	1 040 000
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	6 507 704

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

Swing Pricing

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

- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities*
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

Steuern

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

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

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C ¹ /Ca ¹ / Ch1	Shares D ¹	Aktien E ²	Aktien F/Fa	Aktien I ¹	Aktien N ¹ /Na ¹	Aktien R ¹	Aktien S ¹
Multipartner SICAV -													
BAM-CLASSIS-CRESCERE INSIEME	-	-	1.40%	1.10%	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-
BAM-CLASSIS-VICINI SEMPRE	1.10%	0.80%	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (CHF Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.50%	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (USD Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (CHF Share Class)	-	-	1.20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (EUR Share Class)	-	-	1.70%	1.80%	-	0.85%	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (USD Share Class)	-	-	1.80%	-	-	0.85%	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	-	-	1.20%	1.80%**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (CHF Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (EUR Share Class)	-	-	1.25%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (USD Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	-	-	1.00%***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	0.95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C ¹ /Ca ¹ / Ch1	Shares D ¹	Aktien E ²	Aktien F/Fa	Aktien I ¹	Aktien N ¹ /Na ¹	Aktien R ¹	Aktien S ¹
Multipartner SICAV -													
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GAM PAC EVOLUTION		-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	-	-	-	-	-	-	0.35%	-	-	-	-	-	-
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	1.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	1.25%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	0.50%	-	1.25%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	1.25%	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (CHF Share Class)	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Share Class)	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Share Class)	-	-	0.50%	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Share Class)	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA ONYX FUND	-	-	1.75%	1.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	-	-	1.60%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*	0.00%****	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PICTET EVOLUTION*		-	0.00%****	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	0.90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	-	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (EUR Share Class)	1.40%	-	1.40%	-	-	0.70%	-	0.00%	1.40%	0.70%	-	0.70%	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (USD Share Class)	-	-	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global SDG Equities (CHF Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities (EUR Share Class)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	0.00%	1.40%	0.70%	-	0.70%	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C ¹ /Ca ¹ / Ch1	Shares D ¹	Aktien E ²	Aktien F/Fa	Aktien I ¹	Aktien N ¹ /Na ¹	Aktien R ¹	Aktien S ¹
Multipartner SICAV -													
RobecoSAM Global SDG Equities (USD Share Class)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	-	-	0.70%	-	0.50%
RobecoSAM Smart Energy Fund (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (SGD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	0.00%	1.50%	0.80%*****	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	0.00%	1.50%	-	-	0.75%	-	0.50%
RobecoSAM Smart Mobility Fund (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	-	0.50%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	0.00%	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C ¹ /Ca ¹ / Ch1	Shares D ¹	Aktien E ²	Aktien F/Fa	Aktien I ¹	Aktien N ¹ /Na ¹	Aktien R ¹	Aktien S ¹
Multipartner SICAV -													
RobecoSAM Sustainable Water Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (SGD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.80%	-	0.75%	-	-
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VONTOBEL CEDOLA 2024	0.80%*****	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VONTOBEL NEXT GEN	-	-	1.10%*****	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

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

* Siehe Appendix I.

** Seit 13. Dezember 2019

*** Seit 30. September 2019

**** Seit 21. Oktober 2019

***** Seit 16. Dezember 2019

***** Seit 27. Juli 2019

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien B	Aktien Bh	Aktien C ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹ /Da ¹	Aktien I ¹
Multipartner SICAV -							
ALLROUND QUADINVEST FUND	-	1.30%	-	1.10%	-	0.90%	-
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	-	1.80%	-	0.90%	-	0.65%	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	1.80%	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY 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%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	-	1.80%	-	1.00%	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	-	1.80%	-	1.00%	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	-	1.90%	-	1.00%	-	-	-
ZÜRICH INVEST PROTECT 85+ II	-	0.95%	-	-	-	-	-

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

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

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

Performance Fee

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

Multipartner SICAV - CALIBER FUND*

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

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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).

*Siehe Appendix I.

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

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*

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

Der Anspruch auf die Performance Fee entsteht, wenn der Nettoinventarwert pro Aktie über der High Watermark liegt (Outperformance über die High Watermark). Die Performance Fee beträgt jährlich maximal 20% der Outperformance über die High Watermark.

High Watermark: Bei Lancierung des Subfonds beträgt die High Watermark 110% des Erstausgabepreises. Falls der Nettoinventarwert je Aktie am letzten Bewertungstag eines folgenden Rechnungsjahrs oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf 110% des nach Abzug der zurückgestellten Performance Fee je Aktie errechneten Nettoinventarwerts 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 der Nettoinventarwert pro Aktie über der High Watermark liegt (Outperformance über die High Watermark).

*Siehe Appendix I.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

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

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

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

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

Subfonds	Performance Fee	Vergleichsindex
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	JPY-Aktien: MSCI Japan
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	CHF-Aktien: MSCI Japan Index CHF Net
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	EUR-Aktien: MSCI Japan 100% Hedged to EUR Net Total Return Index
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	USD-Aktien: MSCI Japan US Dollar Hedged Net Index

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

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

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

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

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

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

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

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

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

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

* Siehe Appendix I.

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 International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, 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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Service Load	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Julius Baer Multipartner										
BALKAN TIGER FUND	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Multipartner SICAV -										
ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	4 277	-	9 004	4 576	2 379	-	-	-	20 236
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	5 767	2 547	37	2 657	-	26 694	-	-	37 702
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	EUR	5 767	2 547	58	3 085	-	42 015	-	-	53 472
CALIBER FUND*	EUR	2 410	1 613	-	699	3	29 455	0	-	34 180
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	5 479	2 547	28	3 631	7	23 726	22 128	-	57 546
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	2 867	2 548	53	6 558	9	38 103	2 383	-	52 521
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	2 191	2 425	71	5 131	12	48 860	0	185	58 875
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	5 290	2 551	77	5 978	88	57 704	19 140	-	90 828
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	5 143	2 550	57	5 064	161	43 142	37 184	-	93 301
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	4 839	-	2 011	6 728	33	-	-	-	13 611
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	4 530	-	1 812	3 158	162	72	-	-	9 734
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	3 246	-	1 334	5 987	20	-	-	9 500	20 087
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	4 791	-	1 994	3 546	259	663	-	-	11 253
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	4 937	-	2 030	3 507	179	110	-	-	10 763
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	-	1 528	-	-	-	-	-	-	1 528
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	USD	3 679	2 013	95	-	2 023	6 021	-	-	13 831
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	EUR	4 277	2 039	642	57 200	-	226 379	-	-	290 537
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	4 653	2 037	344	24 579	-	93 832	-	-	125 445

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Service Load	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
GAM PAC EVOLUTION	EUR	4 653	2 037	288	26 385	-	101 847	-	-	135 210
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	2 754	305	67	660	-	46 210	-	-	49 996
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	4 442	2 037	668	60 359	-	236 348	-	-	303 854
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	0
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	7 378	-	8 045	17 812	2 700	402 141	0	4 525	442 601
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	-	-	69	768 102	26 115	36 329	0	-	830 615
PENTALPHA ONYX FUND	EUR	4 754	3 463	506	5 798	310	354 888	18 192	11	387 922
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	5 815	3 463	33	4 708	16	25 417	3	-	39 455
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	EUR	2 806	-	1	-	-	9 622	-	-	12 429
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	EUR	4 653	2 037	562	50 510	-	198 456	-	-	256 218
PICTET EVOLUTION	EUR	2 806	-	1	-	-	11 397	-	-	14 204
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	EUR	5 248	5 437	3	6 918	9	81 289	-	-	98 904
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	EUR	5 248	5 437	2	17 090	6	87 031	-	3 720	118 534
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	-	1 017	-	-	-	93 415	-	-	94 432
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	-	1 010	-	-	-	67 622	-	-	68 632
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	-	-	-	-	-	12 676	-	-	12 676
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	-	-	-	-	-	929 645	-	-	929 645
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	-	-	-	-	-	925 600	-	-	925 600
RobecoSAM Smart Mobility Fund	EUR	-	2 719	-	-	-	145 835	-	-	148 554
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	-	-	-	-	-	512 267	-	-	512 267

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Service Load	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 631 070	-	-	1 631 070
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	EUR	4 657	2 037	394	36 372	-	139 124	-	-	182 584
VONTOBEL CEDOLA 2024	EUR	746	5 437	94	4 756	500	31 498	-	119	43 150
VONTOBEL NEXT GEN	EUR	746	2 037	197	7 583	500	56 988	-	124	68 175
WORLDTREND FUND	CHF	2 965	-	-	10 619	199	43 359	-	-	57 142
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	6 164	608	259	1 674	136	-	-	-	8 841

* Siehe Appendix I.

Liquidation des Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND

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

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

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 31. Dezember 2019 investierten die folgenden Subfonds der SICAV in andere Subfonds der SICAV:

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND "C EUR" - (1.00%)	456 390	1.29%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der zusammengefasste Aufstellung des Nettovermögens per 31. Dezember 2019 und in der zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 496 083 CHF und macht 0.01% des zusammengefasste Nettovermögens der SICAV aus.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Legal information

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

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

Share categories

The following share classes are currently being issued:

- Shares A: shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares A2: shares with distributions of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares B: shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares B2: shares without distributions of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares B3: shares without distributions of income and/or capital gains (with no redemption fee)
- Shares C (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Ca (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares D (for specific investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Da (for specific investors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares E (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares F (for specific investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Fa (for specific investors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares I (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares N (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Na (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares R (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares S (for specific investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains

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

Accounting principles

Presentation of the financial statements and the unaudited semi-annual report

The financial statements and the unaudited semi-annual report of the Company have been prepared in accordance with the legal requirements for investment funds in Luxembourg. The present report has been prepared on the basis of the last net asset value ("NAV") calculation at the end of the accounting 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 financial statements 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 financial statements and the unaudited semi-annual report. The accounting principles are applied consistently.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Valuation of assets and liabilities

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

Foreign currencies

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

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

Securities portfolio

Securities listed on a stock exchange or any other regulated market open to the public are valued at the last available price of the financial 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 2019 amounts to:

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Amount
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	1 547 346
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	42 681 790
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	39 437 935
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	1 469 608
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	36 495 239

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

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	1 635 151	Securities
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	47 211 037	Securities
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	42 797 574	Securities
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	1 609 971	Securities
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	38 862 666	Securities

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Gross income	Costs and fees	Net income
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	4 401	1 276	3 125
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	EUR	451	131	320
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	659 930	191 380	468 550
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	349 111	101 242	247 869
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	18 993	5 508	13 485
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	58 889	17 078	41 811

*See Appendix I.

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

Counterparty

Barclays Capital Securities Limited	HSBC Bank Plc.
Citigroup Global Markets Ltd.	JP Morgan Securities Plc.
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Merrill Lynch International
Deutsche Bank AG	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Goldman Sachs International	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 and valued at amortized cost.

Options

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

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

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

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

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

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

Futures contracts (Futures)

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

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

Forward foreign exchange contracts

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

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

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

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.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

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

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

Composite swap

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

i) a synthetic exposure to the performance of credit default swaps on high yield bonds issued by European and North American issuers; this part of the Reference Asset is referred to as the 'Credit Basket' (hereafter "CEDOLA 3"). The sub-fund's exposure to the Credit Basket provides a premium to the sub-fund;

ii) long exposure to JP Morgan indices through the use of a strip of options (hereafter "CEDOLA 1"); this part of the Reference Asset is referred to as the 'Investment Portfolio'.

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

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

Swap component	Underlying	Nominal value	Interest received	Interest paid	Unrealised	% of
		of the underlying			profit/loss	
		EUR			EUR	
CEDOLA 1	J.P. Morgan Global Cross-Asset Index	334 557 000	n.a.	n.a.	-4 613 407	-1.36%
CEDOLA 2	equity securities held in sub-fund's portfolio	331 211 000	0.17%	n.a.	3 162 028	0.93%
CEDOLA 3	diversified basket of CDS on high yield bonds	334 557 000	Upfront premium	n.a.	5 974 849	1.76%
					4 523 470	1.34%

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

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

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

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

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

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

Collateral

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

Sub-funds	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
Multipartner SICAV -			
INVECO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	1 510 000	
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	348 000 Cie de Saint-Gobain 52 000 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 121 400 Legrand S.A. 225 000 Renault S.A. 29 900 Sanofi 60 000 Sodexo S.A. 247 000 Veolia Environnement S.A. 143 000 Vinci S.A.
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	1 270 000	

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	1 840 000
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	1 040 000
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	6 507 704

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

Swing Pricing

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

- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities*
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable 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/B3	Shares Bh	Shares C ¹ /Ca ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹	Shares E ²	Shares F/Fa	Shares I ¹	Shares N ¹ /Na ¹	Shares R ¹	Shares S ¹
Multipartner SICAV -														
BAM-CLASSIS-CRESCERE INSIEME	-	-	1.40%	1.10%	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-
BAM-CLASSIS-VICINI SEMPRE	1.10%	0.80%	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (CHF Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	1.50%	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (USD Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (CHF Share Class)	-	-	1.20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (EUR Share Class)	-	-	1.70%	1.80%	-	0.85%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (USD Share Class)	-	-	1.80%	-	-	0.85%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	-	-	1.20%	1.80%**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (CHF Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (EUR Share Class)	-	-	1.25%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (USD Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	-	-	1.00%***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	0.95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2/B3	Shares Bh	Shares C ¹ /Ca ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹	Shares E ²	Shares F/Fa	Shares I ¹	Shares N ¹ /Na ¹	Shares R ¹	Shares S ¹
Multipartner SICAV -														
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GAM PAC EVOLUTION		-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	-	-	-	-	-	-	-	0.35%	-	-	-	-	-	-
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	1.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	1.25%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	0.50%	-	1.25%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	1.25%	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (CHF Share Class)	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Share Class)	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Share Class)	-	-	0.50%	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Share Class)	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA ONYX FUND	-	-	1.75%	1.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	-	-	1.60%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*	0.00%****	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PICTET EVOLUTION*		-	0.00%****	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	0.90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	-	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (EUR Share Class)	1.40%	-	1.40%	-	-	0.70%	-	0.00%	1.40%	0.70%	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (USD Share Class)	-	-	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global SDG Equities (CHF Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities (EUR Share Class)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	0.00%	1.40%	0.70%	-	0.70%	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2/B3	Shares Bh	Shares C ¹ /Ca ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹	Shares E ²	Shares F/Fa	Shares I ¹	Shares N ¹ /Na ¹	Shares R ¹	Shares S ¹
Multipartner SICAV -														
RobecoSAM Global SDG Equities (USD Share Class)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	0.70%	-	0.50%
RobecoSAM Smart Energy Fund (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (SGD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	1.50%	0.80%*****	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	1.50%	-	-	0.75%	-	0.50%
RobecoSAM Smart Mobility Fund (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	0.50%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2/B3	Shares Bh	Shares C ¹ /Ca ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹	Shares E ²	Shares F/Fa	Shares I ¹	Shares N ¹ /Na ¹	Shares R ¹	Shares S ¹
Multipartner SICAV -														
RobecoSAM Sustainable Water Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (SGD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	0.80%	-	0.75%	-	-
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VONTOBEL CEDOLA 2024	0.80%*****	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VONTOBEL NEXT GEN	-	-	1.10%*****	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

* See Appendix I.

** Since 13 December 2019

*** Since 30 September 2019

**** Since 21 October 2019

***** Since 16 December 2019

***** Since 27 July 2019

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares B	Shares Bh	Shares C ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹ /Da ¹	Shares I ¹
Multipartner SICAV -							
ALLROUND QUADINVEST FUND	-	1.30%	-	1.10%	-	0.90%	-
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	-	1.80%	-	0.90%	-	0.65%	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	1.80%	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	-	1.80%	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	-	1.80%	-	0.90%	-	-	-
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	1.60%	-	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF Share Class)	-	1.75%	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Share Class)	-	1.75%	-	1.25%	-	-	0.75%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (USD Share Class)	-	1.75%	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (CHF Share Class)	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Share Class)	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Share Class)	-	1.75%	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Share Class)	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	-	1.80%	-	1.00%	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	-	1.80%	-	1.00%	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	-	1.90%	-	1.00%	-	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	-	0.95%	-	-	-	-	-

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

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

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

Performance Fee

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

Multipartner SICAV - CALIBER FUND*

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

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

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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).

* See Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*

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

The entitlement to the Performance Fee arises whenever the net asset value per share is above the High Watermark (outperformance over the High Watermark). The Performance Fee amounts to a maximum of 20% p.a. of the outperformance over the High Watermark.

High Watermark: Upon launch of the Subfund the High Water Mark is identical to 110% of the initial issue price. If the net asset value per Share on the last Valuation Day of any following financial year is above the previous High Watermark, the High Watermark will be set at 110% of the net asset value per Share, as calculated after deduction of the deferred Performance Fee and valid on the last Valuation Day of that financial year. In all other cases the High Watermark will remain unchanged.

The amount of the Performance Fee is re-calculated on each Valuation Day in accordance with the above conditions on the basis of the outperformance since the beginning of the financial year and is deferred for the Subfund. The re-calculated amount of the Performance Fee is compared on each Valuation Day with the amount deferred on the previous Valuation Day. The provision set aside on the previous day is adjusted upwards or downwards accordingly on the basis of the difference calculated between the re-calculated amount and this provision.

After the end of the financial year, any performance fee then owed and calculated according to the above conditions will be paid out to the Investment Manager. In this way it is ensured that a Performance Fee is only paid out if the net asset value per Share is above the High Watermark (outperformance over the High Watermark).

*See Appendix I.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

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

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

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

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

Sub-funds	Performance Fee	Benchmark index
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	JPY shares: MSCI Japan
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	CHF shares: MSCI Japan Index CHF Net
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	EUR shares: MSCI Japan 100% Hedged to EUR Net Total Return 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).

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

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

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

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

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

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

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

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

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

* See Appendix I.

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 International GmbH, Luxembourg Branch 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 (Appendix)

Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Service Load	Performance Fee	Other Expenses	Total
Julius Baer Multipartner										
BALKAN TIGER FUND	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multipartner SICAV -										
ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	4 277	-	9 004	4 576	2 379	-	-	-	20 236
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	5 767	2 547	37	2 657	-	26 694	-	-	37 702
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRES	EUR	5 767	2 547	58	3 085	-	42 015	-	-	53 472
CALIBER FUND*	EUR	2 410	1 613	-	699	3	29 455	0	-	34 180
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	5 479	2 547	28	3 631	7	23 726	22 128	-	57 546
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	2 867	2 548	53	6 558	9	38 103	2 383	-	52 521
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	2 191	2 425	71	5 131	12	48 860	0	185	58 875
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	5 290	2 551	77	5 978	88	57 704	19 140	-	90 828
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	5 143	2 550	57	5 064	161	43 142	37 184	-	93 301
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	4 839	-	2 011	6 728	33	-	-	-	13 611
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	4 530	-	1 812	3 158	162	72	-	-	9 734
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	3 246	-	1 334	5 987	20	-	-	9 500	20 087
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	4 791	-	1 994	3 546	259	663	-	-	11 253
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	4 937	-	2 030	3 507	179	110	-	-	10 763
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	-	1 528	-	-	-	-	-	-	1 528
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	USD	3 679	2 013	95	-	2 023	6 021	-	-	13 831
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	EUR	4 277	2 039	642	57 200	-	226 379	-	-	290 537
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	4 653	2 037	344	24 579	-	93 832	-	-	125 445
GAM PAC EVOLUTION	EUR	4 653	2 037	288	26 385	-	101 847	-	-	135 210
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	2 754	305	67	660	-	46 210	-	-	49 996
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	4 442	2 037	668	60 359	-	236 348	-	-	303 854
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	7 378	-	8 045	17 812	2 700	402 141	0	4 525	442 601
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	-	-	69	768 102	26 115	36 329	0	-	830 615
PENTALPHA ONYX FUND	EUR	4 754	3 463	506	5 798	310	354 888	18 192	11	387 922
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	5 815	3 463	33	4 708	16	25 417	3	-	39 455
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	EUR	2 806	-	1	-	-	9 622	-	-	12 429

Notes to the semi-annual report (Appendix)

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Service Load	Performance Fee	Other Expenses	Total
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	EUR	4 653	2 037	562	50 510	-	198 456	-	-	256 218
PICTET EVOLUTION	EUR	2 806	-	1	-	-	11 397	-	-	14 204
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	EUR	5 248	5 437	3	6 918	9	81 289	-	-	98 904
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	EUR	5 248	5 437	2	17 090	6	87 031	-	3 720	118 534
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	-	1 017	-	-	-	93 415	-	-	94 432
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	-	1 010	-	-	-	67 622	-	-	68 632
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	-	-	-	-	-	12 676	-	-	12 676
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	-	-	-	-	-	929 645	-	-	929 645
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	-	-	-	-	-	925 600	-	-	925 600
RobecoSAM Smart Mobility Fund	EUR	-	2 719	-	-	-	145 835	-	-	148 554
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	-	-	-	-	-	512 267	-	-	512 267
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 631 070	-	-	1 631 070
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	EUR	4 657	2 037	394	36 372	-	139 124	-	-	182 584
VONTOBEL CEDOLA 2024	EUR	746	5 437	94	4 756	500	31 498	-	119	43 150
VONTOBEL NEXT GEN	EUR	746	2 037	197	7 583	500	56 988	-	124	68 175
WORLDTREND FUND	CHF	2 965	-	-	10 619	199	43 359	-	-	57 142
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	6 164	608	259	1 674	136	-	-	-	8 841

* See Appendix I.

Liquidation of the Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND

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

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

Cross-investments between sub-funds

As at 31 December 2019, the following sub-fund of the SICAV invested in other sub-fund of the SICAV:

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND "C EUR" - (1.00%)	456 390	1.29%

The amount of the cross-investments is shown in the combined statement of net assets as at 31 December 2019 and in the combined profit and loss account from 1 July 2019 until 31 December 2019. The total amount is CHF 496 083 and comprises 0.01% of the combined net assets of the SICAV.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Information regarding target fund costs

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

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

Multipartner SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 7 434 815 182)	8 216 449 031
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	150 295
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	10 758 506
- Optionen / Options	8 880 635
- Swaps	6 489 577
- Composite Swaps	4 916 887
Bankguthaben / Bank deposits	256 915 318
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	22 297 932
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	25 847 446
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	25 526 814
Gründungskosten / Formation expenses	269 955
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	40 917 182
Sonstige Forderungen / Other receivables	32 531

Total Aktiva / Total Assets

8 619 452 109

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	6 248
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 090 059
- Optionen / Options	728 524
- Swaps	35 379
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	318 307
Erhaltene Prämien aus Composite Swap / Premiums received on composite swap	42 164 267
Bankschulden / Bank liability	372 922
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	7 507
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	7 580 046
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	30 893 401
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	4 610
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	7 303 402
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	846 100
Performance-Gebühren / Performance Fees	107 642
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 826 846

Total Passiva / Total Liabilities

99 285 260

Nettovermögen / Net Assets

8 520 166 849

Multipartner SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	86 195 151
Bankzinsen / Bank interest	35 830
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	842 207
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	39 220
Erträge auf Composite Swap / Income on Composite swap	483 034
Sonstige Erträge / Other income	33 083

Total Ertrag / Total Income

87 628 525

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	404 968
Dividendenaufwand / Dividends paid	992 424
Verwaltungsgebühren / Management Fees	41 768 638
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	400 198
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 686 125
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	264 026
Transaktionskosten / Transaction costs	101 994
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	8 128 617

Total Aufwand / Total Expenses

53 746 990

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

33 881 535

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

- Wertpapieren / Securities	118 969 694
- Optionen / Options	452 296
- Swaps	268 634
- Composite Swap	-85 554 330
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-37 394 640
- Futures	-3 066 439
- Fremdwährungen / Foreign currencies	36 621 648
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-5 955

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

64 172 443

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	405 237 872
- Optionen / Options	10 021 925
- Swaps	3 853 579
- Composite Swap	19 020 372
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-10 035 551
- Futures	94 257
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-150 651

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

492 214 246

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

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	6 723 981 185	7 571 732 888
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-264 772 191	-149 627 672
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	265 731 390	492 214 246
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	873 464 024	640 339 031
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-26 671 520	-34 491 644
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	7 571 732 888	8 520 166 849

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

per 31. Dezember 2019 in CHF / as at 31 December 2019 in CHF

1 EUR = 1.0869724 CHF

1 USD = 0.9683500 CHF

1 JPY = 0.0089175 CHF

1 GBP = 1.2828224 CHF

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value

0

(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 176 497)

Bankguthaben / Bank deposits

52 704

Total Aktiva / Total Assets

52 704

Passiva / Liabilities

Nettovermögen / Net Assets

52 704

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts 178

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 46

Total Aufwand / Total Expenses 224

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss -224

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

- Wertpapieren / Securities 27

- Fremdwährungen / Foreign currencies 155

Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities -1 668

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss -1 710

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -1 710

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

30. Juni 2019 /
30 June 2019

31. Dezember 2019 /
31 December 2019

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 55 059 54 414

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -645 -1 710

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 54 414 52 704

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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	200 577.32	200 577.32	200 577.32
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	55 059	54 414	52 704
	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)	0.27	0.27	0.27

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

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

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 18 939 930)	19 828 649
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	183 158
Bankguthaben / Bank deposits	4 014 623
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 186 352
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	169 629
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	47 017

Total Aktiva / Total Assets

25 429 428

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	74 294
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	20 593
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 934
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	5 733

Total Passiva / Total Liabilities

103 554

Nettovermögen / Net Assets

25 325 874

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	124 978
Sonstige Erträge / Other income	15 075

Total Ertrag / Total Income

140 053

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	117 997
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	5 332
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 639
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	426
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	20 236

Total Aufwand / Total Expenses

149 630

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-9 577

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

- Wertpapieren / Securities	76 696
- Optionen / Options	145 400
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 454
- Futures	-2 548
- Fremdwährungen / Foreign currencies	31 310

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

238 827

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	618 194
- Optionen / Options	-78 130
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-10 250

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

768 641

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	17 552 773	19 267 344
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	274 234	768 641
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 722 940	5 669 992
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-282 603	-380 103
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	19 267 344	25 325 874

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR) / Distribution shares (Shares Da-EUR)	94 201.00	94 201.00	152 701.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	39 267.84	38 930.84	39 371.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1.00	11 801.00	11 801.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	7 700.00	8 900.00	8 900.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	17 552 773	19 267 344	25 325 874
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR) / Distribution shares (Shares Da-EUR)	96.86	95.37	95.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	178.26	180.53	186.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	131.65	133.57	138.17
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	185.50	188.62	195.27
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Da-EUR)	3.00	3.00	3.00

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
TOTAL			19 828 649	78.29%	
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			18 162 799	71.72%	
Obligationen / Bonds			5 792 907	22.87%	
CNY			258 197	1.02%	
2 000	4.250%	BMW Finance NV—EMTN 17	18.10.2020	258 197	1.02%
EUR			2 230 175	8.80%	
400	0.375%	Bank of Nova Scotia—EMTN 17	06.04.2022	403 628	1.59%
870	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 12	15.04.2023	906 094	3.58%
846	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.2026	920 453	3.63%
GBP			356 189	1.41%	
300	1.125%	European Investment Bank—EMTN 16	07.09.2021	356 189	1.41%
USD			2 948 346	11.64%	
400	2.375%	BNG Bank NV 17	01.02.2022	361 039	1.43%
250	3.245%	BP Capital Markets Plc. 12	06.05.2022	229 095	0.90%
100	10.250%	Credit Suisse AG 19	16.01.2020	88 980	0.35%
250	3.400%	Shell International Finance BV 13	12.08.2023	233 675	0.92%
150	10.000%	UBS AG 19	24.07.2020	108 053	0.43%
300	2.860%	UBS Group AG 17	15.08.2023	269 341	1.06%
829	0.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.07.2023	749 515	2.96%
813	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.07.2024	728 948	2.88%
200	2.875%	Want Want China Finance Ltd. 17	27.04.2022	179 700	0.71%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants			272 151	1.08%	
USD			272 151	1.08%	
300	8.000%	Credit Suisse AG (Underlying: GOOGL US EQUITY, AMZN US EQUITY, AAPL US EQUITY) 19	05.10.2020	272 151	1.08%
Aktien / Equities			12 097 741	47.77%	
Österreich / Austria			260 779	1.03%	
1 400		ams AG		50 579	0.20%
1 000		Do & Co AG		85 900	0.34%
5 000		voestalpine AG		124 300	0.49%
Belgien / Belgium			131 000	0.52%	
2 000		Akka Technologies		131 000	0.52%
Kanada / Canada			127 974	0.51%	
6 500		Canadian Solar, Inc.		127 974	0.51%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
China / China		112 606	0.44%
1 000	Baidu, Inc.—ADR	112 606	0.44%
Dänemark / Denmark		412 594	1.63%
3 000	H Lundbeck A/S	102 135	0.40%
6 000	Novo Nordisk A/S "B"	310 459	1.23%
Finnland / Finland		112 064	0.44%
34 000	Nokia OYJ	112 064	0.44%
Frankreich / France		3 073 667	12.14%
1 000	Airbus S.E.	130 480	0.51%
1 000	Arkema S.A.	94 700	0.37%
2 000	Atos S.E.	148 640	0.59%
6 000	Bouygues S.A.	227 280	0.90%
1 000	Capgemini S.E.	108 900	0.43%
6 000	Cie Plastic Omnium S.A.	149 400	0.59%
2 500	Danone S.A.	184 750	0.73%
800	Dassault Systemes S.E.	117 240	0.46%
2 034	Ingenico Group S.A.	196 891	0.78%
1 400	Ipsen S.A.	110 600	0.44%
1 400	L'Oreal S.A.	369 600	1.46%
2 500	Lumibird	38 000	0.15%
800	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	331 360	1.31%
1 000	Pharmagest Inter@ctive	60 600	0.24%
1 000	Safran S.A.	137 650	0.54%
3 500	Sanofi	313 670	1.24%
1 000	Thales S.A.	92 520	0.37%
700	Ubisoft Entertainment S.A.	43 106	0.17%
1 500	Ubisoft Entertainment S.A.	91 980	0.36%
2 000	Worldline S.A. 144A	126 300	0.50%
Deutschland / Germany		2 271 588	8.97%
1 000	Allianz S.E.	218 400	0.86%
2 000	BASF S.E.	134 700	0.53%
2 500	Bayer AG	182 025	0.72%
2 000	CompuGroup Medical S.E.	127 500	0.50%
2 000	Daimler AG	98 740	0.39%
10 200	Deutsche Bank AG	70 553	0.28%
10 000	Deutsche Lufthansa AG	164 100	0.65%
10 000	Deutsche Telekom AG	145 700	0.58%
2 000	Duerr AG	60 760	0.24%
1 000	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	92 200	0.36%
4 700	Infineon Technologies AG	95 457	0.38%
2 500	Leoni AG	25 863	0.10%
21 000	METRO AG	301 350	1.19%
1 100	MorphoSys AG	139 480	0.55%
3 000	OSRAM Licht AG	132 450	0.52%
1 500	Siemens AG	174 810	0.69%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	Wirecard AG	107 500	0.43%
Italien / Italy		104 500	0.41%
10 000	Leonardo SpA	104 500	0.41%
Mexiko / Mexico		75 555	0.30%
10 000	Fresnillo Plc.	75 555	0.30%
Niederlande / Netherlands		350 125	1.38%
300	Adyen NV 144A	219 300	0.86%
5 000	Royal Dutch Shell Plc. "A"	130 825	0.52%
Spanien / Spain		155 520	0.61%
25 000	Banco Santander S.A.	93 250	0.37%
10 000	Telefonica S.A.	62 270	0.24%
Schweiz / Switzerland		3 557 013	14.05%
10 000	ABB Ltd.	215 001	0.85%
2 600	Alcon, Inc.	131 080	0.52%
1 000	Banque Cantonale de Geneve	178 937	0.71%
3 000	Bobst Group S.A.	155 524	0.61%
400	Bucher Industries AG	125 045	0.49%
1 500	Cie Financiere Richemont S.A.	104 961	0.42%
3 000	DKSH Holding AG	145 450	0.57%
2 300	Dufry AG	203 175	0.80%
150	Emmi AG	116 263	0.46%
10 000	GAM Holding AG	25 796	0.10%
300	Geberit AG	149 921	0.59%
500	Lonza Group AG	162 470	0.64%
100 000	Meyer Burger Technology AG	34 499	0.14%
4 800	Nestle S.A.	462 702	1.83%
5 500	Novartis AG	465 007	1.84%
12 000	OC Oerlikon Corp. AG	125 413	0.50%
1 800	Roche Holding AG	519 976	2.05%
500	Swisscom AG	235 793	0.93%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		208 817	0.82%
15 956	BAE Systems Plc.	106 357	0.42%
2 000	Unilever NV	102 460	0.40%
Vereinigte Staaten / United States		1 143 939	4.52%
3 500	Astec Industries, Inc.	130 958	0.52%
2 500	Bristol-Myers Squibb Co.	142 962	0.56%
2 000	Exxon Mobil Corp.	124 330	0.49%
6 000	General Electric Co.	59 653	0.23%
3 000	General Motors Co.	97 817	0.39%
3 000	Gilead Sciences, Inc.	173 666	0.68%
650	International Business Machines Corp.	77 618	0.31%
2 000	iRobot Corp.	90 209	0.36%
2 000	Micron Technology, Inc.	95 822	0.38%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	Oracle Corp.		70 797	0.28%
4 000	Slack Technologies, Inc. "A"		80 107	0.32%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			373 048	1.47%
Obligationen / Bonds			373 048	1.47%
USD			373 048	1.47%
400	3.350% Nestle Holdings, Inc. 18	24.09.2023	373 048	1.47%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			256 881	1.01%
Warrants			256 881	1.01%
USD			256 881	1.01%
100	Credit Suisse Group AG—Warrants	13.11.2019	256 881	1.01%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			591 849	2.34%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			591 849	2.34%
13 000	Goldman Sachs Funds SICAV - India Equity Portfolio "USD" - (1.75%)		242 628	0.96%
5 000	Probus Investment Fund UCITS - ASEAN Equity "I2 USD" - (1.10%)		349 221	1.38%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			444 072	1.75%
Schatzbriefe / Treasury Bills			444 072	1.75%
USD			444 072	1.75%
500	0.000% United States Treasury Bill 19	12.03.2020	444 072	1.75%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
-20	CALL Micron Technology, Inc. 17.01.2020 Str. 50	7 394	-7 394	-0.03%
-6	PUT Adidas AG 20.03.2020 Str. 250	1 206	-1 206	-0.00%
-6	PUT ams AG 21.02.2020 Str. 42	2 567	-2 567	-0.01%
-23	PUT Beiersdorf AG 21.02.2020 Str. 106	5 428	-5 428	-0.02%
-15	PUT Beyond Meat, Inc. 17.01.2020 Str. 65	414	-414	-0.00%
-40	PUT Bilfinger SE 20.03.2020 Str. 30	2 800	-2 800	-0.01%
-5	PUT Capgemini SE 21.02.2020 Str. 104	1 300	-1 300	-0.01%
-20	PUT Daimler AG 21.02.2020 Str. 48,5	2 720	-2 720	-0.01%
-10	PUT Danaher Corp. 17.01.2020 Str. 135	116	-116	-0.00%
-6	PUT Dassault Systemes SE 20.03.2020 Str. 130	906	-906	-0.00%
-10	PUT FedEx Corp. 21.02.2020 Str. 145	2 601	-2 601	-0.01%
-10	PUT Ipsen S.A. 21.02.2020 Str. 92	14 060	-14 060	-0.06%
-30	PUT iRobot Corp. 17.01.2020 Str. 40	187	-187	-0.00%
-40	PUT Kraft Heinz Co. 21.02.2020 Str. 30	2 316	-2 316	-0.01%
-3	PUT Lonza Group AG 20.03.2020 Str. 310	765	-765	-0.00%
-3	PUT Mercadolibre, Inc. 17.01.2020 Str. 470	96	-96	-0.00%
-20	PUT Nike, Inc. 17.01.2020 Str. 85	18	-18	-0.00%
-6	PUT ServiceNow Corp. 17.01.2020 Str. 250	214	-214	-0.00%
-6	PUT SGS S.A. 17.01.2020 Str. 2 400	106	-106	-0.00%
-100	PUT Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. 20.03.2020 Str. 11,5	200	-200	-0.00%
-40	PUT StoneCo Ltd. 17.01.2020 Str. 28	178	-178	-0.00%
-10	PUT Thales S.A. 17.01.2020 Str. 84	20	-20	-0.00%
-10	PUT Thales S.A. 21.02.2020 Str. 90	1 640	-1 640	-0.01%
-50	PUT Veolia Environnement S.A. 17.01.2020 Str. 22,5	250	-250	-0.00%
-22	PUT Wells Fargo & Co. 17.01.2020 Str. 45	39	-39	-0.00%
-14	PUT Zscaler, Inc. 15.01.2021 Str. 65	26 753	-26 753	-0.11%
			-74 294	-0.29%
Index Optionen / Index Options				
68	PUT DAX INDEX 18.06.2021 Str. 11 800	183 158	183 158	0.72%
			183 158	0.72%

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

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

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 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 18 359 876)	19 131 297
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	4 420
Bankguthaben / Bank deposits	1 861 351
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	320 778
Gründungskosten / Formation expenses	3 796
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	103 940

Total Aktiva / Total Assets

21 425 582

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	16 456
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	20 759
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 554
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 866

Total Passiva / Total Liabilities

51 635

Nettovermögen / Net Assets

21 373 947

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

151 544

Total Ertrag / Total Income

151 544

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

123 802

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

3 691

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

5 191

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

3 781

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

37 702

Total Aufwand / Total Expenses

174 167

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-22 623

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

- Wertpapieren / Securities

-3 850

- Optionen / Options

-52 753

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

2 838

- Futures

77 525

- Fremdwährungen / Foreign currencies

9 571

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

10 708

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

455 635

- Optionen / Options

12 310

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-14 234

- Futures

-13 940

- Fremdwährungen / Foreign currencies

25 487

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

475 966

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /

30 June 2019

31. Dezember 2019 /

31 December 2019

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

21 249 198

21 006 032

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

98 779

475 966

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-341 945

-108 051

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

21 006 032

21 373 947

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	36 262.26	33 969.74	33 050.73
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	169 340.29	169 340.29	169 261.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	3 306.30	2 161.30	2 101.53
Nettovermögen / Net Assets	EUR 21 249 198	EUR 21 006 032	EUR 21 373 947
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	101.00	101.26	103.43
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	101.84	102.41	104.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	103.04	103.66	106.06

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				19 131 297	89.51%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				17 431 378	81.56%
Obligationen / Bonds				13 402 023	62.70%
EUR				12 626 559	59.07%
150	1.000%	Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	152 830	0.71%
100	0.250%	AT&T, Inc. 19	04.03.2026	97 942	0.46%
1 900	0.400%	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo di Carru SCARL 18	25.05.2020	1 884 800	8.82%
225	1.000%	Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	242 278	1.13%
200	1.125%	Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd. 17	18.07.2020	201 110	0.94%
500	0.250%	Bundesrepublik Deutschland 19	15.02.2029	521 970	2.44%
400	1.125%	CaixaBank S.A.—EMTN 17	12.01.2023	409 068	1.91%
100	0.125%	China Government International Bond 19	12.11.2026	99 832	0.47%
100	2.875%	Equinix, Inc. 18	15.03.2024	103 432	0.48%
150	2.875%	Equinix, Inc. 17	01.10.2025	154 901	0.72%
100	1.875%	ERG SpA—EMTN 19	11.04.2025	105 874	0.50%
330	2.500%	Expedia Group, Inc. 15	03.06.2022	345 368	1.62%
250	1.114%	FCE Bank Plc.—EMTN 15	13.05.2020	251 016	1.17%
200	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	226 455	1.06%
350	0.500%	Finland Government Bond 144A 16	15.04.2026	365 990	1.71%
150	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	158 834	0.74%
400	0.500%	France Government Bond OAT 15	25.05.2025	417 586	1.95%
100	0.250%	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA—EMTN 19	29.11.2023	99 998	0.47%
175	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	183 039	0.86%
200	3.375%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 14	26.02.2026	226 025	1.06%
100	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	19.11.2026	99 823	0.47%
200	7.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 16	Perp.	212 000	0.99%
150	0.050%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	15.04.2021	150 454	0.70%
1 000	1.850%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	15.05.2024	1 059 315	4.96%
180	4.000%	Louis Dreyfus Co. BV 17	07.02.2022	190 144	0.89%
235	7.750%	LSF9 Balta Issuer SARL 15	15.09.2022	222 338	1.04%
350	5.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 10	15.11.2020	364 544	1.71%
200	1.125%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025	203 436	0.95%
150	2.250%	Mylan NV 16	22.11.2024	160 010	0.75%
450	0.250%	Netherlands Government Bond 144A 15	15.07.2025	465 165	2.18%
200	3.250%	Nomad Foods Bondco Plc. 17	15.05.2024	205 541	0.96%
170	2.500%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.08.2021	175 035	0.82%
100	0.125%	Philip Morris International, Inc. 19	03.08.2026	97 083	0.45%
100	3.000%	Picard Groupe SAS 17	30.11.2023	98 385	0.46%
350	3.000%	Saipem Finance International BV—EMTN 16	08.03.2021	362 477	1.70%
300	1.750%	Salini Impregilo SpA 17	26.10.2024	284 388	1.33%
150	4.000%	Sappi Papier Holding GmbH 16	01.04.2023	153 633	0.72%
550	0.350%	Spain Government Bond 18	30.07.2023	561 280	2.63%
225	0.250%	Spain Government Bond 144A 19	30.07.2024	228 465	1.07%
370	3.500%	Synlab Bondco Plc. 16	01.07.2022	371 802	1.74%
200	2.750%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	15.04.2025	212 481	0.99%
100	0.750%	Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	102 552	0.48%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
130	1.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	130 562	0.61%
180	0.095%	Wells Fargo & Co.—EMTN 17	31.01.2022	180 589	0.84%
100	0.500%	Wirecard AG 19	11.09.2024	86 709	0.41%
RUB				259 250	1.21%
18 000	6.000%	European Investment Bank—EMTN 17	13.07.2020	259 250	1.21%
USD				516 214	2.42%
120	6.450%	CenturyLink, Inc.—Series S 11	15.06.2021	112 286	0.53%
450	4.500%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.2020	403 928	1.89%
Aktien / Equities				4 028 423	18.85%
China / China				87 674	0.41%
464		Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		87 674	0.41%
Finnland / Finland				65 920	0.31%
20 000		Nokia OYJ		65 920	0.31%
Frankreich / France				401 536	1.88%
2 353		Airbus S.E.		307 019	1.44%
696		EssilorLuxottica S.A.		94 517	0.44%
Deutschland / Germany				219 623	1.03%
5 800		RWE AG		158 630	0.74%
1 350		Zalando S.E. 144A		60 993	0.29%
Irland / Ireland				107 010	0.50%
3 000		CRH Plc.		107 010	0.50%
Italien / Italy				782 684	3.66%
34 950		DBA Group SpA		63 609	0.30%
23 200		Enel SpA		164 071	0.77%
70 500		Intesa Sanpaolo SpA		165 569	0.77%
4 930		Moncler SpA		197 545	0.92%
15 500		Nexi SpA 144A		191 890	0.90%
Niederlande / Netherlands				262 723	1.23%
10 041		Royal Dutch Shell Plc. "A"		262 723	1.23%
Spanien / Spain				235 899	1.10%
6 148		Cellnex Telecom S.A. 144A		235 899	1.10%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				366 232	1.71%
4 000		Fiat Chrysler Automobiles NV		52 776	0.25%
2 370		Reckitt Benckiser Group Plc.		171 430	0.80%
82 000		Vodafone Group Plc.		142 026	0.66%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States			1 499 122	7.02%
233	Alphabet, Inc. "A"		278 021	1.30%
60	Amazon.com, Inc.		98 771	0.46%
1 110	Facebook, Inc. "A"		202 964	0.95%
495	Illumina, Inc.		146 291	0.69%
1 242	Microsoft Corp.		174 489	0.82%
882	NIKE, Inc. "B"		79 604	0.37%
2 560	PayPal Holdings, Inc.		246 695	1.16%
930	Square, Inc. "A"		51 831	0.24%
1 711	Walt Disney Co.		220 456	1.03%
Warrants			932	0.01%
EUR			932	0.01%
11 650	DBA Group SpA—Warrants	07.01.2021	932	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			179 579	0.84%
Obligationen / Bonds			179 579	0.84%
USD			179 579	0.84%
200	3.080%	Goldman Sachs Group, Inc. 16	179 579	0.84%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			1 520 340	7.11%
Luxemburg / Luxembourg			767 361	3.59%
68 776	M&G (LUX) Investment Funds 1 SICAV - M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund "C EUR (hedged)" - (0.60%)		767 361	3.59%
Irland / Ireland			752 979	3.52%
11 000	iShares Plc. - iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF GBP - (0.18%)		297 165	1.39%
3 000	iShares VII Plc. - iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR - (0.10%)		365 040	1.71%
978	U ACCESS (Ireland) UCITS Plc. - U Access (IRL) GCA Credit Long/Short UCITS "B USD" - (1.05%)		90 774	0.42%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	381 860	USD	450 000	15.04.2020	-16 456	-0.08%
					-16 456	-0.08%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-3	-400 890	06.03.2020	2 070	0.01%
EURO-BTP	EUR	4	569 840	06.03.2020	120	0.00%
EURO-BUND	EUR	-1	-170 490	06.03.2020	2 230	0.01%
					4 420	0.02%

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

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

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 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 27 307 839)	27 898 897
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	10 520
Bankguthaben / Bank deposits	4 644 749
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	652 198
Gründungskosten / Formation expenses	3 796
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	136 847

Total Aktiva / Total Assets

33 347 007

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	27 427
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	24 344
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	3 977
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 369

Total Passiva / Total Liabilities

70 117

Nettovermögen / Net Assets

33 276 890

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	203 040
Bankzinsen / Bank interests	7 161

Total Ertrag / Total Income

210 201

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	146 624
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	3 819
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	8 132
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	53 472

Total Aufwand / Total Expenses

212 047

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 846

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

- Wertpapieren / Securities	-33 621
- Optionen / Options	-35 892
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	4 730
- Futures	139 771
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-13 645

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

59 497

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	352 111
- Optionen / Options	8 465
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-23 723
- Futures	-17 020
- Fremdwährungen / Foreign currencies	39 910

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

419 240

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR**

**31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	33 892 776	33 391 772
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	222 941	419 240
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-554 343	-369 286
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-169 602	-164 836
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	33 391 772	33 276 890

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	81 228.64	73 398.28	71 786.14
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR)	259 563.94	259 563.94	257 559.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	3 312.96	5 351.05	5 243.22
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	33 892 776	33 391 772	33 276 890
	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)	97.85	97.79	98.41
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR)	98.68	98.92	99.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	99.99	100.78	102.11
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.50	0.50	0.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A2-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A2-EUR)	0.50	0.50	0.50

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			27 898 897	83.84%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			25 292 305	76.00%
Obligationen / Bonds			23 654 237	71.08%
EUR			22 318 262	67.07%
250	1.000% Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	254 718	0.77%
850	1.200% Austria Government Bond 144A 15	20.10.2025	923 623	2.78%
3 100	0.400% Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo di Carru SCARL 18	25.05.2020	3 075 200	9.24%
300	1.000% Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	323 037	0.97%
350	1.125% Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd. 17	18.07.2020	351 942	1.06%
1 000	0.000% Bundesobligation—Series 173 16	09.04.2021	1 008 120	3.03%
700	0.000% Bundesobligation—Series 175 17	08.04.2022	709 803	2.13%
800	0.250% Bundesrepublik Deutschland 19	15.02.2029	835 152	2.51%
300	1.125% CaixaBank S.A.—EMTN 17	12.01.2023	306 801	0.92%
200	2.875% Equinix, Inc. 18	15.03.2024	206 865	0.62%
200	2.875% Equinix, Inc. 17	01.10.2025	206 535	0.62%
280	2.500% Expedia Group, Inc. 15	03.06.2022	293 040	0.88%
250	1.114% FCE Bank Plc.—EMTN 15	13.05.2020	251 016	0.75%
300	3.750% Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	339 682	1.02%
1 000	0.500% Finland Government Bond 144A 16	15.04.2026	1 045 685	3.14%
200	3.021% Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	211 779	0.64%
250	0.500% France Government Bond OAT 15	25.05.2025	260 991	0.78%
100	0.250% Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA—EMTN 19	29.11.2023	99 998	0.30%
200	1.875% Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	209 187	0.63%
380	0.500% Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 17	20.04.2027	373 597	1.12%
300	3.375% Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 14	26.02.2026	339 037	1.02%
200	1.000% Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	19.11.2026	199 646	0.60%
1 000	0.050% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	15.04.2021	1 003 025	3.01%
2 000	1.850% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	15.05.2024	2 118 630	6.37%
320	4.000% Louis Dreyfus Co. BV 17	07.02.2022	338 034	1.02%
348	7.750% LSF9 Balta Issuer SARL 15	15.09.2022	329 673	0.99%
500	5.000% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 10	15.11.2020	520 777	1.57%
350	1.125% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025	356 013	1.07%
250	2.250% Mylan NV 16	22.11.2024	266 684	0.80%
700	0.250% Netherlands Government Bond 144A 15	15.07.2025	723 590	2.17%
320	3.250% Nomad Foods Bondco Plc. 17	15.05.2024	328 866	0.99%
300	2.500% Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.08.2021	308 886	0.93%
100	0.125% Philip Morris International, Inc. 19	03.08.2026	97 083	0.29%
600	3.000% Saipem Finance International BV—EMTN 16	08.03.2021	621 390	1.87%
100	1.750% Salini Impregilo SpA 17	26.10.2024	94 796	0.28%
200	4.000% Sappi Papier Holding GmbH 16	01.04.2023	204 844	0.62%
1 500	0.350% Spain Government Bond 18	30.07.2023	1 530 765	4.60%
300	0.250% Spain Government Bond 144A 19	30.07.2024	304 620	0.92%
400	3.500% Synlab Bondco Plc. 16	01.07.2022	401 948	1.21%
300	2.750% Telecom Italia SpA—EMTN 19	15.04.2025	318 722	0.96%
100	0.750% Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	102 552	0.31%
200	1.875% thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	200 864	0.60%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
320	0.095%	Wells Fargo & Co.—EMTN 17	31.01.2022	321 046	0.96%
RUB				288 056	0.86%
20 000	6.000%	European Investment Bank—EMTN 17	13.07.2020	288 056	0.86%
USD				1 047 919	3.15%
200	6.450%	CenturyLink, Inc.—Series S 11	15.06.2021	187 143	0.56%
750	4.500%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.2020	673 213	2.02%
200	4.750%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic—EMTN 13	13.03.2023	187 563	0.57%
Aktien / Equities				1 637 136	4.92%
Finnland / Finland				47 792	0.14%
14 500		Nokia OYJ		47 792	0.14%
Frankreich / France				192 252	0.58%
850		Airbus S.E.		110 908	0.33%
599		EssilorLuxottica S.A.		81 344	0.25%
Deutschland / Germany				38 290	0.11%
1 400		RWE AG		38 290	0.11%
Irland / Ireland				105 226	0.32%
2 950		CRH Plc.		105 226	0.32%
Italien / Italy				402 854	1.21%
34 950		DBA Group SpA		63 609	0.19%
12 000		Enel SpA		84 864	0.26%
50 000		Intesa Sanpaolo SpA		117 425	0.35%
2 800		Moncler SpA		112 196	0.34%
2 000		Nexi SpA 144A		24 760	0.07%
Niederlande / Netherlands				78 495	0.24%
3 000		Royal Dutch Shell Plc. "A"		78 495	0.24%
Spanien / Spain				148 991	0.45%
3 883		Cellnex Telecom S.A. 144A		148 991	0.45%
Vereinigte Staaten / United States				623 236	1.87%
85		Alphabet, Inc. "A"		101 424	0.30%
47		Amazon.com, Inc.		77 371	0.23%
850		Facebook, Inc. "A"		155 423	0.47%
340		Illumina, Inc.		100 483	0.30%
700		Microsoft Corp.		98 343	0.30%
700		Walt Disney Co.		90 192	0.27%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets	
Warrants			932	0.00%	
EUR			932	0.00%	
11 650	DBA Group SpA—Warrants	07.01.2021	932	0.00%	
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			291 815	0.88%	
Obligationen / Bonds			291 815	0.88%	
USD			291 815	0.88%	
325	3.080%	Goldman Sachs Group, Inc. 16	15.11.2021	291 815	0.88%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			2 314 777	6.96%	
Irland / Ireland			1 278 277	3.84%	
13 000	iShares Plc. - iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF GBP - (0.18%)		351 195	1.05%	
6 500	iShares VII Plc. - iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR - (0.10%)		790 920	2.38%	
1 467	U ACCESS (Ireland) UCITS Plc. - U Access (IRL) GCA Credit Long/Short UCITS "B USD" - (1.05%)		136 162	0.41%	
Luxemburg / Luxembourg			1 036 500	3.12%	
92 898	M&G (LUX) Investment Funds 1 SICAV - M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund "C EUR (hedged)" - (0.60%)		1 036 500	3.12%	

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	636 434	USD	750 000	15.04.2020	-27 427	-0.08%
					-27 427	-0.08%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-8	-1 069 040	06.03.2020	5 520	0.02%
EURO-BTP	EUR	6	854 760	06.03.2020	180	0.00%
EURO-BUND	EUR	-2	-340 980	06.03.2020	4 460	0.01%
EURO-SCHATZ	EUR	-4	-447 620	06.03.2020	360	0.00%
					10 520	0.03%

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

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

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 2019 / as at 31 December 2019

Kein Bestand zum 31. Dezember 2019 / No holdings as at 31 December 2019

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 4. Oktober (Einbringung des Subfonds) /

from 1 July 2019 to 4 October (Merger of the sub-fund)

		EUR
Ertrag / Income		
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities		68 491
Bankzinsen / Bank interests		1 352
Total Ertrag / Total Income		69 843
Aufwand / Expenses		
Verwaltungsgebühren / Management Fees		35 521
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges		9 203
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		268
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities		2 924
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		34 180
Total Aufwand / Total Expenses		82 096
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		-12 253
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		131 675
- Futures		-91 721
- Fremdwährungen / Foreign currencies		36 109
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		63 810
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /		
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-88 646
- Futures		-3 004
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-3 632
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-31 472

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2019 / 30 June 2019 EUR	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	12 316 294	13 888 298
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-153 725	-31 472
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 725 729	-13 856 826
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	13 888 298	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - CALIBER FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4 993.06	1 043.06	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	123 089.13	145 275.64	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	12 316 294	13 888 298	0.00
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	102.58	100.64	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	95.90	94.88	-

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 10 253 282)	10 521 074
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	5 620
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	9 606
- Optionen / Options	820 213
Bankguthaben / Bank deposits	1 519 121
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 033 088
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	193 141
Gründungskosten / Formation expenses	2 712
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	36 996
Total Aktiva / Total Assets	16 141 571

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	3 198
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 328
- Optionen / Options	7 004
Bankschulden / Bank liability	55 615
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	5 728
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	879 701
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	18 207
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 386
Performance-Gebühren / Performance Fees	22 128
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 170
Total Passiva / Total Liabilities	1 008 465
Nettovermögen / Net Assets	15 133 106

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

139 751

Total Ertrag / Total Income

139 751

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts

6 786

Verwaltungsgebühren / Management Fees

135 568

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

45 484

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

3 128

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

22 300

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

57 546

Total Aufwand / Total Expenses

270 812

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-131 061

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

- Wertpapieren / Securities

-1 923 333

- Optionen / Options

699 220

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

32 388

- Futures

-584 538

- Fremdwährungen / Foreign currencies

2 647

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 904 677

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

2 345 232

- Optionen / Options

470 865

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-1 946

- Futures

-56 082

- Fremdwährungen / Foreign currencies

129

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

853 521

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /

30 June 2019

31. Dezember 2019 /

31 December 2019

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

51 546 860

25 734 642

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-8 403 370

853 521

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-17 408 848

-11 455 057

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

25 734 642

15 133 106

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	6 319 884.08	3 922 837.01	2 187 952.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	430 460.78	268 600.80	136 230.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	2 165 886.15	1 050 488.43	530 534.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	80 851.00	99 333.00	48 733.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	330 190.94	258 447.89	187 057.89
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	51 546 860	25 734 642	15 133 106
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5.52	4.58	4.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	5.77	4.82	5.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5.68	4.74	5.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	6.38	5.47	5.89
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	5.39	4.44	4.71

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			10 521 074	69.52%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			9 037 516	59.72%
Obligationen / Bonds			252 159	1.66%
EUR			252 159	1.66%
250	2.000% Credito Valtellinese SpA—EMTN 19	27.11.2022	252 159	1.66%
Aktien / Equities			8 772 257	57.97%
Dänemark / Denmark			42 837	0.28%
3 000	D/S Norden A/S		42 837	0.28%
Finnland / Finland			781 533	5.17%
11 000	Fortum OYJ		242 000	1.60%
7 000	Metso OYJ		246 260	1.63%
200	Nordea Bank Abp		1 448	0.01%
7 500	Sampo OYJ "A"		291 825	1.93%
Frankreich / France			2 693 689	17.80%
2 000	Altran Technologies S.A.		28 320	0.19%
13 000	AXA S.A.		326 430	2.16%
6 000	BNP Paribas S.A.		316 980	2.09%
4 000	Carrefour S.A.		59 800	0.40%
22 000	Credit Agricole S.A.		284 350	1.88%
500	Danone S.A.		36 950	0.24%
22 000	Orange S.A.		288 640	1.91%
10 800	Renault S.A.		455 544	3.01%
7 500	SCOR S.E.		280 650	1.85%
6 020	Societe Generale S.A.		186 710	1.23%
7 486	Societe Generale S.A.		232 515	1.54%
4 000	Total S.A.		196 800	1.30%
Deutschland / Germany			1 212 320	8.01%
500	Allianz S.E.		109 200	0.72%
1 800	BASF S.E.		121 230	0.80%
30 000	Commerzbank AG		165 510	1.09%
9 500	Daimler AG		469 015	3.10%
8 500	Deutsche Post AG		289 085	1.91%
4 000	Deutsche Telekom AG		58 280	0.39%
Italien / Italy			2 467 587	16.31%
33 600	Gabelli Value For Italy SpA		327 600	2.17%
35 000	IDeaMI SpA		346 500	2.29%
170 000	Intesa Sanpaolo SpA		399 245	2.64%
6 000	Leonardo SpA		62 700	0.41%
1 390 000	Telecom Italia SpA		758 662	5.01%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
44 000	UniCredit SpA		572 880	3.79%
Niederlande / Netherlands			616 877	4.08%
91 000	Aegon NV		370 097	2.45%
9 000	GrandVision NV 144A		246 780	1.63%
Norwegen / Norway			59 564	0.39%
18 000	Norsk Hydro ASA		59 564	0.39%
Portugal / Portugal			328 440	2.17%
85 000	EDP - Energias de Portugal S.A.		328 440	2.17%
Spanien / Spain			415 217	2.74%
1 500	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.		53 475	0.35%
60 906	Banco de Sabadell S.A.		63 342	0.42%
80 000	Banco Santander S.A.		298 400	1.97%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			154 193	1.02%
426 000	Rolls-Royce Holdings Plc. "C"—Preferred		503	0.00%
3 000	Unilever NV		153 690	1.02%
Warrants			13 100	0.09%
EUR			13 100	0.09%
3 000	CFT SpA—Warrants	31.07.2023	630	0.01%
1 141	ICF Group SpA—Warrants	15.05.2023	205	0.00%
12 500	Salcef SpA—Warrants	11.08.2024	12 265	0.08%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			1 483 558	9.80%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			1 483 558	9.80%
800	Lyxor Index Fund - Lyxor Smart Cash -UCITS ETF "C EUR" (0.05%)		790 486	5.22%
85 000	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll UCITS ETF EUR - (0.60%)		292 952	1.94%
35 000	Xtrackers - S&P 500 Inverse Daily Swap UCITS ETF "1C USD" - (0.30%)		400 120	2.64%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	685 000	EUR	623 436	31.01.2020	6 883	0.05%
EUR	11 353	CHF	12 420	31.01.2020	-76	-0.00%
EUR	153 905	USD	170 000	31.01.2020	2 723	0.02%
USD	275 000	EUR	248 812	31.01.2020	-4 252	-0.03%
					5 278	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 / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CBOE VIX	USD	12	156 348	22.01.2020	-2 984	-0.02%
EURO STOXX BANK	EUR	-135	-654 075	20.03.2020	5 620	0.04%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	-1	-155 942	20.03.2020	-214	-0.00%
					2 422	0.02%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktienoptionen / Equity Options				
5 000	CALL Commerzbank AG 19.06.2020 Str. 6	145 000	145 000	0.96%
200	CALL Daimler AG 21.02.2020 Str. 52	14 200	14 200	0.09%
300	CALL Renault S.A. 17.01.2020 Str. 44	11 400	11 400	0.08%
250	CALL Renault S.A. 20.03.2020 Str. 48	16 750	16 750	0.11%
440	CALL Unicredit SpA 20.03.2020 Str. 14	71 302	71 302	0.47%
15	PUT ASML Holding NV 21.02.2020 Str. 250	6 780	6 780	0.04%
30	PUT Bayerische Motoren Werke AG 21.02.2020 Str. 74	8 010	8 010	0.05%
10	PUT Kering S.A. 17.01.2020 Str. 520	500	500	0.00%
-10	PUT Kering S.A. 17.01.2020 Str. 520	500	-500	-0.00%
17	PUT Kering S.A. 21.02.2020 Str. 560	24 395	24 395	0.16%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
-50	PUT Orange S.A. 20.03.2020 Str. 13	1 700	-1 700	-0.01%
30	PUT Siemens AG 20.03.2020 Str. 106	5 760	5 760	0.04%
			301 897	1.99%
	Future Optionen / Future Options			
8	PUT S+P500 EMINI Future Option 20.03.2020 Str. 3 100	15 412	15 412	0.10%
			15 412	0.10%
	Index Optionen / Index Options			
900	CALL EURO STOXX Banks Index 20.03.2020 Str. 95	222 750	222 750	1.47%
800	CALL EURO STOXX Banks Index 19.06.2020 Str. 95	186 000	186 000	1.23%
40	PUT CAC 40 INDEX 17.01.2020 Str. 5 700	4 804	4 804	0.03%
-40	PUT CAC 40 INDEX 17.01.2020 Str. 5 700	4 804	-4 804	-0.03%
150	PUT EURO STOXX 21.02.2020 Str. 3 700	87 150	87 150	0.58%
			495 900	3.28%

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

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

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

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 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 26 786 888)	28 147 313
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	13 114
Bankguthaben / Bank deposits	657 074
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	39 135
Gründungskosten / Formation expenses	12 889

Total Aktiva / Total Assets

28 869 525

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	153 708
Bankschulden / Bank liability	1 059
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	37 281
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 837
Performance-Gebühren / Performance Fees	2 383
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	37 394

Total Passiva / Total Liabilities

233 662

Nettovermögen / Net Assets

28 635 863

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	4 366
Verwaltungsgebühren / Management Fees	244 782
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	9 949
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	3 937
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	52 521

Total Aufwand / Total Expenses

315 555

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-315 555

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

- Wertpapieren / Securities	543 278
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-304 206
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-7 869

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-84 352

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 047 829
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-423 992
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 462

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

542 947

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	49 278 661	32 282 185
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 935 562	542 947
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-15 060 914	-4 189 269
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	32 282 185	28 635 863

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	420 191.74	298 860.90	254 892.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	702 188.97	638 148.52	556 629.56
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	135 763.63	81 921.00	83 521.00
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	4 744 955.91	3 690 568.70	3 050 563.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 985 904.55	883 286.46	896 016.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	341 248.72	126 824.67	126 306.67
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	49 278 661	32 282 185	28 635 863
	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)	5.42	5.19	5.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4.87	4.66	4.74
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	6.33	6.19	6.37
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	6.06	5.79	5.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	6.40	6.17	6.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5.77	5.70	5.88

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		28 147 313	98.29%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		28 147 313	98.29%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		12 600 294	44.00%
2 052 590	Asperior Investment Funds - LF Ruffer Absolute Return Fund "C GBP" - (1.20%)	5 380 931	18.79%
223 260	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer European Fund "I GBP" - (1.00%)	1 831 336	6.39%
954 931	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer Total Return Fund "I GBP" - (1.00%)	5 388 027	18.82%
Luxemburg / Luxembourg		10 834 161	37.83%
1 200	BANOR SICAV - NORTH AMERICA LONG SHORT EQUITY "I EUR" - (1.40%)	1 221 660	4.26%
54 000	Fundsmith Equity Fund SICAV "I EUR" - (0.90%)	2 302 063	8.04%
15 000	Lemanik SICAV - Global Strategy Fund "I EUR" - (0.60%)	2 063 996	7.21%
39 170	Ruffer SICAV - Ruffer Total Return International "I EUR" - (1.00%)	5 246 442	18.32%
Irland / Ireland		4 712 858	16.46%
22 000	CQS Funds (Ireland) Plc. - CQS New City Global Equity Fund "ICH EUR (hedged)" - (0.75%)	2 390 828	8.35%
1 700 000	Lindsell Train Global Funds Plc. - Lindsell Train Global Equity Fund "E EUR" - (0.60%)	2 322 030	8.11%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	1 300 200	EUR	1 183 344	31.01.2020	13 066	0.05%
EUR	22 152	CHF	24 100	03.01.2020	-20	-0.00%
EUR	4 108	CHF	4 500	31.01.2020	-33	-0.00%
EUR	14 721 346	GBP	12 600 000	31.01.2020	-134 939	-0.47%
EUR	5 383	USD	6 000	31.01.2020	48	0.00%
USD	1 250 000	EUR	1 130 352	31.01.2020	-18 716	-0.07%
					-140 594	-0.49%

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

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

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 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 33 111 660)	34 398 216
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	246 918
Bankguthaben / Bank deposits	1 204 974
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	4 842 636
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	876 256
Gründungskosten / Formation expenses	5 488
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	227 920

Total Aktiva / Total Assets

41 802 408

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 538
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	42 633
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	5 070
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	16 316

Total Passiva / Total Liabilities

66 557

Nettovermögen / Net Assets

41 735 851

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	417 920
Sonstige Erträge / Other income	33

Total Ertrag / Total Income

417 953

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	236 729
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	10 208
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	10 167
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	29 309
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	58 875

Total Aufwand / Total Expenses

345 288

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

72 665

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

- Wertpapieren / Securities	216 754
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-236 629
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-53 636

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-846

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	534 600
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	86 856
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 210

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

618 400

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	5 946 484	34 306 651
Devisenbewertungsdifferenz — Subfonds / Foreign exchange difference — sub-fund	59 078	-
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	805 758	618 400
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	27 495 331	6 810 800
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	34 306 651	41 735 851

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	12 896.98	355 422.28	425 374.46
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR) / Accumulation shares (Shares B3-EUR)	-	-	200.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	5 946 484	34 306 651	41 735 851
	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)	94.92	96.52	98.07
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR) / Accumulation shares (Shares B3-EUR)	-	-	99.73

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				34 398 216	82.42%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				21 411 259	51.30%
Obligationen / Bonds				16 636 842	39.86%
EUR				5 306 421	12.71%
20	0.000%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA—Series 8 99	15.02.2029	30 500	0.07%
109	0.000%	Council Of Europe Development Bank 05	17.10.2025	110 281	0.26%
135	2.000%	Credit Suisse AG—EMTN 14	24.09.2021	140 494	0.34%
226	2.000%	Credit Suisse AG—EMTN 14	22.10.2021	231 221	0.55%
114	2.750%	Deutsche Bank AG—EMTN 18	30.04.2028	110 426	0.27%
518	0.075%	European Investment Bank—EMTN 05	18.11.2025	530 512	1.27%
749	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	21.06.2028	720 519	1.73%
146	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	31.08.2028	137 488	0.33%
48	0.000%	International Bank for Reconstruction & Development 05	07.10.2025	51 897	0.12%
532	0.108%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 05	09.12.2025	551 950	1.32%
134	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	28.05.2021	140 834	0.34%
50	1.909%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	13.08.2021	52 080	0.13%
67	5.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	29.08.2021	72 621	0.17%
107	4.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	25.09.2021	112 650	0.27%
52	1.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	15.10.2021	53 560	0.13%
157	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	30.10.2021	167 582	0.40%
100	1.908%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 15	16.09.2022	99 690	0.24%
74	1.908%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 15	28.10.2022	75 828	0.18%
187	1.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 14	31.01.2020	197 145	0.47%
869	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—Series 1 13	21.11.2021	942 778	2.26%
162	2.000%	Morgan Stanley & Co. International Plc.—EMTN 16	26.02.2024	176 062	0.42%
10	0.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 11	15.07.2021	10 019	0.02%
154	0.000%	Republic of Austria Government International Bond 05	22.06.2022	153 942	0.37%
400	3.375%	Romanian Government International Bond 18	08.02.2038	436 342	1.05%
USD				11 330 421	27.15%
1 340	4.500%	Banca IMI SpA—EMTN 18	26.03.2024	1 150 729	2.76%
364	1.846%	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.—GMTN 17	20.10.2027	300 564	0.72%
802	0.000%	Credit Suisse AG—Series 2 16	23.12.2022	741 163	1.78%
627	3.300%	Credit Suisse AG—Series 3 15	03.12.2020	553 994	1.33%
788	2.336%	Deutsche Bank AG 17	28.07.2025	651 650	1.56%
670	1.908%	Deutsche Bank AG—EMTN 15	15.04.2025	545 968	1.31%
300	0.000%	Deutsche Bank AG—Series 1 18	05.10.2021	275 706	0.66%
200	0.000%	Deutsche Bank AG—Series 1 18	23.11.2021	187 421	0.45%
300	0.000%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 18	17.11.2020	302 646	0.72%
100	2.341%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd.—EMTN 17	11.07.2027	87 873	0.21%
44	0.000%	Goldman Sachs International 18	04.06.2020	38 998	0.09%
26	2.177%	Goldman Sachs International—EMTN 17	17.02.2025	22 565	0.05%
1 742	2.850%	HSBC Bank Plc.—EMTN 18	28.09.2024	1 518 210	3.64%
3 552	4.000%	International Bank for Reconstruction & Development—EMTN 18	28.12.2023	3 210 883	7.69%
672	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	21.11.2021	635 362	1.52%
708	1.000%	Societe Generale S.A. 17	30.12.2022	620 391	1.49%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
49	0.000% Societe Generale S.A.—Series 1 15	06.02.2020	486 298	1.17%
Warrants			2 214 773	5.31%
EUR			1 170 153	2.81%
11 439	BNP Paribas AIBV—Warrants	29.04.2022	1 170 153	2.81%
USD			1 044 620	2.50%
2 000	Deutsche Bank AG—Warrants	07.12.2022	183 751	0.44%
30	Euro Stoxx 50 Index—Warrants	09.05.2023	28 840	0.07%
165	Istoxx Europe Quality Income Index—Warrants	23.02.2021	142 879	0.34%
350	MSCI Emerging Markets Index—Warrants	30.09.2020	379 048	0.91%
300	Nasdaq 100 Index—Warrants	07.04.2025	310 102	0.74%
Structured products			2 559 644	6.13%
EUR			2 559 644	6.13%
3 500	Aletti & C. Banca	19.11.2021	343 175	0.82%
4 300	BNP Paribas S.A.	16.03.2022	193 608	0.46%
1 330	BNP Paribas S.A.	29.12.2022	145 808	0.35%
15	Credit Agricole CIB Financial Solutions S.A.	29.07.2022	15 131	0.04%
50	Morgan Stanley B.V.	29.06.2022	43 565	0.10%
450	Natixis Structured Issuance S.A.—Series 2	13.07.2020	566 325	1.36%
450	Natixis Structured Issuance S.A.—Series 3	14.09.2021	474 689	1.14%
7 100	SG Issuer S.A.—Series 2	05.06.2023	777 343	1.86%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			5 138 736	12.31%
Aktien / Equities			306 511	0.73%
Luxemburg / Luxembourg			306 511	0.73%
300	SG Issuer S.A. (Underlying: EURO STOXX Select Dividend 30 Index)		306 511	0.73%
Warrants			4 832 225	11.58%
EUR			1 945 311	4.66%
1 500	ESTX SD 30 Euro Index—Warrants	31.03.2021	165 900	0.40%
5 843	ESTX SD 30 Euro Index—Warrants	31.10.2024	558 620	1.34%
1 000	Euro Stoxx 50 Index—Warrants	20.04.2022	1 114 341	2.67%
1 000	FTSE MIB Index—Warrants	19.10.2020	106 450	0.25%
USD			2 886 914	6.92%
1 200	Goldman Sachs International—Warrants	01.03.2022	1 041 038	2.50%
2 029	Nasdaq 100 Stock Index—Warrants	03.08.2020	1 845 876	4.42%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			1 540 077	3.69%
Warrants			1 230 150	2.95%
EUR			1 230 150	2.95%
185	Dow Jones Stoxx 600 Oil&Gas—Warrants	30.05.2022	190 458	0.45%
6 300	Euro Stoxx 50 Index—Warrants	22.02.2023	674 730	1.62%
752	Euro Stoxx 50 Index—Warrants	24.04.2023	82 276	0.20%
2 810	Euro Stoxx 50 Index—Warrants	05.09.2024	282 686	0.68%
Structured products			309 927	0.74%
EUR			309 927	0.74%
2 950	BNP Paribas S.A.	30.09.2022	309 927	0.74%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			6 308 144	15.12%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			2 864 692	6.86%
1 000	iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "H" - (0.50%)		95 170	0.23%
13 750	iShares VI Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR (hedged) - (0.50%)		1 309 413	3.14%
21 780	SPDR BofAML 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF "A" (0.47%)		652 659	1.56%
30 000	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR ICE BofAML 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF - (0.42%)		807 450	1.93%
Vereinigte Staaten / United States			2 273 212	5.45%
81 777	BlackRock Corporate High Yield Fund, Inc. - (0.86%)		815 949	1.96%
77 283	Eaton Vance High Income 2021 Target Term Trust - (0.90%)		693 310	1.66%
85 668	Nuveen High Income November 2021 Target Term Fund - (0.88%)		763 953	1.83%
Luxemburg / Luxembourg			1 170 240	2.81%
40 000	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF "A EUR (hedged)" - (0.47%)		517 200	1.24%
60 000	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF "A EUR" - (0.42%)		653 040	1.57%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	14 564 798	USD	16 100 000	31.01.2020	246 918	0.59%
					246 918	0.59%

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

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

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 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 40 429 650)	41 128 102
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	4 320
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	151 531
- Optionen / Options	27 462
Bankguthaben / Bank deposits	3 662 301
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	976 952
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	3 933
Gründungskosten / Formation expenses	5 232
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	100 687

Total Aktiva / Total Assets

46 060 520

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 550
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	101 994
Bankschulden / Bank liability	92 163
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	14 272
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	43 384
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	3 346
Performance-Gebühren / Performance Fees	19 139
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 696

Total Passiva / Total Liabilities

295 544

Nettovermögen / Net Assets

45 764 976

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	498 208
Sonstige Erträge / Other income	1

Total Ertrag / Total Income

498 209

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	260 161
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	13 261
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	6 696
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	4 674
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	90 828

Total Aufwand / Total Expenses

375 620

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

122 589

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

- Wertpapieren / Securities	-208 554
- Optionen / Options	62 364
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-325 086
- Futures	-36 421
- Fremdwährungen / Foreign currencies	410 820

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

25 712

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 296 591
- Optionen / Options	-31 597
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-221 685
- Futures	53 920
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 826

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 131 767

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /

30 June 2019

31. Dezember 2019 /

31 December 2019

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	63 441 825	48 062 102
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	738 162	1 131 767
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-16 117 885	-3 428 893
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	48 062 102	45 764 976

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	234 518.36	188 942.12	192 619.74
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	2 500.00	2 500.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	25 572.33	21 096.33	21 096.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	276 682.39	181 228.96	149 382.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	35 234.55	35 043.49	35 579.32
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	63 441 825	48 062 102	45 764 976
	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)	110.60	112.00	114.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	98.92	103.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	101.14	102.18	104.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	114.05	115.82	118.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	116.12	121.62	126.12

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				41 128 102	89.87%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				41 128 102	89.87%
Obligationen / Bonds				31 887 912	69.68%
EUR				28 539 644	62.36%
1 500	1.250%	ADO Properties S.A. 18	23.11.2023	1 491 487	3.26%
2 249	0.947%	Ageasfinlux S.A. 02	Perp.	1 327 051	2.90%
500	0.450%	AXA S.A.—EMTN 03	Perp.	414 988	0.91%
1 000	2.000%	Banca Farmafactoring SpA 17	29.06.2022	1 012 415	2.21%
1 000	0.205%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—EMTN 18	09.03.2023	999 200	2.18%
1 000	0.182%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 17	12.04.2022	1 007 820	2.20%
2 500	0.298%	Bank of America Corp.—EMTN 18	25.04.2024	2 515 625	5.50%
1 000	0.102%	Citigroup, Inc.—EMTN 18	21.03.2023	1 002 750	2.19%
800	0.067%	Daimler AG—EMTN 17	03.07.2024	797 940	1.74%
1 000	0.000%	DNB Bank ASA—EMTN 15	17.08.2020	1 001 920	2.19%
400	3.750%	First Capital SpA 19	06.12.2026	399 100	0.87%
1 400	0.303%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2024	1 295 861	2.83%
1 000	0.000%	France Government Bond OAT 17	25.02.2020	1 000 935	2.19%
1 000	0.000%	GE Capital European Funding Unlimited Co.—EMTN 06	17.05.2021	998 940	2.18%
2 000	0.221%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	26.09.2023	2 006 310	4.38%
2 000	0.075%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 17	05.10.2023	2 001 930	4.38%
1 000	0.625%	Iliad S.A.—Series 3 18	25.11.2021	1 002 855	2.19%
502	0.390%	ING Groep NV 03	Perp.	432 642	0.95%
1 700	4.125%	Marcolin SpA 17	15.02.2023	1 712 852	3.74%
1 000	0.000%	Morgan Stanley—EMTN 17	09.11.2021	1 001 230	2.19%
1 000	3.250%	Pro-Gest SpA 17	15.12.2024	600 250	1.31%
1 000	0.000%	Societe Generale S.A.—EMTN 19	14.01.2021	1 002 640	2.19%
500	2.500%	Tamburi Investment Partners SpA 19	05.12.2024	501 013	1.10%
2 000	1.125%	Telecom Italia SpA 15	26.03.2022	2 008 620	4.39%
1 000	0.095%	Wells Fargo & Co.—EMTN 17	31.01.2022	1 003 270	2.19%
USD				3 348 268	7.32%
2 000	2.188%	DNB Bank ASA 85	Perp.	1 258 067	2.75%
1 000	2.375%	Rothschild & Co. Continuation Finance BV 86	Perp.	628 085	1.37%
1 600	5.750%	Turkcell İletişim Hizmetleri A/S 15	15.10.2025	1 462 116	3.20%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				4 791 351	10.47%
GBP				1 994 337	4.36%
1 700	0.000%	British Land White 2015 Ltd. 15	09.06.2020	1 994 337	4.36%
USD				2 797 014	6.11%
250	0.925%	BASF S.E. (gehandelt in Deutschland / traded in Germany) 17	09.03.2023	215 155	0.47%
3 000	0.925%	BASF S.E. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States) 17	09.03.2023	2 581 859	5.64%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktien / Equities		4 448 839	9.72%
Hongkong / Hong Kong		1 434 299	3.13%
280 000	Hongkong Land Holdings Ltd.	1 434 299	3.13%
Vereinigte Staaten / United States		3 014 540	6.59%
8 000	Simon Property Group, Inc.	1 061 631	2.32%
14 000	Taubman Centers, Inc.	387 760	0.85%
12 000	Ventas, Inc.	617 265	1.35%
16 000	Vornado Realty Trust	947 884	2.07%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	2 190 000	EUR	1 993 174	31.01.2020	22 007	0.05%
EUR	3 504 018	GBP	3 000 000	31.01.2020	-33 193	-0.07%
EUR	10 801 235	USD	12 000 000	31.01.2020	129 524	0.28%
USD	4 450 000	EUR	4 026 228	31.01.2020	-68 801	-0.15%
					49 537	0.11%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BTP	EUR	-8	-1 139 680	06.03.2020	4 320	0.01%
SHORT EURO-BTP	EUR	-15	-1 686 450	06.03.2020	-2 550	-0.01%
					1 770	0.00%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Index Optionen / Index Options				
10	PUT DAX INDEX 20.03.2020 Str. 12 700	8 690	8 690	0.02%
10	PUT EURO STOXX 20.03.2020 Str. 3 550	4 180	4 180	0.01%
5	PUT FTSE 100 INDEX 20.03.2020 Str. 7 000	2 832	2 832	0.01%
5	PUT S+P 500 INDEX 20.03.2020 Str. 2 950	11 760	11 760	0.02%
			27 462	0.06%

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

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

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 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 26 959 633)	27 280 808
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	108 066
- Optionen / Options	132 978
Bankguthaben / Bank deposits	2 750 983
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	5 538 330
Gründungskosten / Formation expenses	7 958
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	201 534

Total Aktiva / Total Assets

36 020 657

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	7 983
- Optionen / Options	106 728
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	480 480
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	33 528
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 493
Performance-Gebühren / Performance Fees	37 184
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	17 082

Total Passiva / Total Liabilities

685 478

Nettovermögen / Net Assets

35 335 179

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

306 088

Total Ertrag / Total Income

306 088

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

194 045

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

9 268

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

4 959

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

25 726

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

93 301

Total Aufwand / Total Expenses

327 299

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-21 211

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

- Wertpapieren / Securities

288 082

- Optionen / Options

-127 710

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-169 285

- Futures

7 804

- Fremdwährungen / Foreign currencies

9 433

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-12 887

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

272 545

- Optionen / Options

271 088

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

33 417

- Fremdwährungen / Foreign currencies

11 221

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

575 384

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

35 179 695

34 528 493

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

405 386

575 384

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-1 056 588

231 302

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

34 528 493

35 335 179

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	9 833.13	7 708.13	8 393.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	152 646.14	128 226.98	136 339.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	5 227.05	3 050.00	3 050.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	21 448.67	15 161.95	14 350.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	132 891.49	159 543.75	153 351.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	6 455.60	1 350.00	1 440.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	35 179 695	34 528 493	35 335 179
	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)	103.93	104.30	105.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	109.62	110.46	112.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	111.60	115.56	118.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	101.52	102.63	104.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	109.89	111.56	113.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	105.55	110.15	113.44

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				27 280 808	77.20%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				25 704 407	72.74%
Obligationen / Bonds				15 877 917	44.93%
EUR				13 156 269	37.23%
500	3.125%	Alerion Cleanpower SpA 19	19.12.2025	500 057	1.42%
200	5.000%	Banca Carige SpA—EMTN 17	22.12.2022	206 802	0.59%
1 000	2.750%	Banco BPM SpA—EMTN 15	27.07.2020	1 013 970	2.87%
200	1.750%	Banco BPM SpA—EMTN 18	24.04.2023	202 045	0.57%
250	1.750%	Banco BPM SpA—EMTN 19	28.01.2025	249 409	0.71%
300	5.500%	Cooperatieve Rabobank UA 15	22.01.2049	307 371	0.87%
1 750	4.700%	Credito Valtellinese SpA—EMTN 14	04.08.2021	1 810 349	5.12%
700	2.000%	Credito Valtellinese SpA—EMTN 19	27.11.2022	706 044	2.00%
500	8.250%	Credito Valtellinese SpA—EMTN 17	12.04.2027	542 715	1.54%
800	1.625%	Deutsche Bank AG—EMTN 19	12.02.2021	809 996	2.29%
250	3.750%	First Capital SpA 19	06.12.2026	249 438	0.71%
393	0.500%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 17	20.04.2027	386 378	1.09%
993	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 19	28.10.2027	989 296	2.80%
400	3.000%	IVS Group S.A. 19	18.10.2026	408 052	1.15%
500	5.375%	Selecta Group BV 18	01.02.2024	504 370	1.43%
250	4.500%	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA—EMTN 10	26.10.2020	259 348	0.73%
500	0.462%	Societe Generale S.A.—EMTN 17	01.04.2022	505 097	1.43%
250	2.500%	Tamburi Investment Partners SpA 19	05.12.2024	250 506	0.71%
500	1.125%	Telecom Italia SpA 15	26.03.2022	502 155	1.42%
500	2.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	516 935	1.46%
450	1.851%	UniCredit SpA 14	16.02.2022	460 269	1.30%
1 000	6.750%	UniCredit SpA—EMTN 14	Perp.	1 071 250	3.03%
700	2.105%	UnipolSai Assicurazioni SpA 01	15.06.2021	704 417	1.99%
USD				2 721 648	7.70%
1 500	4.500%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.2020	1 346 426	3.81%
500	6.250%	GTH Finance BV 16	26.04.2020	446 844	1.26%
700	7.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.08.2020	639 398	1.81%
300	5.303%	Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.2024	288 980	0.82%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				215 155	0.61%
USD				215 155	0.61%
250	0.925%	BASF S.E. 17	09.03.2023	215 155	0.61%
Aktien / Equities				9 611 335	27.20%
Deutschland / Germany				413 775	1.17%
75 000		Commerzbank AG		413 775	1.17%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Italien / Italy			9 197 560	26.03%
274 600	Gabelli Value For Italy SpA		2 677 350	7.58%
315 500	IDeaMI SpA		3 123 450	8.84%
50 000	Illimity Bank SpA		510 500	1.45%
100 000	Life Care Capital SpA		980 000	2.77%
50 000	Newlat Food SpA		302 000	0.85%
38 700	Spactiv SpA		379 260	1.07%
125 000	VEI 1 SpA		1 225 000	3.47%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			481 205	1.36%
Obligationen / Bonds			481 205	1.36%
USD			481 205	1.36%
500	5.250% Intesa Sanpaolo SpA 14	12.01.2024	481 205	1.36%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			638 806	1.81%
Obligationen / Bonds			638 806	1.81%
USD			638 806	1.81%
700	3.750% UniCredit SpA 17	12.04.2022	638 806	1.81%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			456 390	1.29%
Luxemburg / Luxembourg			456 390	1.29%
90 000	Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND "C EUR" - (1.00%)		456 390	1.29%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	2 360 000	EUR	2 147 895	31.01.2020	23 715	0.06%
EUR	4 975 552	USD	5 500 000	31.01.2020	84 351	0.24%
USD	520 200	EUR	470 602	31.01.2020	-7 983	-0.02%
					100 083	0.28%

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

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				
500	CALL Fiat Chrysler Automobiles NV 19.06.2020 Str. 14.444	106 728	106 728	0.30%
-500	CALL Fiat Chrysler Automobiles NV 19.06.2020 Str. 14.444	106 728	-106 728	-0.30%
0				
Index Optionen / Index Options				
300	CALL EURO STOXX Banks Index 20.03.2020 Str. 102.5	26 250	26 250	0.08%
26 250				
0.08%				

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

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

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

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 2019 / as at 31 December 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 3 039 404)	3 127 330
Bankguthaben / Bank deposits	114 298
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 261
Total Aktiva / Total Assets	3 245 889

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	79 801
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	4 754
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	394
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 209
Total Passiva / Total Liabilities	94 158
Nettovermögen / Net Assets	3 151 731

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 56 242

Total Ertrag / Total Income

56 242

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts 195

Verwaltungsgebühren / Management Fees 28 157

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 2 662

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 791

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 13 611

Total Aufwand / Total Expenses

45 416

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

10 826

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

- Wertpapieren / Securities -10 700

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 1

- Fremdwährungen / Foreign currencies -30 591

Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities -2 443

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-32 907

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 317 143

- Fremdwährungen / Foreign currencies -150

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

284 086

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 3 835 153 3 097 307

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -234 704 284 086

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -503 142 -229 662

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **3 097 307** **3 151 731**

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	38 551.00	33 171.00	30 801.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	11.00	11.00	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	1.00	1.00	1.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	3 835 153	3 097 307	3 151 731
	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)	99.45	93.34	102.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	107.08	101.45	111.69
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	108.46	103.36	114.20

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		3 127 330	99.22%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		3 127 330	99.22%
Aktien / Equities		3 127 330	99.22%
Brasilien / Brazil		140 406	4.45%
30 130	Ambev S.A.—ADR	140 406	4.45%
China / China		1 005 691	31.91%
74 000	3SBio, Inc. 144A	95 921	3.04%
620	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	131 502	4.17%
1 200	Baidu, Inc.—ADR	151 680	4.81%
88 000	China Medical System Holdings Ltd.	126 718	4.02%
188 000	Dali Foods Group Co. Ltd. 144A	139 218	4.42%
1 900	JOYY, Inc.—ADR	100 301	3.18%
420	NetEase, Inc.—ADR	128 789	4.09%
9 000	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	131 562	4.18%
Indien / India		260 866	8.28%
11 700	Infosys Ltd.—ADR	120 744	3.83%
37 366	Wipro Ltd.—ADR	140 122	4.45%
Indonesien / Indonesia		261 013	8.28%
1 257 800	Surya Citra Media Tbk PT	127 750	4.05%
466 000	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	133 263	4.23%
Mexiko / Mexico		259 207	8.22%
10 700	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV "B"	127 302	4.04%
46 000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	131 905	4.18%
Südafrika / South Africa		266 547	8.46%
9 300	Bidvest Group Ltd.	136 187	4.32%
15 810	Vodacom Group Ltd.	130 360	4.14%
Südkorea / South Korea		558 238	17.71%
126	LG Household & Health Care Ltd.	137 391	4.36%
305	NCSOFT Corp.	142 682	4.53%
2 720	Samsung Electronics Co. Ltd.	131 243	4.16%
1 825	Woongjin Coway Co. Ltd.	146 922	4.66%
Taiwan / Taiwan		375 362	11.91%
44 500	Micro-Star International Co. Ltd.	128 704	4.08%
16 835	Novatek Microelectronics Corp.	122 990	3.90%
11 200	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	123 668	3.93%

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

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 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 6 969 287)	8 642 613
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 975
Bankguthaben / Bank deposits	49 348
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	10 225

Total Aktiva / Total Assets

8 706 161

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	669
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	10 241
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	734
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 272

Total Passiva / Total Liabilities

17 916

Nettovermögen / Net Assets

8 688 245

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

27 868

Total Ertrag / Total Income

27 868

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts

117

Verwaltungsgebühren / Management Fees

56 569

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

2 041

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

1 406

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

9 734

Total Aufwand / Total Expenses

69 867

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-41 999

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

- Wertpapieren / Securities

301 209

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-4 472

- Fremdwährungen / Foreign currencies

7 503

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

262 241

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

403 578

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

13 420

- Fremdwährungen / Foreign currencies

139

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

679 378

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

7 539 919

7 573 122

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

459 006

679 378

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-425 803

435 745

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

7 573 122

8 688 245

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	19 845.00	19 790.00	21 110.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	14 733.24	12 705.24	12 705.24
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	10.00	1 375.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	7 539 919	7 573 122	8 688 245
	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)	204.57	218.86	236.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	236.21	255.08	277.48
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	107.44	117.25

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		8 642 613	99.47%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		8 642 613	99.47%
Aktien / Equities		8 642 613	99.47%
Dänemark / Denmark		605 965	6.97%
5 750	Novo Nordisk A/S "B"	297 524	3.42%
7 070	Novozymes A/S "B"	308 441	3.55%
Frankreich / France		1 310 029	15.08%
1 490	Alten S.A.	167 625	1.93%
1 960	EssilorLuxottica S.A.	266 168	3.06%
3 700	Legrand S.A.	268 768	3.09%
1 140	L'Oreal S.A.	300 960	3.47%
740	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	306 508	3.53%
Deutschland / Germany		895 499	10.31%
2 900	Beiersdorf AG	309 285	3.56%
3 200	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	295 040	3.40%
2 420	SAP S.E.	291 174	3.35%
Irland / Ireland		566 337	6.52%
2 580	Kerry Group Plc. "A"	283 800	3.27%
4 900	Kingspan Group Plc.	266 805	3.07%
290	Kingspan Group Plc.	15 732	0.18%
Italien / Italy		270 473	3.11%
6 750	Moncler SpA	270 473	3.11%
Niederlande / Netherlands		283 968	3.27%
6 525	Koninklijke Philips NV	283 968	3.27%
Norwegen / Norway		300 758	3.46%
13 000	Mowi ASA	300 758	3.46%
Spanien / Spain		152 840	1.76%
3 245	Viscofan S.A.	152 840	1.76%
Schweden / Sweden		709 068	8.16%
14 000	Assa Abloy AB "B"	291 784	3.36%
7 630	Atlas Copco AB "A"	271 282	3.12%
20 450	Husqvarna AB "B"	146 002	1.68%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		1 973 583	22.71%
630	Geberit AG	314 834	3.62%
114	Givaudan S.A.	317 887	3.66%
6 810	Logitech International S.A.	287 130	3.30%
3 100	Nestle S.A.	298 828	3.44%
3 720	Novartis AG	314 514	3.62%
180	Partners Group Holding AG	146 951	1.69%
1 440	Sonova Holding AG	293 439	3.38%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 574 093	18.12%
5 360	Croda International Plc.	323 879	3.73%
9 500	HomeServe Plc.	141 716	1.63%
35 100	Sage Group Plc.	310 268	3.57%
15 150	Smith & Nephew Plc.	327 646	3.77%
5 685	Spectris Plc.	194 973	2.25%
30 720	Tate & Lyle Plc.	275 611	3.17%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	689 737	CHF	750 000	19.03.2020	-669	-0.01%
EUR	335 057	SEK	3 500 000	19.03.2020	2 334	0.03%
GBP	300 000	EUR	351 469	19.03.2020	1 641	0.02%
					3 306	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.

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

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 2019 / as at 31 December 2019

Kein Bestand zum 31. Dezember 2019 / No holdings as at 31 December 2019

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 5. November 2019 (Liquidation des Subfonds) /
from 1 July 2019 to 5 November 2019 (Liquidation of the sub-fund)

		EUR
Ertrag / Income		
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 242	
Total Ertrag / Total Income	3 242	
Aufwand / Expenses		
Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	81	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	6 264	
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	1 185	
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	127	
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	20 087	
Total Aufwand / Total Expenses	27 744	
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		-24 502
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities	252 178	
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-14 609	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	29 475	
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	242 542	
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities	-219 563	
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-6 356	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	97	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		16 720

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2019 / 30 June 2019	31. Dezember 2019 / 31 December 2019
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	1 988 793	972 720
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	91 602	16 720
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 107 675	-989 440
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	972 720	-

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	15 427.75	7 001.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1.00	1.00	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	1 988 793	972 720	0.00
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	128.90	138.92	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	143.20	156.38	-

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 8 916 792)	11 377 755
Bankguthaben / Bank deposits	335 080
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	17 310
Total Aktiva / Total Assets	11 730 145

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	22 280
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	13 447
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 311
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	7 974
Total Passiva / Total Liabilities	45 012
Nettovermögen / Net Assets	11 685 133

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

20 259

Total Ertrag / Total Income

20 259

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts

1 019

Verwaltungsgebühren / Management Fees

80 869

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

2 289

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

2 523

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

11 253

Total Aufwand / Total Expenses

97 953

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-77 694

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

- Wertpapieren / Securities

-116 217

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-193 911

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

966 119

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-3

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

772 205

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

9 653 156

9 966 523

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

312 624

772 205

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

743

946 405

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

9 966 523

11 685 133

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	34 578.58	33 689.56	32 487.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	5 313.00	5 155.00	5 146.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	-	3 070.00	14 050.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	9 653 156	9 966 523	11 685 133
	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)	236.51	242.05	259.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	277.59	286.76	309.30
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	-	108.66	117.58

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		11 377 755	97.37%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		11 377 755	97.37%
Aktien / Equities		11 377 755	97.37%
Schweiz / Switzerland		11 377 755	97.37%
247	Barry Callebaut AG	528 086	4.52%
1 675	Bossard Holding AG "A"	292 623	2.50%
1 100	Burckhardt Compression Holding AG	291 500	2.50%
75	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	563 625	4.82%
270	Conzzeta AG	312 120	2.67%
1 525	Daetwyler Holding AG	284 260	2.43%
655	Emmi AG	551 837	4.72%
805	EMS-Chemie Holding AG	512 383	4.39%
990	Geberit AG	537 768	4.60%
560	Georg Fischer AG	550 480	4.71%
168	Givaudan S.A.	509 208	4.36%
11 929	Logitech International S.A.	546 706	4.68%
1 530	Lonza Group AG	540 396	4.63%
8 540	Nestle S.A.	894 821	7.66%
9 650	Novartis AG	886 835	7.59%
605	Partners Group Holding AG	536 877	4.60%
2 895	Roche Holding AG	909 030	7.78%
2 190	Schindler Holding AG	539 178	4.61%
205	SGS S.A.	543 455	4.65%
2 365	Sonova Holding AG	523 847	4.48%
550	Straumann Holding AG	522 720	4.47%

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

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 2019 / as at 31 December 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 11 336 445)	15 620 792
Bankguthaben / Bank deposits	86 251
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	7 517

Total Aktiva / Total Assets

15 714 560

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	16 149
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	998
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 024

Total Passiva / Total Liabilities

26 171

Nettovermögen / Net Assets

15 688 389

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 69 957

Total Ertrag / Total Income

69 957

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 88 292

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 1 510

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 1 886

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 10 763

Total Aufwand / Total Expenses

102 451

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-32 494

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

- Wertpapieren / Securities 875 761

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

843 267

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 608 801

- Fremdwährungen / Foreign currencies -20

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 452 048

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 12 323 859 13 701 298

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 1 772 622 1 452 048

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -395 183 535 043

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **13 701 298** **15 688 389**

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	15 125.95	16 070.95	17 856.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	27 143.49	24 647.56	24 597.56
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	-	1 010.00	1 010.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	12 323 859	13 701 298	15 688 389
	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)	265.43	303.72	333.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	306.11	353.58	390.62
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	-	104.32	115.64

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		15 620 792	99.57%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		15 620 792	99.57%
Aktien / Equities		15 620 792	99.57%
Irland / Ireland		1 185 273	7.55%
2 935	Accenture Plc. "A"	618 023	3.94%
5 000	Medtronic Plc.	567 250	3.61%
Schweiz / Switzerland		592 291	3.78%
6 180	TE Connectivity Ltd.	592 291	3.78%
Vereinigte Staaten / United States		13 843 228	88.24%
7 700	Agilent Technologies, Inc.	656 887	4.19%
430	Alphabet, Inc. "A"	575 938	3.67%
5 700	AMETEK, Inc.	568 518	3.62%
2 130	Apple, Inc.	625 474	3.99%
285	Booking Holdings, Inc.	585 313	3.73%
8 260	Cerner Corp.	606 201	3.86%
6 080	Electronic Arts, Inc.	653 661	4.17%
7 750	Expeditors International of Washington, Inc.	604 655	3.85%
2 950	Facebook, Inc. "A"	605 488	3.86%
14 000	Hormel Foods Corp.	631 540	4.03%
4 330	Ingersoll-Rand Plc.	575 544	3.67%
2 010	Mastercard, Inc. "A"	600 166	3.83%
3 870	Microsoft Corp.	610 299	3.89%
6 800	Paychex, Inc.	578 408	3.69%
2 650	Stryker Corp.	556 341	3.55%
4 000	Synopsys, Inc.	556 800	3.55%
4 700	Texas Instruments, Inc.	602 963	3.84%
9 540	TJX Cos, Inc.	582 512	3.71%
2 200	UnitedHealth Group, Inc.	646 756	4.12%
4 455	Varian Medical Systems, Inc.	632 655	4.03%
3 150	Visa, Inc. "A"	591 885	3.77%
4 690	Walmart, Inc.	557 360	3.55%
2 730	Waters Corp.	637 864	4.07%

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

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 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 292 983 332)	294 839 575
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 227 482
Bankguthaben / Bank deposits	4 360 126
Gründungskosten / Formation expenses	2 350
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 626 280
Sonstige Forderungen / Other receivables	808

Total Aktiva / Total Assets

307 056 621

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	41 945
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	19 602
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	415 558
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	38 325

Total Passiva / Total Liabilities

515 430

Nettovermögen / Net Assets

306 541 191

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

8 078 564

Total Ertrag / Total Income

8 078 564

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

2 536 454

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

78 310

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

1 862

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

1 528

Total Aufwand / Total Expenses

2 618 154

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

5 460 410

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

- Wertpapieren / Securities

-16 351 999

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-6 215 898

- Fremdwährungen / Foreign currencies

129 783

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-16 977 704

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

6 918 196

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-1 008 494

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-6 483

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-11 074 485

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

331 549 390

322 187 617

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 508 620

-11 074 485

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-8 689 697

-4 571 941

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-5 180 696

-

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

322 187 617

306 541 191

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 265 139.28	3 177 070.83	3 129 793.20
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	331 549 390	322 187 617	306 541 191
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	101.54	101.41	97.94
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.50	1.60	-

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				294 839 575	96.18%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				274 645 681	89.59%
Obligationen / Bonds				274 645 681	89.59%
EUR				32 162 443	10.49%
3 000	4.875%	Bulgarian Energy Holding EAD 16	02.08.2021	3 212 850	1.05%
17 720	3.600%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.—EMTN 14	26.02.2021	18 464 063	6.02%
2 000	3.975%	Macedonia Government International Bond 14	24.07.2021	2 108 410	0.69%
8 000	3.374%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 13	20.05.2021	8 377 120	2.73%
USD				242 483 238	79.10%
3 370	2.125%	Abu Dhabi Government International Bond 16	03.05.2021	3 008 383	0.98%
8 000	7.750%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 11	28.04.2021	7 576 948	2.47%
6 000	3.125%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.2021	5 445 891	1.78%
3 892	6.000%	Armenia International Bond 13	30.09.2020	3 546 090	1.16%
9 853	5.875%	Bahrain Government International Bond 15	26.01.2021	9 065 905	2.96%
4 750	5.500%	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	06.05.2021	4 392 260	1.43%
7 000	4.250%	Batelco International Finance No 1 Ltd.—EMTN 13	01.05.2020	6 258 751	2.04%
6 000	7.000%	China Evergrande Group 17	23.03.2020	5 339 949	1.74%
5 350	4.375%	Colombia Government Bond 11	12.07.2021	4 923 265	1.61%
2 000	3.750%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 10	04.11.2020	1 804 518	0.59%
17 158	3.875%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 11	03.11.2021	15 707 640	5.12%
3 467	7.500%	Dominican Republic International Bond 10	06.05.2021	3 214 675	1.05%
4 000	10.500%	Ecuador Government International Bond 15	24.03.2020	3 627 084	1.18%
1 650	5.750%	Egypt Government International Bond 10	29.04.2020	1 488 110	0.49%
6 052	6.125%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2022	5 623 052	1.83%
8 800	7.750%	Emirate of Dubai Government International Bonds—EMTN 10	05.10.2020	8 177 026	2.67%
8 000	2.625%	Export-Import Bank of Korea 15	30.12.2020	7 172 030	2.34%
3 500	5.750%	Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.2021	3 237 852	1.06%
3 392	4.875%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 10	07.10.2020	3 075 541	1.00%
3 500	5.950%	GTLK Europe DAC 16	19.07.2021	3 254 191	1.06%
3 500	8.750%	Honduras Government International Bond 13	16.12.2020	3 289 050	1.07%
4 000	6.950%	Instituto Costarricense de Electricidad 11	10.11.2021	3 731 440	1.22%
6 000	8.750%	Kernel Holding S.A. 17	31.01.2022	5 766 283	1.88%
5 000	3.500%	KOC Holding A/S 13	24.04.2020	4 465 548	1.46%
14 800	2.500%	Korea Development Bank 16	13.01.2021	13 254 279	4.32%
3 892	8.625%	Mobile Telesystems OJSC Via MTS International Funding DAC 10	22.06.2020	3 591 893	1.17%
5 592	5.500%	Namibia International Bonds 11	03.11.2021	5 184 671	1.69%
11 055	6.750%	Nigeria Government International Bond 11	28.01.2021	10 229 647	3.34%
9 195	5.500%	Perusahaan Listrik Negara PT 11	22.11.2021	8 686 269	2.83%
9 900	5.375%	Petrobras Global Finance BV 11	27.01.2021	9 109 371	2.97%
9 330	2.375%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2021	8 352 453	2.73%
3 592	8.750%	Senegal Government International Bond 11	13.05.2021	3 475 538	1.13%
6 250	5.500%	South Africa Government International Bond 10	09.03.2020	5 604 513	1.83%
6 643	6.250%	Sri Lanka Government International Bond 10	04.10.2020	6 010 542	1.96%
2 000	6.250%	Sri Lanka Government International Bond 10	04.10.2020	1 809 587	0.59%
3 900	2.125%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 16	18.05.2021	3 467 909	1.13%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 700	5.250%	TBG Global Pte Ltd. 15	10.02.2022	1 535 021	0.50%
4 000	5.500%	Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd. 16	13.10.2021	3 649 124	1.19%
18 740	5.625%	Turkey Government International Bond 10	30.03.2021	17 210 423	5.62%
7 810	6.250%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 11	20.04.2021	7 181 411	2.34%
11 923	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2020	10 939 105	3.57%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				20 193 894	6.59%
Obligationen / Bonds				20 193 894	6.59%
USD				20 193 894	6.59%
3 000	5.500%	Banco Continental S.A. Via Continental Senior Trustees Cayman Ltd. 10	18.11.2020	2 754 162	0.90%
2 000	5.375%	Banco de Credito del Peru 10	16.09.2020	1 823 832	0.60%
1 030	4.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 10	30.06.2020	928 597	0.30%
12 881	6.375%	Petroleos Mexicanos 17	04.02.2021	11 923 106	3.89%
3 000	5.875%	Suzano Trading Ltd. 10	23.01.2021	2 764 197	0.90%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	270 828 649	USD	302 993 666	21.05.2020	3 227 482	1.05%
USD	4 100 000	EUR	3 663 027	21.05.2020	-41 945	-0.01%
					3 185 537	1.04%

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

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

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 - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 8 552 570)	8 618 951
Bankguthaben / Bank deposits	1 903 054
Gründungskosten / Formation expenses	37 987
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	141 274
Total Aktiva / Total Assets	10 701 266

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	8 991
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 331
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	45 927
Total Passiva / Total Liabilities	56 249
Nettovermögen / Net Assets	10 645 017

*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 statements.

Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT
vom 30. September 2019 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2019 /
from 30 September 2019 (launch date) to 31 December 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 109 543

Total Ertrag / Total Income **109 543**

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 24 081

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 440

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 1 331

Sonstige Aufwendungen / Other expenses** 13 831

Total Aufwand / Total Expenses **39 683**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss **69 860**

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

- Wertpapieren / Securities 8 776

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **78 636**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 66 381

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **145 017**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS /
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31. Dezember 2019 /

31 December 2019

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

145 017

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

10 500 000

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

10 645 017

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding	-	-	105 171.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	-	105 171.72
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	0.00	0.00	10 645 017
	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	-	-	101.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	-	101.22

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			8 618 951	80.97%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			7 302 112	68.60%
Obligationen / Bonds			7 302 112	68.60%
USD			7 302 112	68.60%
200	5.450% ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 18	24.01.2028	193 791	1.82%
500	7.625% BNP Paribas S.A. 16	Perp.	529 142	4.97%
300	7.750% Cemex SAB de CV 16	16.04.2026	327 955	3.08%
200	6.125% Delhi International Airport Ltd. 16	31.10.2026	214 681	2.02%
500	5.750% DNB Bank ASA 15	Perp.	503 112	4.73%
300	4.875% Eastern & Southern African Trade & Development Bank—EMTN 19	23.05.2024	313 098	2.94%
300	5.375% GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	311 453	2.93%
200	5.450% HPCL-Mittal Energy Ltd. 19	22.10.2026	204 928	1.93%
300	5.625% HSBC Holdings Plc. 14	Perp.	300 431	2.82%
200	4.000% Huarong Finance 2017 Co. Ltd.—EMTN 17	Perp.	201 530	1.89%
300	5.375% JSW Steel Ltd. 19	04.04.2025	302 933	2.85%
300	6.000% Jubilant Pharma Ltd/SG 19	05.03.2024	312 855	2.94%
400	6.125% Muthoot Finance Ltd. 19	31.10.2022	415 878	3.91%
200	5.650% Network i2i Ltd. 19	Perp.	198 225	1.86%
300	4.375% NTPC Ltd.—EMTN 14	26.11.2024	317 548	2.98%
300	5.250% Prudential Plc.—EMTN 16	Perp.	307 686	2.89%
300	4.875% Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 16	16.12.2021	305 225	2.87%
300	5.950% Shriram Transport Finance Co. Ltd. 19	24.10.2022	308 919	2.90%
200	5.125% SoftBank Group Corp. 17	19.09.2027	203 664	1.91%
300	6.850% Sri Lanka Government International Bond 19	14.03.2024	304 916	2.86%
500	5.250% Svenska Handelsbanken AB 15	Perp.	509 225	4.78%
200	5.875% Tata Motors Ltd. 19	20.05.2025	204 257	1.92%
200	6.125% Vedanta Resources Ltd. 17	09.08.2024	182 960	1.72%
300	6.250% Vodafone Group Plc. 18	03.10.2078	327 700	3.08%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			815 326	7.66%
Obligationen / Bonds			815 326	7.66%
USD			815 326	7.66%
500	4.625% Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. 17	31.12.2099	512 492	4.81%
300	5.625% Jaguar Land Rover Automotive Plc. 13	01.02.2023	302 834	2.85%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			501 513	4.71%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			501 513	4.71%
501 513	State Street USD Liquidity LVNAV Fund "D USD" -(0.00%)		501 513	4.71%

*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 statements.

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 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 362 758 678)	362 279 041
Bankguthaben / Bank deposits	1 825 271
Gründungskosten / Formation expenses	11 101
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 966 232
Sonstige Forderungen / Other receivables	4 085

Total Aktiva / Total Assets

369 085 730

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	130 297
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	295 982
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	46 081
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	45 763

Total Passiva / Total Liabilities

518 123

Nettovermögen / Net Assets

368 567 607

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

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 7 257 940

Total Ertrag / Total Income

7 257 940

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 792 167

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 17 847

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 94 311

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 6 286

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 290 537

Total Aufwand / Total Expenses

2 201 148

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

5 056 792

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

- Wertpapieren / Securities -1 144 980

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 911 812

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 3 221 028

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

7 132 840

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 365 269 144 372 235 641

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 19 312 442 7 132 840

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -6 720 389 -5 304 415

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -5 625 556 -5 496 459

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 372 235 641 368 567 607

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 773 693.06	3 703 383.34	3 649 776.34
Nettovermögen / Net Assets	EUR 365 269 144	EUR 372 235 641	EUR 368 567 607
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	96.79	100.51	100.98
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	1.50	1.50

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			362 279 041	98.29%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			362 279 041	98.29%
Obligationen / Bonds			362 279 041	98.29%
EUR			362 279 041	98.29%
1 000	6.125% Abanca Corp. Bancaria S.A. 19	18.01.2029	1 127 500	0.31%
2 000	4.625% Abanca Corp. Bancaria S.A. 19	07.04.2030	2 123 910	0.58%
7 000	2.125% ADLER Real Estate AG 17	06.02.2024	7 191 275	1.95%
5 000	1.125% Akelius Residential Property AB—EMTN 17	14.03.2024	5 117 125	1.39%
400	2.500% Altice France S.A. 19	15.01.2025	406 092	0.11%
1 000	5.875% Altice France S.A. 18	01.02.2027	1 129 555	0.31%
1 000	8.000% Altice Luxembourg S.A. 19	15.05.2027	1 124 770	0.30%
2 800	4.250% Aquarius & Investments Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 13	02.10.2043	3 180 730	0.86%
2 700	1.000% ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	19.05.2023	2 722 127	0.74%
1 500	2.750% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.03.2024	1 532 378	0.42%
4 000	3.375% Argentine Republic Government International Bond 17	15.01.2023	1 825 040	0.49%
500	2.875% Arrow Global Finance Plc. 17	01.04.2025	494 365	0.13%
2 250	5.125% ASR Media and Sponsorship SpA 19	01.08.2024	2 377 350	0.64%
5 700	7.750% Assicurazioni Generali SpA—EMTN 12	12.12.2042	6 880 897	1.87%
6 500	3.750% ATF Netherlands BV 16	29.12.2049	6 958 932	1.89%
3 000	4.750% Avantor, Inc. 17	01.10.2024	3 201 405	0.87%
4 000	5.125% AXA S.A.—EMTN 13	04.07.2043	4 635 440	1.26%
1 000	3.750% Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 16	15.01.2025	1 032 550	0.28%
1 400	4.250% Axalta Coating Systems LLC 16	15.08.2024	1 448 153	0.39%
500	2.750% Bacardi Ltd. 13	03.07.2023	538 370	0.15%
3 500	1.750% Banca Farmafactoring SpA—EMTN 19	23.05.2023	3 560 865	0.97%
5 800	5.875% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 17	Perp.	6 211 075	1.68%
900	4.500% Banco Comercial Portugues S.A.—EMTN 17	07.12.2027	947 421	0.26%
3 600	1.750% Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	3 719 124	1.01%
600	1.125% Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	27.03.2025	600 399	0.16%
3 400	6.750% Banco Santander S.A. 17	Perp.	3 755 249	1.02%
4 000	3.375% Bankia S.A. 17	15.03.2027	4 217 560	1.14%
2 500	5.625% Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	17.02.2024	2 492 925	0.68%
7 000	2.000% Barclays Plc.—EMTN 17	07.02.2028	7 119 770	1.93%
3 800	4.500% Bausch Health Cos, Inc. 15	15.05.2023	3 852 687	1.05%
2 000	2.375% BAWAG Group AG—EMTN 19	26.03.2029	2 081 320	0.56%
3 500	2.875% Belden, Inc. 17	15.09.2025	3 596 442	0.98%
5 500	1.625% Belfius Bank S.A.—EMTN 18	15.03.2028	5 593 335	1.52%
5 000	5.750% Caixa Geral de Depositos S.A.—EMTN 18	28.06.2028	5 724 450	1.55%
2 000	6.750% CaixaBank S.A. 17	Perp.	2 252 690	0.61%
6 000	4.498% Casino Guichard Perrachon S.A.—EMTN 14	07.03.2024	5 482 860	1.49%
1 300	2.125% Castellum AB—EMTN 18	20.11.2023	1 383 103	0.37%
2 500	4.750% Catalent Pharma Solutions, Inc. 16	15.12.2024	2 575 913	0.70%
1 000	2.750% Cemex SAB de CV 17	05.12.2024	1 024 465	0.28%
2 100	0.375% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2023	2 106 164	0.57%
5 400	1.750% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	5 553 090	1.51%
1 800	6.625% Cooperatieve Rabobank UA 16	Perp.	1 958 886	0.53%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 100	4.375% CPI Property Group S.A. 18	Perp.	7 431 712	2.02%
5 900	2.625% Crown European Holdings S.A. 16	30.09.2024	6 312 351	1.71%
3 500	5.875% Danske Bank A/S—EMTN 15	Perp.	3 755 937	1.02%
1 300	1.875% DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 19	15.10.2024	1 320 209	0.36%
2 500	4.375% eG Global Finance Plc. 19	07.02.2025	2 513 113	0.68%
3 600	4.000% Electricite de France S.A. 18	Perp.	3 938 400	1.07%
3 000	2.500% Enel SpA 18	24.11.2078	3 126 255	0.85%
6 500	4.000% Energo-Pro A/S 17	07.12.2022	6 671 957	1.81%
2 500	2.875% Equinix, Inc. 17	01.10.2025	2 581 688	0.70%
5 000	6.500% Erste Group Bank AG 17	Perp.	5 825 325	1.58%
2 000	8.875% Erste Group Bank AG—EMTN 16	Perp.	2 287 810	0.62%
3 000	4.125% Europcar Mobility Group 17	15.11.2024	2 990 460	0.81%
1 400	0.815% FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. 19	04.12.2023	1 405 075	0.38%
3 500	3.700% Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 13	23.10.2023	3 817 292	1.04%
4 500	3.750% Grand City Properties S.A. 15	Perp.	4 787 392	1.30%
2 000	2.500% Grand City Properties S.A. 18	Perp.	2 072 430	0.56%
1 350	6.250% Groupe Ecore Holding SAS 18	15.11.2023	1 190 700	0.32%
7 000	5.250% HSBC Holdings Plc. 14	Perp.	7 651 700	2.08%
1 000	5.000% Ibercaja Banco S.A. 15	28.07.2025	1 026 900	0.28%
3 000	2.625% Indonesia Government International Bond 16	14.06.2023	3 221 280	0.87%
500	6.500% International Design Group SpA 18	15.11.2025	529 600	0.14%
3 000	6.250% Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	3 264 390	0.89%
3 000	7.000% Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 16	Perp.	3 180 000	0.86%
4 000	3.250% IQVIA, Inc. 17	15.03.2025	4 088 480	1.11%
11 700	0.950% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	01.03.2023	11 957 166	3.24%
1 400	3.625% James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	1 492 428	0.40%
1 000	5.250% Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 18	15.05.2026	1 039 215	0.28%
1 000	4.500% LANXESS AG 16	06.12.2076	1 097 910	0.30%
4 000	3.625% Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	4 191 140	1.14%
2 200	3.625% Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	2 288 330	0.62%
2 000	4.250% Loxam SAS 17	15.04.2024	2 074 830	0.56%
2 700	3.250% Loxam SAS 19	14.01.2025	2 796 160	0.76%
4 000	5.000% LSF10 Wolverine Investments SCA 18	15.03.2024	4 102 860	1.11%
6 200	5.625% Macedonia Government International Bond 16	26.07.2023	7 177 089	1.95%
800	2.625% Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2024	835 972	0.23%
4 000	4.000% MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 15	19.08.2022	4 343 680	1.18%
5 000	4.125% Naturgy Finance BV 14	Perp.	5 429 975	1.47%
5 000	1.750% NE Property BV—EMTN 17	23.11.2024	5 090 550	1.38%
500	1.750% Nexi SpA 19	31.10.2024	515 440	0.14%
2 500	3.500% Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	2 592 213	0.70%
3 375	8.000% Odyssey Europe Holdco Sarl 18	15.05.2023	3 282 711	0.89%
6 500	3.125% Orano S.A.—EMTN 14	20.03.2023	6 917 592	1.88%
3 300	3.500% Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	3 421 506	0.93%
1 000	3.750% Playtech Plc. 18	12.10.2023	1 040 050	0.28%
2 700	3.250% Pro-Gest SpA 17	15.12.2024	1 620 675	0.44%
1 800	4.625% Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 19	Perp.	1 926 153	0.52%
1 525	6.375% Schoeller Packaging BV 19	01.11.2024	1 581 234	0.43%
4 000	4.500% Sealed Air Corp. 15	15.09.2023	4 561 080	1.24%
2 047	3.625% Standard Chartered Plc.—EMTN 12	23.11.2022	2 247 719	0.61%
7 000	2.000% Summit Properties Ltd. 18	31.01.2025	6 864 900	1.86%
5 000	2.500% Telecom Italia SpA—EMTN 17	19.07.2023	5 297 525	1.44%
5 800	5.875% Telefonica Europe BV 14	Perp.	6 789 828	1.84%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 300	1.250% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	4 025 058	1.09%
600	6.000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 19	31.01.2025	635 571	0.17%
1 100	3.375% TLG Finance Sarl 19	Perp.	1 165 274	0.32%
1 300	3.750% Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	1 381 712	0.37%
1 000	2.375% Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 16	04.05.2021	1 011 010	0.27%
6 000	5.750% UBS Group AG 15	Perp.	6 561 930	1.78%
7 800	6.625% UniCredit SpA 17	Perp.	8 464 131	2.30%
6 500	4.450% Unione di Banche Italiane SpA—EMTN 17	15.09.2027	6 849 472	1.86%
800	5.250% Victoria Plc. 19	15.07.2024	851 792	0.23%
5 000	3.100% Vodafone Group Plc. 18	03.01.2079	5 266 525	1.43%
5 400	4.125% WMG Acquisition Corp. 16	01.11.2024	5 585 382	1.52%
2 000	4.625% Ziggo Bond Co. BV 15	15.01.2025	2 057 040	0.56%

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

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 - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 139 395 590)	145 253 545
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 580 330
Bankguthaben / Bank deposits	4 954 561
Gründungskosten / Formation expenses	13 167
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 774 767
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 588

Total Aktiva / Total Assets

153 577 958

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	92 767
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	27 541
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	129 395
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	19 164
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	27 310

Total Passiva / Total Liabilities

296 177

Nettovermögen / Net Assets

153 281 781

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 4 177 656

Total Ertrag / Total Income

4 177 656

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 781 931

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 9 972

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 39 080

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 125 445

Total Aufwand / Total Expenses

956 428

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

3 221 228

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

- Wertpapieren / Securities -2 492 277

- Optionen / Options -2 445

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -4 048 206

- Fremdwährungen / Foreign currencies 403 390

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-2 918 310

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 3 041 687

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 839 360

- Fremdwährungen / Foreign currencies -22 208

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

940 529

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 150 758 670 155 800 164

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 5 124 172 940 529

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 841 773 -1 648 938

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -924 451 -1 809 974

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **155 800 164** **153 281 781**

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	1 512 202.66	1 520 326.46	1 503 815.57
Nettovermögen / Net Assets	EUR 150 758 670	EUR 155 800 164	EUR 153 281 781
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	99.69	102.48	101.93
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	0.60	1.20

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			145 253 545	94.76%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			100 127 772	65.32%
Obligationen / Bonds			100 127 772	65.32%
EUR			44 011 701	28.71%
1 000	1.375% AbbVie, Inc. 16	17.05.2024	1 053 300	0.69%
1 000	1.500% Allergan Funding SCS 18	15.11.2023	1 053 075	0.69%
1 700	4.375% Ball Corp. 15	15.12.2023	1 950 886	1.27%
2 500	10.000% Bank of Ireland—EMTN 12	19.12.2022	3 195 475	2.08%
1 000	4.500% Bilfinger S.E. 19	14.06.2024	1 085 895	0.71%
3 000	1.750% CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	3 141 885	2.05%
1 000	6.250% Cirsa Finance International Sarl 18	20.12.2023	1 059 335	0.69%
1 000	3.375% ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2023	1 032 340	0.67%
1 000	4.000% Coty, Inc. 18	15.04.2023	1 027 135	0.67%
4 500	3.000% Credit Agricole S.A. 14	22.12.2024	4 946 600	3.23%
1 000	2.625% Crown European Holdings S.A. 16	30.09.2024	1 069 890	0.70%
1 550	5.500% eDreams ODIGEO S.A. 18	01.09.2023	1 642 620	1.07%
300	0.815% FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. 19	04.12.2023	301 088	0.20%
500	1.514% Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2023	505 388	0.33%
200	7.500% Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.08.2022	200 497	0.13%
750	2.200% General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	01.04.2024	791 111	0.51%
1 000	1.625% Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.2022	990 940	0.65%
1 500	6.750% KME S.E. 18	01.02.2023	1 201 185	0.78%
750	4.000% La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	608 175	0.40%
1 500	4.750% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	1 558 027	1.02%
2 200	0.000% NatWest Markets Plc.—EMTN 08	23.04.2023	2 559 909	1.67%
1 000	5.375% Platin 1426 GmbH 17	15.06.2023	1 012 415	0.66%
2 000	6.750% Promontoria Holding 264 BV 18	15.08.2023	1 799 360	1.17%
2 000	1.625% Rail Transit International Development Co. Ltd. 18	22.06.2022	2 045 600	1.33%
1 200	5.875% Sarens Finance Co. NV 15	05.02.2022	1 205 544	0.79%
3 500	2.500% Telecom Italia SpA—EMTN 17	19.07.2023	3 708 267	2.42%
2 750	1.125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	2 408 271	1.57%
800	6.750% Walnut Bidco Plc. 19	01.08.2024	857 488	0.56%
GBP			5 460 497	3.56%
1 500	5.500% AA Bond Co. Ltd. 15	31.07.2022	1 522 254	0.99%
1 250	8.500% Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.11.2022	1 461 601	0.95%
2 000	6.250% Premier Foods Finance Plc. 18	15.10.2023	2 476 642	1.62%
USD			50 655 574	33.05%
3 000	8.500% Agile Group Holdings Ltd. 18	18.07.2021	2 818 371	1.84%
600	5.125% Antero Resources Corp. 15	01.12.2022	479 685	0.31%
650	5.625% Antero Resources Corp. 16	01.06.2023	467 858	0.30%
1 000	6.000% Bank of Georgia JSC 16	26.07.2023	940 686	0.61%
1 500	7.500% China Aoyuan Group Ltd. 18	10.05.2021	1 374 829	0.90%
2 600	5.375% China Aoyuan Group Ltd. 17	13.09.2022	2 309 033	1.51%
3 000	6.875% CIFI Holdings Group Co. Ltd. 18	23.04.2021	2 744 901	1.79%

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

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 - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 800	5.500%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 17	23.01.2022	2 511 670	1.64%
2 200	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	10.04.2022	2 001 981	1.31%
1 200	5.250%	EPR Properties 13	15.07.2023	1 152 092	0.75%
325	6.000%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 15	15.05.2023	288 878	0.19%
1 665	5.625%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 14	15.06.2024	1 438 509	0.94%
1 750	9.125%	HTA Group Ltd. 17	08.03.2022	1 615 668	1.05%
1 547	6.250%	JBS Investments GmbH 13	05.02.2023	1 397 042	0.91%
1 847	4.875%	Lennar Corp. 15	15.12.2023	1 765 527	1.15%
657	7.250%	Light Servicos de Eletricidade S.A. Via Light Energia S.A. 18	03.05.2023	628 110	0.41%
2 000	6.875%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 18	24.04.2021	1 830 780	1.19%
2 000	5.750%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 17	03.01.2022	1 807 368	1.18%
1 500	4.375%	Macy's Retail Holdings, Inc. 13	01.09.2023	1 387 604	0.91%
1 000	8.000%	Marfrig Holdings Europe BV 16	08.06.2023	928 406	0.61%
634	7.750%	Metinvest BV 18	23.04.2023	596 500	0.39%
1 000	5.000%	NCR Corp. 13	15.07.2022	901 323	0.59%
500	6.375%	NCR Corp. 14	15.12.2023	457 962	0.30%
1 400	6.500%	New Metro Global Ltd. 18	23.04.2021	1 243 088	0.81%
2 940	7.500%	New Metro Global Ltd. 18	20.03.2022	2 623 529	1.71%
2 100	7.500%	NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp. 17	01.11.2023	1 881 844	1.23%
1 000	7.375%	Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	838 161	0.55%
1 900	5.200%	Pitney Bowes, Inc. 17	01.04.2023	1 669 073	1.09%
300	8.100%	Ronshine China Holdings Ltd. 19	09.06.2023	273 477	0.18%
1 000	11.000%	Scenery Journey Ltd. 18	06.11.2020	910 909	0.59%
1 750	7.875%	Sprint Corp. 14	15.09.2023	1 726 000	1.13%
1 500	7.850%	Times China Holdings Ltd. 18	04.06.2021	1 369 558	0.89%
2 000	6.600%	Times China Holdings Ltd. 17	02.03.2023	1 807 475	1.18%
600	4.750%	Tsinghua Unic Ltd. 18	31.01.2021	473 872	0.31%
2 000	6.950%	Wanda Properties Overseas Ltd. 19	05.12.2022	1 768 143	1.15%
1 500	6.000%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 16	25.10.2023	1 307 292	0.85%
1 000	9.150%	Zhenro Properties Group Ltd. 19	06.05.2023	918 370	0.60%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				42 459 666	27.70%
Obligationen / Bonds				42 459 666	27.70%
USD				42 459 666	27.70%
1 000	4.125%	ADT Security Corp. 13	15.06.2023	921 635	0.60%
1 000	4.590%	Allegro CLO III Ltd. 144A 18	25.07.2027	840 650	0.55%
1 050	5.651%	Canyon Capital CLO 2015-1 Ltd. 144A 17	15.04.2029	937 724	0.61%
2 494	4.580%	Cascade Funding Mortgage Trust 2018-RM1 "A1" 144A 18	25.06.2048	2 220 892	1.45%
1 000	5.750%	Centrais Eletricas Brasileiras S.A. 11	27.10.2021	931 876	0.61%
2 000	4.531%	Cerberus Loan Funding XVII Ltd. "A" 144A 16	15.01.2028	1 775 705	1.16%
5 000	4.701%	CFIP CLO 2014-1 Ltd. 144A 17	13.07.2029	4 455 913	2.91%
3 000	8.125%	Commerzbank AG 144A 13	19.09.2023	3 100 478	2.02%
200	7.625%	CSN Resources S.A. 18	13.02.2023	190 420	0.12%
1 500	5.751%	Cutwater 2014-II Ltd. 144A 17	15.01.2027	1 338 101	0.87%
700	9.000%	Denbury Resources, Inc. 144A 16	15.05.2021	611 463	0.40%
1 000	2.853%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	05.04.2021	887 003	0.58%
2 000	6.750%	GameStop Corp. 144A 16	15.03.2021	1 766 085	1.15%
1 500	5.039%	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd. 144A 18	25.07.2027	1 286 940	0.84%

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

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 - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 000	5.066%	JFIN CLO 2012 Ltd. 144A 18	20.07.2028	4 216 634	2.75%
1 000	6.125%	Newmark Group, Inc. 19	15.11.2023	983 916	0.64%
5 000	4.716%	NewStar Exeter Fund CLO LLC 144A 18	20.01.2027	4 373 254	2.85%
3 000	4.802%	OCP CLO 2015-8 Ltd. 144A 17	17.04.2027	2 672 499	1.74%
3 000	4.442%	PNMAC GMSR ISSUER TRUST 2018-GT2 "A" 144A 18	25.08.2025	2 684 441	1.75%
500	4.800%	Sabra Health Care LP Via Sabra Capital Corp. 19	01.06.2024	474 281	0.31%
1 500	4.875%	Seagate HDD Cayman 17	01.03.2024	1 424 867	0.93%
354	4.500%	Service Properties Trust 13	15.06.2023	328 405	0.22%
1 500	4.350%	Service Properties Trust 19	01.10.2024	1 376 172	0.90%
2 500	5.002%	WhiteHorse X Ltd. 144A 18	17.04.2027	2 199 207	1.44%
500	6.125%	XPO Logistics, Inc. 144A 16	01.09.2023	461 105	0.30%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				2 666 107	1.74%
Obligationen / Bonds				2 666 107	1.74%
AUD				2 666 107	1.74%
4 140	5.100%	Liberty Financial Pty Ltd.—MTN 18	09.04.2021	2 666 107	1.74%

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

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 - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	105 570	EUR	65 046	16.01.2020	1 034	0.00%
EUR	2 583 977	AUD	4 205 376	16.01.2020	-48 314	-0.03%
EUR	5 012 411	GBP	4 280 938	16.01.2020	-37 694	-0.02%
EUR	1 984 455	SEK	20 925 500	16.01.2020	-6 672	-0.00%
EUR	95 936 037	USD	106 010 288	16.01.2020	1 571 468	1.02%
GBP	143 287	EUR	169 119	16.01.2020	-87	-0.00%
SEK	21 220 373	EUR	2 011 357	16.01.2020	7 828	0.00%
					1 487 563	0.97%

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

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

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 - GAM PAC EVOLUTION

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 155 893 965)	160 598 372
Bankguthaben / Bank deposits	9 104 282
Gründungskosten / Formation expenses	13 167
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 639 879
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 655

Total Aktiva / Total Assets

171 357 355

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 039 138
Bankschulden / Bank liability	116 799
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	50 264
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	100 000
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	141 393
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	16 602
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	28 628

Total Passiva / Total Liabilities

4 492 824

Nettovermögen / Net Assets

166 864 531

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 2 501 578

Total Ertrag / Total Income

2 501 578

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 848 729

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 17 540

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 34 693

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 135 210

Total Aufwand / Total Expenses

1 036 172

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 465 406

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

- Wertpapieren / Securities -717 123

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -511 183

- Fremdwährungen / Foreign currencies 399 845

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

636 945

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 2 689 001

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -1 371 333

- Fremdwährungen / Foreign currencies 17 349

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 971 962

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 161 048 279 166 983 275

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 2 776 934 1 971 962

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 3 158 062 -2 090 706

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **166 983 275** **166 864 531**

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 616 778.42	1 648 074.64	1 627 157.65
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	161 048 279	166 983 275	166 864 531
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	99.61	101.32	102.55

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				160 598 372	96.25%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				94 462 214	56.61%
Obligationen / Bonds				94 462 214	56.61%
CHF				3 409 511	2.04%
1 500	1.625%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 13	06.02.2020	1 382 616	0.83%
2 200	0.050%	Mondelez International, Inc. 17	30.03.2020	2 026 895	1.21%
EUR				59 409 495	35.60%
3 000	2.875%	Anglo American Capital Plc.—EMTN 13	20.11.2020	3 076 185	1.84%
2 200	3.125%	ArcelorMittal S.A.—EMTN 15	14.01.2022	2 322 177	1.39%
3 000	0.750%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 17	11.09.2022	3 051 480	1.83%
2 000	10.000%	Bank of Ireland—EMTN 12	19.12.2022	2 556 380	1.53%
3 000	6.625%	Barclays Bank Plc.—EMTN 11	30.03.2022	3 431 025	2.06%
1 998	1.750%	Bevco Lux Sarl 18	09.02.2023	2 080 997	1.25%
2 500	1.125%	CaixaBank S.A.—EMTN 17	12.01.2023	2 556 675	1.53%
2 250	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	2 313 788	1.39%
750	6.750%	Codere Finance 2 Luxembourg S.A. 16	01.11.2021	699 176	0.42%
3 200	7.750%	Commerzbank AG—EMTN 11	16.03.2021	3 494 944	2.09%
1 000	4.000%	Coty, Inc. 18	15.04.2023	1 027 135	0.62%
1 800	0.869%	FCE Bank Plc.—EMTN 17	13.09.2021	1 809 909	1.08%
1 000	1.615%	FCE Bank Plc.—EMTN 16	11.05.2023	1 011 820	0.61%
2 000	1.625%	Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.2022	1 981 880	1.19%
1 000	4.375%	National Grid Plc.—EMTN 05	10.03.2020	1 008 395	0.60%
2 000	6.750%	Nationwide Building Society—EMTN 10	22.07.2020	2 074 480	1.24%
1 000	0.035%	NatWest Markets Plc.—EMTN 17	08.06.2020	1 000 705	0.60%
3 300	1.125%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	14.06.2023	3 388 753	2.03%
750	3.500%	Orano S.A.—EMTN 10	22.03.2021	781 271	0.47%
1 700	3.750%	Petrobras Global Finance BV 14	14.01.2021	1 762 832	1.06%
1 500	2.500%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	1 603 673	0.96%
2 500	3.625%	Standard Chartered Plc.—EMTN 12	23.11.2022	2 745 137	1.64%
2 400	1.875%	Syngenta Finance NV—EMTN 14	02.11.2021	2 464 608	1.48%
1 200	2.125%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 13	12.11.2020	1 216 608	0.73%
1 000	0.375%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	25.07.2020	997 925	0.60%
800	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	748 848	0.45%
750	1.750%	thyssenkrupp AG—EMTN 15	25.11.2020	757 346	0.45%
750	3.500%	Titan Global Finance Plc. 16	17.06.2021	782 835	0.47%
1 500	0.817%	Triceratops Capital Co. Ltd. 18	25.01.2021	1 504 553	0.90%
2 000	0.625%	Volkswagen Bank GmbH—EMTN 18	08.09.2021	2 021 550	1.21%
1 000	0.750%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 15	11.08.2020	1 005 875	0.60%
2 000	3.500%	Votorantim Cimentos International S.A. 15	13.07.2022	2 130 530	1.28%
GBP				7 065 877	4.24%
2 350	3.250%	FCE Bank Plc.—EMTN 13	19.11.2020	2 809 559	1.69%
2 500	8.750%	Firstgroup Plc. 09	08.04.2021	3 203 966	1.92%
900	8.500%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.11.2022	1 052 352	0.63%

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

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 - GAM PAC EVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
USD				24 577 331	14.73%
750	4.250%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 15	01.07.2020	674 740	0.40%
1 600	10.179%	Barclays Bank Plc. 09	12.06.2021	1 583 217	0.95%
1 000	6.875%	Central China Real Estate Ltd. 18	23.10.2020	893 346	0.53%
1 850	6.350%	China Aoyuan Group Ltd. 17	11.01.2020	1 649 146	0.99%
1 000	7.500%	China Aoyuan Group Ltd. 18	10.05.2021	916 553	0.55%
1 300	6.375%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 18	02.05.2020	1 166 816	0.70%
1 500	4.750%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 17	25.07.2022	1 350 014	0.81%
1 200	6.000%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 15	15.05.2023	1 066 627	0.64%
1 100	5.750%	Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.2021	1 017 611	0.61%
1 200	9.125%	HTA Group Ltd. 17	08.03.2022	1 107 886	0.66%
200	6.250%	JBS Investments GmbH 13	05.02.2023	180 613	0.11%
1 000	6.500%	Kinder Morgan, Inc. 11	15.09.2020	917 804	0.55%
1 000	6.875%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 18	24.04.2021	915 390	0.55%
1 500	5.250%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 17	23.02.2023	1 333 016	0.80%
2 500	3.875%	Longfor Group Holdings Ltd. 17	13.07.2022	2 278 453	1.37%
1 400	7.500%	New Metro Global Ltd. 18	20.03.2022	1 249 299	0.75%
1 000	4.625%	Pitney Bowes, Inc. 17	15.05.2022	898 450	0.54%
1 000	7.850%	Times China Holdings Ltd. 18	04.06.2021	913 038	0.55%
3 000	5.750%	Times China Holdings Ltd. 17	26.04.2022	2 673 516	1.60%
2 000	3.460%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 18	25.05.2023	1 791 796	1.07%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				10 633 044	6.37%
Obligationen / Bonds				10 633 044	6.37%
USD				10 633 044	6.37%
2 750	6.500%	Cantor Fitzgerald LP 15	17.06.2022	2 654 284	1.59%
5 000	3.750%	Hyundai Capital America 18	08.07.2021	4 546 461	2.73%
1 100	2.950%	Imperial Brands Finance Plc. 15	21.07.2020	983 601	0.59%
810	3.698%	Syngenta Finance NV 18	24.04.2020	723 899	0.43%
1 932	5.000%	Time Warner Cable LLC 09	01.02.2020	1 724 799	1.03%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				8 484 467	5.09%
Obligationen / Bonds				8 484 467	5.09%
AUD				4 301 567	2.58%
6 800	5.100%	Liberty Financial Pty Ltd.—MTN 17	01.06.2020	4 301 567	2.58%
EUR				4 182 900	2.51%
4 000	3.750%	Newell Brands, Inc. 16	01.10.2021	4 182 900	2.51%

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

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 - GAM PAC EVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		47 018 647	28.18%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		34 079 511	20.42%
770	Amundi Index Solutions - AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF USD - (0.23%) (gehandelt in Frankreich / traded in France)	66 161	0.04%
16 859	Amundi Index Solutions - AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF USD - (0.23%) (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	1 449 049	0.87%
20 144	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Govt Bond EuroMTS Broad Investment Grade UCITS ETF EUR - (0.07%)	4 962 954	2.97%
191 755	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund "D2 EUR" - (0.45%)	3 493 776	2.09%
21 816	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund "I EUR" - (0.50%)	3 972 475	2.38%
27 639	GAM Multibond SICAV - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND FUND "C USD" - (0.60%)	2 987 722	1.79%
6 556	GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY "C USD" - (0.65%)	998 031	0.60%
7 458	GAM Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME "C EUR" - (0.75%)	1 000 938	0.60%
11 317	GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha "I EUR" - (1.25%)	1 253 924	0.75%
14 562	GAM Star (Lux) SICAV - Merger Arbitrage "I EUR" - (0.70%)	1 501 051	0.90%
232 530	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio "I EUR" - (0.50%)	4 501 781	2.70%
5 900	Henderson Horizon Fund - Global High Yield Bond Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.75%)	838 095	0.50%
12 773	Pictet TR SICAV - Agora "I EUR" - (1.10%)	1 654 473	0.99%
2 730	Schroder International Selection Fund - EURO High Yield "C EUR" - (0.60%)	418 948	0.25%
421 870	State Street Global Advisors Luxembourg Sicav - Euro Inflation Linked Bond Index Fund "I EUR" - (0.15%)	4 980 133	2.99%
Irland / Ireland		12 939 136	7.76%
103 935	GAM Star Fund Plc. - Emerging Market Rates "A EUR" - (0.15%)	1 249 278	0.75%
118 709	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity -Inst- "A JPY" - (1.00%)	1 491 983	0.90%
25 996	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)	3 488 403	2.09%
11 169	Marshall Wace Ucits Funds Plc. - Liquid Alpha UCITS Fund "B EUR" - (1.50%)	1 172 585	0.70%
114 397	PIMCO Global Investors Series Plc. - StocksPlus Fund -Institutional "H ACC USD" - (0.55%)	4 031 668	2.42%
36 996	SSGA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF USD - (0.30%)	1 505 219	0.90%

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

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 - GAM PAC EVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	4 154 835	AUD	6 913 000	02.06.2020	-148 858	-0.09%
EUR	1 321 739	CHF	1 520 000	07.02.2020	-77 004	-0.05%
EUR	1 899 827	CHF	2 200 000	31.03.2020	-125 579	-0.07%
EUR	2 652 423	GBP	2 425 000	20.11.2020	-176 903	-0.11%
EUR	2 947 300	GBP	2 718 000	09.04.2021	-208 926	-0.12%
EUR	961 128	GBP	900 000	03.11.2022	-64 407	-0.04%
EUR	1 027 023	USD	1 258 000	13.01.2020	-92 991	-0.06%
EUR	492 793	USD	600 000	14.01.2020	-41 361	-0.02%
EUR	1 609 920	USD	1 979 000	04.02.2020	-149 583	-0.09%
EUR	606 943	USD	750 000	20.04.2020	-56 713	-0.03%
EUR	657 417	USD	815 000	27.04.2020	-63 446	-0.04%
EUR	1 067 947	USD	1 322 000	05.05.2020	-100 780	-0.06%
EUR	614 563	USD	760 000	03.07.2020	-54 893	-0.03%
EUR	888 673	USD	1 100 000	21.07.2020	-79 222	-0.05%
EUR	826 375	USD	1 032 000	17.09.2020	-78 513	-0.05%
EUR	796 369	USD	1 000 000	26.10.2020	-78 376	-0.05%
EUR	867 098	USD	1 100 000	02.02.2021	-89 404	-0.05%
EUR	781 922	USD	1 000 000	27.04.2021	-83 496	-0.05%
EUR	789 640	USD	1 000 000	11.05.2021	-75 093	-0.04%
EUR	780 640	USD	1 000 000	07.06.2021	-82 776	-0.05%
EUR	1 342 855	USD	1 730 000	14.06.2021	-150 265	-0.09%
EUR	3 892 725	USD	5 000 000	09.07.2021	-416 577	-0.25%
EUR	963 578	USD	1 254 000	10.03.2022	-102 540	-0.06%
EUR	1 076 720	USD	1 400 000	22.03.2022	-112 728	-0.07%
EUR	2 290 426	USD	3 000 000	27.04.2022	-253 297	-0.15%
EUR	767 042	USD	1 000 000	17.05.2022	-79 926	-0.05%
EUR	2 091 255	USD	2 750 000	20.06.2022	-233 522	-0.14%
EUR	1 897 821	USD	2 500 000	15.07.2022	-212 692	-0.13%
EUR	1 137 915	USD	1 500 000	26.07.2022	-127 623	-0.08%
EUR	149 142	USD	200 000	07.02.2023	-17 789	-0.01%
EUR	1 124 775	USD	1 500 000	24.02.2023	-126 046	-0.08%
EUR	899 078	USD	1 200 000	17.05.2023	-97 118	-0.06%
EUR	1 486 105	USD	2 000 000	26.05.2023	-173 411	-0.10%
USD	750 000	EUR	670 937	20.04.2020	-7 280	-0.00%
					-4 039 138	-2.42%

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

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

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 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 31 984 642)	35 675 903
Bankguthaben / Bank deposits	3 712 175
Gründungskosten / Formation expenses	5
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	15 493
Total Aktiva / Total Assets	39 403 576

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	11 658
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	455
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 700
Total Passiva / Total Liabilities	21 813
Nettovermögen / Net Assets	39 381 763

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

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	154 306
Total Ertrag / Total Income	154 306

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	69 250
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	5 403
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	928
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	49 996
Total Aufwand / Total Expenses	125 577

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	163 359
- Fremdwährungen / Foreign currencies	25 051

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	864 545
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 392

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 090 076
---	------------------

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2019 / 30 June 2019 EUR	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	38 852 670	38 291 687
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 481 815	1 090 076
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 042 798	-
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	38 291 687	39 381 763

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	378 504.17	359 482.86	359 482.86
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	38 852 670	38 291 687	39 381 763
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	102.65	106.52	109.55

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			35 675 903	90.59%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			1 519 831	3.86%
Obligationen / Bonds			1 214 374	3.08%
EUR			693 591	1.76%
100	1.375% Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.2021	102 383	0.26%
280	4.500% Ireland Government Bond 04	18.04.2020	284 033	0.72%
100	0.000% Nordea Bank Abp—EMTN 15	05.06.2020	100 148	0.25%
100	1.625% Standard Chartered Plc.—EMTN 14	13.06.2021	102 543	0.26%
100	1.900% Walmart, Inc. 14	08.04.2022	104 484	0.27%
USD			520 783	1.32%
600	1.625% United States Treasury Note/Bond 19	15.08.2029	520 783	1.32%
Aktien / Equities			305 457	0.78%
Dänemark / Denmark			134 532	0.34%
2 600	Novo Nordisk A/S "B"		134 532	0.34%
Schweiz / Switzerland			170 925	0.44%
761	Nestle S.A.		73 358	0.19%
1 154	Novartis AG		97 567	0.25%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			178 219	0.45%
Obligationen / Bonds			178 219	0.45%
USD			178 219	0.45%
100	1.971% Apple, Inc. 17	11.05.2020	89 112	0.23%
100	1.981% Intel Corp. 17	11.05.2020	89 107	0.22%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			33 977 853	86.28%
Luxemburg / Luxembourg			21 185 537	53.80%
1 150	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond "WT EUR" - (0.55%)		1 395 237	3.54%
8 989	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles "F EUR" - (0.75%)		1 404 082	3.57%
15 000	BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.50%)		164 550	0.42%
10 000	DWS Floating Rate Notes "FD EUR" - (0.12%)		831 900	2.11%
3 700	Fisch Umbrella Fund - Fisch CB Intl Convertible Expert Fund -HB- EUR - (0.50%)		700 040	1.78%
90 000	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio "I EUR" - (0.75%)		1 350 201	3.43%
5 696	Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund "I2 EUR" - (0.75%)		970 100	2.46%
23 000	HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond "IC EUR" - (0.55%)		1 146 780	2.91%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
48 226	Invesco Funds - Invesco Euro Corporate Bond "C EUR" - (0.65%)	954 182	2.42%
3 000	JP Morgan Funds Sicav - Emerging Markets Corporate Bond Fund "C USD" - (0.50%)	437 131	1.11%
17 924	JP Morgan Funds Sicav - Europe High Yield Bond Fund "C EUR" - (0.45%)	363 726	0.92%
1 542	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	211 237	0.54%
1 800	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	196 164	0.50%
30 000	Lombard Odier Funds SICAV - Convertible Bond "N EUR" - (0.65%)	575 604	1.46%
8 000	Lyxor Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF USD - (0.30%)	721 818	1.83%
6 993	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor EuroMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF "C EUR" - (0.16%)	1 078 740	2.74%
29 000	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund "BI EUR" (0.50%)	1 115 630	2.83%
71 592	Nordea 1 SICAV - Global Bond Fund "BI EUR" - (0.30%)	1 363 108	3.46%
3 000	PARVEST SICAV - Convertible Bond Europe "I EUR" - (0.60%)	530 880	1.35%
20 000	Schroder International Selection Fund - Euro Bond "C EUR" - (0.50%)	478 938	1.22%
15 000	Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund "D USD (hedged)" - (0.85%)	180 373	0.46%
4 392	UBAM - Corporate Euro Bond "I EUR" - (0.35%)	958 771	2.44%
7 800	UBS (Lux) Bond Fund FCP - Euro High Yield (EUR) IA1 EUR" - (0.50%)	1 180 920	3.00%
2 400	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global (EUR) "IA3 EUR" - (0.38%)	451 440	1.15%
18 000	Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF "1C EUR" - (0.01%)	1 001 520	2.54%
33 000	Xtrackers - MSCI EMU UCITS ETF "1D EUR" - (0.05%)	1 422 465	3.61%
Irland / Ireland		12 792 316	32.48%
60 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF EUR - (0.60%)	464 400	1.18%
1 200	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified "I EUR" - (0.00%)	120 240	0.30%
170 000	iShares II Plc. - iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF USD - (0.10%)	762 691	1.94%
3 000	iShares II Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF GBP - (0.45%)	305 051	0.77%
20 000	iShares III Plc. - iShares Core MSCI World UCITS ETF USD - (0.20%)	1 124 277	2.85%
11 987	iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "H" - (0.50%)	1 140 803	2.90%
5 600	iShares VII Plc. - iShares EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (Acc) - (0.23%)	630 392	1.60%
6 000	iShares VII Plc. - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF EUR (Acc) EUR - (0.23%)	1 018 320	2.59%
2 000	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	181 282	0.46%
8 500	Muzinich Funds - Enhancedyield Short-Term Fund "A EUR (hedged)" - (0.45%)	1 412 445	3.59%
10 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S EUR (hedged)" - (0.50%)	855 100	2.17%
1 700	Muzinich Funds - Muzinich ShortDurationHighYield Fund "H EUR (hedged)" - (0.60%)	188 768	0.48%
210 000	Old Mutual Global Investors Series Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund "I USD" - (0.75%)	282 027	0.72%
10 000	PIMCO Global Investors Series Plc. - Income Fund - (0.55%)	106 300	0.27%
21 930	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR Barclays Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)	1 304 045	3.31%
4 000	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD - (0.09%)	1 148 579	2.92%
20 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) "1D EUR" - (0.25%)	336 700	0.85%
18 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) "1C USD" - (0.01%)	1 410 896	3.58%

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

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 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 375 244 902)	371 522 169
Bankguthaben / Bank deposits	5 410 914
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 510 000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 260 576
Gründungskosten / Formation expenses	10 003
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 985 046
Sonstige Forderungen / Other receivables	5 298

Total Aktiva / Total Assets

386 704 006

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	916 953
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	58 788
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	356 768
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	48 199
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	54 416

Total Passiva / Total Liabilities

1 435 124

Nettovermögen / Net Assets

385 268 882

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

11 048 474

Total Ertrag / Total Income

11 048 474

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

2 166 528

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

23 453

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

98 372

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

303 854

Total Aufwand / Total Expenses

2 592 207

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

8 456 267

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

- Wertpapieren / Securities

793 263

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-3 453 683

- Fremdwährungen / Foreign currencies

5 133 422

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

10 929 269

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-2 520 385

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-6 392 989

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-35 485

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 980 410

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

396 960 494

393 839 852

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

10 822 490

1 980 410

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-7 652 718

-4 067 864

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-6 290 414

-6 483 516

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

393 839 852

385 268 882

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	4 163 069.78	4 080 378.95	4 036 801.36
Nettovermögen / Net Assets	EUR 396 960 494	EUR 393 839 852	EUR 385 268 882
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	95.35	96.52	95.44
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	1.52	1.60

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				371 522 169	96.43%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				318 040 166	82.55%
Obligationen / Bonds				318 040 166	82.55%
EUR				55 936 839	14.52%
3 400	3.875%	Argentine Republic Government International Bond 16	15.01.2022	1 632 680	0.42%
2 400	3.375%	Argentine Republic Government International Bond 17	15.01.2023	1 095 024	0.29%
3 800	6.000%	Bankia S.A. 17	Perp.	4 022 718	1.04%
7 900	5.625%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	17.02.2024	7 877 643	2.05%
3 470	6.375%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 19	15.07.2026	3 451 921	0.90%
3 400	4.375%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.2021	2 500 326	0.65%
5 000	6.750%	Codere Finance 2 Luxembourg S.A. 16	01.11.2021	4 661 175	1.21%
350	5.375%	Eagle Intermediate Global Holding BV Via Ruyi US Finance LLC 18	01.05.2023	265 997	0.07%
1 000	4.750%	Egypt Government International Bond 144A 19	11.04.2025	1 055 525	0.27%
8 000	1.615%	FCE Bank Plc.—EMTN 16	11.05.2023	8 094 560	2.10%
520	0.600%	Kazakhstan Government International Bond 19	30.09.2026	519 566	0.14%
400	3.500%	Morocco Government International Bond 14	19.06.2024	455 644	0.12%
4 301	5.125%	Petroleos Mexicanos—EMTN 16	15.03.2023	4 815 249	1.25%
5 800	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	6 204 811	1.61%
5 500	5.375%	Provincia de Buenos Aires 17	20.01.2023	2 124 485	0.55%
150	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	158 528	0.04%
3 700	4.125%	Turkey Government International Bond 14	11.04.2023	3 926 274	1.02%
900	3.750%	Vale S.A.—EMTN 12	10.01.2023	979 227	0.25%
1 955	6.750%	Walnut Bidco Plc. 19	01.08.2024	2 095 486	0.54%
GBP				2 672 252	0.69%
800	5.500%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.2021	692 756	0.18%
1 850	6.625%	Pizzaexpress Financing 2 Plc. 14	01.08.2021	1 979 496	0.51%
USD				259 431 075	67.34%
1 500	7.125%	ABM Investama Tbk PT 17	01.08.2022	1 124 092	0.29%
9 900	3.500%	ABQ Finance Ltd.—EMTN 17	22.02.2022	8 948 281	2.32%
6 200	3.875%	Africa Finance Corp. 17	13.04.2024	5 755 978	1.49%
10 140	4.000%	African Export-Import Bank—EMTN 16	24.05.2021	9 223 384	2.39%
3 100	6.625%	Agua y Saneamientos Argentinos S.A. 18	01.02.2023	1 263 848	0.33%
700	3.500%	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 17	05.04.2022	635 541	0.17%
6 900	8.750%	Alternatifbank A/S 16	16.04.2026	6 200 752	1.61%
2 100	5.125%	Antero Resources Corp. 15	01.12.2022	1 678 897	0.44%
725	5.650%	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd. 19	24.12.2024	662 088	0.17%
1 000	7.000%	Banco de Reservas de la Republica Dominicana 13	01.02.2023	940 486	0.24%
540	6.250%	Bank of India—EMTN 11	16.02.2021	499 379	0.13%
4 600	5.500%	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	06.05.2021	4 253 557	1.10%
2 722	4.625%	Bharat Petroleum Corp. Ltd. 12	25.10.2022	2 527 642	0.66%
10 500	5.500%	Caiyun International Investment Ltd. 19	08.04.2022	9 259 695	2.40%
2 000	6.875%	Capex S.A. 17	15.05.2024	1 518 148	0.39%
7 800	3.250%	CBQ Finance Ltd.—EMTN 16	13.06.2021	7 015 452	1.82%
2 500	3.900%	Chang Development International Ltd. 19	12.09.2022	2 216 749	0.58%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
8 450	3.250%	Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co. Ltd. 16	06.09.2021	7 434 084	1.93%
6 600	3.500%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 17	19.07.2022	5 984 894	1.55%
1 700	4.875%	Comision Federal de Electricidad 13	15.01.2024	1 634 121	0.42%
1 600	7.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 19	25.04.2022	1 520 457	0.39%
1 440	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 18	21.03.2023	1 305 821	0.34%
6 000	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	10.04.2022	5 459 949	1.42%
8 400	4.125%	Development Bank of Kazakhstan JSC 12	10.12.2022	7 788 506	2.02%
277	6.500%	Development Bank of Kazakhstan JSC—EMTN 05	03.06.2020	251 601	0.07%
4 300	6.750%	Digicel Ltd. 15	01.03.2023	2 237 457	0.58%
8 300	9.250%	Docuformas SAPI de CV 17	11.10.2022	7 510 006	1.95%
1 249	10.250%	Docuformas SAPI de CV 19	24.07.2024	1 132 140	0.29%
9 500	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	9 399 249	2.44%
1 500	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	1 413 602	0.37%
1 500	6.750%	Eskom Holdings SOC Ltd. 13	06.08.2023	1 366 765	0.36%
3 600	6.625%	Ethiopia International Bond 14	11.12.2024	3 472 534	0.90%
4 800	4.767%	Eurasian Development Bank 12	20.09.2022	4 480 294	1.16%
1 800	4.250%	Export Credit Bank of Turkey 17	18.09.2022	1 573 858	0.41%
3 100	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.2022	2 793 826	0.73%
8 600	6.375%	Gabon Government International Bond 13	12.12.2024	8 021 333	2.08%
2 000	3.875%	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co. Ltd. 19	05.07.2022	1 791 083	0.47%
5 500	4.375%	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A. 12	19.09.2022	5 110 960	1.33%
5 700	6.000%	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A. 13	27.11.2023	5 679 158	1.47%
1 881	6.500%	Geopark Ltd. 17	21.09.2024	1 752 171	0.46%
1 600	4.875%	Greenko Dutch BV 17	24.07.2022	1 433 030	0.37%
8 000	7.875%	Grupo Idesa S.A. de CV 13	18.12.2020	5 986 568	1.55%
9 000	3.500%	Gulf International Bank BSC—EMTN 17	25.03.2022	8 119 206	2.11%
950	3.750%	Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 17	04.12.2020	847 252	0.22%
1 000	4.250%	Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 17	04.12.2022	895 635	0.23%
600	4.000%	Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 19	08.10.2024	532 685	0.14%
9 300	3.750%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	27.04.2022	8 448 629	2.19%
5 100	2.875%	Huarong Finance II Co. Ltd.—EMTN 16	Perp.	4 490 751	1.17%
2 000	5.000%	Huasing International Holdings Co. Ltd. 18	20.03.2023	1 804 589	0.47%
3 800	3.875%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2022	3 493 429	0.91%
2 800	6.875%	Kenya Government International Bond 14	24.06.2024	2 705 238	0.70%
1 500	7.500%	NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp. 17	01.11.2023	1 344 174	0.35%
6 600	8.250%	O1 Properties Finance Plc. 16	27.09.2021	2 881 041	0.75%
6 500	5.625%	OCP S.A. 14	25.04.2024	6 417 370	1.67%
6 600	5.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.10.2023	6 273 619	1.63%
2 100	2.125%	QNB Finance Ltd.—EMTN 16	07.09.2021	1 862 836	0.48%
400	6.300%	SD International Sukuk Ltd.—EMTN 19	09.05.2022	362 814	0.09%
2 000	6.000%	SoftBank Group Corp. 17	31.12.2099	1 712 446	0.44%
1 500	8.000%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	1 395 054	0.36%
2 000	6.750%	Transportadora de Gas del Sur S.A. 18	02.05.2025	1 571 805	0.41%
1 042	6.000%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 07	08.05.2022	936 661	0.24%
4 800	5.875%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 17	16.03.2023	4 410 229	1.15%
8 100	5.000%	Turkiye Halk Bankasi A/S 16	13.07.2021	6 938 871	1.80%
4 800	5.625%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 17	30.05.2022	4 288 315	1.11%
1 425	5.750%	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 19	02.12.2024	1 304 463	0.34%
4 700	4.500%	Valaris Plc. 14	01.10.2024	2 300 510	0.60%
2 000	4.750%	Vertex Capital Investment Ltd. 19	03.04.2024	1 850 664	0.48%
1 900	6.025%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 12	05.07.2022	1 824 678	0.47%
3 000	5.942%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 13	21.11.2023	2 970 857	0.77%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 100	6.250%	Whiting Petroleum Corp. 15	01.04.2023	827 200	0.22%
5 300	8.500%	YPF S.A. 16	23.03.2021	4 687 280	1.22%
1 800	4.250%	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co. Ltd. 17	14.11.2022	1 586 318	0.41%
10 600	5.375%	Zambia Government International Bond 12	20.09.2022	6 465 767	1.68%
2 000	5.875%	Zhaobing Investment BVI Ltd. 19	18.09.2022	1 784 562	0.46%
2 000	5.700%	Zhuzhou City Construction Development Group Co. Ltd. 19	24.05.2022	1 838 691	0.48%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				53 482 003	13.88%
Obligationen / Bonds				53 482 003	13.88%
USD				53 482 003	13.88%
4 860	6.000%	Adecoagro S.A. 17	21.09.2027	4 359 974	1.13%
1 800	10.000%	Ascent Resources Utica Holdings LLC Via ARU Finance Corp. 144A 17	01.04.2022	1 595 987	0.41%
1 485	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	1 315 228	0.34%
10 600	4.750%	Corp. Financiera de Desarrollo S.A. 12	08.02.2022	9 893 275	2.57%
1 625	3.250%	COSL Finance BVI Ltd. 12	06.09.2022	1 465 266	0.38%
5 700	6.250%	Energy Transfer Operating LP—Series A 17	Perp.	4 786 225	1.24%
1 900	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 18	01.03.2026	1 727 596	0.45%
3 300	8.500%	Frontier Communications Corp. 10	15.04.2020	1 788 336	0.46%
1 905	7.625%	Hertz Corp. 144A 17	01.06.2022	1 766 407	0.46%
1 000	6.875%	Kenbourne Invest S.A. 19	26.11.2024	929 047	0.24%
7 600	7.250%	Petra Diamonds US Treasury Plc. 17	01.05.2022	4 309 320	1.12%
1 700	4.875%	Seagate HDD Cayman 17	01.03.2024	1 614 849	0.42%
3 100	7.500%	Sixsigma Networks Mexico S.A. de CV 18	02.05.2025	2 796 174	0.73%
6 000	7.125%	Stillwater Mining Co. 17	27.06.2025	5 598 631	1.45%
750	8.000%	Telecom Argentina S.A. 19	18.07.2026	640 326	0.17%
2 350	9.750%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 19	15.06.2026	2 332 164	0.60%
3 875	9.750%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 144A 19	15.06.2026	3 845 590	1.00%
3 400	8.250%	TV Azteca SAB de CV 17	09.08.2024	2 717 608	0.71%

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

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 - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	749 419	GBP	646 295	28.02.2020	-11 846	-0.00%
EUR	349 459 506	USD	398 343 000	13.08.2020	-557 624	-0.16%
USD	37 209 722	EUR	33 043 023	13.08.2020	-347 483	-0.08%
					-916 953	-0.24%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Morgan Stanley & Co. International Plc..

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

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 - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 294 884 157)	331 273 562
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Composite Swaps	4 523 470
Bankguthaben / Bank deposits	43 291 059
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 155
Sonstige Forderungen / Other receivables	860

Total Aktiva / Total Assets

379 091 106

Passiva / Liabilities

Erhaltene Prämien aus Composite Swap / Premiums received on composite swap	38 790 560
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	48 755
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	357 319
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	42 373
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 100 000

Total Passiva / Total Liabilities

40 339 007

Nettovermögen / Net Assets

338 752 099

Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	945 017
Erträge auf Composite Swap / Income on Composite swap	444 385
Sonstige Erträge / Other income	30

Total Ertrag / Total Income

1 389 432

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	155 402
Dividendenaufwand / Dividends paid*	913 017
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 139 821
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	86 178
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	132
Transaktionskosten / Transaction costs	93 833

Total Aufwand / Total Expenses

3 388 383

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 998 951

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

- Wertpapieren / Securities	46 322 100
- Composite Swap	-78 708 835

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-34 385 686

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	18 702 687
- Composite Swap	17 498 487

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 815 488

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	-	339 535 524
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 447 915	1 815 488
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	337 087 609	-2 598 913
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	339 535 524	338 752 099

*In den gezahlten Dividenden sind die Zahlungen an die Swap-Gegenpartei enthalten. / The Dividends paid include the payments made out to the swap counterparty.

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

Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	3 371 501.70	3 345 252.38
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	339 535 524	338 752 099
	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)	-	100.71	101.26
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	-	0.00

Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		331 273 562	97.79%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		331 273 562	97.79%
Aktien / Equities		331 273 562	97.79%
Frankreich / France		331 273 562	97.79%
112 973	Air Liquide S.A.	14 257 193	4.21%
24 364	Airbus S.E.	3 179 015	0.94%
40 000	Arkema S.A.	3 788 000	1.12%
600 000	AXA S.A.	15 066 000	4.45%
310 000	BNP Paribas S.A.	16 377 300	4.83%
62 000	Capgemini S.E.	6 751 800	1.99%
376 023	Cie de Saint-Gobain ¹	13 724 839	4.05%
135 000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA ¹	14 728 500	4.35%
110 000	CNP Assurances	1 950 300	0.58%
1 200 000	Credit Agricole S.A.	15 510 000	4.58%
190 170	Danone S.A.	14 053 563	4.15%
75 000	Dassault Systemes S.E.	10 991 250	3.24%
202 882	Electricite de France S.A.	2 014 213	0.59%
15 000	Hermes International	9 993 000	2.95%
27 500	Kering S.A.	16 093 000	4.75%
150 000	Legrand S.A. ¹	10 896 000	3.22%
55 007	L'Oreal S.A.	14 521 848	4.29%
35 116	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	14 545 047	4.29%
990 000	Orange S.A.	12 988 800	3.83%
75 000	Pernod Ricard S.A.	11 955 000	3.53%
225 000	Renault S.A. ¹	9 490 500	2.80%
99 633	Safran S.A.	13 714 482	4.05%
180 000	Sanofi ¹	16 131 600	4.76%
110 000	SCOR S.E.	4 116 200	1.22%
549 305	Societe Generale S.A.	17 036 695	5.03%
60 000	Sodexo S.A. ¹	6 339 000	1.87%
258 310	Total S.A.	12 708 852	3.75%
593 434	Veolia Environnement S.A. ¹	14 070 320	4.15%
144 255	Vinci S.A. ¹	14 281 245	4.22%

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

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 - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Composite Swap / Composite swap

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Composite swap	Siehe Seite 13. / See page 31 – 08.03.2023	-334 557 000	EUR	Siehe Seite 13. / See page 31	Siehe Seite 13. / See page 31	-334 557 000	4 523 470	1.34%
							4 523 470	1.34%

Der Composite Swap, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der J.P Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /
The composite swap listed in the table above were entered into with J.P Morgan Securities Plc.

¹Diese Bestände sind teilweise oder komplett als Sicherheiten auf den Composite Swap verpfändet. / These securities are partially or fully pledged as collateral on the composite swap.

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

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 2019 / as at 31 December 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 371 794 943)	395 296 916
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	6 203 780
Bankguthaben / Bank deposits	6 750 598
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	11
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	556 276
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	4 117 726
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	58 856

Total Aktiva / Total Assets

412 984 163

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	517 661
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 309
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	539 050
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	792 294
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	373 498
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	29 227
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	77 323

Total Passiva / Total Liabilities

2 330 362

Nettovermögen / Net Assets

410 653 801

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

569 443

Total Ertrag / Total Income

569 443

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

2 139 962

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

53 626

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

54 899

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

442 601

Total Aufwand / Total Expenses

2 691 088

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-2 121 645

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

- Wertpapieren / Securities

22 331 820

- Optionen / Options

900 702

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

25 642

- Futures

-407 558

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-1 174 930

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

19 554 031

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

74 359 774

- Optionen / Options

9 595 429

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

47

- Fremdwährungen / Foreign currencies

67 683

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

103 576 964

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /

30 June 2019

31. Dezember 2019 /

31 December 2019

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

365 023 329

310 072 051

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-28 051 613

103 576 964

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-26 899 665

-2 995 214

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

310 072 051

410 653 801

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	437 370.85	453 007.86	469 118.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	329 492.39	284 811.16	289 123.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	346 908.09	359 090.20	345 409.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	211 576.39	187 839.78	243 579.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	359 674.89	231 016.30	275 703.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	768 085.39	635 067.21	534 446.95
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	295 690.80	297 102.10	294 336.58
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	18 048.27	27 268.03
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation Shares (Shares R-EUR)	-	9 149.78	9 567.70
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	1 725.00	3 750.95
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	365 023 329	310 072 051	410 653 801
	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)	133.99	124.05	163.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	112.41	108.70	146.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	139.96	132.01	175.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	106.48	99.12	130.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	112.91	109.78	148.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	143.64	136.21	181.09
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	97.83	95.61	129.27
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	94.47	124.51
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation Shares (Shares R-EUR)	-	99.15	133.52
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	96.45	128.04

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		395 296 916	96.26%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		391 712 634	95.39%
Aktien / Equities		391 310 885	95.29%
Australien / Australia		32 525 194	7.92%
1 919 058	Azure Minerals Ltd.	182 115	0.04%
28 052 993	Big River Gold Ltd. 144A	354 957	0.09%
2 355 000	Breaker Resources NL	480 080	0.12%
9 000 000	Emmerson Resources Ltd.	695 921	0.17%
3 274 000	Horizon Gold Ltd.	483 306	0.12%
9 357 162	International Goldfields Ltd.	7	0.00%
2 619 500	KGL Resources Ltd.	423 517	0.10%
1 530 000	Kingsgate Consolidated Ltd.	451 716	0.11%
2 050 000	OceanaGold Corp.	4 031 232	0.98%
7 590 000	Panoramic Resources Ltd.	1 680 648	0.41%
13 432 685	Perseus Mining Ltd. (gehandelt in Australien / traded in Australia)	10 953 309	2.67%
2 567 315	Perseus Mining Ltd. (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	2 093 446	0.51%
5 220 000	Resolute Mining Ltd.	4 623 444	1.13%
8 632 000	Sarama Resources Ltd.	465 965	0.11%
18 750 000	Silver Mines Ltd.	1 581 638	0.38%
2 500 000	Sumatra Copper & Gold Plc.	0	0.00%
11 800 000	West African Resources Ltd.	3 566 769	0.87%
19 705 882	Xanadu Mines Ltd.	457 124	0.11%
Kanada / Canada		258 015 441	62.83%
5 000	Agnico Eagle Mines Ltd.	308 386	0.07%
1 940 000	Alamos Gold, Inc. "A"	11 714 054	2.85%
740 100	Algold Resources Ltd.	42 805	0.01%
1 487 500	Alio Gold, Inc.	1 158 569	0.28%
2 570 000	Almaden Minerals Ltd. "B"	1 506 227	0.37%
1 080 000	Almadex Minerals Ltd.	220 706	0.05%
674 000	Americas Gold & Silver Corp.	2 115 427	0.51%
1 329 750	Ascot Resources Ltd.	912 649	0.22%
5 600 000	ATAC Resources Ltd.	971 660	0.24%
4 076 000	Atico Mining Corp.	974 405	0.24%
13 870	Aura Minerals, Inc.	275 742	0.07%
475 000	Avino Silver & Gold Mines Ltd.	274 122	0.07%
1 080 000	Azucar Minerals Ltd.	145 749	0.04%
350 000	B2Gold Corp.	1 406 208	0.34%
265 900	Bear Creek Mining Corp.	561 840	0.14%
6 372 500	Belo Sun Mining Corp.	2 506 246	0.61%
2 137 500	Brixton Metals Corp.	370 879	0.09%
600 000	Centerra Gold, Inc.	4 779 641	1.16%
681 600	Chesapeake Gold Corp.	1 681 990	0.41%
4 550 000	Colorado Resources Ltd.	175 439	0.04%
1 540 257	Continental Gold, Inc.	6 354 637	1.55%
1 930 000	Cordoba Minerals Corp.	163 717	0.04%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
426 000	Defiance Silver Corp.	80 486	0.02%
1 700 000	Discovery Metals Corp.	865 240	0.21%
1 370 000	Dundee Precious Metals, Inc.	5 895 200	1.44%
12 806 500	Eastmain Resources, Inc.	1 036 964	0.25%
2 150 000	Eldorado Gold Corp.	17 292 847	4.21%
1 100 000	Endeavour Silver Corp.	2 655 099	0.65%
900 000	Equinox Gold Corp.	6 933 488	1.69%
6 450 000	Erdene Resource Development Corp.	870 445	0.21%
10 065 556	First Mining Gold Corp.	1 979 346	0.48%
6 646 500	Foran Mining Corp.	1 435 142	0.35%
800 000	Fortuna Silver Mines, Inc.	3 263 543	0.79%
4 068 500	Galway Metals, Inc.	1 051 049	0.26%
3 586 000	GFG Resources, Inc.	1 023 189	0.25%
8 328 571	Gold Springs Resource Corp.	931 284	0.23%
300 000	Gold Standard Ventures Corp.	254 482	0.06%
1 710 600	Golden Star Resources Ltd.	6 490 189	1.58%
8 846 000	GoldQuest Mining Corp.	955 034	0.23%
1 052 300	Great Panther Mining Ltd. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	543 698	0.13%
1 200 000	Great Panther Mining Ltd. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	612 000	0.15%
4 710 000	IAMGOLD Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	17 615 963	4.29%
90 000	IAMGOLD Corp. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	335 700	0.08%
517 000	International Tower Hill Mines Ltd.	279 082	0.07%
250 000	Ivanhoe Mines Ltd. "A"	819 356	0.20%
4 550 000	Kilo Goldmines Ltd.	17 544	0.00%
4 300 000	Kinross Gold Corp.	20 426 451	4.97%
9 961 000	Kootenay Silver, Inc.	2 611 714	0.64%
2 430 000	Leagold Mining Corp.	6 052 747	1.47%
4 537 000	Liberty Gold Corp.	3 813 634	0.93%
680 314	Loncor Resources, Inc.	228 214	0.06%
150 000	MAG Silver Corp.	1 774 436	0.43%
2 794 500	Marathon Gold Corp.	3 663 505	0.89%
1 266 900	Maya Gold & Silver, Inc.	1 905 113	0.46%
2 835 000	Midas Gold Corp.	1 377 328	0.33%
1 018 300	Minnova Corp.	43 190	0.01%
1 160 000	Mirasol Resources Ltd.	474 108	0.12%
1 700 000	New Gold, Inc.	1 507 615	0.37%
5 118 500	Northern Vertex Mining Corp.	1 164 417	0.28%
2 700 000	Orca Gold, Inc.	697 513	0.17%
2 183 000	Orezone Gold Corp.	1 111 070	0.27%
100 000	Osisko Mining, Inc.	312 319	0.08%
900 000	Pan American Silver Corp.	21 348 757	5.20%
900 000	Plata Latina Minerals Corp.	24 292	0.01%
9 910 000	PPX Mining Corp.	496 742	0.12%
1 750 000	Premier Gold Mines Ltd.	2 658 569	0.65%
290 000	Pretium Resources, Inc.	3 231 540	0.79%
2 400 000	Probe Metals, Inc.	2 128 398	0.52%
2 675 000	Pure Gold Mining, Inc.	1 670 908	0.41%
10 318 500	Redstar Gold Corp.	198 930	0.05%
10 100 000	Reunion Gold Corp.	1 090 418	0.27%
2 220 500	Revival Gold, Inc.	1 113 033	0.27%
4 360 000	Rio2 Ltd.	1 344 901	0.33%
2 100 000	Rugby Mining Ltd.	178 138	0.04%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
733 700	Sabina Gold & Silver Corp.	1 086 334	0.26%
125 000	Sandstorm Gold Ltd.	934 066	0.23%
100 000	Seabridge Gold, Inc.	1 385 001	0.34%
1 950 000	SEMAFO, Inc.	4 060 150	0.99%
310 000	SilverCrest Metals, Inc.	2 096 549	0.51%
4 067 500	Skeena Resources Ltd.	2 132 948	0.52%
50 000	Sulliden Mining Capital, Inc.	1 928	0.00%
1 760 000	Teranga Gold Corp.	9 527 820	2.32%
1 983 443	Terrax Minerals, Inc.	397 683	0.10%
125 000	Torex Gold Resources, Inc.	1 978 022	0.48%
4 121 071	Triumph Gold Corp.	715 050	0.17%
765 000	Troilus Gold Corp.	377 559	0.09%
1 300 000	Unigold, Inc.	240 602	0.06%
1 333 000	VR Resources Ltd.	380 343	0.09%
19 005 000	West Kirkland Mining, Inc.	806 073	0.20%
223 000	Wheaton Precious Metals Corp.	6 644 858	1.62%
6 760 000	Yamana Gold, Inc. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	26 794 987	6.52%
1 000 000	Yamana Gold, Inc. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	3 950 000	0.96%
Chile / Chile		185 078	0.04%
4 000 000	Orosur Mining, Inc.	185 078	0.04%
Jersey / Jersey		7 953 451	1.94%
4 806 000	Lydian International Ltd.	277 964	0.07%
475 000	Polymetal International Plc.	7 519 616	1.83%
825 000	Royal Road Minerals Ltd.	155 871	0.04%
Mexiko / Mexico		4 664 580	1.14%
550 000	Fresnillo Plc.	4 664 580	1.14%
Monaco / Monaco		4 161 635	1.01%
220 000	Endeavour Mining Corp.	4 161 635	1.01%
Peru / Peru		8 727 458	2.13%
3 600 000	Hochschild Mining Plc.	8 727 458	2.13%
Russland / Russia		1 587 600	0.39%
3 000	Polyus PJSC—GDR (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	170 100	0.04%
25 000	Polyus PJSC—GDR (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	1 417 500	0.35%
Südafrika / South Africa		37 877 700	9.22%
855 000	AngloGold Ashanti Ltd.—ADR	19 100 700	4.65%
2 350 000	Gold Fields Ltd.—ADR	15 510 000	3.78%
900 000	Harmony Gold Mining Co. Ltd.—ADR	3 267 000	0.79%
Vereinigte Staaten / United States		35 612 748	8.67%
800 000	Alacer Gold Corp.	4 256 796	1.04%
2 050 000	Argonaut Gold, Inc.	3 082 707	0.75%
1 040 000	Coeur Mining, Inc.	8 403 200	2.04%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
753 058	Gold X Mining Corp.		1 277 600	0.31%
1 200 000	Hecla Mining Co.		4 068 000	0.99%
310 000	Newmont Goldcorp Corp.		13 469 500	3.28%
7 200 000	TriStar Gold, Inc.		1 054 945	0.26%
Warrants			401 749	0.10%
AUD			100 130	0.03%
3 740 399	Big River Gold Ltd.—Warrants	30.06.2022	15 776	0.01%
1 875 000	Silver Mines Ltd.—Warrants	06.09.2021	84 354	0.02%
CAD			301 619	0.07%
900 000	Equinox Gold Corp.—Warrants	06.10.2021	291 498	0.07%
125 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	21.04.2021	10 121	0.00%
1 520 640	Leagold Mining Corp.—Warrants	24.05.2020	0	0.00%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			3 098 319	0.75%
Aktien / Equities			2 298 053	0.56%
Australien / Australia			0	0.00%
1 715 000	Laguna Gold Ltd.		0	0.00%
Kanada / Canada			2 298 053	0.56%
2 000 000	Colorado Resources		77 116	0.02%
490 000	Marathon Gold Corp.		642 375	0.16%
2 000 000	Rio2 Ltd. New		616 927	0.15%
1 275 000	Skeena Res		668 595	0.16%
337 000	Solaris Resources, Inc.		0	0.00%
5 500	Thistle Mining, Inc.		0	0.00%
2 000 000	Tristar Gold		293 040	0.07%
Warrants			790 933	0.19%
AUD			0	0.00%
400 000	Azure Minerals Ltd.—Warrants	30.04.2020	0	0.00%
3 480 444	Big River Gold Ltd.—Warrants	31.05.2020	0	0.00%
4 500 000	Emmerson Resources Ltd.—Warrants	30.09.2020	0	0.00%
428 750	Laguna Gold Ltd.—Warrants	01.03.2020	0	0.00%
CAD			790 933	0.19%
489 700	Alio Gold, Inc.—Warrants	31.01.2020	0	0.00%
100 000	Almaden Minerals Ltd.—Warrants	01.06.2020	0	0.00%
485 000	Almaden Minerals Ltd.—Warrants	06.06.2022	0	0.00%
257 000	Americas Silver Corp.—Warrants	16.06.2021	0	0.00%
286 250	Americas Silver Corp.—Warrants	09.06.2021	0	0.00%
210 937	Ascot Resources Ltd.—Warrants	17.04.2020	0	0.00%
2 800 000	Atac Resources Ltd.—Warrants	23.03.2021	0	0.00%
1 068 750	Brixton Metal Corp.—Warrants	17.10.2020	0	0.00%
1 000 000	Colorado Resources Wts—Warrants	07.09.2022	0	0.00%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 700 000	Discovery Metals Corp.—Warrants	17.02.2021	0	0.00%
2 250 000	Eastmain Resources Inc.—Warrants	08.05.2021	0	0.00%
6 450 000	Erdene Resource Development Corp.—Warrants	06.11.2020	0	0.00%
2 027 778	First Mining Gold Corp.—Warrants	16.05.2022	0	0.00%
2 075 000	Galway Metals, Inc.—Warrants	05.06.2020	0	0.00%
1 450 000	GFG Resources, Inc.—Warrants	11.01.2020	0	0.00%
214 285	Gold Springs Resource Corp.—Warrants	19.10.2020	7 436	0.00%
450 000	Gold Springs Resources—Warrants	02.03.2020	0	0.00%
62 500	Gold X Mining Corp.—Warrants	06.05.2021	0	0.00%
3 200 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	21.04.2021	98 708	0.02%
1 400 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	05.03.2024	151 147	0.04%
900 000	Liberty Gold Corp.—Warrants	26.01.2021	305 379	0.07%
245 000	Marathon Gold Corp.—Warrants	24.09.2021	18 894	0.01%
580 000	Mirasol Resources Ltd. —Warrants	01.06.2020	0	0.00%
700 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	24.03.2021	0	0.00%
250 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	13.07.2019	0	0.00%
2 275 000	Orosur Mining, Inc.—Warrants	18.08.2017	0	0.00%
1 200 000	Probe Metals, Inc.—Warrants	19.06.2020	0	0.00%
250 000	Pure Gold Mining—Warrants	18.07.2022	50 125	0.01%
5 050 000	Reunion Gold Corp.—Warrants	08.09.2020	0	0.00%
400 000	Revival Gold, Inc.—Warrants	02.04.2022	0	0.00%
2 200 000	Rio2 Ltd.—Warrants	22.02.2021	0	0.00%
1 000 000	Rio2 Ltd.—Warrants	13.08.2022	0	0.00%
400 000	Rugby Mining Ltd.—Warrants	22.05.2020	0	0.00%
1 640 000	Sandspring Resources Ltd.—Warrants	12.10.2022	0	0.00%
300 000	Skeena Resources Ltd.—Warrants	29.03.2020	0	0.00%
700 000	Skeena Resources Ltd.—Warrants	13.06.2020	159 244	0.04%
1 000 000	Tristar Gold Wts—Warrants	12.11.2020	0	0.00%
1 550 000	Tristar Gold, Inc.—Warrants	24.07.2020	0	0.00%
300 000	Tristar Gold, Inc.—Warrants	02.10.2018	0	0.00%
800 000	Triumph Gold Corp.—Warrants	21.11.2020	0	0.00%
714 285	Triumph Gold Corp.—Warrants	08.06.2020	0	0.00%
850 000	Triumph Gold Corp.—Warrants	14.05.2021	0	0.00%
745 000	Troilus Gold Corp.—Warrants	21.11.2020	0	0.00%
USD			0	0.00%
505 104	Great Panther Mining—Warrants	27.06.2022	0	0.00%
284 121	Great Panther Silver Ltd.—Warrants	17.05.2022	0	0.00%
Anrechte / Rights			9 333	0.00%
AUD			9 331	0.00%
6 202 941	Xanadu Mines Ltd.—Rights	26.06.2020	0	0.00%
885 000	Panoramic Resources Ltd.—Rights	23.12.2019	9 331	0.00%
CAD			2	0.00%
2 410 000	Pan American Silver Corp.—Rights	22.02.2029	2	0.00%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		485 963	0.12%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Australien / Australia		485 963	0.12%
1 502 868	Lion Selection Group Ltd. Via Funds Lion Selection Group Ltd. - (1.50%)	485 963	0.12%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options USD	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
5 000	CALL Kinross Gold Corp. 15.05.2020 Str. 3.5	665 000	665 000	0.16%
10 500	CALL Newmont Goldcorp Corp. 17.01.2020 Str. 12	1 932 000	1 932 000	0.47%
1 000	CALL Newmont Goldcorp Corp. 19.06.2020 Str. 34	780 000	780 000	0.19%
660	CALL Pan American Silver Corp. 17.01.2020 Str. 17	450 780	450 780	0.11%
2 000	CALL Pan American Silver Corp. 17.04.2020 Str. 12	2 376 000	2 376 000	0.58%
-3 000	PUT Alamos Gold, Inc. 19.06.2020 Str. 5	78 000	-78 000	-0.02%
-4 000	PUT Eldorado Gold Corp. 17.01.2020 Str. 3	16 000	-16 000	-0.01%
-2 348	PUT Eldorado Gold Corp. 17.01.2020 Str. 8	75 136	-75 136	-0.02%
-2 400	PUT Gold Fields Ltd. 17.01.2020 Str. 5	4 800	-4 800	-0.00%
-3 625	PUT Gold Fields Ltd. 17.01.2020 Str. 5.5	3 625	-3 625	-0.00%
-1 500	PUT Newmont Goldcorp Corp. 20.03.2020 Str. 44	328 500	-328 500	-0.08%
-600	PUT Pan American Silver Corp. 17.01.2020 Str. 13	600	-600	-0.00%
-2 000	PUT Pan American Silver Corp. 17.01.2020 Str. 16	4 000	-4 000	-0.00%
-1 000	PUT Pan American Silver Corp. 17.01.2020 Str. 21	7 000	-7 000	-0.00%
			5 686 119	1.38%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen. /
The options listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

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

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 2019 / as at 31 December 2019

JPY

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: JPY 34 820 374)	38 821 900
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	632 978
Bankguthaben / Bank deposits	626 910
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	39 039
Total Aktiva / Total Assets	40 120 827

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	36 064
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 041
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	2 586
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 559
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	85 933
Total Passiva / Total Liabilities	127 183
Nettovermögen / Net Assets	39 993 644

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

JPY

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

271 669

Total Ertrag / Total Income

271 669

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

18 599

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

576 445

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

3 377

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

830 615

Total Aufwand / Total Expenses

1 429 036

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 157 367

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

- Wertpapieren / Securities

-189 559

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-148 386

- Futures

-1 016

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-25 881

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 522 209

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

4 237 220

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

484 647

- Fremdwährungen / Foreign currencies

7 329

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 206 987

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
JPY

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
JPY

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

1 976 846 275

40 168 671

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-62 369 777

3 206 987

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-1 874 307 827

-3 382 014

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

40 168 671

39 993 644

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	6 701.00	101.00	101.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	48 487.45	401.00	301.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	73 497.36	301.00	101.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	201.00	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	601.00	601.00	601.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	8 001.00	1 501.00	1 501.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	401.00	401.00	401.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	551.00	551.00	551.00
	JPY	JPY	JPY
Nettovermögen / Net Assets	1 976 846 275	40 168 671	39 993 644
	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)	12 211.00	9 530.00	10 247.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	115.75	89.47	95.42
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	120.19	93.52	100.11
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	119.91	96.43	104.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	12 487.00	9 799.00	10 565.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	118.35	92.08	98.49
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	122.91	96.19	103.23
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	122.58	99.15	108.09

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		38 821 900	97.07%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		38 821 900	97.07%
Aktien / Equities		38 821 900	97.07%
Japan / Japan		38 821 900	97.07%
1 000	Asahi Kasei Corp.	1 234 000	3.09%
400	Astellas Pharma, Inc.	748 000	1.87%
600	Bell System24 Holdings, Inc.	1 032 000	2.58%
1 000	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	1 816 500	4.54%
100	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	722 800	1.81%
100	Fujitsu Ltd.	1 027 000	2.57%
200	FULLCAST Holdings Co. Ltd.	498 200	1.25%
200	Giken Ltd.	1 008 000	2.52%
100	Hitachi Ltd.	462 600	1.16%
200	Hoya Corp.	2 090 000	5.23%
1 000	Inpex Corp.	1 136 500	2.84%
600	ITOCHEU Corp.	1 520 700	3.80%
200	Kirin Holdings Co. Ltd.	478 000	1.19%
200	Maruwa Unyu Kikan Co. Ltd.	479 600	1.20%
500	Nextage Co. Ltd.	642 500	1.61%
100	Nidec Corp.	1 500 500	3.75%
100	Oriental Land Co. Ltd.	1 488 000	3.72%
200	Otsuka Holdings Co. Ltd.	976 600	2.44%
400	Panasonic Corp.	411 800	1.03%
100	QB Net Holdings Co. Ltd.	259 100	0.65%
200	Recruit Holdings Co. Ltd.	819 800	2.05%
100	Secom Co. Ltd.	977 700	2.44%
100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	1 206 000	3.01%
100	Shionogi & Co. Ltd.	676 700	1.69%
200	Shiseido Co. Ltd.	1 556 400	3.89%
300	Sompo Holdings, Inc.	1 290 000	3.23%
300	Sony Corp.	2 220 300	5.55%
1 500	S-Pool, Inc.	1 267 500	3.17%
400	Sumitomo Electric Industries Ltd.	660 800	1.65%
200	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	866 400	2.17%
500	TechMatrix Corp.	1 175 000	2.94%
300	Terumo Corp.	1 165 500	2.91%
200	TKP Corp.	891 000	2.23%
300	Tokio Marine Holdings, Inc.	1 835 700	4.59%
200	Toyota Motor Corp.	1 542 800	3.86%
100	Wealth Management, Inc.	193 800	0.48%
100	West Japan Railway Co.	944 100	2.36%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	170 000	JPY	18 592 900	31.01.2020	482 393	1.21%
EUR	68 000	JPY	8 173 600	31.01.2020	138 259	0.34%
JPY	2 408 600	EUR	20 000	31.01.2020	-36 064	-0.09%
USD	55 000	JPY	5 981 800	31.01.2020	12 326	0.03%
					596 914	1.49%

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

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

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 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 258 761 279)	270 027 188
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	100 369
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	541 860
- Optionen / Options	1 459 080
Bankguthaben / Bank deposits	19 244 074
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 162 123
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	5 345 214
Gründungskosten / Formation expenses	6 219
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	704 238
Sonstige Forderungen / Other receivables	7 217
Total Aktiva / Total Assets	298 597 582

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	179 184
- Optionen / Options	21 038
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 470 227
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	294 769
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	31 908
Performance-Gebühren / Performance Fees	18 192
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	68 798
Total Passiva / Total Liabilities	2 084 116
Nettovermögen / Net Assets	296 513 466

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 056 555
Bankzinsen / Bank interests	23 585

Total Ertrag / Total Income

1 080 140

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 749 530
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	31 138
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	67 663
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	32 646
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	387 922

Total Aufwand / Total Expenses

2 268 899

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 188 759

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

- Wertpapieren / Securities	6 739 357
- Optionen / Options	-1 074 485
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 725 662
- Futures	-2 333 447
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 373 414

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 790 418

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 512 037
- Optionen / Options	177 504
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-284 456
- Futures	449 771
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-158 032

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 487 242

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /

30 June 2019

31. Dezember 2019 /

31 December 2019

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

291 447 753

282 880 342

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-2 899 230

4 487 242

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-5 668 181

9 145 882

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

282 880 342

296 513 466

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	22 686.00	142 474.15
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	2 727 298.73	2 650 042.13	2 620 072.13
Nettovermögen / Net Assets	EUR 291 447 753	EUR 282 880 342	EUR 296 513 466
	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)	-	102.30	103.43
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	106.86	105.87	107.55

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				270 027 188	91.07%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				132 650 669	44.74%
Obligationen / Bonds				65 390 661	22.05%
EUR				42 889 223	14.46%
100	3.375%	Allianz S.E. 14	Perp.	111 569	0.04%
200	6.820%	Aryzta Euro Finance DAC 14	Perp.	193 063	0.06%
400	6.375%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 14	Perp.	477 292	0.16%
200	1.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	209 459	0.07%
1 000	4.500%	CNP Assurances 15	10.06.2047	1 213 595	0.41%
250	1.375%	Daimler International Finance BV—EMTN 19	26.06.2026	262 613	0.09%
10 800	0.000%	France Government Bond OAT 17	25.02.2020	10 810 098	3.65%
12 500	3.500%	France Government Bond OAT 10	25.04.2020	12 661 687	4.27%
12 807	2.250%	France Government Bond OAT 04	25.07.2020	13 091 277	4.41%
400	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.2023	438 854	0.15%
100	4.500%	NN Group NV 14	Perp.	115 097	0.04%
1 900	3.875%	TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	2 059 372	0.69%
700	5.750%	UBS Group AG 15	Perp.	765 558	0.26%
250	1.125%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 17	04.04.2024	255 679	0.09%
200	4.850%	Volvo Treasury AB 14	10.03.2078	224 010	0.07%
USD				22 501 438	7.59%
680	1.375%	United States Treasury Note/Bond 17	15.01.2020	605 767	0.20%
11 000	1.250%	United States Treasury Note/Bond 15	31.01.2020	9 797 837	3.31%
13 600	1.125%	United States Treasury Note/Bond 13	30.04.2020	12 097 834	4.08%
Aktien / Equities				67 260 008	22.69%
Frankreich / France				19 350 746	6.53%
47 487		Air Liquide S.A.		5 992 859	2.02%
325 570		Engie S.A.		4 688 208	1.58%
74 000		Lagardere SCA		1 437 820	0.49%
44 690		Thales S.A.		4 134 719	1.39%
62 950		Total S.A.		3 097 140	1.05%
Deutschland / Germany				2 967 552	1.00%
10 240		adidas AG		2 967 552	1.00%
Schweiz / Switzerland				5 170 877	1.74%
17 900		Roche Holding AG		5 170 877	1.74%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				12 557 837	4.24%
600 000		Cineworld Group Plc.		1 551 464	0.53%
2 055 000		M&G Plc.		5 752 737	1.94%
1 852 500		Royal Bank of Scotland Group Plc.		5 253 636	1.77%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States			27 212 996	9.18%
3 670	Alphabet, Inc. "C"		4 371 372	1.47%
77 000	Apache Corp.		1 755 395	0.59%
38 050	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		7 677 799	2.59%
110 000	Merck & Co., Inc.		8 912 699	3.01%
20 400	salesforce.com, Inc.		2 955 775	1.00%
43 000	Schlumberger Ltd.		1 539 956	0.52%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			115 326 799	38.89%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			48 762 481	16.45%
155 000	iShares II Plc. - iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR - (0.10%)		5 920 225	2.00%
778 000	iShares Physical Gold ETC - (0.25%)		20 636 936	6.96%
4 000	iShares Plc. - iShares Euro Government Bond 1-3yr UCITS ETF EUR - (0.20%)		576 920	0.19%
215 000	iShares Plc. - iShares S&P 500 UCITS ETF GBP - (0.40%)		6 151 795	2.08%
45 730	MontLake UCITS Platform ICAV - Butler Credit Opportunities UCITS Fund -Instit. "A EUR" - (1.00%)		4 902 576	1.65%
36 300	MW GaveKal UCITS Fund - MW GaveKal China Fixed Income Fund "A EUR" - (0.50%)		5 901 291	1.99%
114 750	Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE 250 UCITS ETF GBP - (0.10%)		4 672 738	1.58%
Luxemburg / Luxembourg			41 257 569	13.91%
100 000	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Floating Rate USD Corporate UCITS ETF USD - (0.11%)		9 812 031	3.31%
2 750	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund "I EUR" - (1.00%)		2 977 205	1.00%
7 975	Infusive UCITS Fund - Consumer AlphaTM Global Leaders Fund "A EUR (hedged)" - (1.00%)		1 146 036	0.39%
350 000	Oddo BHF SICAV - Euro Credit Short Duration Fund "CP EUR" - (0.40%)		3 895 850	1.31%
467 000	Oddo Compass SICAV - Euro Credit Short Duration Fund "CI EUR" - (0.65%)		5 778 658	1.95%
28 300	PMG Partners Funds - Absolute Long Short Europe "I EUR" - (1.50%)		2 978 575	1.00%
7 800	TCW Funds - TCW Emerging Markets Income Fund "IE EUR (hedged)" - (0.70%)		9 040 439	3.05%
6 640	TCW Funds - TCW Income Fund "AE EUR (hedged)" - (1.08%)		709 266	0.24%
45 704	Ulysses - L.T. Funds Focus Mid-Caps Euro "A EUR" - (1.00%)		4 919 509	1.66%
Frankreich / France			25 306 749	8.53%
40 250	GemEquity "I EUR" - (1.05%)		7 674 870	2.59%
74 000	Multi Units France - Lyxor IBEX 35 Doble Apalancado Diario UCITS ETF "C EUR" - (0.40%)		1 443 000	0.48%
856	Octo Asset Management - Octo Credit Court Terme "A EUR" - (0.60%)		9 191 514	3.10%
65 500	Tikehau Court Terme "A EUR" - (0.20%)		6 997 365	2.36%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			22 049 720	7.44%
Schatzbriefe / Treasury Bills			22 049 720	7.44%
EUR			22 049 720	7.44%
22 000	0.000% France Treasury Bill BTF 19	06.05.2020	22 049 720	7.44%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR	13 550 135	GBP	11 500 000	03.03.2020	6 331	0.00%
EUR	55 563 024	USD	62 000 000	03.03.2020	535 529	0.18%
USD	3 074 967	ZAR	46 186 000	03.03.2020	-179 184	-0.06%
					362 676	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.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
VSTOXX FUTURE	EUR	500	717 500	22.01.2020	30 870	0.01%
EURO FX CURR	USD	79	9 925 149	16.03.2020	69 499	0.02%
					100 369	0.03%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Aktienoptionen / Equity Options				
53	CALL Rio Tinto Plc. 20.03.2020 Str. 45	121 651	121 651	0.04%
532	CALL Tenaris S.A. 17.01.2020 Str. 11	2 953	2 953	0.00%
-170	PUT Electronic Arts, Inc. 17.01.2020 Str. 95	454	-454	-0.00%
-85	PUT McDonald's Corp. 17.01.2020 Str. 190	2 877	-2 877	-0.00%
-77	PUT Palo Alto Networks, Inc. 17.01.2020 Str. 210	1 098	-1 098	-0.00%
-294	PUT Shake Shack, Inc. 17.01.2020 Str. 55	10 739	-10 739	-0.00%
-196	PUT Starbucks Corp. 17.01.2020 Str. 82.5	2 968	-2 968	-0.00%
-175	PUT Thales S.A. 17.01.2020 Str. 84	350	-350	-0.00%
-319	PUT Total S.A. 17.01.2020 Str. 46	2 552	-2 552	-0.00%
Index Optionen / Index Options				
383	CALL EURO STOXX 20.03.2020 Str. 3 700	415 938	415 938	0.14%
49	CALL S+P 500 INDEX 20.03.2020 Str. 3 250	290 072	290 072	0.10%
321	PUT EURO STOXX 21.02.2020 Str. 3 650	140 919	140 919	0.05%
480	PUT EURO STOXX 20.03.2020 Str. 3 650	307 200	307 200	0.10%
			103 566	0.04%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
42	PUT S+P 500 INDEX 21.02.2020 Str. 3 065	93 354	93 354	0.03%
21	PUT S+P 500 INDEX 20.03.2020 Str. 3 085	86 993	86 993	0.03%
			1 334 476	0.45%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der JP Morgan Chase Bank NA London abgeschlossen. /
The options listed in the table above were entered into with JP Morgan Chase Bank NA London.

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

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 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 15 561 460)	15 875 900
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	129 349
- Optionen / Options	20 419
- Swaps	113 743
Bankguthaben / Bank deposits	535 619
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 270 438
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	7 062 987
Gründungskosten / Formation expenses	3 389
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	8 255
Total Aktiva / Total Assets	25 020 099

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	19 925
- Swaps	32 548
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	4
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	5 919 081
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	21 746
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 552
Performance-Gebühren / Performance Fees	3
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 244
Total Passiva / Total Liabilities	6 015 103
Nettovermögen / Net Assets	19 004 996

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	86 137
Bankzinsen / Bank interests	865
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	36 082

Total Ertrag / Total Income

123 084

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	146 881
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	11 837
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	3 535
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	6
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	39 455

Total Aufwand / Total Expenses

201 714

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-78 630

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

- Wertpapieren / Securities	546 428
- Swaps	134 282
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-460 316
- Futures	353 811
- Fremdwährungen / Foreign currencies	156 720

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

652 295

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-461 354
- Optionen / Options	-158 739
- Swaps	-157 115
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-37 934
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 228

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-154 619

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /

30 June 2019

31. Dezember 2019 /

31 December 2019

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	32 995 047	23 724 695
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-3 607 841	-154 619
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 662 511	-4 565 080
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	23 724 695	19 004 996

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	190 137.49	135 420.05	98 120.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	66 564.17	69 382.37	65 993.08
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	563.00	628.00	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	32 995 047	23 724 695	19 004 996
	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)	127.75	114.65	114.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	129.72	117.16	117.53
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	125.53	111.81	-

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		15 875 900	83.54%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		14 115 907	74.27%
Aktien / Equities		14 115 907	74.27%
Australien / Australia		1 146 518	6.03%
15 200	BHP Group Ltd.	370 471	1.95%
2 600	Cochlear Ltd.	365 909	1.92%
11 500	Magellan Financial Group Ltd.	410 138	2.16%
China / China		382 447	2.01%
1 400	NetEase, Inc.—ADR	382 447	2.01%
Dänemark / Denmark		250 389	1.32%
2 470	SimCorp A/S	250 389	1.32%
Frankreich / France		255 600	1.34%
88 290	CGG S.A.	255 600	1.34%
Italien / Italy		254 177	1.34%
177 250	Saras SpA	254 177	1.34%
Japan / Japan		1 068 221	5.62%
160 100	Aiful Corp.	333 356	1.75%
7 600	PeptiDream, Inc.	348 888	1.84%
9 900	SoftBank Group Corp.	385 977	2.03%
Niederlande / Netherlands		369 052	1.94%
2 570	Argenx S.E.	369 052	1.94%
Norwegen / Norway		381 950	2.01%
42 350	Orkla ASA	381 950	2.01%
Schweden / Sweden		250 123	1.32%
9 320	Evolution Gaming Group AB 144A	250 123	1.32%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		503 855	2.65%
50 080	Avon Products, Inc.	251 627	1.32%
8 220	WH Smith Plc.	252 228	1.33%
Vereinigte Staaten / United States		9 253 575	48.69%
7 410	Ambarella, Inc.	399 777	2.10%
1 740	Amgen, Inc.	373 685	1.97%
16 650	Bed Bath & Beyond, Inc.	256 610	1.35%
4 840	Best Buy Co., Inc.	378 576	1.99%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 960	Cargurus, Inc.		249 472	1.31%
58 680	Comstock Resources, Inc.		430 233	2.26%
970	Domino's Pizza, Inc.		253 868	1.33%
43 890	Fitbit, Inc. "A"		256 889	1.35%
6 420	Gentherm, Inc.		253 883	1.34%
122 070	Groupon, Inc.		259 909	1.37%
21 120	Ironwood Pharmaceuticals, Inc.		250 430	1.32%
4 050	Keysight Technologies, Inc.		370 291	1.95%
33 400	Kraft Heinz Co.		956 029	5.03%
3 530	Manhattan Associates, Inc.		250 795	1.32%
29 340	MGIC Investment Corp.		370 377	1.95%
4 130	Microchip Technology, Inc.		385 295	2.03%
58 280	Montage Resources Corp.		412 244	2.17%
48 600	NeoPhotonics Corp.		381 873	2.01%
9 520	OneMain Holdings, Inc.		357 477	1.88%
2 040	Roku, Inc.		243 346	1.28%
11 190	Stitch Fix, Inc. "A"		255 800	1.35%
3 440	T Rowe Price Group, Inc.		373 390	1.96%
4 720	Tandem Diabetes Care, Inc.		250 654	1.32%
7 440	Tenet Healthcare Corp.		252 065	1.33%
3 150	Trex Co., Inc.		252 225	1.33%
1 440	UnitedHealth Group, Inc.		377 133	1.98%
13 040	Zumiez, Inc.		401 249	2.11%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			529 340	2.79%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			529 340	2.79%
4 170	Hector SICAV - Absolute return "B EUR" - (1.50%)		529 340	2.79%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			1 230 653	6.48%
Schatzbriefe / Treasury Bills			1 230 653	6.48%
USD			1 230 653	6.48%
700	0.000% United States Treasury Bill 19	05.11.2020	615 607	3.24%
700	0.000% United States Treasury Bill 19	03.12.2020	615 046	3.24%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CAD	500 000	EUR	340 576	03.03.2020	1 717	0.01%
EUR	795 789	AUD	1 300 000	03.03.2020	-16 477	-0.09%
EUR	338 845	CAD	500 000	03.03.2020	-3 448	-0.02%
EUR	829 325	JPY	100 000 000	03.03.2020	9 821	0.05%
EUR	11 655 834	USD	13 000 000	03.03.2020	117 811	0.62%
					109 424	0.57%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Index Optionen / Index Options				
30	PUT S+P 500 INDEX 17.01.2020 Str. 3 095	20 419	20 419	0.11%
			20 419	0.11%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der JP Morgan Chase Bank NA London abgeschlossen. /
The options listed in the table above were entered into with JP Morgan Chase Bank NA London.

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CFD	Bauer AG	7 800	EUR	114 158	3 622	3 622	0.02%
CFD	BioMerieux	5 730	EUR	459 287	4 611	-4 611	-0.02%
CFD	BNP Paribas S.A.	8 530	EUR	455 817	5 177	-5 178	-0.03%
CFD	Burberry Group Plc.	10 440	GBP	263 360	6 490	6 490	0.03%
CFD	CECONOMY AG	37 450	EUR	192 995	9 460	9 460	0.05%
CFD	Daimler AG	-25 800	EUR	1 320 960	47 214	47 214	0.25%
CFD	Duerr AG	3 700	EUR	113 859	1 453	-1 454	-0.01%
CFD	GlaxoSmithkline Plc.	17 940	GBP	379 539	5 517	-5 517	-0.03%
CFD	Infineon Technologies AG	15 690	EUR	322 217	3 553	-3 553	-0.02%
CFD	Jungheinrich AG	10 850	EUR	231 432	1 843	1 843	0.01%
CFD	Mayr Melnhof Karton AG	2 016	EUR	243 788	2 674	-2 674	-0.01%
CFD	Nokia OYJ	46 300	EUR	151 062	1 543	1 543	0.01%
CFD	Novo Nordisk A/S	5 040	DKK	259 369	1 404	1 404	0.01%
CFD	Novolipetsk Steel PJSC	9 500	USD	193 081	3 779	3 779	0.02%
CFD	Restaurant Group Plc.	105 910	GBP	192 779	9 621	9 621	0.05%
CFD	SOITEC	1 960	EUR	189 759	6 107	-6 107	-0.03%
CFD	Technipfmc Plc.	12 550	EUR	228 682	8 639	8 639	0.04%
CFD	Tripod Technology Corp.	99 000	USD	377 397	3 453	-3 454	-0.02%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CFD	Volkswagen AG	7 350	EUR	1 289 778	5 586	5 586	0.03%
CFD	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	92 000	USD	381 188	14 542	14 542	0.08%
						81 195	0.43%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /
The swaps listed in the table above were entered into with Morgan Stanley & Co. International Plc.

*CFD = Contract for Difference

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

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 - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 66 401 532)	66 369 888
Bankguthaben / Bank deposits	4 024 676
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 546 000
Total Aktiva / Total Assets	71 940 564

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	3 456 765
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	622
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 042
Total Passiva / Total Liabilities	3 466 429
Nettovermögen / Net Assets	68 474 135

*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 statements.

Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 21. Oktober 2019 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2019 /

from 21 October 2019 (launch date) to 31 December 2019

EUR

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	3 926
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	1 692
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	621
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	12 429

Total Aufwand / Total Expenses

18 668

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-18 668

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-18 668

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-31 644

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-50 312

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31. Dezember 2019 /

31 December 2019

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-50 312

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

68 524 447

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

68 474 135

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	-	685 599.64
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	0.00	68 474 135
	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)	-	-	99.87
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	-	0.00

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		66 369 888	96.93%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		66 369 888	96.93%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		66 369 888	96.93%
480 000	Pictet - Short-Term Money Market EUR "I EUR" - (0.05%)	66 369 888	96.93%

*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 statements.

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 - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 280 849 922)	304 586 848
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 864 938
Bankguthaben / Bank deposits	12 573 574
Gründungskosten / Formation expenses	13 047
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 154 955
Sonstige Forderungen / Other receivables	3 385

Total Aktiva / Total Assets

324 196 747

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	6 139
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	273 357
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	40 484
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	44 278

Total Passiva / Total Liabilities

364 258

Nettovermögen / Net Assets

323 832 489

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 9 613 129

Total Ertrag / Total Income

9 613 129

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 653 803

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 15 643

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 82 579

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 256 218

Total Aufwand / Total Expenses

2 008 243

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

7 604 886

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

- Wertpapieren / Securities -3 996 684

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -9 425 703

- Fremdwährungen / Foreign currencies 6 472 104

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

654 603

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 3 964 273

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -481 364

- Fremdwährungen / Foreign currencies -155 233

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 982 279

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 317 616 391 328 725 014

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 19 196 825 3 982 279

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -4 793 375 -4 033 076

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -3 294 827 -4 841 728

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **328 725 014** **323 832 489**

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 309 655.99	3 259 393.47	3 218 420.49
Nettovermögen / Net Assets	EUR 317 616 391	EUR 328 725 014	EUR 323 832 489
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	95.97	100.85	100.62
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	1.00	1.50

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			304 586 848	94.06%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			268 465 824	82.90%
Obligationen / Bonds			268 465 824	82.90%
EUR			33 265 447	10.27%
4 800	2.750% BRF S.A. 15	03.06.2022	5 012 640	1.55%
4 000	4.350% Fortune Star BVI Ltd. 19	06.05.2023	4 095 300	1.26%
8 000	4.250% Petrobras Global Finance BV 12	02.10.2023	9 096 120	2.81%
6 500	3.750% Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	6 953 667	2.15%
8 000	3.250% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 18	15.04.2022	8 107 720	2.50%
USD			235 200 377	72.63%
3 000	5.000% Akbank T.A.S. 12	24.10.2022	2 693 814	0.83%
5 000	6.625% Alam Synergy Pte Ltd. 16	24.04.2022	3 860 536	1.19%
5 800	6.250% Alpha Star Holding III Ltd. 17	20.04.2022	4 870 840	1.50%
4 000	5.125% AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12	01.08.2022	3 769 926	1.16%
5 800	5.000% Arcelik A/S 13	03.04.2023	5 279 785	1.63%
1 500	6.000% Arcor SAIC 16	06.07.2023	1 301 780	0.40%
6 000	6.750% BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	5 838 069	1.80%
2 000	3.950% BRF S.A. 13	22.05.2023	1 819 956	0.56%
4 000	7.750% Bukit Makmur Mandiri Utama PT 17	13.02.2022	3 693 365	1.14%
3 000	4.875% Cencosud S.A. 12	20.01.2023	2 756 487	0.85%
3 000	8.250% China Evergrande Group 17	23.03.2022	2 506 638	0.77%
2 000	4.625% China Oil & Gas Group Ltd. 17	20.04.2022	1 795 832	0.55%
1 500	7.125% Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	27.01.2022	1 417 871	0.44%
4 000	4.750% Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2023	3 601 088	1.11%
6 000	4.250% Export Credit Bank of Turkey 17	18.09.2022	5 246 194	1.62%
2 000	5.500% Fresnillo Plc. 13	13.11.2023	1 937 515	0.60%
1 500	10.000% Genel Energy Finance 2 Plc. 144A 14	22.12.2022	1 408 157	0.43%
500	9.625% Generacion Mediterraneo S.A. Via Generacion Frias S.A. Via Central Termica Roca S.A. 16	27.07.2023	281 203	0.09%
2 000	4.875% Greenko Dutch BV 17	24.07.2022	1 791 288	0.55%
4 000	4.875% Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	3 545 962	1.10%
2 000	5.900% Greenland Global Investment Ltd.—EMTN 18	12.02.2023	1 755 270	0.54%
5 000	5.710% Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2023	4 926 639	1.52%
1 500	8.750% IRSA Propiedades Comerciales S.A. 16	23.03.2023	1 182 508	0.37%
1 108	6.250% JBS Investments GmbH 13	05.02.2023	1 000 596	0.31%
3 800	5.250% JSW Steel Ltd. 17	13.04.2022	3 455 259	1.07%
4 000	11.500% Kaisa Group Holdings Ltd. 19	30.01.2023	3 666 407	1.13%
6 000	5.250% KOC Holding A/S 16	15.03.2023	5 486 167	1.69%
5 800	7.500% Koks OAO Via Koks Finance DAC 17	04.05.2022	5 302 365	1.64%
4 000	5.000% Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 16	15.03.2023	3 789 953	1.17%
5 000	6.000% KWG Group Holdings Ltd. 17	15.09.2022	4 467 663	1.38%
5 800	5.650% Lai Fung Bonds 2018 Ltd. 18	18.01.2023	5 018 514	1.55%
6 800	8.500% Liquid Telecommunications Financing Plc. 17	13.07.2022	6 180 097	1.91%
2 000	3.875% Longfor Group Holdings Ltd. 17	13.07.2022	1 822 763	0.56%
4 000	8.500% Medco Straits Services Pte Ltd. 17	17.08.2022	3 793 302	1.17%

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

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 - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 800	7.750%	Metinvest BV 18	23.04.2023	5 456 937	1.69%
7 008	5.500%	Metropolitan Light Co. Ltd. 17	21.11.2022	6 438 966	1.99%
4 000	4.625%	Nexa Resources Peru SAA 13	28.03.2023	3 706 852	1.14%
4 000	4.375%	Olam International Ltd.—EMTN 17	09.01.2023	3 588 224	1.11%
3 000	5.000%	Pakuwon Prima Pte Ltd. 17	14.02.2024	2 717 333	0.84%
1 500	7.375%	Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	1 257 241	0.39%
4 000	5.875%	Petkim Petrokimya Holding A/S 18	26.01.2023	3 585 694	1.11%
6 000	4.800%	Press Metal Labuan Ltd. 17	30.10.2022	5 278 426	1.63%
5 000	4.875%	QNB Finansbank A/S 17	19.05.2022	4 486 884	1.39%
7 800	6.450%	ReNew Power Ltd. 19	27.09.2022	7 178 852	2.22%
2 000	8.100%	Ronshine China Holdings Ltd. 19	09.06.2023	1 823 181	0.56%
4 000	4.600%	Sands China Ltd. 19	08.08.2023	3 765 579	1.16%
5 800	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	5 340 782	1.65%
2 000	9.250%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 18	01.04.2023	1 868 500	0.58%
5 800	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	5 285 443	1.63%
5 000	5.950%	Shriram Transport Finance Co. Ltd. 19	24.10.2022	4 586 773	1.42%
7 800	6.125%	Stillwater Mining Co. 17	27.06.2022	7 129 412	2.20%
3 000	7.950%	Sunac China Holdings Ltd. 17	08.08.2022	2 792 500	0.86%
3 000	7.000%	Theta Capital Pte Ltd. (gehandelt in Singapur / traded in Singapore) 14	11.04.2022	2 685 623	0.83%
1 000	7.000%	Theta Capital Pte Ltd. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States) 14	11.04.2022	895 208	0.28%
5 800	5.875%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 17	16.03.2023	5 329 027	1.65%
9 700	6.000%	Turkiye Is Bankasi A/S 12	24.10.2022	8 664 588	2.68%
4 500	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	4 270 773	1.32%
6 800	6.375%	Vedanta Resources Ltd. 17	30.07.2022	5 962 861	1.84%
5 800	7.375%	VLL International, Inc.—EMTN 15	18.06.2022	5 661 733	1.75%
7 800	8.750%	YPF S.A. 14	04.04.2024	6 782 598	2.09%
3 000	8.500%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	04.02.2023	2 842 759	0.88%
3 000	8.650%	Zhenro Properties Group Ltd. 19	21.01.2023	2 717 079	0.84%
2 000	9.150%	Zhenro Properties Group Ltd. 19	06.05.2023	1 836 740	0.57%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				36 121 024	11.16%
Obligationen / Bonds				36 121 024	11.16%
USD				36 121 024	11.16%
4 000	8.625%	ADES International Holding Plc. 19	24.04.2024	3 718 202	1.15%
6 000	5.375%	Alpek SAB de CV 13	08.08.2023	5 780 582	1.79%
2 000	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.2024	1 988 143	0.61%
7 371	10.500%	Fidelity Bank Plc. 17	16.10.2022	7 370 314	2.28%
4 000	4.750%	Grupo Aval Ltd. 12	26.09.2022	3 724 189	1.15%
2 850	6.375%	Indo Energy Finance II BV 13	24.01.2023	2 568 073	0.79%
7 800	4.375%	Multibank, Inc. 17	09.11.2022	7 203 590	2.23%
4 000	4.875%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 12	19.09.2022	3 767 931	1.16%

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

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 - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	290 850 000	USD	325 725 824	09.03.2020	1 864 938	0.57%
					1 864 938	0.57%

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

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

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 - PICTET EVOLUTION*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 88 756 000)	88 720 025
Bankguthaben / Bank deposits	88 907
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 997 500

Total Aktiva / Total Assets

91 806 432

Passiva / Liabilities

Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	172
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 695

Total Passiva / Total Liabilities

10 867

Nettovermögen / Net Assets

91 795 565

*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 statements.

Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 21. Oktober 2019 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2019 /

from 21 October 2019 (launch date) to 31 December 2019

EUR

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	41
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	2 558
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	172
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	14 204

Total Aufwand / Total Expenses

16 975

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-16 975

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-16 975

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-35 975

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-52 950

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31. Dezember 2019 /

31 December 2019

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-52 950

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

91 848 515

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

91 795 565

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding	-	-	919 032.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	919 032.45
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	0.00	91 795 565
	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	-	-	99.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	99.88

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		88 720 025	96.65%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		88 720 025	96.65%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		88 720 025	96.65%
634 403	Pictet - Short-Term Money Market EUR "Z EUR" - (0.00%)	88 720 025	96.65%

*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 statements.

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 - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 127 688 213)	130 620 341
Bankguthaben / Bank deposits	1 061 302
Gründungskosten / Formation expenses	16 923
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 155 802
Sonstige Forderungen / Other receivables	165

Total Aktiva / Total Assets

132 854 533

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	101 089
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	16 594
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	13 500

Total Passiva / Total Liabilities

131 183

Nettovermögen / Net Assets

132 723 350

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 169 713
Sonstige Erträge / Other income	5 055

Total Ertrag / Total Income

1 174 768

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	609 666
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	8 777
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	34 097
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	2 107
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	98 904

Total Aufwand / Total Expenses

753 551

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

421 217

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

- Wertpapieren / Securities 221 077

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

642 294

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 928 782

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 571 076

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	-	132 606 481
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 984 533	1 571 076
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	130 621 948	-802 848
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-651 359
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	132 606 481	132 723 350

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	1 308 509.73	1 300 538.81
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	132 606 481	132 723 350
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	101.34	102.05
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	-	0.50

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				130 620 341	98.42%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				110 635 448	83.36%
Obligationen / Bonds				110 635 448	83.36%
EUR				110 635 448	83.36%
1 200	1.375%	Abertis Infraestructuras S.A. 16	20.05.2026	1 229 472	0.93%
300	1.750%	Accor S.A. 19	04.02.2026	317 565	0.24%
100	1.500%	ADLER Real Estate AG 19	17.04.2022	101 552	0.08%
600	3.000%	ADLER Real Estate AG 18	27.04.2026	634 329	0.48%
1 100	1.250%	AIB Group Plc.—EMTN 19	28.05.2024	1 132 351	0.85%
1 100	1.625%	Anglo American Capital Plc.—EMTN 17	18.09.2025	1 147 993	0.86%
1 100	1.500%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2025	1 179 013	0.89%
1 000	1.750%	AP Moller - Maersk A/S—EMTN 18	16.03.2026	1 038 995	0.78%
900	2.250%	ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	17.01.2024	941 742	0.71%
350	1.625%	Atlantia SpA—EMTN 17	03.02.2025	336 530	0.25%
1 100	1.750%	Atos S.E. 18	07.05.2025	1 174 151	0.88%
400	2.375%	Auchan Holding S.A.—EMTN 19	25.04.2025	417 560	0.31%
910	0.875%	Ball Corp. 19	15.03.2024	919 564	0.69%
1 200	0.875%	Banco de Sabadell S.A. 19	22.07.2025	1 210 014	0.91%
700	1.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	17.01.2025	724 286	0.55%
900	2.625%	Barclays Plc.—EMTN 15	11.11.2025	916 834	0.69%
900	2.750%	BAT International Finance Plc.—EMTN 13	25.03.2025	1 000 377	0.75%
1 000	1.300%	Baxter International, Inc. 17	30.05.2025	1 055 230	0.80%
900	1.208%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2026	923 157	0.70%
200	4.500%	Bilfinger S.E. 19	14.06.2024	217 179	0.16%
1 100	1.000%	BNP Paribas Cardif S.A.—EMTN 17	29.11.2024	1 117 413	0.84%
400	0.500%	British Telecommunications Plc.—EMTN 19	12.09.2025	397 292	0.30%
200	1.125%	Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA—EMTN 19	27.09.2024	200 170	0.15%
600	2.875%	Cellnex Telecom S.A.—EMTN 17	18.04.2025	662 046	0.50%
700	2.750%	Cemex SAB de CV 17	05.12.2024	717 125	0.54%
1 050	1.500%	Ceske Drahy A/S 19	23.05.2026	1 101 796	0.83%
500	4.750%	Cirsa Finance International Sarl 19	22.05.2025	525 463	0.40%
1 100	1.750%	Citigroup, Inc. 15	28.01.2025	1 179 348	0.89%
1 000	1.250%	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd. 18	13.04.2025	1 031 645	0.78%
250	0.750%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.04.2026	249 201	0.19%
1 000	1.750%	CNH Industrial Finance Europe S.A.—EMTN 17	12.09.2025	1 053 310	0.79%
1 000	4.000%	Commerzbank AG—EMTN 16	23.03.2026	1 128 205	0.85%
500	4.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	525 493	0.40%
1 100	1.250%	Credit Suisse Group AG—EMTN 17	17.07.2025	1 140 881	0.86%
600	2.875%	Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2026	652 890	0.49%
550	0.500%	Danske Bank A/S 19	27.08.2025	544 049	0.41%
600	2.750%	Deutsche Bank AG—EMTN 15	17.02.2025	623 034	0.47%
500	5.000%	Digi Communications NV 16	15.10.2023	514 328	0.39%
900	1.375%	DS Smith Plc. 17	26.07.2024	931 356	0.70%
600	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	618 594	0.47%
850	0.875%	easyJet Plc.—EMTN 19	11.06.2025	862 333	0.65%
1 100	2.000%	EDP Finance BV—EMTN 15	22.04.2025	1 192 224	0.90%

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

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 - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	528 633	0.40%
300	1.750%	Elis S.A.—EMTN 19	11.04.2024	311 952	0.23%
500	2.875%	Elis S.A.—EMTN 18	15.02.2026	554 942	0.42%
1 000	1.966%	Enel Finance International NV—EMTN 15	27.01.2025	1 085 400	0.82%
250	4.500%	Energo-Pro A/S 18	04.05.2024	254 319	0.19%
1 000	1.000%	Eni SpA—EMTN 17	14.03.2025	1 039 465	0.78%
1 000	1.659%	EP Infrastructure A/S 18	26.04.2024	1 024 465	0.77%
600	2.875%	Equinix, Inc. 17	01.10.2025	619 605	0.47%
1 000	1.875%	ERG SpA—EMTN 19	11.04.2025	1 058 740	0.80%
700	1.875%	Fastighets ABBalder 17	14.03.2025	732 501	0.55%
700	2.625%	Faurecia S.E. 18	15.06.2025	730 415	0.55%
1 000	0.815%	FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. 19	04.12.2023	1 003 625	0.76%
1 100	1.375%	Ferrovial Emisiones S.A. 17	31.03.2025	1 151 689	0.87%
1 100	1.500%	Ferrovie dello Stato Italiane SpA—EMTN 17	27.06.2025	1 153 190	0.87%
500	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	566 137	0.43%
600	2.625%	Fnac Darty S.A. 19	30.05.2026	630 609	0.48%
1 000	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	1 016 445	0.77%
900	1.625%	Fortum OYJ—EMTN 19	27.02.2026	942 943	0.71%
1 000	1.875%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2025	1 072 285	0.81%
600	1.875%	G4S International Finance Plc.—EMTN 18	24.05.2025	618 441	0.47%
1 000	2.949%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 18	24.01.2024	1 088 090	0.82%
1 100	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	1 106 627	0.83%
1 000	1.694%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 18	26.03.2025	1 030 405	0.78%
500	3.250%	Gestamp Automocion S.A. 18	30.04.2026	515 315	0.39%
1 300	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	1 351 649	1.02%
300	3.750%	Goodyear Europe BV 15	15.12.2023	305 105	0.23%
400	3.200%	Grifols S.A. 17	01.05.2025	410 994	0.31%
1 300	1.875%	Groupe Bruxelles Lambert S.A. 18	19.06.2025	1 363 121	1.03%
500	3.375%	Grupo Antolin-Irausa S.A. 18	30.04.2026	472 750	0.36%
900	1.500%	HeidelbergCement AG—EMTN 16	07.02.2025	940 117	0.71%
170	2.000%	Hellenic Petroleum Finance Plc. 19	04.10.2024	171 785	0.13%
400	2.250%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 14	24.03.2025	427 754	0.32%
1 200	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	1 346 754	1.01%
700	4.250%	Huntsman International LLC 16	01.04.2025	805 297	0.61%
800	3.625%	IHO Verwaltungs GmbH 19	15.05.2025	840 252	0.63%
600	1.875%	Iliad S.A. 18	25.04.2025	606 579	0.46%
500	2.625%	IMMOFINANZ AG 19	27.01.2023	528 250	0.40%
700	2.875%	INEOS Finance Plc. 19	01.05.2026	725 161	0.55%
1 000	2.125%	ING Groep NV—EMTN 19	10.01.2026	1 098 155	0.83%
800	3.500%	International Game Technology Plc. 18	15.07.2024	863 140	0.65%
900	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	914 013	0.69%
500	1.950%	Iren SpA—EMTN 18	19.09.2025	539 300	0.41%
500	3.000%	Iron Mountain, Inc. 17	15.01.2025	515 380	0.39%
200	1.125%	Islandsbanki HF—GMTN 19	12.04.2022	204 084	0.15%
1 000	0.950%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	01.03.2023	1 021 980	0.77%
1 000	1.750%	JAB Holdings BV 18	25.06.2026	1 061 990	0.80%
300	3.250%	K+S AG 18	18.07.2024	321 095	0.24%
500	5.000%	Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	516 948	0.39%
900	0.625%	Koninklijke KPN NV—GMTN 16	09.04.2025	912 091	0.69%
300	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	306 113	0.23%
500	4.125%	LHC3 Plc. 17	15.08.2024	518 263	0.39%
190	0.250%	Medtronic Global Holdings SCA 19	02.07.2025	190 633	0.14%

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

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 - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
700	0.625%	MMS USA Investments, Inc. 19	13.06.2025	690 483	0.52%
1 000	1.250%	Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.2024	1 028 220	0.77%
600	1.500%	Mondi Finance Plc.—EMTN 16	15.04.2024	626 775	0.47%
300	1.625%	Mondi Finance Plc.—EMTN 18	27.04.2026	315 635	0.24%
500	2.500%	Mytilineos Financial Partners S.A. 19	01.12.2024	506 878	0.38%
900	1.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	28.05.2024	918 063	0.69%
500	3.250%	Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	521 565	0.39%
500	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	518 443	0.39%
700	2.000%	Nokia OYJ—EMTN 19	11.03.2026	727 643	0.55%
1 100	1.125%	Norsk Hydro ASA 19	11.04.2025	1 129 634	0.85%
1 000	1.750%	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 18	05.07.2025	1 051 350	0.79%
500	3.125%	OI European Group BV 16	15.11.2024	533 985	0.40%
500	3.375%	Orano S.A.—EMTN 19	23.04.2026	538 290	0.41%
300	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	291 152	0.22%
800	5.500%	Petroleos Mexicanos 05	24.02.2025	916 884	0.69%
500	3.625%	Piaggio & C SpA 18	30.04.2025	528 130	0.40%
500	3.750%	Playtech Plc. 18	12.10.2023	520 025	0.39%
150	2.125%	PPF Arena 1 BV—EMTN 19	31.01.2025	152 961	0.12%
800	3.125%	PPF Arena 1 BV—EMTN 19	27.03.2026	845 244	0.64%
1 000	6.000%	Raiffeisen Bank International AG—EMTN 13	16.10.2023	1 200 120	0.90%
500	5.875%	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG—EMTN 13	27.11.2023	573 485	0.43%
150	1.375%	RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 19	04.12.2024	150 702	0.11%
400	2.000%	RCI Banque S.A.—EMTN 19	11.07.2024	421 586	0.32%
230	2.500%	Ren Finance BV—EMTN 15	12.02.2025	253 365	0.19%
400	1.250%	Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	399 606	0.30%
700	0.875%	Rentokil Initial Plc.—EMTN 19	30.05.2026	704 448	0.53%
400	2.125%	Rexel S.A. 17	15.06.2025	409 248	0.31%
500	2.625%	Saipem Finance International BV—EMTN 17	07.01.2025	530 105	0.40%
500	1.750%	Salini Impregilo SpA 17	26.10.2024	473 980	0.36%
500	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	489 865	0.37%
500	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	499 805	0.38%
1 050	2.875%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 18	15.01.2026	1 157 998	0.87%
900	1.250%	Snam SpA—EMTN 19	28.08.2025	941 679	0.71%
1 100	1.125%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.01.2025	1 134 622	0.85%
250	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	256 414	0.19%
300	3.125%	SPIE S.A. 17	22.03.2024	323 462	0.24%
1 100	3.125%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	19.11.2024	1 238 512	0.93%
600	4.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	665 580	0.50%
400	1.875%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 17	01.03.2024	422 240	0.32%
500	1.875%	Teleperformance 18	02.07.2025	533 398	0.40%
500	2.125%	Teollisuuden Voima OYJ—EMTN 15	04.02.2025	526 793	0.40%
200	1.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	200 864	0.15%
400	2.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	413 548	0.31%
500	2.375%	Titan Global Finance Plc. 17	16.11.2024	516 983	0.39%
800	1.000%	UniCredit SpA—EMTN 18	18.01.2023	808 544	0.61%
500	4.875%	United Group BV 17	01.07.2024	523 765	0.39%
1 000	1.500%	Valeo S.A.—EMTN 18	18.06.2025	1 049 020	0.79%
500	4.500%	Virgin Media Finance Plc. 15	15.01.2025	514 508	0.39%
1 200	0.625%	Vivendi S.A.—EMTN 19	11.06.2025	1 211 370	0.91%
300	2.250%	voestalpine AG—EMTN 14	14.10.2021	309 681	0.23%
1 000	1.750%	voestalpine AG—EMTN 19	10.04.2026	1 026 740	0.77%
1 300	1.625%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 18	15.08.2025	1 359 949	1.02%

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

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 - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
500	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	517 328	0.39%
500	1.625%	Wells Fargo & Co.—EMTN 15	02.06.2025	534 305	0.40%
1 000	2.750%	Wendel S.A. 14	02.10.2024	1 103 900	0.83%
700	0.840%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2025	709 194	0.53%
300	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	307 116	0.23%
600	2.750%	ZF North America Capital, Inc. 15	27.04.2023	644 919	0.49%
500	4.625%	Ziggo Bond Co. BV 15	15.01.2025	514 260	0.39%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				19 984 893	15.06%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Österreich / Austria				19 984 893	15.06%
125 794	Convertinvest All-Cap Convertibles Fund "I EUR" - (0.63%)			19 984 893	15.06%

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

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 - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 137 426 480)	141 453 178
Bankguthaben / Bank deposits	823 355
Gründungskosten / Formation expenses	16 923
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 126 126
Total Aktiva / Total Assets	143 419 582

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	133 337
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	17 925
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	23 959
Total Passiva / Total Liabilities	175 221
Nettovermögen / Net Assets	143 244 361

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

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 179 202
Sonstige Erträge / Other income	1 850

Total Ertrag / Total Income

1 181 052

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	797 782
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	10 110
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	36 449
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 986
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	118 534

Total Aufwand / Total Expenses

964 861

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

216 191

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

- Wertpapieren / Securities 531 965

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

748 156

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 1 874 957

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 623 113

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	-	141 441 675
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 120 959	2 623 113
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	139 320 716	-820 427
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	141 441 675	143 244 361

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	1 395 681.71	1 387 557.63
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	141 441 675	143 244 361
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	101.34	103.23

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				141 453 178	98.75%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				106 693 282	74.48%
Obligationen / Bonds				106 693 282	74.48%
EUR				106 693 282	74.48%
1 000	1.375%	Abertis Infraestructuras S.A. 16	20.05.2026	1 024 560	0.72%
600	1.750%	Accor S.A. 19	04.02.2026	635 130	0.44%
100	1.500%	ADLER Real Estate AG 19	17.04.2022	101 552	0.07%
700	3.000%	ADLER Real Estate AG 18	27.04.2026	740 050	0.52%
1 100	1.250%	AIB Group Plc.—EMTN 19	28.05.2024	1 132 351	0.79%
1 000	1.625%	Anglo American Capital Plc.—EMTN 17	18.09.2025	1 043 630	0.73%
1 000	1.750%	AP Moller - Maersk A/S—EMTN 18	16.03.2026	1 038 995	0.73%
900	2.250%	ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	17.01.2024	941 742	0.66%
350	1.625%	Atlantia SpA—EMTN 17	03.02.2025	336 530	0.23%
700	1.750%	Atos S.E. 18	07.05.2025	747 187	0.52%
400	2.375%	Auchan Holding S.A.—EMTN 19	25.04.2025	417 560	0.29%
910	0.875%	Ball Corp. 19	15.03.2024	919 564	0.64%
1 200	0.875%	Banco de Sabadell S.A. 19	22.07.2025	1 210 014	0.84%
400	1.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	17.01.2025	413 878	0.29%
1 100	2.625%	Barclays Plc.—EMTN 15	11.11.2025	1 120 575	0.78%
1 000	2.750%	BAT International Finance Plc.—EMTN 13	25.03.2025	1 111 530	0.78%
1 100	1.300%	Baxter International, Inc. 17	30.05.2025	1 160 753	0.81%
1 000	1.208%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2026	1 025 730	0.72%
300	4.500%	Bilfinger S.E. 19	14.06.2024	325 769	0.23%
1 200	1.000%	BNP Paribas Cardif S.A.—EMTN 17	29.11.2024	1 218 996	0.85%
400	0.500%	British Telecommunications Plc.—EMTN 19	12.09.2025	397 292	0.28%
200	1.125%	Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA—EMTN 19	27.09.2024	200 170	0.14%
600	2.875%	Cellnex Telecom S.A.—EMTN 17	18.04.2025	662 046	0.46%
500	2.750%	Cemex SAB de CV 17	05.12.2024	512 233	0.36%
1 650	1.500%	Ceske Drahy A/S 19	23.05.2026	1 731 394	1.21%
500	4.750%	Cirsa Finance International Sarl 19	22.05.2025	525 463	0.37%
1 200	1.750%	Citigroup, Inc. 15	28.01.2025	1 286 562	0.90%
1 100	1.250%	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd. 18	13.04.2025	1 134 809	0.79%
250	0.750%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.04.2026	249 201	0.17%
1 100	1.750%	CNH Industrial Finance Europe S.A.—EMTN 17	12.09.2025	1 158 641	0.81%
1 000	4.000%	Commerzbank AG—EMTN 16	23.03.2026	1 128 205	0.79%
500	4.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	525 493	0.37%
1 100	1.250%	Credit Suisse Group AG—EMTN 17	17.07.2025	1 140 881	0.80%
700	2.875%	Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2026	761 705	0.53%
500	0.500%	Danske Bank A/S 19	27.08.2025	494 590	0.35%
500	2.750%	Deutsche Bank AG—EMTN 15	17.02.2025	519 195	0.36%
500	5.000%	Digi Communications NV 16	15.10.2023	514 328	0.36%
900	1.375%	DS Smith Plc. 17	26.07.2024	931 356	0.65%
400	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	412 396	0.29%
700	0.875%	easyJet Plc.—EMTN 19	11.06.2025	710 157	0.50%
1 100	2.000%	EDP Finance BV—EMTN 15	22.04.2025	1 192 224	0.83%
500	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	528 633	0.37%

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

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 - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (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	1.750%	Elis S.A.—EMTN 19	11.04.2024	311 952	0.22%
300	2.875%	Elis S.A.—EMTN 18	15.02.2026	332 966	0.23%
1 000	1.966%	Enel Finance International NV—EMTN 15	27.01.2025	1 085 400	0.76%
250	4.500%	Energo-Pro A/S 18	04.05.2024	254 319	0.18%
1 000	1.659%	EP Infrastructure A/S 18	26.04.2024	1 024 465	0.72%
600	2.875%	Equinix, Inc. 17	01.10.2025	619 605	0.43%
1 000	1.875%	ERG SpA—EMTN 19	11.04.2025	1 058 740	0.74%
700	1.875%	Fastighets ABBalder 17	14.03.2025	732 501	0.51%
500	2.625%	Faurecia S.E. 18	15.06.2025	521 725	0.36%
900	0.815%	FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. 19	04.12.2023	903 262	0.63%
1 100	1.375%	Ferrovial Emisiones S.A. 17	31.03.2025	1 151 689	0.80%
1 100	1.500%	Ferrovie dello Stato Italiane SpA—EMTN 17	27.06.2025	1 153 190	0.81%
500	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	566 138	0.40%
400	2.625%	Fnac Darty S.A. 19	30.05.2026	420 406	0.29%
1 000	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	1 016 445	0.71%
1 100	1.625%	Fortum OYJ—EMTN 19	27.02.2026	1 152 486	0.80%
1 100	1.875%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2025	1 179 513	0.82%
800	1.875%	G4S International Finance Plc.—EMTN 18	24.05.2025	824 588	0.58%
1 000	2.949%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 18	24.01.2024	1 088 090	0.76%
1 100	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	1 106 627	0.77%
1 000	1.694%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 18	26.03.2025	1 030 405	0.72%
500	3.250%	Gestamp Automocion S.A. 18	30.04.2026	515 315	0.36%
1 400	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	1 455 622	1.02%
300	3.750%	Goodyear Europe BV 15	15.12.2023	305 105	0.21%
400	3.200%	Grifols S.A. 17	01.05.2025	410 994	0.29%
1 300	1.875%	Groupe Bruxelles Lambert S.A. 18	19.06.2025	1 363 121	0.95%
500	3.375%	Grupo Antolin-Irausa S.A. 18	30.04.2026	472 750	0.33%
1 000	1.500%	HeidelbergCement AG—EMTN 16	07.02.2025	1 044 575	0.73%
170	2.000%	Hellenic Petroleum Finance Plc. 19	04.10.2024	171 785	0.12%
400	2.250%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 14	24.03.2025	427 754	0.30%
1 300	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	1 458 983	1.02%
700	4.250%	Huntsman International LLC 16	01.04.2025	805 297	0.56%
700	3.625%	IHO Verwaltungs GmbH 19	15.05.2025	735 220	0.51%
600	1.875%	Iliad S.A. 18	25.04.2025	606 579	0.42%
500	2.625%	IMMOFINANZ AG 19	27.01.2023	528 250	0.37%
700	2.875%	INEOS Finance Plc. 19	01.05.2026	725 161	0.51%
600	2.125%	ING Groep NV—EMTN 19	10.01.2026	658 893	0.46%
600	3.500%	International Game Technology Plc. 18	15.07.2024	647 355	0.45%
900	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	914 013	0.64%
900	1.950%	Iren SpA—EMTN 18	19.09.2025	970 740	0.68%
500	3.000%	Iron Mountain, Inc. 17	15.01.2025	515 380	0.36%
1 000	1.750%	JAB Holdings BV 18	25.06.2026	1 061 990	0.74%
300	3.250%	K+S AG 18	18.07.2024	321 095	0.22%
500	5.000%	Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	516 948	0.36%
1 000	0.625%	Koninklijke KPN NV—GMTN 16	09.04.2025	1 013 435	0.71%
300	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	306 113	0.21%
500	4.125%	LHC3 Plc. 17	15.08.2024	518 263	0.36%
800	0.625%	MMS USA Investments, Inc. 19	13.06.2025	789 124	0.55%
1 000	1.250%	Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.2024	1 028 220	0.72%
700	1.500%	Mondi Finance Plc.—EMTN 16	15.04.2024	731 237	0.51%
400	1.625%	Mondi Finance Plc.—EMTN 18	27.04.2026	420 846	0.29%
400	2.500%	Mytilineos Financial Partners S.A. 19	01.12.2024	405 502	0.28%

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

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 - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
900	1.000% NatWest Markets Plc.—EMTN 19	28.05.2024	918 063	0.64%
500	3.250% Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	521 565	0.36%
500	3.500% Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	518 443	0.36%
500	2.000% Nokia OYJ—EMTN 19	11.03.2026	519 745	0.36%
900	1.125% Norsk Hydro ASA 19	11.04.2025	924 246	0.65%
1 000	1.750% O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 18	05.07.2025	1 051 350	0.73%
500	3.125% OI European Group BV 16	15.11.2024	533 985	0.37%
500	3.375% Orano S.A.—EMTN 19	23.04.2026	538 290	0.38%
300	4.000% Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	291 152	0.20%
800	5.500% Petroleos Mexicanos 05	24.02.2025	916 884	0.64%
500	3.625% Piaggio & C SpA 18	30.04.2025	528 130	0.37%
500	3.750% Playtech Plc. 18	12.10.2023	520 025	0.36%
700	3.125% PPF Arena 1 BV—EMTN 19	27.03.2026	739 588	0.52%
1 000	6.000% Raiffeisen Bank International AG—EMTN 13	16.10.2023	1 200 120	0.84%
500	5.875% Raiffeisenlandesbank Nideroesterreich-Wien AG—EMTN 13	27.11.2023	573 485	0.40%
150	1.375% RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 19	04.12.2024	150 702	0.11%
400	2.000% RCI Banque S.A.—EMTN 19	11.07.2024	421 586	0.29%
230	2.500% Ren Finance BV—EMTN 15	12.02.2025	253 365	0.18%
400	1.250% Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	399 606	0.28%
700	0.875% Rentokil Initial Plc.—EMTN 19	30.05.2026	704 449	0.49%
400	2.125% Rexel S.A. 17	15.06.2025	409 248	0.29%
500	2.625% Saipem Finance International BV—EMTN 17	07.01.2025	530 105	0.37%
500	1.750% Salini Impregilo SpA 17	26.10.2024	473 980	0.33%
500	1.800% Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	489 865	0.34%
500	3.125% Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	499 805	0.35%
900	2.875% Smurfit Kappa Acquisitions ULC 18	15.01.2026	992 569	0.69%
500	1.250% Snam SpA—EMTN 19	28.08.2025	523 155	0.37%
1 100	1.125% Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.01.2025	1 134 622	0.79%
250	3.125% SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	256 414	0.18%
300	3.125% SPIE S.A. 17	22.03.2024	323 462	0.23%
1 100	3.125% Standard Chartered Plc.—EMTN 14	19.11.2024	1 238 512	0.86%
600	4.000% Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	665 580	0.46%
300	1.875% Telefonaktiebolaget LM Ericsson 17	01.03.2024	316 680	0.22%
300	0.750% Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	307 656	0.21%
700	1.875% Teleperformance 18	02.07.2025	746 756	0.52%
300	2.125% Teollisuuden Voima OYJ—EMTN 15	04.02.2025	316 076	0.22%
200	1.875% thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	200 864	0.14%
400	2.875% thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	413 548	0.29%
500	2.375% Titan Global Finance Plc. 17	16.11.2024	516 983	0.36%
800	1.000% UniCredit SpA—EMTN 18	18.01.2023	808 544	0.56%
600	4.875% United Group BV 17	01.07.2024	628 518	0.44%
1 000	1.500% Valeo S.A.—EMTN 18	18.06.2025	1 049 020	0.73%
500	4.500% Virgin Media Finance Plc. 15	15.01.2025	514 508	0.36%
1 300	0.625% Vivendi S.A.—EMTN 19	11.06.2025	1 312 317	0.92%
300	2.250% voestalpine AG—EMTN 14	14.10.2021	309 681	0.22%
1 000	1.750% voestalpine AG—EMTN 19	10.04.2026	1 026 740	0.72%
1 300	1.625% Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 18	15.08.2025	1 359 949	0.95%
500	2.000% Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	517 328	0.36%
500	1.625% Wells Fargo & Co.—EMTN 15	02.06.2025	534 305	0.37%
1 100	2.750% Wendel S.A. 14	02.10.2024	1 214 290	0.85%
600	0.840% Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2025	607 881	0.42%
300	2.000% ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	307 116	0.21%

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

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 - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets	
600	2.750%	ZF North America Capital, Inc. 15	27.04.2023	644 919	0.45%
500	4.625%	Ziggo Bond Co. BV 15	15.01.2025	514 260	0.36%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			34 759 896	24.27%	
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Österreich / Austria			34 759 896	24.27%	
134 234	Convertinvest All-Cap Convertibles Fund "I EUR" - (0.63%)		21 325 756	14.89%	
105 739	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien "I EUR" - (0.75%)		13 434 140	9.38%	

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

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 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 126 322 057)	149 762 464
Bankguthaben / Bank deposits	3 034 458
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	292 583
Gründungskosten / Formation expenses	1 669
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	89 772

Total Aktiva / Total Assets

153 180 946

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	5 539
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	82 632
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	5 746
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 537

Total Passiva / Total Liabilities

112 454

Nettovermögen / Net Assets

153 068 492

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

680 350

Total Ertrag / Total Income

680 350

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts

10 407

Verwaltungsgebühren / Management Fees

420 809

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

10 321

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

185

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

94 432

Total Aufwand / Total Expenses

536 154

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

144 196

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

- Wertpapieren / Securities

-372 408

- Fremdwährungen / Foreign currencies

153 623

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-74 589

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

9 843 263

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-1 185

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

9 767 489

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /

30 June 2019

31. Dezember 2019 /

31 December 2019

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

27 183 592

111 722 923

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

10 236 406

9 767 489

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

74 396 956

32 883 337

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-94 031

-1 305 257

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

111 722 923

153 068 492

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	70 823.62	6 205.16	13 869.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	42 798.75	92 373.12	93 669.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	10.00	5 804.01	7 100.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	5 798.92	6 658.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	10.00	1 613.84	2 886.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	103.95	1 002.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4 663.77	16 817.58	31 701.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	10.00	5 098.70	6 977.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	923.00	66 915.33	132 905.55
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	100 011.00	100 011.00	113 848.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	2 631.11	23 895.75	55 908.15
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	1 115.00	4 667.41
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	27 183 592	111 722 923	153 068 492
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	108.00	121.52	128.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	104.21	119.12	126.29
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	100.63	117.20	117.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	11 260.99	11 955.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	127.15	144.06	152.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	98.40	110.43	115.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	132.97	152.15	163.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	98.34	109.77	116.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	135.90	156.74	168.87
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	139.62	162.45	175.79
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	115.05	123.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	136.79	157.61	169.71
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	98.40	110.60	117.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.17	1.86	2.04
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	-	0.96	2.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-GBP)	-	0.14	1.97
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	-	-	182.43
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	2.19	2.19	2.42
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	-	0.17	1.86

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		149 762 464	97.84%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		149 762 464	97.84%
Aktien / Equities		149 762 464	97.84%
Dänemark / Denmark		2 759 541	1.80%
33 000	Novo Nordisk A/S "B"	1 707 526	1.11%
24 114	Novozymes A/S "B"	1 052 015	0.69%
Finnland / Finland		2 389 480	1.56%
41 000	Kone OYJ "B"	2 389 480	1.56%
Frankreich / France		8 752 953	5.72%
80 016	CNP Assurances	1 418 684	0.93%
155 000	Engie S.A.	2 232 000	1.46%
22 900	Legrand S.A.	1 663 456	1.09%
24 500	Schneider Electric S.E.	2 241 750	1.46%
88 770	Suez	1 197 063	0.78%
Deutschland / Germany		10 847 794	7.09%
6 700	adidas AG	1 941 660	1.27%
13 200	Allianz S.E.	2 882 880	1.89%
9 650	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	889 730	0.58%
62 000	Infineon Technologies AG	1 259 220	0.82%
32 200	SAP S.E.	3 874 304	2.53%
Irland / Ireland		5 451 688	3.56%
10 600	Accenture Plc. "A"	1 988 457	1.30%
10 000	Linde Plc.	1 896 660	1.24%
15 500	Medtronic Plc.	1 566 571	1.02%
Japan / Japan		5 541 976	3.62%
52 000	Bridgestone Corp.	1 734 930	1.13%
17 500	Daikin Industries Ltd.	2 216 413	1.45%
21 500	Kao Corp.	1 590 633	1.04%
Niederlande / Netherlands		4 887 830	3.19%
44 100	Koninklijke Ahold Delhaize NV	983 210	0.64%
20 000	Koninklijke DSM NV	2 322 000	1.52%
60 000	Royal Dutch Shell Plc. "A"	1 582 620	1.03%
Norwegen / Norway		1 739 913	1.14%
109 000	Telenor ASA	1 739 913	1.14%
Schweden / Sweden		2 371 796	1.55%
247 000	Svenska Handelsbanken AB "A"	2 371 796	1.55%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		6 641 225	4.34%
20 900	Nestle S.A.	2 014 680	1.32%
10 400	Roche Holding AG	3 004 308	1.96%
19 000	TE Connectivity Ltd.	1 622 237	1.06%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		14 186 359	9.27%
19 100	Aon Plc.	3 544 179	2.32%
30 520	Croda International Plc.	1 844 177	1.20%
50 000	InterContinental Hotels Group Plc.	3 073 187	2.01%
115 000	Smith & Nephew Plc.	2 487 080	1.62%
63 200	Unilever NV	3 237 736	2.12%
Vereinigte Staaten / United States		84 191 909	55.00%
27 200	Agilent Technologies, Inc.	2 067 201	1.35%
3 400	Alphabet, Inc. "A"	4 056 952	2.65%
1 300	Amazon.com, Inc.	2 140 038	1.40%
25 300	American Express Co.	2 805 878	1.83%
67 400	Boston Scientific Corp.	2 715 216	1.77%
25 500	Cerner Corp.	1 667 212	1.09%
82 000	Cisco Systems, Inc.	3 503 538	2.29%
22 400	CVS Health Corp.	1 482 492	0.97%
30 000	Discover Financial Services	2 266 905	1.48%
13 000	Ecolab, Inc.	2 235 075	1.46%
21 719	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	3 996 298	2.61%
23 500	First Republic Bank	2 458 865	1.61%
19 300	Gilead Sciences, Inc.	1 117 251	0.73%
5 500	Home Depot, Inc.	1 070 014	0.70%
81 200	HP, Inc.	1 486 557	0.97%
43 000	Intel Corp.	2 292 696	1.50%
19 000	Lowe's Cos, Inc.	2 027 119	1.32%
16 500	Mastercard, Inc. "A"	4 389 076	2.87%
41 500	Microsoft Corp.	5 830 337	3.81%
24 000	ONEOK, Inc.	1 617 889	1.06%
20 600	PepsiCo, Inc.	2 508 154	1.64%
18 000	PNC Financial Services Group, Inc.	2 559 770	1.67%
19 000	Procter & Gamble Co.	2 114 121	1.38%
22 700	Republic Services, Inc.	1 812 563	1.18%
11 200	S&P Global, Inc.	2 724 420	1.78%
10 900	Stanley Black & Decker, Inc.	1 609 414	1.05%
15 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	4 341 249	2.84%
49 600	TJX Cos, Inc.	2 698 064	1.76%
6 560	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	1 479 376	0.97%
8 000	UnitedHealth Group, Inc.	2 095 181	1.37%
20 400	Verisk Analytics, Inc.	2 714 064	1.77%
22 300	Visa, Inc. "A"	3 732 893	2.44%
36 700	Xylem, Inc.	2 576 031	1.68%

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

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 SDG Equities

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 61 393 248)	67 929 318
Bankguthaben / Bank deposits	823 305
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 237 218
Gründungskosten / Formation expenses	5 847
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	67 425

Total Aktiva / Total Assets

70 063 113

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	304
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	100 045
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	712 148
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	52 183
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	6 340
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	13 733

Total Passiva / Total Liabilities

884 753

Nettovermögen / Net Assets

69 178 360

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	451 629
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	3 125
Sonstige Erträge / Other income	77

Total Ertrag / Total Income

454 831

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	258 890
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	11 395
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	68 632

Total Aufwand / Total Expenses

338 917

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

115 914

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

- Wertpapieren / Securities	841 099
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-537
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-72 942
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-1 834

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

881 700

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	3 002 210
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 198

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 885 108

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	6 353 652	50 053 814
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 860 347	3 885 108
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	38 839 815	15 239 438
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	50 053 814	69 178 360

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	10.00	138 343.27	211 806.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	10.00	10.00	310.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	10.00	99 508.35	127 033.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	52 535.43	18 322.66	34 316.80
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	34 010.37	10.37
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	115.00	34 224.61	53 144.36
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	10.00	910.00	412.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	10.00	52 605.00	60 345.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	10.00	10.00	730.44
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	10.00	10.00	10.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	6 353 652	50 053 814	69 178 360
	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)	102.18	115.84	124.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	101.70	112.45	119.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	102.62	117.30	126.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	102.15	113.85	121.42
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	103.20	119.02	129.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	111.03	119.17
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	110.53	119.55
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	102.57	117.11	126.63
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	102.11	113.72	121.22
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	102.47	112.59	119.42
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	102.89	118.02	127.88
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	103.24	119.87	123.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	102.42	114.59	122.40

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		67 929 318	98.19%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		66 572 561	96.23%
Aktien / Equities		66 572 561	96.23%
Bermudas / Bermuda		705 942	1.02%
2 550	Everest Re Group Ltd.	705 942	1.02%
Kanada / Canada		3 999 003	5.78%
37 500	Boralex, Inc. "A"	707 345	1.02%
18 300	Gildan Activewear, Inc.	541 768	0.78%
136 000	Innergex Renewable Energy, Inc.	1 768 236	2.56%
46 800	Northland Power, Inc.	981 654	1.42%
Dänemark / Denmark		1 527 549	2.21%
26 300	Novo Nordisk A/S "B"	1 527 549	2.21%
Frankreich / France		3 604 970	5.21%
22 900	Alstom S.A.	1 085 532	1.57%
10 500	Schneider Electric S.E.	1 078 441	1.56%
18 450	SCOR S.E.	774 973	1.12%
44 000	Suez	666 024	0.96%
Deutschland / Germany		3 387 616	4.90%
5 720	Allianz S.E.	1 402 280	2.03%
9 500	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	983 197	1.42%
7 420	SAP S.E.	1 002 139	1.45%
Hongkong / Hong Kong		1 762 956	2.55%
680 000	China Everbright International Ltd.	545 445	0.79%
582 000	Guangdong Investment Ltd.	1 217 511	1.76%
Irland / Ireland		1 611 420	2.33%
3 100	Accenture Plc. "A"	652 767	0.94%
8 450	Medtronic Plc.	958 653	1.39%
Japan / Japan		9 112 821	13.17%
26 300	Azbil Corp.	746 589	1.08%
22 200	Bridgestone Corp.	831 415	1.20%
24 900	METAWATER Co. Ltd.	1 001 270	1.45%
20 500	Secom Co. Ltd.	1 844 293	2.67%
80 000	Sekisui House Ltd.	1 717 782	2.48%
50 900	Takuma Co. Ltd.	614 500	0.89%
26 600	Tokio Marine Holdings, Inc.	1 497 726	2.16%
126 000	Toray Industries, Inc.	859 246	1.24%

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

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 SDG Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands		2 028 165	2.93%
22 600	Corbion NV	713 362	1.03%
26 500	Koninklijke Ahold Delhaize NV	663 192	0.96%
5 000	Koninklijke DSM NV	651 611	0.94%
Neuseeland / New Zealand		788 882	1.14%
164 000	Contact Energy Ltd.	788 882	1.14%
Philippinen / Philippines		618 422	0.90%
9 000 000	Metro Pacific Investments Corp.	618 422	0.90%
Spanien / Spain		1 916 039	2.77%
90 000	EDP Renovaveis S.A.	1 060 762	1.53%
83 000	Iberdrola S.A.	855 277	1.24%
Schweden / Sweden		1 929 388	2.79%
179 000	Svenska Handelsbanken AB "A"	1 929 388	2.79%
Schweiz / Switzerland		2 506 553	3.62%
7 730	Roche Holding AG	2 506 553	3.62%
Thailand / Thailand		1 786 504	2.58%
190 000	Muangthai Capital PCL	404 373	0.58%
3 000 000	TTW PCL	1 382 131	2.00%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		4 505 273	6.51%
18 350	AstraZeneca Plc.	1 849 199	2.67%
38 700	RELX Plc.	976 909	1.41%
29 200	Unilever NV	1 679 165	2.43%
Vereinigte Staaten / United States		24 781 058	35.82%
25 700	Agilent Technologies, Inc.	2 192 467	3.17%
26 000	Avangrid, Inc.	1 330 160	1.92%
19 400	Church & Dwight Co., Inc.	1 364 596	1.97%
26 100	Cisco Systems, Inc.	1 251 756	1.81%
11 250	CVS Health Corp.	835 763	1.21%
8 350	Danaher Corp.	1 281 558	1.85%
21 300	Discover Financial Services	1 806 666	2.61%
19 000	Equity Residential	1 537 480	2.22%
11 050	Gilead Sciences, Inc.	718 029	1.04%
18 200	Healthpeak Properties, Inc.	627 354	0.91%
3 700	Mastercard, Inc. "A"	1 104 783	1.60%
18 000	Microsoft Corp.	2 838 600	4.10%
41 500	ON Semiconductor Corp.	1 011 770	1.46%
8 450	PNC Financial Services Group, Inc.	1 348 873	1.95%
13 700	Republic Services, Inc.	1 227 931	1.78%
9 500	Sempra Energy	1 439 060	2.08%
37 500	Sprouts Farmers Market, Inc.	725 625	1.05%

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

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 SDG Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
6 400	Welltower, Inc.	523 392	0.76%
20 500	Xylem, Inc.	1 615 195	2.33%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		1 356 757	1.96%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Guernsey / Guernsey		1 356 757	1.96%
740 000	Renewables Infrastructure Group Ltd. - (1.08%)	1 356 757	1.96%

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

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 2019 / as at 31 December 2019

Kein Bestand zum 31. Dezember 2019 / No holdings as at 31 December 2019

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 22. November 2019 (Liquidation des Subfonds) / from 1 July 2019 to 22 November 2019 (Liquidation of the sub-fund)

		EUR
Ertrag / Income		
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities		65 171
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending		320
Total Ertrag / Total Income		65 491
Aufwand / Expenses		
Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts		1 438
Verwaltungsgebühren / Management Fees		49 979
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		1 297
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		12 676
Total Aufwand / Total Expenses		65 390
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		101
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		1 977 946
- Fremdwährungen / Foreign currencies		214 234
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		2 192 281
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-1 481 500
- Fremdwährungen / Foreign currencies		1 789
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		712 570

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2019 / 30 June 2019	31. Dezember 2019 / 31 December 2019
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	9 974 271	9 608 791
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	448 288	712 570
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-813 612	-10 321 127
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-156	-234
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	9 608 791	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	84.66	110.23	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	16 907.98	14 994.54	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	26 857.76	25 336.64	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	4 246.32	3 047.37	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	86.00	86.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 720.42	1 340.42	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	252.00	252.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	849.96	381.76	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	2.00	2.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	13 680.21	13 405.30	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	9 974 271	9 608 791	0.00
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	114.80	119.95	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	162.30	162.92	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	141.65	148.47	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	163.48	167.13	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	179.53	181.64	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	156.74	165.58	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	180.79	186.29	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	136.91	142.42	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	157.11	166.18	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	201.65	212.83	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	1.24	1.60	-

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 673 916 690)	770 546 744
Bankguthaben / Bank deposits	8 784 867
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	14 049 959
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	991 068
Total Aktiva / Total Assets	794 372 638

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	1 424 566
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 145 688
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	690 100
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	78 171
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	182 851
Total Passiva / Total Liabilities	4 521 376
Nettovermögen / Net Assets	789 851 262

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	6 764 427
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	468 550
Sonstige Erträge / Other income	297

Total Ertrag / Total Income

7 233 274

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	59 630
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 503 853
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	143 525
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	22 888
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	929 645

Total Aufwand / Total Expenses

4 659 541

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 573 733

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

- Wertpapieren / Securities	27 493 406
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4 836 091

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

34 903 230

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	62 727 123
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 031

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

97 638 384

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	616 057 043	542 630 151
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	31 605 160	97 638 384
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-104 826 552	149 910 450
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-205 500	-327 723
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	542 630 151	789 851 262

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	459 290.44	681 727.40	975 405.86
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	45 791.76	38 506.04	73 272.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	0.10	0.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	185 870.91	306 434.04	426 563.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	624 599.33	511 873.55	557 206.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4 986 955.60	5 566 154.71	7 467 178.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	9 450.22	5 681.84	5 681.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	2 357 666.30	2 116 749.29	1 807 446.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	440 059.94	443 751.42	448 612.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5 122 316.49	3 143 267.89	4 710 205.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	266 869.14	264 491.59	323 022.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	152 126.31	291 759.68	392 981.07
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	1 294.92	4 597.74	4 720.27
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	87 359.14	116 058.54	170 540.12
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	890 074.53	100.00	662.19
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	31 959.94	71 497.39	95 753.67
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	8 663 470.60	9 625 734.22	11 173 818.91
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	34 780.42	81 211.64	126 956.86
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	616 057 043	542 630 151	789 851 262
	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			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	13.37	13.90	15.89
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	17.60	18.51	20.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	10 519.40	12 088.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	14.84	15.73	17.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	29.23	29.64	33.64
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	25.81	27.33	31.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	30.38	31.13	35.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	29.83	30.81	35.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	32.40	33.11	37.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	27.98	29.86	34.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	24.74	26.71	29.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	32.42	33.74	38.71
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	194.89	209.98	245.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	23.82	25.02	28.90
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	99.69	106.52	124.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	102.78	104.99	119.62
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	15.79	16.84	19.60
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	100.75	104.81	120.24
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.16	0.21	0.22
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	0.21	0.28	0.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	-	0.00	157.79

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	0.17	0.24	0.25

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		770 546 744	97.56%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		770 546 742	97.56%
Aktien / Equities		770 546 742	97.56%
Australien / Australia		7 646 347	0.97%
1 100 000	APA Group	7 646 347	0.97%
Kanada / Canada		45 771 259	5.79%
1 100 000	Ballard Power Systems, Inc.	7 012 910	0.89%
2 350 000	Bombardier, Inc. "B"	3 115 895	0.39%
550 000	Boralex, Inc. "A"	9 242 229	1.17%
700 000	Hydro One Ltd. 144A	12 060 996	1.53%
270 000	Innnergex Renewable Energy, Inc.	3 127 367	0.39%
600 000	Northland Power, Inc.	11 211 862	1.42%
China / China		9 007 246	1.14%
26 000 000	Huaneng Renewables Corp. Ltd. "H"	9 007 246	1.14%
Dänemark / Denmark		13 726 368	1.74%
65 000	Rockwool International A/S "B"	13 726 368	1.74%
Frankreich / France		58 449 900	7.40%
460 000	Alstom S.A.	19 425 800	2.46%
135 000	Legrand S.A.	9 806 400	1.24%
230 000	Nexans S.A.	10 002 700	1.27%
210 000	Schneider Electric S.E.	19 215 000	2.43%
Deutschland / Germany		31 429 300	3.98%
550 000	Encavis AG	5 164 500	0.65%
110 000	Energiekontor AG	2 332 000	0.30%
340 000	Infineon Technologies AG	6 905 400	0.87%
440 000	SMA Solar Technology AG	15 206 400	1.93%
15 000	Varta AG	1 821 000	0.23%
Irland / Ireland		3 807 262	0.48%
45 000	Aptiv Plc.	3 807 262	0.48%
Japan / Japan		63 249 650	8.01%
580 000	Azbil Corp.	14 667 880	1.86%
10 000	Keyence Corp.	3 155 238	0.40%
135 000	Nidec Corp.	16 605 577	2.10%
3 400 000	Renesas Electronics Corp.	20 903 759	2.65%
110 000	Rohm Co. Ltd.	7 917 196	1.00%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands		31 744 157	4.02%
280 000	NXP Semiconductors NV	31 744 157	4.02%
Norwegen / Norway		2 884 364	0.37%
510 783	Nordic Semiconductor ASA	2 884 364	0.37%
Portugal / Portugal		5 440 000	0.69%
2 000 000	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS S.A.	5 440 000	0.69%
Südkorea / South Korea		14 544 171	1.84%
80 000	Samsung SDI Co. Ltd.	14 544 171	1.84%
Spanien / Spain		21 081 000	2.67%
600 000	EDP Renovaveis S.A.	6 300 000	0.80%
650 000	Enagas S.A.	14 781 000	1.87%
Schweiz / Switzerland		35 301 065	4.47%
750 000	ABB Ltd.	16 125 065	2.04%
800 000	STMicroelectronics NV	19 176 000	2.43%
Taiwan / Taiwan		22 629 832	2.86%
1 020 000	Chroma ATE, Inc.	4 395 354	0.55%
4 050 000	Delta Electronics, Inc.	18 234 478	2.31%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		16 716 650	2.12%
1 500 000	National Grid Plc.	16 716 650	2.12%
Vereinigte Staaten / United States		387 118 171	49.01%
260 000	Analog Devices, Inc.	27 526 427	3.49%
440 000	Avangrid, Inc.	20 053 818	2.54%
500 000	Cypress Semiconductor Corp.	10 391 987	1.32%
550 000	First Solar, Inc.	27 419 166	3.47%
800 000	II-VI, Inc.	23 996 447	3.04%
80 000	Itron, Inc.	5 983 076	0.76%
300 000	Lumentum Holdings, Inc.	21 193 774	2.68%
1 070 000	Marvell Technology Group Ltd.	25 317 784	3.21%
730 000	Maxim Integrated Products, Inc.	40 002 067	5.06%
80 000	Monolithic Power Systems, Inc.	12 687 400	1.61%
180 000	New Jersey Resources Corp.	7 147 086	0.90%
120 000	Northwest Natural Holding Co.	7 882 053	1.00%
1 650 000	ON Semiconductor Corp.	35 836 987	4.54%
255 000	Power Integrations, Inc.	22 469 542	2.84%
180 000	Silicon Laboratories, Inc.	18 598 138	2.35%
180 000	Skyworks Solutions, Inc.	19 383 884	2.45%
380 000	South Jersey Industries, Inc.	11 164 727	1.41%
465 000	UGI Corp.	18 707 714	2.37%
360 000	Xilinx, Inc.	31 356 094	3.97%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			2	0.00%
Aktien / Equities			2	0.00%
Vereinigte Staaten / United States			2	0.00%
2 401 048	Fallbrook Technologies, Inc.		2	0.00%
Warrants			0	0.00%
USD			0	0.00%
250 000	Fuelcell Energy, Inc.—Warrants	03.05.2022	0	0.00%

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

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 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 597 913 989)	713 579 105
Bankguthaben / Bank deposits	11 028 804
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	428 924
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	3 855 751
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	159 710
Total Aktiva / Total Assets	729 052 294

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	703 353
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	352 945
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	535 890
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	64 846
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	162 729
Total Passiva / Total Liabilities	1 819 763
Nettovermögen / Net Assets	727 232 531

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	2 574 604
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	247 869

Total Ertrag / Total Income **2 822 473**

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	40 741
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 050 078
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	131 902
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	6 299
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	925 600

Total Aufwand / Total Expenses **4 154 620**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 332 147

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

- Wertpapieren / Securities	-3 784 293
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 128 116

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **-2 988 324**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	32 944 745
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 311

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **29 964 732**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	660 847 433	632 615 043
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-13 234 065	29 964 732
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-13 483 894	66 132 385
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 514 431	-1 479 629
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	632 615 043	727 232 531

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	50 572.53	30 283.33	27 197.27
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	6 273.11	5 262.29	1 930.36
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	0.10*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	18 163.62	25 567.32	36 808.99
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	424 092.23	433 074.44	445 894.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	17 983.93	19 868.28	18 420.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	524 607.89	581 271.55	384 685.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	57 664.23	27 679.43	26 501.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	255 941.87	268 409.94	298 320.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	385 877.00	316 533.47	315 885.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	130 651.46	17 276.54	378 352.95
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	2 697.01	10 232.24	9 312.48
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	17 623.06	18 794.90	13 689.57
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	42 677.00	545 199.43
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	13 372.01	16 932.33
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	1 185 431.26	1 162 924.34	1 208 908.69
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	5 226.54	8 361.32
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	660 847 433	632 615 043	727 232 531
	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)	147.03	140.84	144.35
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	202.39	196.08	190.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	9 979.90*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	138.67	133.82	137.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	178.02	173.78	169.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	287.55	267.90	272.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	248.08	241.32	251.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	289.56	274.75	281.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	305.43	299.46	312.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	171.27	169.91	168.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	127.34	121.79	125.44
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	95.18	94.22	98.95
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	184.44	178.08	184.63
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	107.93	112.88
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	94.41	96.55
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	206.27	202.16	211.20
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	96.34	99.21
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.93	2.16	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	2.64	2.98	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	-	-	0.00*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	1.80	2.04	-

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	2.30	2.62	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		713 579 105	98.12%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		702 406 518	96.58%
Aktien / Equities		702 406 518	96.58%
Belgien / Belgium		16 043 200	2.21%
370 000	Umicore S.A.	16 043 200	2.21%
Kanada / Canada		20 541 340	2.82%
1 650 000	5N Plus, Inc.	2 788 538	0.38%
3 000 000	DIRTT Environmental Solutions	8 759 267	1.20%
1 060 000	Neo Performance Materials, Inc.	8 993 535	1.24%
Chile / Chile		7 370 961	1.01%
310 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.—ADR	7 370 961	1.01%
China / China		2	0.00%
21 472 000	Tianhe Chemicals Group Ltd. 144A	2	0.00%
Dänemark / Denmark		14 178 695	1.95%
325 000	Novozymes A/S "B"	14 178 695	1.95%
Frankreich / France		48 129 167	6.62%
290 000	Cie de Saint-Gobain	10 585 000	1.46%
1 500 000	Constellium S.E.	17 906 467	2.46%
134 000	Dassault Systemes S.E.	19 637 700	2.70%
Deutschland / Germany		28 355 500	3.90%
230 000	BASF S.E.	15 490 500	2.13%
370 000	RIB Software S.E.	8 362 000	1.15%
950 000	SGL Carbon S.E.	4 503 000	0.62%
Hongkong / Hong Kong		13 023 588	1.79%
18 225 296	China Everbright International Ltd.	13 023 588	1.79%
Japan / Japan		90 669 549	12.47%
360 000	Asahi Holdings, Inc.	7 985 728	1.10%
1 025 000	Asahi Kasei Corp.	10 368 674	1.43%
73 000	FANUC Corp.	12 165 906	1.67%
100 000	Nidec Corp.	12 300 427	1.69%
730 600	Teijin Ltd.	12 247 774	1.68%
2 191 400	Toray Industries, Inc.	13 313 207	1.83%
652 000	Yaskawa Electric Corp.	22 287 833	3.07%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Luxemburg / Luxembourg		19 190 000	2.64%
505 000	Befesa S.A. 144A	19 190 000	2.64%
Niederlande / Netherlands		11 450 900	1.57%
110 000	Akzo Nobel NV	9 970 400	1.37%
470 000	Avantium NV	1 480 500	0.20%
Norwegen / Norway		10 443 098	1.44%
370 000	Tomra Systems ASA	10 443 098	1.44%
Südkorea / South Korea		60 090 807	8.26%
825 000	Duk San Neolux Co. Ltd.	16 714 627	2.30%
56 700	LG Chem Ltd.	13 867 998	1.90%
80 000	Samsung SDI Co. Ltd.	14 544 171	2.00%
420 000	SFA Engineering Corp.	14 964 011	2.06%
Schweiz / Switzerland		7 310 029	1.00%
340 000	ABB Ltd.	7 310 029	1.00%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		51 466 444	7.08%
276 000	Croda International Plc.	16 677 350	2.29%
497 000	Luxfer Holdings Plc.	8 195 523	1.13%
7 000 000	Renewi Plc.	2 990 574	0.41%
405 000	Spectris Plc.	13 889 885	1.91%
330 000	Victrix Plc.	9 713 112	1.34%
Vereinigte Staaten / United States		304 143 238	41.82%
372 000	Albemarle Corp.	24 205 695	3.33%
95 000	ANSYS, Inc.	21 785 266	3.00%
710 000	Arconic, Inc.	19 462 548	2.68%
150 000	Coherent, Inc.	22 229 409	3.06%
850 000	Corning, Inc.	22 043 217	3.03%
270 000	DuPont de Nemours, Inc.	15 442 323	2.12%
395 000	Hexcel Corp.	25 797 294	3.55%
270 000	IPG Photonics Corp.	34 858 279	4.79%
200 000	Kaiser Aluminum Corp.	19 757 693	2.72%
1 850 000	Livent Corp.	14 091 320	1.94%
360 000	PTC, Inc.	24 018 185	3.30%
110 000	Republic Services, Inc.	8 783 345	1.21%
55 000	Rockwell Automation, Inc.	9 930 383	1.36%
43 000	Silicon Laboratories, Inc.	4 442 888	0.61%
78 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	22 574 496	3.10%
145 000	Waste Management, Inc.	14 720 897	2.02%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			0	0.00%
Warrants			0	0.00%
USD			0	0.00%
670 000	BioAmber, Inc.—Warrants	11.08.2022	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			11 172 587	1.54%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			11 172 587	1.54%
11 227	State Street Global Advisors Liquidity Plc. - SSgA EUR Liquidity Fund "D EUR" - (0.13%)		11 172 587	1.54%

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

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 Mobility Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 110 471 753)	128 562 132
Bankguthaben / Bank deposits	3 979 174
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	116 403
Gründungskosten / Formation expenses	7 161
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	22 729
Total Aktiva / Total Assets	132 687 599

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	693 088
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	362 854
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	103 659
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	14 377
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	26 169
Total Passiva / Total Liabilities	1 200 147
Nettovermögen / Net Assets	131 487 452

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

1 064 288

Total Ertrag / Total Income

1 064 288

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts

12 333

Verwaltungsgebühren / Management Fees

588 506

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

28 756

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

3 228

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

148 554

Total Aufwand / Total Expenses

781 377

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

282 911

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

- Wertpapieren / Securities

1 785 249

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-5 463

- Fremdwährungen / Foreign currencies

1 108 974

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 171 671

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

17 538 592

- Fremdwährungen / Foreign currencies

5 040

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

20 715 303

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

- 121 310 664

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-3 004 975 20 715 303

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

124 315 639 -10 538 457

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

- -58

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

121 310 664 131 487 452

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	10.00	95.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	11 518.11	13 436.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	115 729.43	145 402.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	385 570.91	278 964.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	133 878.28	172 977.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	-	1 425.00	1 425.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	1 385.00	8 224.85
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	10.00	168.33
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	88 275.58	92 237.01
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	-	73 956.84	95 576.36
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	172 482.06	166 495.42
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	-	51 799.22	33 798.86
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	-	375 437.98	270 090.82
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	121 310 664	131 487 452
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	100.89	118.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	91.60	105.48
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	95.54	112.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	92.98	107.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	96.24	113.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	-	112.98	126.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	93.69	109.07
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	97.13	115.25
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	113.73	133.25
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	92.21	106.60
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	-	96.22	113.61
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	93.62	108.97
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	-	96.64	114.39
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	-	94.06	109.74
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	-	0.61

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		128 562 132	97.77%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		128 562 132	97.77%
Aktien / Equities		128 562 132	97.77%
Belgien / Belgium		650 400	0.49%
15 000	Umicore S.A.	650 400	0.49%
Kanada / Canada		1 179 444	0.90%
185 000	Ballard Power Systems, Inc.	1 179 444	0.90%
China / China		666 282	0.51%
150 000	BYD Co. Ltd. "H"	666 282	0.51%
Frankreich / France		16 502 060	12.55%
108 000	Alstom S.A.	4 560 840	3.47%
23 000	Dassault Systemes S.E.	3 370 650	2.56%
38 000	Legrand S.A.	2 760 320	2.10%
63 500	Schneider Electric S.E.	5 810 250	4.42%
Deutschland / Germany		3 338 220	2.54%
98 000	Infineon Technologies AG	1 990 380	1.51%
39 000	SMA Solar Technology AG	1 347 840	1.03%
Irland / Ireland		4 061 080	3.09%
48 000	Aptiv Plc.	4 061 080	3.09%
Japan / Japan		21 964 682	16.70%
90 000	Alps Alpine Co. Ltd.	1 838 547	1.40%
52 000	Denso Corp.	2 116 870	1.61%
59 000	GS Yuasa Corp.	1 143 846	0.87%
42 000	Nidec Corp.	5 166 180	3.93%
35 000	Panasonic Corp.	295 378	0.22%
690 000	Renesas Electronics Corp.	4 242 233	3.23%
36 000	Rohm Co. Ltd.	2 591 083	1.97%
45 000	TDK Corp.	4 570 545	3.47%
Niederlande / Netherlands		4 534 880	3.45%
40 000	NXP Semiconductors NV	4 534 880	3.45%
Südkorea / South Korea		9 357 572	7.11%
10 500	Hyundai Mobis Co. Ltd.	2 070 696	1.57%
81 000	Mando Corp.	2 196 416	1.67%
28 000	Samsung SDI Co. Ltd.	5 090 460	3.87%

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

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 Mobility Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		14 370 800	10.93%
260 000	ABB Ltd.	5 590 022	4.25%
181 500	STMicroelectronics NV	4 350 555	3.31%
34 500	TE Connectivity Ltd.	2 945 641	2.24%
16 500	u-blox Holding AG	1 484 582	1.13%
Taiwan / Taiwan		6 063 151	4.61%
200 000	Chroma ATE, Inc.	861 834	0.65%
1 030 000	Delta Electronics, Inc.	4 637 410	3.53%
165 000	Hota Industrial Manufacturing Co. Ltd.	563 907	0.43%
Vereinigte Staaten / United States		45 873 561	34.89%
41 500	Analog Devices, Inc.	4 393 641	3.34%
205 000	Bizlink Holding, Inc.	1 373 808	1.04%
120 000	Cypress Semiconductor Corp.	2 494 077	1.90%
105 000	II-VI, Inc.	3 149 534	2.40%
17 500	Itron, Inc.	1 308 798	1.00%
105 000	Maxim Integrated Products, Inc.	5 753 722	4.38%
16 000	Monolithic Power Systems, Inc.	2 537 480	1.93%
270 000	ON Semiconductor Corp.	5 864 234	4.46%
36 000	Power Integrations, Inc.	3 172 171	2.41%
23 000	Qorvo, Inc.	2 381 551	1.81%
34 000	QUALCOMM, Inc.	2 672 447	2.03%
24 500	Skyworks Solutions, Inc.	2 638 362	2.01%
20 500	Texas Instruments, Inc.	2 342 936	1.78%
22 000	Visteon Corp.	1 697 088	1.29%
47 000	Xilinx, Inc.	4 093 712	3.11%

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

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 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 435 240 882)	537 583 798
Bankguthaben / Bank deposits	25 400 647
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	724 478
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	576 960
Total Aktiva / Total Assets	564 285 883

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	528 813
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	401 724
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	38 793
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	91 938
Total Passiva / Total Liabilities	1 061 268
Nettovermögen / Net Assets	563 224 615

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	2 622 520
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	13 485
Sonstige Erträge / Other income	7 305

Total Ertrag / Total Income

2 643 310

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	76 008
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 228 152
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	75 384
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	31 253
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	512 267

Total Aufwand / Total Expenses

2 923 064

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-279 754

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

- Wertpapieren / Securities	4 912 956
- Fremdwährungen / Foreign currencies	150 821

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

4 784 023

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	39 232 445
- Fremdwährungen / Foreign currencies	5 068

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

44 021 536

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	280 864 881	482 238 123
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	43 192 757	44 021 536
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	158 352 964	40 198 764
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-172 479	-3 233 808
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	482 238 123	563 224 615

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	84 961.04	90 957.56	95 136.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	18 035.73	19 033.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	2 809.86	6 644.81	7 519.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	9 509.57	8 123.21	9 460.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	146 867.41	152 792.68	184 723.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	54 167.63	35 924.42	35 764.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	134 871.55	218 733.31	229 879.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	2 047.00	3 402.00	3 603.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	33 603.90	35 434.69	38 793.47
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	6 472.88	8 726.36	10 030.44
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	191 707.25	10.00	45 467.88
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	792 692.72	746 258.64	768 086.44
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	280 864 881	482 238 123	563 224 615
	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)	116.72	129.01	137.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	11 155.36	11 978.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	105.33	117.64	126.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	140.39	158.14	160.48
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	196.39	220.01	238.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	229.65	250.95	267.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	215.32	243.13	264.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	106.57	117.38	125.84
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	315.76	360.02	393.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	222.46	247.37	266.95
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	211.36	239.09	260.27
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	186.52	210.53	228.93
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.55	1.61	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	-	1.14	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	1.84	1.94	-

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		537 583 798	95.45%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		537 583 798	95.45%
Aktien / Equities		537 583 798	95.45%
Kanada / Canada		5 375 423	0.95%
166 549	Winpak Ltd.	5 375 423	0.95%
Dänemark / Denmark		30 455 321	5.41%
401 489	Novo Nordisk A/S "B"	20 774 327	3.69%
221 905	Novozymes A/S "B"	9 680 994	1.72%
Färöern / Faroe Islands		12 701 694	2.25%
192 748	Bakkafrost P/F	12 701 694	2.25%
Frankreich / France		10 899 733	1.94%
147 493	Danone S.A.	10 899 733	1.94%
Deutschland / Germany		34 160 429	6.06%
42 604	adidas AG	12 346 639	2.19%
60 000	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	3 957 600	0.70%
193 668	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	17 856 190	3.17%
Irland / Ireland		14 565 093	2.59%
111 318	Medtronic Plc.	11 250 809	2.00%
893 338	Origin Enterprises Plc.	3 314 284	0.59%
Italien / Italy		6 566 260	1.17%
56 900	DiaSorin SpA	6 566 260	1.17%
Japan / Japan		13 315 137	2.36%
868 600	Astellas Pharma, Inc.	13 315 137	2.36%
Niederlande / Netherlands		32 318 199	5.74%
162 249	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3 617 341	0.64%
133 935	Koninklijke DSM NV	15 549 854	2.76%
302 183	Koninklijke Philips NV	13 151 004	2.34%
Norwegen / Norway		12 711 987	2.26%
2 150 733	Leroy Seafood Group ASA	12 711 987	2.26%
Spanien / Spain		6 943 810	1.23%
333 837	Grifols S.A. "B"—Preferred	6 943 810	1.23%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		71 852 791	12.76%
4 436	Givaudan S.A.	12 369 694	2.20%
257 357	Nestle S.A.	24 808 235	4.40%
70 889	Roche Holding AG	20 478 116	3.64%
5 821	SGS S.A.	14 196 746	2.52%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		75 753 945	13.45%
350 781	Britvic Plc.	3 744 490	0.66%
200 248	Cranswick Plc.	8 011 538	1.42%
200 183	Croda International Plc.	12 096 094	2.15%
532 000	GlaxoSmithKline Plc.	11 169 548	1.98%
551 641	Smith & Nephew Plc.	11 930 222	2.12%
290 531	Smiths Group Plc.	5 784 363	1.03%
449 301	Unilever NV	23 017 690	4.09%
Vereinigte Staaten / United States		209 963 976	37.28%
249 000	Agilent Technologies, Inc.	18 924 009	3.36%
365 913	Boston Scientific Corp.	14 740 840	2.62%
122 590	Campbell Soup Co.	5 397 239	0.96%
263 115	Cerner Corp.	17 202 689	3.05%
137 400	Columbia Sportswear Co.	12 263 797	2.18%
172 487	CVS Health Corp.	11 415 648	2.03%
90 204	Deckers Outdoor Corp.	13 569 581	2.41%
283 537	DENTSPLY SIRONA, Inc.	14 294 313	2.54%
89 638	Ecolab, Inc.	15 411 354	2.73%
26 031	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	4 789 706	0.85%
168 609	Gilead Sciences, Inc.	9 760 550	1.73%
20 646	Kontoor Brands, Inc.	772 317	0.14%
146 778	MAXIMUS, Inc.	9 727 234	1.73%
111 500	NIKE, Inc. "B"	10 063 314	1.79%
63 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	18 233 247	3.24%
37 947	UnitedHealth Group, Inc.	9 938 231	1.76%
158 833	VF Corp.	14 101 830	2.50%
44 958	Waters Corp.	9 358 077	1.66%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES		0	0.00%
Aktien / Equities		0	0.00%
Bermudas / Bermuda		0	0.00%
364 000	Celestial Nutrifoods Ltd.	0	0.00%

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

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 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 139 188 743)	1 363 736 541
Bankguthaben / Bank deposits	36 010 731
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 875 379
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	52 418
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 240 654
Total Aktiva / Total Assets	1 402 915 723

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	2 648 098
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	11 385 721
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	1 263 671
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	129 783
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	299 062
Total Passiva / Total Liabilities	15 726 335
Nettovermögen / Net Assets	1 387 189 388

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	5 898 943
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	41 811

Total Ertrag / Total Income

5 940 754

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	6 855 858
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	247 598
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	11 715
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 631 070

Total Aufwand / Total Expenses

8 746 241

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-2 805 487

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

- Wertpapieren / Securities	28 896 039
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-8 244
- Fremdwährungen / Foreign currencies	7 784 613

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

33 866 921

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	94 426 762
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-55 103

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

128 238 580

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	911 792 976	1 146 836 219
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	126 193 300	128 238 580
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	109 116 443	112 941 885
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-266 500	-827 296
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	1 146 836 219	1 387 189 388

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	40 542.68	87 084.00	127 994.52
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	12 121.13	6 113.85	6 042.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	10.00	132 099.17	206 481.74
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	26 366.20	49 460.77	69 493.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	153 659.43	147 955.45	153 250.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 464 129.63	1 542 944.29	1 627 633.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	872.23	897.23	1 019.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	127 404.75	118 426.70	131 066.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	76 397.56	80 059.44	86 689.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	427 395.54	392 381.38	397 839.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	51 012.42	53 906.41	54 063.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	109 405.66	41 761.72	48 987.74
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)	93 635.21	276 424.50	281 757.99
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	17 831.69	15 220.93	16 532.68
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	39 436.79	73 015.79
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP) / Accumulation shares (Shares F-GBP)	-	10.00	93 050.57
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD) / Accumulation shares (Shares F-USD)	10.00	288 119.00	503 762.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	35 807.06	52 826.75
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	670 519.91	702 562.77	704 262.30
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	9 745.49	17 262.20
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	911 792 976	1 146 836 219	1 387 189 388
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	129.47	142.70	155.25
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	236.18	263.34	271.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	96.58	108.62	118.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	173.12	194.47	201.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	338.03	362.20	391.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	295.02	330.06	364.58
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	345.73	374.34	405.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	334.29	364.78	397.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	377.67	407.87	442.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	327.87	369.71	410.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	289.69	330.51	347.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	380.59	418.60	457.60
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	218.00	237.72	259.37
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	290.45	330.70	368.57
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	272.59	302.70	333.09
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	117.32	130.23
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP) / Accumulation shares (Shares F-GBP)	-	106.39	111.82
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD) / Accumulation shares (Shares F-USD)	133.75	147.36	161.23
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	108.56	117.84
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	201.68	227.32	252.06
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	96.09	105.62	115.44

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.88	1.90	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	3.41	3.47	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	-	0.19	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	2.48	2.54	-

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		1 363 736 541	98.31%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		1 321 491 708	95.26%
Aktien / Equities		1 321 491 708	95.26%
Österreich / Austria		23 649 101	1.70%
615 862	ANDRITZ AG	23 649 101	1.70%
Kanada / Canada		3 971 872	0.29%
157 533	Stantec, Inc.	3 971 872	0.29%
Chile / Chile		13 958 964	1.01%
36 934 959	Aguas Andinas S.A. "A"	13 958 964	1.01%
China / China		8 060 335	0.58%
20 100 000	China Everbright Water Ltd.	4 261 383	0.31%
3 326 000	China Lesso Group Holdings Ltd.	3 798 952	0.27%
Dänemark / Denmark		13 108 748	0.94%
300 475	Novozymes A/S "B"	13 108 748	0.94%
Finnland / Finland		22 542 175	1.62%
975 590	Kemira OYJ	12 936 323	0.93%
448 674	Uponor OYJ	5 227 052	0.38%
205 000	Valmet OYJ	4 378 800	0.31%
Frankreich / France		95 329 876	6.87%
4 160 591	Suez	56 105 570	4.04%
1 654 336	Veolia Environnement S.A.	39 224 306	2.83%
Deutschland / Germany		40 314 690	2.91%
168 260	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	15 513 572	1.12%
652 661	Norma Group S.E.	24 801 118	1.79%
Hongkong / Hong Kong		107 042 670	7.72%
26 833 888	China Everbright International Ltd.	19 175 190	1.38%
24 779 000	Guangdong Investment Ltd.	46 179 309	3.33%
14 974 000	Haier Electronics Group Co. Ltd.	41 688 171	3.01%
Japan / Japan		77 504 610	5.59%
729 600	Asahi Holdings, Inc.	16 184 408	1.17%
318 100	Iwaki Co. Ltd.	3 225 652	0.23%
684 200	Kitz Corp.	4 341 184	0.31%
925 400	Kurita Water Industries Ltd.	24 692 479	1.78%
76 600	METAWATER Co. Ltd.	2 744 065	0.20%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
106 200	Rinnai Corp.	7 443 460	0.54%
1 209 200	Sekisui Chemical Co. Ltd.	18 873 362	1.36%
Niederlande / Netherlands		37 360 818	2.69%
157 339	Aalberts NV	6 295 133	0.45%
1 494 980	Arcadis NV	31 065 685	2.24%
Philippinen / Philippines		2 116 612	0.15%
11 614 600	Manila Water Co., Inc.	2 116 612	0.15%
Singapur / Singapore		2 739 915	0.20%
15 605 820	SIIC Environment Holdings Ltd.	2 739 915	0.20%
Südkorea / South Korea		35 427 951	2.55%
493 980	Woongjin Coway Co. Ltd.	35 427 951	2.55%
Schweden / Sweden		29 427 826	2.12%
604 234	Alfa Laval AB	13 565 081	0.98%
2 221 836	Husvarna AB "B"	15 862 745	1.14%
Schweiz / Switzerland		108 176 389	7.80%
62 938	Geberit AG	31 452 429	2.27%
28 205	Georg Fischer AG	25 507 101	1.84%
14 161	SGS S.A.	34 537 042	2.49%
167 875	Sulzer AG	16 679 817	1.20%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		126 477 243	9.12%
578 000	Halma Plc.	14 434 160	1.04%
466 557	HomeServe Plc.	6 959 849	0.50%
365 588	IMI Plc.	5 086 906	0.37%
2 225 904	Pennon Group Plc.	26 926 401	1.94%
581 851	Pentair Plc.	23 776 853	1.71%
563 698	Polypipe Group Plc.	3 592 429	0.26%
1 714 170	Rotork Plc.	6 777 144	0.49%
513 474	Severn Trent Plc.	15 240 684	1.10%
110 328	Spirax-Sarco Engineering Plc.	11 575 387	0.84%
1 087 447	United Utilities Group Plc.	12 107 430	0.87%
Vereinigte Staaten / United States		574 281 913	41.40%
242 442	Advanced Drainage Systems, Inc.	8 388 821	0.60%
937 000	Agilent Technologies, Inc.	71 212 032	5.13%
94 021	American Water Works Co., Inc.	10 289 964	0.74%
25 280	ANSYS, Inc.	5 797 174	0.42%
273 000	AO Smith Corp.	11 586 393	0.84%
206 840	Aqua America, Inc.	8 649 509	0.62%
360 000	Danaher Corp.	49 223 007	3.55%
270 137	Ecolab, Inc.	46 444 332	3.35%
290 000	Fortune Brands Home & Security, Inc.	16 880 720	1.22%
104 100	IDEX Corp.	15 951 188	1.15%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
910 000	Masco Corp.	38 905 051	2.80%
40 195	Mettler-Toledo International, Inc.	28 406 151	2.05%
580 000	Mueller Water Products, Inc. "A"	6 190 114	0.45%
462 487	PerkinElmer, Inc.	40 006 689	2.88%
1 000 000	Rexnord Corp.	29 060 147	2.09%
46 470	Roper Technologies, Inc.	14 664 655	1.06%
616 710	SPX FLOW, Inc.	26 849 560	1.94%
207 600	Thermo Fisher Scientific, Inc.	60 082 889	4.33%
754 000	Trimble, Inc.	28 003 808	2.02%
93 000	Waters Corp.	19 358 093	1.40%
546 100	Xylem, Inc.	38 331 616	2.76%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		42 244 833	3.05%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		42 244 833	3.05%
42 452	State Street Global Advisors Liquidity Plc. - SSgA EUR Liquidity Fund "D EUR" - (0.13%)	42 244 833	3.05%

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

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 - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 209 673 243)	220 188 995
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 015 319
Bankguthaben / Bank deposits	840 342
Gründungskosten / Formation expenses	13 956
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	3 335 336
Sonstige Forderungen / Other receivables	4 671

Total Aktiva / Total Assets

226 398 619

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	55 302
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	490 484
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	189 218
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	28 224
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	24 270

Total Passiva / Total Liabilities

787 498

Nettovermögen / Net Assets

225 611 121

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

6 943 241

Total Ertrag / Total Income

6 943 241

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

1 159 364

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

14 729

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

57 690

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

182 584

Total Aufwand / Total Expenses

1 414 367

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

5 528 874

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

- Wertpapieren / Securities

-2 415 403

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-7 878 302

- Fremdwährungen / Foreign currencies

3 074 577

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 690 254

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

27 524

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

406 707

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-11 596

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 267 619

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

228 749 479

235 968 037

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

10 161 474

-1 267 619

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-2 942 916

-4 359 428

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-

-4 729 869

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

235 968 037

225 611 121

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	2 318 116.88	2 286 586.32	2 242 692.74
Nettovermögen / Net Assets	EUR 228 749 479	EUR 235 968 037	EUR 225 611 121
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	98.68	103.20	100.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	-	2.10

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				220 188 995	97.60%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				178 552 371	79.14%
Obligationen / Bonds				178 552 371	79.14%
USD				178 552 371	79.14%
1 445	7.125%	ABM Investama Tbk PT 17	01.08.2022	1 082 875	0.48%
485	6.750%	AES El Salvador Trust II 13	28.03.2023	435 381	0.19%
2 670	5.950%	APL Realty Holdings Pte Ltd. 17	02.06.2024	1 984 209	0.88%
2 025	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.2024	2 026 525	0.90%
940	4.750%	Cia Brasileira de Aluminio 14	17.06.2024	884 166	0.39%
6 210	4.625%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.03.2023	5 820 695	2.58%
8 005	4.875%	Comision Federal de Electricidad 13	15.01.2024	7 694 787	3.41%
2 150	8.000%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	27.01.2024	2 098 114	0.93%
1 990	8.000%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	27.01.2024	1 941 975	0.86%
2 320	9.750%	Credivalores-Crediservicios SAS 17	27.07.2022	2 103 151	0.93%
2 100	10.250%	Docuformas SAPI de CV 19	24.07.2024	1 903 518	0.84%
8 045	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.2025	7 553 882	3.35%
11 415	7.950%	Ecuador Government International Bond 14	20.06.2024	9 686 382	4.29%
7 845	4.750%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 14	04.02.2024	7 505 380	3.33%
2 435	4.875%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. 13	30.10.2024	2 311 386	1.02%
8 450	6.125%	Export Credit Bank of Turkey 18	03.05.2024	7 635 830	3.39%
2 170	5.250%	Fibria Overseas Finance Ltd. 14	12.05.2024	2 097 323	0.93%
7 665	6.375%	Gabon Government International Bond 13	12.12.2024	7 149 246	3.17%
1 665	6.625%	Grupo Televisa SAB 05	18.03.2025	1 737 230	0.77%
1 401	5.893%	GTL Trade Finance, Inc. Via Gerdau Holdings, Inc. 14	29.04.2024	1 384 894	0.61%
2 300	5.875%	Indika Energy Capital III Pte Ltd. 17	09.11.2024	1 984 650	0.88%
3 600	5.710%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2023	3 547 180	1.57%
2 575	3.900%	Longfor Group Holdings Ltd. 18	16.04.2023	2 346 153	1.04%
2 350	9.250%	Mongolian Mining Corp. Via Energy Resources LLC 19	15.04.2024	1 925 117	0.85%
480	5.875%	Petkim Petrokimya Holding A/S 18	26.01.2023	430 283	0.19%
6 950	9.125%	Provincia de Buenos Aires 16	16.03.2024	2 747 000	1.22%
11 920	7.450%	Provincia de Cordoba 17	01.09.2024	7 622 644	3.38%
11 140	3.875%	Qatar Government International Bond 18	23.04.2023	10 490 461	4.65%
810	8.950%	Ronshine China Holdings Ltd. 19	22.01.2023	756 219	0.34%
5 620	4.375%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 17	01.03.2024	5 330 491	2.36%
11 895	2.875%	Saudi Government International Bond 17	04.03.2023	10 796 850	4.79%
9 790	4.665%	South Africa Government International Bond 12	17.01.2024	9 116 958	4.04%
3 800	6.350%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.06.2024	3 374 672	1.50%
8 010	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.2024	7 635 442	3.38%
1 530	7.000%	TBLA International Pte Ltd. 18	24.01.2023	1 366 764	0.61%
1 200	5.600%	Turkey Government International Bond 19	14.11.2024	1 088 585	0.48%
11 108	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2024	10 817 713	4.80%
1 150	7.000%	Unifin Financiera SAB de CV 17	15.01.2025	1 031 789	0.46%
2 200	8.000%	Vedanta Resources Finance II Plc. 19	23.04.2023	1 957 099	0.87%
7 665	5.942%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 13	21.11.2023	7 590 539	3.36%
2 240	5.850%	Yapi ve Kredi Bankasi A/S 17	21.06.2024	1 967 948	0.87%
8 625	8.750%	YPF S.A. 14	04.04.2024	7 499 988	3.32%

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

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 - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 250	8.500%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	26.02.2024	2 090 877	0.93%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				40 569 420	17.98%
Obligationen / Bonds				40 569 420	17.98%
USD				40 569 420	17.98%
1 835	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2024	1 771 744	0.79%
2 325	5.375%	Alpek SAB de CV 13	08.08.2023	2 239 975	0.99%
2 195	10.000%	Alpha Holding S.A. de CV 17	19.12.2022	2 008 333	0.89%
1 730	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.2024	1 719 744	0.76%
1 875	4.500%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 14	01.08.2024	1 757 840	0.78%
2 390	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.2025	2 216 995	0.98%
2 510	3.950%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 14	02.10.2024	2 305 635	1.02%
969	5.696%	Embraer Overseas Ltd. 13	16.09.2023	949 854	0.42%
1 770	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.2025	1 627 809	0.72%
2 345	4.750%	Grupo Aval Ltd. 12	26.09.2022	2 183 306	0.97%
1 870	4.750%	Inversiones CMPC S.A. 14	15.09.2024	1 773 577	0.79%
970	7.750%	JSL Europe S.A. 17	26.07.2024	935 698	0.42%
2 139	6.875%	Kenbourne Invest S.A. 19	26.11.2024	1 987 232	0.88%
8 380	4.250%	Petroleos Mexicanos 16	15.01.2025	7 565 408	3.35%
7 915	4.375%	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. 14	10.04.2024	7 607 958	3.37%
2 400	8.250%	TV Azteca SAB de CV 17	09.08.2024	1 918 312	0.85%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				1 067 204	0.48%
Schatzbriefe / Treasury Bills				1 067 204	0.48%
USD				1 067 204	0.48%
1 200	0.000%	United States Treasury Bill 19	13.02.2020	1 067 204	0.48%

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

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 - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	84 719 000	USD	94 040 038	07.01.2020	962 537	0.43%
EUR	62 460 509	USD	69 470 452	13.01.2020	610 076	0.27%
EUR	76 216 977	USD	85 152 404	21.01.2020	442 706	0.19%
					2 015 319	0.89%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Merrill Lynch International oder State Street Bank London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Merrill Lynch International or State Street Bank London.

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

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 - VONTOBEL CEDOLA 2024

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 53 075 443)	53 477 361
Bankguthaben / Bank deposits	519 639
Gründungskosten / Formation expenses	17 613
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	774 192
Sonstige Forderungen / Other receivables	196
Total Aktiva / Total Assets	54 789 001

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	4 046
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	36 977
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	6 841
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 867
Total Passiva / Total Liabilities	58 731
Nettovermögen / Net Assets	54 730 270

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

Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

604 723

Total Ertrag / Total Income

604 723

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

187 512

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

3 846

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

13 837

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

10 286

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

43 150

Total Aufwand / Total Expenses

258 631

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

346 092

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

- Wertpapieren / Securities

-33 296

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

312 796

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

406 574

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

719 370

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

- 20 887 518

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-13 981 719 370

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

20 901 499 33 123 382

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

20 887 518 54 730 270

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

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 - VONTOBEL CEDOLA 2024

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	209 370.18	541 467.40
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	20 887 518	54 730 270
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	99.76	101.08
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	-	0.00

Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				53 477 361	97.71%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				53 477 361	97.71%
Obligationen / Bonds				53 477 361	97.71%
EUR				53 477 361	97.71%
380	4.000%	Aegon NV—EMTN 14	25.04.2044	424 118	0.77%
140	6.500%	Algeco Global Finance Plc. 18	15.02.2023	140 214	0.26%
1 100	4.750%	Allianz S.E.—EMTN 13	Perp.	1 273 343	2.33%
260	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	269 465	0.49%
700	4.596%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 14	30.11.2049	788 998	1.44%
400	4.750%	Avis Budget Finance Plc. 18	30.01.2026	429 984	0.79%
370	3.875%	Aviva Plc.—EMTN 14	03.07.2044	413 710	0.76%
1 200	3.941%	AXA S.A.—EMTN 14	29.11.2049	1 362 018	2.49%
500	2.575%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	22.02.2029	533 850	0.97%
700	1.750%	Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	723 163	1.32%
1 200	0.750%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	1 208 904	2.21%
300	5.625%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	17.02.2024	299 151	0.55%
1 300	2.625%	Barclays Plc.—EMTN 15	11.11.2025	1 324 316	2.42%
1 300	3.750%	Bayer AG 14	01.07.2074	1 403 142	2.56%
450	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	550 836	1.01%
1 200	4.032%	BNP Paribas Cardiff S.A. 14	Perp.	1 365 216	2.49%
1 300	2.250%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	1 346 026	2.46%
360	3.125%	Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	374 341	0.68%
250	4.750%	Cirsa Finance International Sarl 19	22.05.2025	262 731	0.48%
1 200	4.000%	CNP Assurances 14	Perp.	1 354 854	2.47%
260	4.250%	Constellium S.E. 17	15.02.2026	271 322	0.50%
520	4.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	546 512	1.00%
900	4.250%	Credit Agricole Assurances S.A. 15	Perp.	1 020 064	1.86%
400	5.150%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 19	20.02.2024	428 634	0.78%
120	3.375%	Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	132 559	0.24%
140	4.250%	Crystal Almond SARL 19	15.10.2024	144 179	0.26%
130	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	137 589	0.25%
700	4.496%	EDP - Energias de Portugal S.A. 19	30.04.2079	784 207	1.43%
1 200	4.000%	Electricite de France S.A. 18	Perp.	1 312 800	2.40%
1 260	2.500%	Enel SpA 18	24.11.2078	1 313 027	2.40%
900	0.303%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2024	833 054	1.52%
550	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	539 572	0.99%
250	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	259 933	0.47%
1 150	4.500%	HBOS Plc.—EMTN 05	18.03.2030	1 341 429	2.45%
800	3.000%	Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	847 364	1.55%
270	4.375%	House of Finance NV 19	15.07.2026	278 483	0.51%
700	3.250%	Iberdrola International BV 19	Perp.	770 462	1.41%
600	2.625%	Iberdrola International BV—EMTN 18	Perp.	641 931	1.17%
150	3.375%	Intertrust Group BV 18	15.11.2025	157 913	0.29%
700	4.750%	Intesa Sanpaolo Vita SpA 14	Perp.	768 212	1.40%
4 000	2.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.12.2025	4 281 360	7.82%
100	6.750%	KME S.E. 18	01.02.2023	80 079	0.15%

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

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 - VONTOBEL CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
540	5.000% Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	558 303	1.02%
1 100	6.750% La Mondiale SAM 13	25.04.2044	1 347 296	2.46%
400	4.750% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	415 474	0.76%
250	5.750% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	18.04.2023	285 749	0.52%
1 000	1.125% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025	1 017 180	1.86%
510	2.000% Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	530 663	0.97%
130	3.250% Nematik SAB de CV 17	15.03.2024	135 607	0.25%
1 100	5.250% Orange S.A. 14	Perp.	1 289 310	2.36%
200	4.875% Orano S.A.—EMTN 09	23.09.2024	232 403	0.42%
110	3.500% Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	114 050	0.21%
230	4.750% Petrobras Global Finance BV 14	14.01.2025	265 993	0.49%
730	5.500% Petroleos Mexicanos 05	24.02.2025	836 657	1.53%
260	3.000% ProGroup AG 18	31.03.2026	263 748	0.48%
130	1.375% RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 19	04.12.2024	130 608	0.24%
1 200	1.250% Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	1 198 818	2.19%
600	4.500% Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	693 090	1.27%
500	6.750% Rossini Sarl 18	30.10.2025	558 520	1.02%
870	1.800% Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	852 365	1.56%
400	3.125% Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	399 844	0.73%
130	3.375% Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	134 863	0.25%
1 200	3.875% SCOR S.E. 14	Perp.	1 385 730	2.53%
750	4.000% Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	831 975	1.52%
700	5.875% Telefonica Europe BV 14	Perp.	819 462	1.50%
1 200	2.625% TOTAL S.A.—EMTN 15	29.12.2049	1 298 226	2.37%
400	3.750% Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	425 142	0.78%
1 000	2.356% UniCredit SpA—MTN 15	03.05.2025	1 004 730	1.84%
800	3.000% Vivion Investments Sarl 19	08.08.2024	818 128	1.49%
700	3.100% Vodafone Group Plc. 18	03.01.2079	737 314	1.35%
1 300	3.375% Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	1 391 403	2.54%
740	2.000% Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	765 645	1.40%

*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 statements.

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 - VONTOBEL NEXT GEN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 107 956 984)	107 988 932
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	13 020
Bankguthaben / Bank deposits	5 023 110
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	20 893
Gründungskosten / Formation expenses	17 613
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 249 792

Total Aktiva / Total Assets

114 313 360

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	106 143
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	14 269
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	36 899

Total Passiva / Total Liabilities

157 311

Nettovermögen / Net Assets

114 156 049

Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	685 347
Sonstige Erträge / Other income	721

Total Ertrag / Total Income

686 068

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	328 151
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	5 600
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	28 784
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	22 783
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	68 175

Total Aufwand / Total Expenses

453 493

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

232 575

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

- Wertpapieren / Securities	-188 271
- Futures	57 137
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 096

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

100 345

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	38 489
- Futures	13 020
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-378

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

151 476

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

31. Dezember 2019 /
31 December 2019
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	-	25 168 202
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-15 265	151 476
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	25 183 467	88 836 371
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	25 168 202	114 156 049

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	252 118.06	1 142 663.91
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	25 168 202	114 156 049
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	99.83	99.90

Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			107 988 932	94.60%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			107 988 932	94.60%
Obligationen / Bonds			106 449 107	93.25%
EUR			106 449 107	93.25%
500	4.000% Aegon NV—EMTN 14	25.04.2044	558 050	0.49%
1 300	4.750% Allianz S.E.—EMTN 13	Perp.	1 504 860	1.32%
1 000	2.250% ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	17.01.2024	1 046 380	0.92%
500	2.125% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	518 203	0.45%
1 300	7.750% Assicurazioni Generali SpA—EMTN 12	12.12.2042	1 569 327	1.37%
1 400	4.596% Assicurazioni Generali SpA—EMTN 14	30.11.2049	1 577 996	1.38%
800	4.750% Avis Budget Finance Plc. 18	30.01.2026	859 968	0.75%
740	3.875% Aviva Plc.—EMTN 14	03.07.2044	827 420	0.72%
1 300	3.941% AXA S.A.—EMTN 14	29.11.2049	1 475 519	1.29%
1 000	2.575% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	22.02.2029	1 067 700	0.94%
1 300	1.750% Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	1 343 017	1.18%
1 300	0.750% Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	1 309 646	1.15%
500	1.500% Barclays Plc.—EMTN 14	01.04.2022	516 503	0.45%
1 300	2.625% Barclays Plc.—EMTN 15	11.11.2025	1 324 316	1.16%
2 200	3.750% Bayer AG 14	01.07.2074	2 374 548	2.08%
900	5.625% BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	1 101 672	0.96%
1 300	4.032% BNP Paribas Cardif S.A. 14	Perp.	1 478 984	1.30%
1 300	2.250% CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	1 346 026	1.18%
800	3.125% Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	831 868	0.73%
500	4.750% Cirsia Finance International Sarl 19	22.05.2025	525 463	0.46%
1 300	4.000% CNP Assurances 14	Perp.	1 467 758	1.29%
500	4.250% Constellium S.E. 17	15.02.2026	521 773	0.46%
1 000	4.125% ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	1 050 985	0.92%
1 200	4.250% Credit Agricole Assurances S.A. 15	Perp.	1 360 086	1.19%
250	3.375% Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	276 165	0.24%
290	4.250% Crystal Almond SARL 19	15.10.2024	298 657	0.26%
400	4.496% EDP - Energias de Portugal S.A. 19	30.04.2079	448 118	0.39%
1 300	4.000% Electricite de France S.A. 18	Perp.	1 422 200	1.25%
2 000	2.500% Enel SpA 18	24.11.2078	2 084 170	1.83%
1 400	0.303% Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2024	1 295 861	1.13%
1 000	1.355% Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	981 040	0.86%
500	1.750% Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	519 865	0.46%
1 300	4.500% HBOS Plc.—EMTN 05	18.03.2030	1 516 398	1.33%
800	3.000% Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	847 364	0.74%
520	4.375% House of Finance NV 19	15.07.2026	536 338	0.47%
1 000	3.250% Iberdrola International BV 19	Perp.	1 100 660	0.96%
1 200	2.625% Iberdrola International BV—EMTN 18	Perp.	1 283 862	1.12%
300	3.375% Intertrust Group BV 18	15.11.2025	315 827	0.28%
600	0.291% Intesa Sanpaolo SpA 16	17.03.2023	593 100	0.52%
800	1.125% Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 15	04.03.2022	816 444	0.72%
1 000	0.540% Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 17	19.04.2022	1 008 565	0.88%
1 400	4.750% Intesa Sanpaolo Vita SpA 14	Perp.	1 536 423	1.35%

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

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 - VONTOBEL NEXT GEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 800	1.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.04.2022	2 880 766	2.52%
5 000	5.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	01.11.2022	5 753 300	5.04%
7 800	0.950%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	01.03.2023	7 971 444	6.98%
4 000	1.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19	01.07.2024	4 212 840	3.69%
3 000	2.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.12.2025	3 211 020	2.81%
3 000	2.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19	15.07.2026	3 221 400	2.82%
800	5.000%	Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	827 116	0.72%
1 500	6.750%	La Mondiale SAM 13	25.04.2044	1 837 222	1.61%
800	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	830 948	0.73%
500	5.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	18.04.2023	571 498	0.50%
1 000	0.401%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 17	18.05.2022	1 003 990	0.88%
1 800	1.125%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025	1 830 924	1.60%
1 000	1.375%	Mexico Government International Bond 16	15.01.2025	1 044 440	0.91%
1 000	2.000%	Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	1 040 515	0.91%
1 000	0.203%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	01.03.2021	1 002 160	0.88%
2 000	0.501%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	27.09.2021	2 016 420	1.77%
700	0.625%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	02.03.2022	707 809	0.62%
250	3.250%	Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	260 783	0.23%
1 400	5.250%	Orange S.A. 14	Perp.	1 640 940	1.44%
500	4.875%	Orano S.A.—EMTN 09	23.09.2024	581 008	0.51%
220	3.500%	Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	228 100	0.20%
450	4.750%	Petrobras Global Finance BV 14	14.01.2025	520 421	0.46%
700	5.500%	Petroleos Mexicanos 05	24.02.2025	802 274	0.70%
760	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	770 955	0.68%
260	1.375%	RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 19	04.12.2024	261 217	0.23%
1 200	1.250%	Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	1 198 818	1.05%
1 200	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	1 386 180	1.21%
2 000	5.125%	Republic of Italy Government International Bond—EMTN 04	31.07.2024	2 392 090	2.10%
1 000	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	979 730	0.86%
700	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	699 727	0.61%
1 300	3.875%	SCOR S.E. 14	Perp.	1 501 207	1.31%
1 500	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	1 755 990	1.54%
1 200	2.625%	TOTAL S.A.—EMTN 15	29.12.2049	1 298 226	1.14%
750	1.750%	TOTAL S.A.—EMTN 19	Perp.	778 575	0.68%
750	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	797 141	0.70%
1 300	3.100%	Vodafone Group Plc. 18	03.01.2079	1 369 296	1.20%
2 000	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	2 140 620	1.88%
660	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	682 872	0.60%
Aktien / Equities				1 539 825	1.35%
China / China				192 656	0.17%
2 139		Momo, Inc.—ADR		63 836	0.06%
3 000		TAL Education Group—ADR		128 820	0.11%
Frankreich / France				184 407	0.16%
7 142		Vivendi S.A.		184 407	0.16%
Deutschland / Germany				119 977	0.10%
414		adidas AG		119 977	0.10%

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

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 - VONTOBEL NEXT GEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Spanien / Spain		101 741	0.09%
3 235	Industria de Diseno Textil S.A.	101 741	0.09%
Schweiz / Switzerland		86 913	0.08%
1 000	Garmin Ltd.	86 913	0.08%
Vereinigte Staaten / United States		854 131	0.75%
66	Booking Holdings, Inc.	120 754	0.11%
2 082	Discover Financial Services	157 323	0.14%
595	Facebook, Inc. "A"	108 796	0.09%
818	Home Depot, Inc.	159 140	0.14%
300	Netflix, Inc.	86 478	0.08%
2 300	PayPal Holdings, Inc.	221 640	0.19%

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

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 - VONTOBEL NEXT GEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NASDAQ 100 E-MINI	USD	5	779 711	20.03.2020	13 020	0.01%
					13 020	0.01%

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

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

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 2019 / as at 31 December 2019

Kein Bestand zum 31. Dezember 2019 / No holdings as at 31 December 2019

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 4. Oktober (Einbringung des Subfonds) / from 1 July 2019 to 10 October 2019 (Merger of the sub-fund)

		CHF
Ertrag / Income		
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	228 267	
Total Ertrag / Total Income	228 267	
Aufwand / Expenses		
Verwaltungsgebühren / Management Fees	220 914	
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	3 492	
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 260	
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	107	
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	57 142	
Total Aufwand / Total Expenses	286 915	
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		-58 648
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities	120 130	
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	354 059	
- Futures	-49 312	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-190 253	
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		175 976
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities	-46 611	
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-378 097	
- Futures	-369 516	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	120 017	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-498 231
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019	31. Dezember 2019 / 31 December 2019
	CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	52 363 599	50 959 768
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-350 342	-498 231
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 053 489	-50 461 537
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	50 959 768	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	24 651.00	24 651.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	101 171.00	98 731.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	293 371.00	287 111.00	-
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	52 363 599	50 959 768	0.00
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	118.99	117.70	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	125.57	124.87	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	125.19	124.45	-

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 143 976 595)	140 962 907
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	6 365 942
Bankguthaben / Bank deposits	1 494 528
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	99 258
Gründungskosten / Formation expenses	3 400
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 010 321

Total Aktiva / Total Assets

149 936 356

Passiva / Liabilities

Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	318 307
Bankschulden / Bank liability	6 613
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	4 610
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	116 770
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	18 732
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 293

Total Passiva / Total Liabilities

471 325

Nettovermögen / Net Assets

149 465 031

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /

from 1 July 2019 to 31 December 2019

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	907 449
Total Ertrag / Total Income	907 449

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	721 396
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	13 762
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	38 714
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	8 841
Total Aufwand / Total Expenses	782 713

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-544 557
- Swaps	122 673
- Fremdwährungen / Foreign currencies	60
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	-297 088

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

- Wertpapieren / Securities	-1 370 322
- Swaps	4 024 359
- Fremdwährungen / Foreign currencies	38

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

	2 356 987
--	------------------

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2019 / 30 June 2019 CHF	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	145 300 139	149 741 864
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-812 883	2 356 987
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	5 254 608	-2 633 820
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	149 741 864	149 465 031

*Siehe Seite 24. / See page 42.

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

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 479 402.21	1 533 566.45	1 506 786.94
Nettovermögen / Net Assets	CHF 145 300 139	CHF 149 741 864	CHF 149 465 031
	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)	98.22	97.64	99.19

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			140 962 907	94.31%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			140 962 907	94.31%
Obligationen / Bonds			140 962 907	94.31%
CHF			140 962 907	94.31%
2 000	0.000% Aargauische Kantonalbank 16	08.03.2022	2 024 500	1.35%
1 000	3.125% ABN AMRO Bank NV—EMTN 11	27.04.2021	1 047 150	0.70%
1 000	2.875% Baloise Holding AG 10	14.10.2020	1 027 300	0.69%
2 000	3.000% Baloise Holding AG 11	07.07.2021	2 102 500	1.41%
1 000	1.125% Banque Cantonale de Fribourg 14	05.02.2021	1 018 600	0.68%
3 000	1.125% Banque Federative du Credit Mutuel S.A.—EMTN 14	22.05.2020	3 021 600	2.02%
2 000	1.750% Basellandschaftliche Kantonalbank 10	09.11.2020	2 042 400	1.37%
2 000	2.500% Basler Kantonalbank 06	24.03.2021	2 075 600	1.39%
2 000	2.250% BNG Bank NV—EMTN 05	14.10.2020	2 047 300	1.37%
3 000	1.000% BP Capital Markets Plc. 14	28.08.2020	3 033 000	2.03%
2 000	1.500% BPCE S.A.—EMTN 14	30.04.2021	2 052 600	1.37%
1 000	3.000% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale—EMTN 09	21.04.2021	1 046 650	0.70%
2 000	2.500% Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.—EMTN 11	29.03.2021	2 078 000	1.39%
2 000	1.250% Caisse des Depots et Consignations 13	16.12.2020	2 037 070	1.36%
3 000	3.250% Canton of Basel-City 08	31.01.2020	3 009 300	2.01%
3 000	2.625% Canton of Berne 09	24.04.2020	3 031 650	2.03%
1 000	1.250% Canton of Berne 13	20.09.2021	1 032 000	0.69%
2 000	2.250% Canton of Geneva Switzerland 11	22.02.2021	2 064 800	1.38%
3 000	3.125% Canton of St Gallen Switzerland 04	03.02.2020	3 009 900	2.01%
2 000	1.875% Central American Bank for Economic Integration—EMTN 14	25.02.2022	2 096 500	1.40%
2 000	0.500% Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG 14	08.10.2020	2 017 700	1.35%
1 000	3.500% City of Zurich Switzerland 08	14.08.2020	1 026 000	0.69%
1 000	2.875% City of Zurich Switzerland 09	21.04.2021	1 045 300	0.70%
1 000	1.000% Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 13	26.06.2020	1 008 300	0.67%
1 000	1.125% Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 14	08.04.2021	1 021 300	0.68%
1 000	2.000% Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 10	16.09.2021	1 043 750	0.70%
1 000	1.250% Cooperatieve Rabobank UA—GMTN 12	15.10.2020	1 015 400	0.68%
2 000	1.250% Credit Agricole S.A.—EMTN 14	17.07.2020	2 020 100	1.35%
1 000	1.125% Engie S.A.—EMTN 12	09.10.2020	1 013 550	0.68%
1 000	3.375% EUROFIMA 04	29.12.2020	1 040 850	0.70%
1 020	0.625% EUROFIMA 14	30.06.2021	1 038 360	0.70%
2 000	3.000% European Investment Bank 09	14.04.2021	2 094 400	1.40%
2 000	0.200% FCA Capital Suisse S.A. 17	24.07.2020	2 007 400	1.34%
2 000	1.625% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 13	06.02.2020	2 004 400	1.34%
3 000	0.750% Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 14	28.10.2020	3 033 600	2.03%
1 000	3.125% ING Bank NV—EMTN 11	04.03.2021	1 042 050	0.70%
2 000	0.000% International Bank for Reconstruction & Development 86	26.11.2021	2 024 000	1.35%
2 000	1.125% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 14	06.11.2020	2 029 600	1.36%
1 000	1.500% LGT Bank AG 14	10.05.2021	1 028 300	0.69%
2 000	1.875% Luzerner Kantonalbank AG 10	30.06.2020	2 026 100	1.36%
2 000	1.000% National Australia Bank Ltd.—EMTN 13	17.04.2020	2 009 794	1.34%
2 000	1.000% National Australia Bank Ltd.—GMTN 14	10.12.2021	2 058 444	1.38%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
615	0.375% New York Life Global Funding 15	02.02.2022	626 839	0.42%
3 000	1.000% Oesterreichische Kontrollbank AG 12	28.09.2021	3 085 500	2.06%
2 000	1.625% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG—Series 557 11	15.03.2022	2 096 400	1.40%
4 000	2.625% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 397 09	16.09.2021	4 220 400	2.82%
2 000	1.500% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 403 10	03.09.2020	2 030 300	1.36%
3 000	0.000% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft—Series 1 18	19.06.2020	3 019 500	2.02%
2 000	1.625% Roche Kapitalmarkt AG 12	23.09.2022	2 118 000	1.42%
1 000	2.250% Royal Bank of Canada—EMTN 11	21.04.2021	1 037 250	0.69%
1 000	1.375% Schwyzer Kantonalbank 13	24.09.2021	1 032 750	0.69%
3 000	3.000% SGS S.A. 11	27.05.2021	3 146 550	2.11%
1 000	0.125% Sika AG 18	12.07.2021	1 009 750	0.68%
1 000	2.625% SNCF Mobilites—EMTN 06	13.12.2021	1 063 500	0.71%
2 000	2.875% SNCF Reseau—EMTN 09	26.02.2021	2 079 900	1.39%
2 000	0.375% State of Lower Austria 14	27.04.2021	2 025 300	1.36%
13 000	2.250% Swiss Confederation Government Bond 05	06.07.2020	13 203 450	8.83%
13 000	2.000% Swiss Confederation Government Bond 10	28.04.2021	13 480 350	9.02%
3 000	0.625% Wells Fargo & Co.—EMTN 14	03.09.2020	3 025 200	2.02%
1 000	0.875% Zuercher Kantonalbank—Series 130 13	17.05.2021	1 019 300	0.68%
1 000	0.250% Zuercher Kantonalbank—Series 134 15	31.03.2021	1 010 400	0.68%
2 000	1.125% Zuger Kantonalbank AG 13	29.10.2020	2 029 500	1.36%
1 000	2.375% Zuger Kantonalbank AG 11	25.05.2021	1 040 950	0.70%
2 000	0.625% Zurich Insurance Co. Ltd. 14	22.07.2020	2 014 700	1.35%

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

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 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment CHF	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TRS	SI0350AG0 TRS CHF P F .00000 – 29.09.2022	-150 889 496	CHF	BBA LIBOR CHF 1M INDEX +0.00%	-	156 937 131	6 365 942	4.26%
							6 365 942	4.26%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BNP Paribas S.A. abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with BNP Paribas S.A.

*TRS = Total Return Swap

**Die zugrunde liegenden Komponenten, die den Dynamic Basket bilden, bestehen aus drei verschiedenen Index-Arten und sind repräsentativ für drei verschiedene geografische Zonen (drei Aktien-Indizes aus Europa, zwei Aktien-Indizes aus den USA, ein Aktien-Index aus Japan, zwei Renten-Indizes aus Europa, je ein Renten-Index sowie ein Commodity-Index aus den USA). / The underlying components that form the Dynamic Basket are composed of three types of index and are representative of three different geographic zones (three equity indices from Europe, two equity indices from the US, one equity index from Japan, two bond indices from Europe, one bond index and one commodity index from the US).

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

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. Aktienkategorien

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden die folgenden Subfonds aufgelegt:

Subfonds	Auflegungsdatum
Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	30. September 2019
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	21. Oktober 2019
PICTET EVOLUTION	21. Oktober 2019

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden die folgenden Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	B3-EUR	13. Dezember 2019
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	B-USD	30. September 2019
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	A-EUR	21. Oktober 2019
PICTET EVOLUTION	B-EUR	21. Oktober 2019
RobecoSAM Smart Materials Fund	Fa-EUR	16. Dezember 2019

Im Laufe der Geschäftsperiode wurde die folgende Aktienkategorie liquidiert:

Subfonds	Aktienkategorie	Liquidationsdatum
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B-USD	25. Juli 2019

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden die folgenden Subfonds fusioniert aus:

Einbringender Subfonds	Aufnehmender Subfonds	Verschmelzungsdatum
Multipartner SICAV - CALIBER FUND	ManCo (PHARUS Management Lux S.A.)	7. Oktober 2019
WORLDTREND FUND	Baumann Partner Fonds – Trafina Worldtrend Fund	17. Oktober 2019

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden die folgenden Subfonds liquidiert:

Subfonds	Liquidationsdatum
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	7. November 2019
RobecoSAM Global Small Cap Equities	29. November 2019

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 - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	30 September 2019
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	21 October 2019
PICTET EVOLUTION	21 October 2019

During the financial period, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	B3-EUR	13 December 2019
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	B-USD	30 September 2019
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	A-EUR	21 October 2019
PICTET EVOLUTION	B-EUR	21 October 2019
RobecoSAM Smart Materials Fund	Fa-EUR	16 December 2019

During the financial period, the following share class was liquidated:

Sub-fund	Share class	Liquidation date
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B-USD	25 July 2019

During the financial period, the following sub-funds were merged out:

Merged out Sub-fund	Absorbing Fund	Merger date
Multipartner SICAV - CALIBER FUND	ManCo (PHARUS Management Lux S.A.)	7 October 2019
WORLDTREND FUND	Baumann Partner Fonds – Trafina Worldtrend Fund	10 October 2019

During the financial period, the following sub-funds were liquidated:

Sub-fund	Liquidation date
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	7 November 2019
RobecoSAM Global Small Cap Equities	29 November 2019

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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 2019. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn/Verlust auf absoluter Basis.

Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihtransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Subfonds	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR			1.34%
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	2.28%	2.24%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	5.54%	5.40%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	5.53%	5.42%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	0.27%	0.26%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	2.68%	2.63%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF			4.26%

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 2019:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Global SDG Equities			
Französische Republik	USD	315 945	0.46%
Bundesrepublik Deutschland	USD	307 259	0.44%
Vereinigtes Königreich	USD	292 760	0.42%
Vereinigte Staaten	USD	276 564	0.40%
Königreich Belgien	USD	189 712	0.27%
Kanada	USD	184 029	0.27%
Königreich der Niederlande	USD	68 882	0.10%
Gesamt	USD	1 635 151	2.36%
RobecoSAM Smart Energy Fund			
Bundesrepublik Deutschland	EUR	13 199 417	1.67%
Französische Republik	EUR	12 909 275	1.63%
Königreich der Niederlande	EUR	6 889 579	0.87%
Vereinigte Staaten	EUR	4 238 743	0.54%
Vereinigtes Königreich	EUR	3 618 961	0.46%
Königreich Belgien	EUR	3 466 470	0.44%
Kanada	EUR	2 825 842	0.36%
Königreich Schweden	EUR	62 750	0.01%
Gesamt	EUR	47 211 037	5.98%
RobecoSAM Smart Materials Fund			
Bundesrepublik Deutschland	EUR	8 552 413	1.18%
Französische Republik	EUR	6 855 484	0.94%
Königreich Belgien	EUR	6 251 269	0.86%
Königreich der Niederlande	EUR	5 657 120	0.78%
Vereinigte Staaten	EUR	5 400 065	0.74%
Kanada	EUR	3 337 165	0.46%
Vereinigtes Königreich	EUR	2 684 320	0.37%
Republik Österreich	EUR	2 574 797	0.35%
Republik Finnland	EUR	1 378 068	0.19%
Dänemark	EUR	99 300	0.01%
Königreich Schweden	EUR	7 573	0.00%
Gesamt	EUR	42 797 574	5.88%

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund			
Bundesrepublik Deutschland	EUR	422 263	0.07%
Französische Republik	EUR	379 643	0.07%
Königreich der Niederlande	EUR	227 915	0.04%
Vereinigte Staaten	EUR	217 578	0.04%
Königreich Belgien	EUR	165 462	0.03%
Kanada	EUR	142 268	0.03%
Vereinigtes Königreich	EUR	54 842	0.01%
Gesamt	EUR	1 609 971	0.29%
RobecoSAM Sustainable Water Fund			
Königreich Belgien	EUR	7 961 847	0.57%
Französische Republik	EUR	6 612 804	0.48%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	6 199 581	0.45%
Vereinigte Staaten	EUR	5 848 232	0.42%
Königreich der Niederlande	EUR	5 763 852	0.42%
Vereinigtes Königreich	EUR	3 720 000	0.27%
Kanada	EUR	2 119 016	0.15%
Republik Österreich	EUR	337 406	0.02%
Republik Finnland	EUR	142 122	0.01%
Königreich Schweden	EUR	141 602	0.01%
Dänemark	EUR	16 204	0.00%
Gesamt	EUR	38 862 666	2.80%

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 31. Dezember 2019:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	-	4 523 470
Gesamt		EUR	-	4 523 470
RobecoSAM Global SDG Equities				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	1 377 739	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	169 607	-
Gesamt		USD	1 547 346	-
RobecoSAM Smart Energy Fund				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	26 409 098	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	5 790 399	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	3 999 145	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	2 689 595	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	2 373 302	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	1 391 632	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	28 619	-
Gesamt		EUR	42 681 790	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	16 704 037	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	12 678 328	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	6 740 986	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	1 976 919	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	1 009 319	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	224 647	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	103 699	-
Gesamt		EUR	39 437 935	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	932 278	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	537 330	-
Gesamt		EUR	1 469 608	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	15 884 675	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	10 195 580	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	4 320 229	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	2 503 072	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	1 903 411	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	1 429 955	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	233 739	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	24 578	-
Gesamt		EUR	36 495 239	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
BNP Paribas S.A.	Französische Republik	CHF	-	6 365 942
Gesamt		CHF	-	6 365 942

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 2019:

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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 -					
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023					
Aktien - Anerkannter Aktienindex	EUR	-	-	-	49 279 913
Gesamt	EUR	-	-	-	49 279 913
RobecoSAM Global SDG Equities					
Festverzinslich - Investment Grade	USD	1 635 151	-	-	-
Gesamt	USD	1 635 151	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	47 211 037	-	-	-
Gesamt	EUR	47 211 037	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	42 797 574	-	-	-
Gesamt	EUR	42 797 574	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	1 609 971	-	-	-
Gesamt	EUR	1 609 971	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	38 862 666	-	-	-
Gesamt	EUR	38 862 666	-	-	-

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 2019:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV -					
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023					
OTC Derivate Transaktionen					
EUR	EUR	-	-	-	49 279 913
Gesamt	EUR	-	-	-	49 279 913
RobecoSAM Global SDG Equities					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	USD	-	-	184 029	-
EUR	USD	-	-	881 798	-
GBP	USD	-	-	292 760	-
USD	USD	-	-	276 564	-
Gesamt	USD	-	-	1 635 151	-
RobecoSAM Smart Energy Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	2 825 842	-
EUR	EUR	-	-	36 464 741	-
GBP	EUR	-	-	3 618 961	-
SEK	EUR	-	-	62 750	-
USD	EUR	-	-	4 238 743	-
Gesamt	EUR	-	-	47 211 037	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV -					
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	3 337 165	-
EUR	EUR	-	-	31 269 151	-
GBP	EUR	-	-	2 684 320	-
SEK	EUR	-	-	7 573	-
USD	EUR	-	-	5 400 065	-
Gesamt	EUR	-	-	42 797 574	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	142 268	-
EUR	EUR	-	-	1 195 283	-
GBP	EUR	-	-	54 842	-
USD	EUR	-	-	217 578	-
Gesamt	EUR	-	-	1 609 971	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	2 119 016	-
EUR	EUR	-	-	27 017 612	-
GBP	EUR	-	-	3 720 000	-
SEK	EUR	-	-	141 602	-
USD	EUR	-	-	5 848 232	-
Gesamt	EUR	-	-	38 862 666	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II					
OTC Derivate Transaktionen					
EUR	CHF	6 507 704	-	-	-
Gesamt	CHF	6 507 704	-	-	-

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 2019:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihe Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV -						
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	49 279 913
Gesamt	EUR	-	-	-	-	49 279 913
RobecoSAM Global SDG Equities						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	3 605	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	57 826	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	1 573 720	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	1 635 151	-	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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 Smart Energy Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	652 587	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	225 837	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	1 215 049	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	45 117 564	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	47 211 037	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	294 952	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	526 993	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	498 105	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	41 477 524	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	42 797 574	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	20 780	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	43 604	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	23 448	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	1 522 139	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	1 609 971	-	-	-	-
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	365 684	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	937 034	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	37 559 948	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	38 862 666	-	-	-	-
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	-	6 507 704	-	-	-
Gesamt	CHF	-	6 507 704	-	-	-

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 2019:

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO				
CEDOLA 2023				
unter einem Tag	EUR	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	4 523 470
unbefristet	EUR	-	-	-
Gesamt	EUR	-	-	4 523 470
RobecoSAM Global SDG Equities				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	1 547 346	-	-
Gesamt	USD	1 547 346	-	-
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	42 681 790	-	-
Gesamt	EUR	42 681 790	-	-
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	39 437 935	-	-
Gesamt	EUR	39 437 935	-	-
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	1 469 608	-	-
Gesamt	EUR	1 469 608	-	-
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	36 495 239	-	-
Gesamt	EUR	36 495 239	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
Multipartner SICAV - 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	-	6 365 942	
unbefristet	CHF	-	-	
Gesamt	CHF	-	6 365 942	

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der für die Securities Lending und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) erhaltenen Sachsicherheiten nach dem Clearing-Mechanismus, der sowohl den Triparty Agent als auch den bilateralen zum 31. Dezember 2019 angibt:

	Währung	Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Triparty			
Bank of New-York	CHF	114 277 062	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	27 549 172	-
Gesamt	CHF	141 826 234	-
Bilateral	CHF	1 586 678	-

Sämtliche Wertpapierleihttransaktionen, 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 der Gesellschaft gehalten.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2019 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihttransaktionen 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 2019 von der Verwahrstelle (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities		
Bank of New-York	USD	180 543
JP Morgan Chase Bank	USD	1 454 608
Gesamt	USD	1 635 151

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV -		
RobecoSAM Smart Energy Fund		
Bank of New-York	EUR	38 591 768
JP Morgan Chase Bank	EUR	7 159 547
State Street Bank	EUR	1 459 722
Gesamt	EUR	47 211 037
RobecoSAM Smart Materials Fund		
Bank of New-York	EUR	41 350 123
JP Morgan Chase Bank	EUR	1 447 451
Gesamt	EUR	42 797 574
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund		
Bank of New-York	EUR	1 609 971
Gesamt	EUR	1 609 971
RobecoSAM Sustainable Water Fund		
Bank of New-York	EUR	23 420 661
JP Morgan Chase Bank	EUR	15 442 005
Gesamt	EUR	38 862 666

Angaben zu Rendite und Kosten

Für Wertpapierleihetransaktionen werden Erträge und Kosten des Subfonds in den Erläuterungen unter dem Punkt "Wertpapierleihe" aufgeführt.

Sämtliche Erträge aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) werden vom Subfonds abgegrenzt und unterliegen keinen Sharing Agreements mit dem Manager des Subfonds oder einer Drittpartei.

Transaktionskosten für TRS können nicht separat erfasst werden. Für diese Investments sind die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen enthalten und sind Teil der Brutto-Performance eines jeden Subfonds. Renditen werden als realisierter Gewinn bzw. als unrealisierter Gewinn aus Swaps innerhalb des Geschäftsjahres ausgewiesen.

Appendix II - Securities Financing Transactions

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 2019. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

The fund does not accept cash collateral from securities lending transactions under the securities lending program.

Sub-funds	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR			1.34%
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	2.28%	2.24%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	5.54%	5.40%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	5.53%	5.42%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	0.27%	0.26%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	2.68%	2.63%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF			4.26%

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 2019:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Global SDG Equities			
France, Republic	USD	315 945	0.46%
Federal Republic of Germany	USD	307 259	0.44%
United Kingdom	USD	292 760	0.42%
United States	USD	276 564	0.40%
Kingdom of Belgium	USD	189 712	0.27%
Canada	USD	184 029	0.27%
Kingdom of the Netherlands	USD	68 882	0.10%
Total	USD	1 635 151	2.36%
RobecoSAM Smart Energy Fund			
Federal Republic of Germany	EUR	13 199 417	1.67%
France, Republic	EUR	12 909 275	1.63%
Kingdom of the Netherlands	EUR	6 889 579	0.87%
United States	EUR	4 238 743	0.54%
United Kingdom	EUR	3 618 961	0.46%
Kingdom of Belgium	EUR	3 466 470	0.44%
Canada	EUR	2 825 842	0.36%
Kingdom of Sweden	EUR	62 750	0.01%
Total	EUR	47 211 037	5.98%
RobecoSAM Smart Materials Fund			
Federal Republic of Germany	EUR	8 552 413	1.18%
France, Republic	EUR	6 855 484	0.94%
Kingdom of Belgium	EUR	6 251 269	0.86%
Kingdom of the Netherlands	EUR	5 657 120	0.78%
United States	EUR	5 400 065	0.74%
Canada	EUR	3 337 165	0.46%
United Kingdom	EUR	2 684 320	0.37%
Republic of Austria	EUR	2 574 797	0.35%
Republic of Finland	EUR	1 378 068	0.19%
Denmark	EUR	99 300	0.01%
Kingdom of Sweden	EUR	7 573	0.00%
Total	EUR	42 797 574	5.88%

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			
Federal Republic of Germany	EUR	422 263	0.07%
France, Republic	EUR	379 643	0.07%
Kingdom of the Netherlands	EUR	227 915	0.04%
United States	EUR	217 578	0.04%
Kingdom of Belgium	EUR	165 462	0.03%
Canada	EUR	142 268	0.03%
United Kingdom	EUR	54 842	0.01%
Total	EUR	1 609 971	0.29%
RobecoSAM Sustainable Water Fund			
Kingdom of Belgium	EUR	7 961 847	0.57%
France, Republic	EUR	6 612 804	0.48%
Federal Republic of Germany	EUR	6 199 581	0.45%
United States	EUR	5 848 232	0.42%
Kingdom of the Netherlands	EUR	5 763 852	0.42%
United Kingdom	EUR	3 720 000	0.27%
Canada	EUR	2 119 016	0.15%
Republic of Austria	EUR	337 406	0.02%
Republic of Finland	EUR	142 122	0.01%
Kingdom of Sweden	EUR	141 602	0.01%
Denmark	EUR	16 204	0.00%
Total	EUR	38 862 666	2.80%

Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 31 December 2019:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	-	4 523 470
Total		EUR	-	4 523 470
RobecoSAM Global SDG Equities				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	1 377 739	-
UBS AG	United Kingdom	USD	169 607	-
Total		USD	1 547 346	-
RobecoSAM Smart Energy Fund				
UBS AG	United Kingdom	EUR	26 409 098	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	5 790 399	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	3 999 145	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	2 689 595	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	2 373 302	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	United Kingdom	EUR	1 391 632	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	28,619	-
Total		EUR	42 681 790	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
UBS AG	United Kingdom	EUR	16 704 037	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	12 678 328	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	EUR	6 740 986	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	1 976 919	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	1 009 319	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	224 647	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	103,699	-
Total		EUR	39 437 935	-

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				
UBS AG	United Kingdom	EUR	932 278	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	537 330	-
Total		EUR	1 469 608	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
UBS AG	United Kingdom	EUR	15 884 675	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	10 195 580	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	4 320 229	-
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	EUR	2 503 072	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	1 903 411	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	1 429 955	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	233,739	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	24,578	-
Total		EUR	36 495 239	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
BNP Paribas S.A.	France, Republic	CHF	-	6 365 942
Total		CHF	-	6 365 942

Appendix II - Securities Financing Transactions

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 2019:

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
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
Equities - Recognised equity index	EUR	-	-	49 279 913
Total	EUR	-	-	49 279 913
RobecoSAM Global SDG Equities				
Fixed-income - Investment-grade	USD	1 635 151	-	-
Total	USD	1 635 151	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	47 211 037	-	-
Total	EUR	47 211 037	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	42 797 574	-	-
Total	EUR	42 797 574	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	1 609 971	-	-
Total	EUR	1 609 971	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	38 862 666	-	-
Total	EUR	38 862 666	-	-

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 2019:

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
Multipartner SICAV -					
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023					
OTC derivative transactions					
EUR	EUR	-	-	-	49 279 913
Total	EUR	-	-	-	49 279 913
RobecoSAM Global SDG Equities					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	184 029	-
EUR	USD	-	-	881 798	-
GBP	USD	-	-	292 760	-
USD	USD	-	-	276 564	-
Total	USD	-	-	1 635 151	-
RobecoSAM Smart Energy Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	2 825 842	-
EUR	EUR	-	-	36 464 741	-
GBP	EUR	-	-	3 618 961	-
SEK	EUR	-	-	62 750	-
USD	EUR	-	-	4 238 743	-
Total	EUR	-	-	47 211 037	-

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 -					
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	3 337 165	-
DKK	EUR	-	-	99 300	-
EUR	EUR	-	-	31 269 151	-
GBP	EUR	-	-	2 684 320	-
SEK	EUR	-	-	7 573	-
USD	EUR	-	-	5 400 065	-
Total	EUR	-	-	42 797 574	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	142 268	-
EUR	EUR	-	-	1 195 283	-
GBP	EUR	-	-	54 842	-
USD	EUR	-	-	217 578	-
Total	EUR	-	-	1 609 971	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	2 119 016	-
DKK	EUR	-	-	16 204	-
EUR	EUR	-	-	27 017 612	-
GBP	EUR	-	-	3 720 000	-
SEK	EUR	-	-	141 602	-
USD	EUR	-	-	5 848 232	-
Total	EUR	-	-	38 862 666	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II					
OTC derivative transactions					
EUR	CHF	6 507 704	-	-	-
Total	CHF	6 507 704	-	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

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 2019:

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 -						
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	-	-	-	-	-
more than one year	EUR	-	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	49 279 913
Total	EUR	-	-	-	-	49 279 913
RobecoSAM Global SDG Equities						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	3 605	-	-	-	-
three months to one year	USD	57 826	-	-	-	-
more than one year	USD	1 573 720	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	1 635 151	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	652 587	-	-	-	-
one to three months	EUR	225 837	-	-	-	-
three months to one year	EUR	1 215 049	-	-	-	-
more than one year	EUR	45 117 564	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	47 211 037	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	294 952	-	-	-	-
one to three months	EUR	526 993	-	-	-	-
three months to one year	EUR	498 105	-	-	-	-
more than one year	EUR	41 477 524	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	42 797 574	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	20 780	-	-	-	-
one to three months	EUR	43 604	-	-	-	-
three months to one year	EUR	23 448	-	-	-	-
more than one year	EUR	1 522 139	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	1 609 971	-	-	-	-

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 Water Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	365 684	-	-	-	-
three months to one year	EUR	937 034	-	-	-	-
more than one year	EUR	37 559 948	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	38 862 666	-	-	-	-
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	-	6 507 704	-	-	-
Total	CHF	-	6 507 704	-	-	-

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 2019:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		Unrealised profit/loss
		Market value of securities lent	TRIS	
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO				
CEDOLA 2023				
less than one day	EUR	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-
three months to one year	EUR	-	-	-
more than one year	EUR	-	-	4 523 470
open	EUR	-	-	-
Total	EUR	-	-	4 523 470
RobecoSAM Global SDG Equities				
less than one day	USD	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-
three months to one year	USD	-	-	-
more than one year	USD	-	-	-
open	USD	-	1 547 346	-
Total	USD	-	1 547 346	-
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	-	42 681 790	-
Total	EUR	-	42 681 790	-

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	39 437 935	-
Total	EUR	39 437 935	-
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	1 469 608	-
Total	EUR	1 469 608	-
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	36 495 239	-
Total	EUR	36 495 239	-

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

The following table provides an analysis of the non-cash collateral received for the securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) by clearing mechanism indicating as well the triparty agent and the bilateral, as at 31 December 2019:

	Currency	Securities lent	OTC derivative transactions
		Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral received
Triparty			
Bank of New-York	CHF	114 277 062	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	27 549 172	-
Total	CHF	141 826 234	-
Bilateral	CHF	1 586 678	-

All securities lending transactions entered into by the sub-funds are subject to a written legal agreement between the sub-funds and the Lending Agent, and separately between the Lending Agent and the approved borrowing counterparty. Collateral received in exchange for securities lent is transferred under a title transfer arrangement. Collateral received is delivered to and held in an account in the name of the Depository on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Depository or the Lending Agent.

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") or similar agreement. An ISDA Master Agreement is a bilateral agreement between the sub-funds and a counterparty that governs OTC derivative transactions (including TRS) entered into by the parties. The parties exposures under the ISDA Master agreement are netted and collateralised together, therefore any collateral disclosures provided in the report are in respect of all OTC derivative transactions entered into by the sub-funds under the ISDA Master agreement, not just TRS. All collateral received/posted by the sub-funds under the ISDA Master Agreement is transferred bilaterally under a title transfer arrangement. Collateral received by the sub-funds is held in an account in the name of the Depository on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Company's Depository.

Appendix II - Securities Financing Transactions

Data on re-use of collateral

As at 31 December 2019, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Company does not accept cash collateral in the securities lending program.

Non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement in relation to securities lending transactions and OTC derivative transactions, cannot be sold, re-invested or pledged.

Safekeeping of collateral

The following table provides an analysis of the amounts of non-cash collateral received by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivatives transactions (including TRS) and held by the Funds' Depositary (or through its delegates) or through a third party Depositary, as at 31 December 2019:

Depositary	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multipartner SICAV		
RobecoSAM Global SDG Equities		
Bank of New-York	USD	180 543
JP Morgan Chase Bank	USD	1 454 608
Total	USD	1 635 151
RobecoSAM Smart Energy Fund		
Bank of New-York	EUR	38 591 768
JP Morgan Chase Bank	EUR	7 159 547
State Street Bank	EUR	1 459 722
Total	EUR	47 211 037
RobecoSAM Smart Materials Fund		
Bank of New-York	EUR	41 350 123
JP Morgan Chase Bank	EUR	1 447 451
Total	EUR	42 797 574
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund		
Bank of New-York	EUR	1 609 971
Total	EUR	1 609 971
RobecoSAM Sustainable Water Fund		
Bank of New-York	EUR	23 420 661
JP Morgan Chase Bank	EUR	15 442 005
Total	EUR	38 862 666

Data on return and cost

For the securities lending transactions the breakdown of return and cost by Sub-fund is disclosed in the Notes. Please refer to the section "Securities lending".

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the Sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the Sub-fund's manager or any other third parties.

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each Sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting period.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Benchmarks

Julius Baer Multipartner -

BALKAN TIGER FUND	n/a
Multipartner SICAV -	
ALLROUND QUADINVEST FUND	Customised Benchmark (siehe unten)
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	n/a
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	n/a
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	Customised Benchmark (siehe unten)
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	n/a
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	n/a
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	n/a
CARTHESIO REGULAE FUND	n/a
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	MSCI Emerging Markets ND**
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	STOXX Europe 600 ND**
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD***
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	S&P World ND**
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	n/a
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	n/a
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	n/a
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	n/a
GAM PAC EVOLUTION	n/a
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	Customised Benchmark (siehe unten)
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	n/a
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	n/a
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	MSCI Japan Local / ND**
PENTALPHA ONYX FUND	n/a
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	Customised Benchmark (siehe unten)
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*	n/a
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	n/a
PICTET EVOLUTION*	n/a
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	n/a
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	n/a
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Global SDG Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Energy Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Materials Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Mobility Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Water Fund	MSCI World ND**
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	n/a
VONTOBEL CEDOLA 2024	n/a
VONTOBEL NEXT GEN	n/a
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	n/a

*Siehe Appendix I.

**ND = Net Dividend

***GD = Gross Dividend

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

Bloomberg Barclays Euro Aggregate	50.00%
FTSE World Gov. Bond Index (All Mat.)	50.00%

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

Bloomberg EUR IG European Corporate Bond Index	15.00%
JPM GBI EMU (1-10 Years) / LC	15.00%
T.Reuters Europe Focus Convertible Bond Index	15.00%
Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index	12.50%
JPM EMBI+ (All Mat.)	12.50%
HFRX Global Hedge Fund Hedged EUR Index	10.00%
JPM Cash Index EUR 3 Months	10.00%
MSCI World EUR Index	10.00%

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

MSCI AC World PI	55.00%
EMMI Eonia Total Return Index	45.00%

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

EURO STOXX Select Dividend Price Euro (SD3E Index)	67.00%
Total Return Eonia Index (DBDCONIA Index)	33.00%

Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
ALLROUND QUADINVEST FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.53	-	1.53
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.54	0.09	2.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	2.00	0.16	2.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.94	0.06	2.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	2.00	0.22	2.22
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	3.29	0.06	3.35
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.64	-	1.64
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.14	-	2.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.25	0.08	2.33
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	2.24	-	2.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.26	0.28	1.54
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR)	EUR	2.25	-	2.25

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND				
Kumulierende Aktie (Aktien B-EUR)	EUR	1.70	0.09	1.79
Kumulierende Aktie (Aktien C-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Kumulierende Aktie (Aktien C-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Kumulierende Aktie (Aktien C-USD)	USD	1.40	-	1.40
CARTHESIO REGULAE FUND				
Kumulierende Aktie (Aktien B-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktie (Aktien B-EUR)	EUR	1.96	0.03	1.99
Kumulierende Aktie (Aktien B-USD)	USD	1.95	0.52	2.47
Kumulierende Aktie (Aktien C-CHF)	CHF	1.22	0.10	1.32
Kumulierende Aktie (Aktien C-EUR)	EUR	1.21	0.18	1.39
Kumulierende Aktie (Aktien C-USD)	USD	1.22	0.61	1.83
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND				
Kumulierende Aktie (Aktien B-USD)	USD	2.69	-	2.69
Kumulierende Aktie (Aktien C-USD)	USD	1.77	-	1.77
Kumulierende Aktie (Aktien D-USD)	USD	1.21	-	1.21
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND				
Kumulierende Aktie (Aktien B-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Kumulierende Aktie (Aktien C-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktie (Aktien D-EUR)	EUR	0.58	-	0.58
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Kumulierende Aktie (Aktien B-CHF)	CHF	2.09	-	2.09
Kumulierende Aktie (Aktien C-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktie (Aktien D-CHF)	CHF	0.53	-	0.53
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktie (Aktien B-USD)	USD	2.01	-	2.01
Kumulierende Aktie (Aktien C-USD)	USD	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktie (Aktien D-USD)	USD	0.39	-	0.39
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*				
Kumulierende Aktie (Aktien B-USD)*	USD	1.63	-	1.63
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
GAM CEDOLA GLOBALE 2023				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
GAM PAC EVOLUTION				
Kumulierende Aktie (Aktien B-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Kumulierende Aktie (Aktien D-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.32	-	1.32
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Kumulierende Aktie (Aktien B-CHF)	CHF	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktie (Aktien B-EUR)	EUR	1.82	-	1.82
Kumulierende Aktie (Aktien B-USD)	USD	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktie (Aktien C-CHF)	CHF	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktie (Aktien C-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktie (Aktien C-USD)	USD	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktie (Aktien I-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
Kumulierende Aktie (Aktien R-CHF)	CHF	1.58	-	1.58

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.60	-	1.60
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)	JPY	6.93	-	6.93
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	6.69	-	6.69
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	7.03	-	7.03
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	6.91	-	6.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)	JPY	6.39	-	6.39
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	6.25	-	6.25
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	6.38	-	6.38
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	6.33	-	6.33
PENTALPHA ONYX FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.07	0.30	2.37
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.46	-	1.46
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.88	-	2.88
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.18	-	0.18
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
PICTET EVOLUTION*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	0.18	-	0.18
RFN DINAMICO CEDOLA 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.96	-	0.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP)	GBP	1.01	-	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.78	-	1.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.96	-	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.31	-	2.31
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.11	-	1.11
RobecoSAM Global SDG Equities				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.96	-	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.96	-	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.31	-	2.31
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.78	-	0.78
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.63	-	0.63

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)	GBP	0.63	-	0.63
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	USD	0.63	-	0.63
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.86	-	1.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.88	-	0.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SGD	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.61	-	2.61
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.11	-	1.11
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.84	-	1.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)*	EUR	0.83	-	0.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.11	-	1.11
RobecoSAM Smart Mobility Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	EUR	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.59	-	2.59
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	EUR	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.10	-	1.10

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.63	-	0.63
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	USD	0.63	-	0.63
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.85	-	1.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SGD	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP)	GBP	0.88	-	0.88
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD)	USD	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	CHF	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.11	-	1.11
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
VONTOBEL CEDOLA 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
VONTOBEL NEXT GEN				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.03	-	1.03

*Siehe Appendix I.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.59	0.04	2.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.09	0.04	3.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.20	0.13	3.33
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	3.19	0.04	3.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.21	0.04	2.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	2.22	0.32	2.54
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.79	-	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR)*	EUR	2.39	-	2.39
GAM PAC EVOLUTION				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
PENTALPHA ONYX FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.28	0.30	2.58
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.67	-	1.67
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)*	EUR	0.32	-	0.32
PICTET EVOLUTION*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)*	EUR	0.24	-	0.24
RFN DINAMICO CEDOLA 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.39	-	1.39

*Siehe Appendix I.

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Benchmarks

Julius Baer Multipartner -

BALKAN TIGER FUND	n/a
Multipartner SICAV -	
ALLROUND QUADINVEST FUND	Customised Benchmark (see below)
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	n/a
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	n/a
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	Customised Benchmark (see below)
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	n/a
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	n/a
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	n/a
CARTHESIO REGULAE FUND	n/a
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	MSCI Emerging Markets ND**
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	STOXX Europe 600 ND**
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD***
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	S&P World ND**
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	n/a
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	n/a
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	n/a
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	n/a
GAM PAC EVOLUTION	n/a
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	Customised Benchmark (see below)
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	n/a
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	n/a
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	MSCI Japan Local / ND**
PENTALPHA ONYX FUND	n/a
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	Customised Benchmark (see below)
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*	n/a
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	n/a
PICTET EVOLUTION*	n/a
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	n/a
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	n/a
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Global SDG Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Energy Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Materials Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Mobility Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Water Fund	MSCI World ND**
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	n/a
VONTOBEL CEDOLA 2024	n/a
VONTOBEL NEXT GEN	n/a
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	n/a

*See Appendix I.

**ND = Net Dividend

***GD = Gross Dividend

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

The customised benchmark is composed as follows:

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

Bloomberg Barclays Euro Aggregate	50.00%
FTSE World Gov. Bond Index (All Mat.)	50.00%

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

Bloomberg EUR IG European Corporate Bond Index	15.00%
JPM GBI EMU (1-10 Years) / LC	15.00%
T.Reuters Europe Focus Convertible Bond Index	15.00%
Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index	12.50%
JPM EMBI+ (All Mat.)	12.50%
HFRX Global Hedge Fund Hedged EUR Index	10.00%
JPM Cash Index EUR 3 Months	10.00%
MSCI World EUR Index	10.00%

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

MSCI AC World PI	55.00%
EMMI Eonia Total Return Index	45.00%

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

EURO STOXX Select Dividend Price Euro (SD3E Index)	67.00%
Total Return Eonia Index (DBDCONIA Index)	33.00%

Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "SFAMA Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
ALLROUND QUADINVEST FUND				
Distribution shares (Shares Da-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.53	-	1.53
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Distribution shares (Shares A2-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.54	0.09	2.63
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	2.00	0.16	2.16
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.94	0.06	2.00
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	2.00	0.22	2.22
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	3.29	0.06	3.35
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.64	-	1.64
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.14	-	2.14
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.25	0.08	2.33
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	2.24	-	2.24
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.26	0.28	1.54
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares B3-EUR)	EUR	2.25	-	2.25

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.70	0.09	1.79
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.40	-	1.40
CARTHESIO REGULAE FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.96	0.03	1.99
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.95	0.52	2.47
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.22	0.10	1.32
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.21	0.18	1.39
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.22	0.61	1.83
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.69	-	2.69
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.77	-	1.77
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	1.21	-	1.21
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.58	-	0.58
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.09	-	2.09
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	0.53	-	0.53
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.01	-	2.01
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	0.39	-	0.39
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.63	-	1.63
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
GAM CEDOLA GLOBALE 2023				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
GAM PAC EVOLUTION				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.32	-	1.32
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.82	-	1.82
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.58	-	1.58

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation Shares (Shares R-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.60	-	1.60
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND				
Accumulation shares (Shares B-JPY)	JPY	6.93	-	6.93
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	6.69	-	6.69
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	7.03	-	7.03
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	6.91	-	6.91
Accumulation shares (Shares C-JPY)	JPY	6.39	-	6.39
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	6.25	-	6.25
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	6.38	-	6.38
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	6.33	-	6.33
PENTALPHA ONYX FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.07	0.30	2.37
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.46	-	1.46
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.12	-	2.12
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.88	-	2.88
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.18	-	0.18
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
PICTET EVOLUTION*				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	0.18	-	0.18
RFN DINAMICO CEDOLA 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.96	-	0.96
Distribution shares (Shares Ca-GBP)	GBP	1.01	-	1.01
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.78	-	1.78
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.96	-	0.96
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.31	-	2.31
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.11	-	1.11
RobecoSAM Global SDG Equities				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.96	-	0.96
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.96	-	0.96
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.31	-	2.31
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.78	-	0.78
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.63	-	0.63

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.63	-	0.63
Accumulation shares (Shares S-USD)	USD	0.63	-	0.63
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.86	-	1.86
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.88	-	0.88
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-SGD)	SGD	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.61	-	2.61
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Accumulation shares (Shares N-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.11	-	1.11
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.84	-	1.84
Distribution shares (Shares Fa-EUR)*	EUR	0.83	-	0.83
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.95	-	0.95
Accumulation shares (Shares N-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.11	-	1.11
RobecoSAM Smart Mobility Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares C-USD)	EUR	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.59	-	2.59
Accumulation shares (Shares N-CHF)	EUR	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.10	-	1.10

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.63	-	0.63
Accumulation shares (Shares S-USD)	USD	0.63	-	0.63
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.85	-	1.85
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-SGD)	SGD	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares F-GBP)	GBP	0.88	-	0.88
Accumulation shares (Shares F-USD)	USD	0.89	-	0.89
Accumulation shares (Shares N-CHF)	CHF	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.11	-	1.11
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
VONTOBEL CEDOLA 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
VONTOBEL NEXT GEN				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.03	-	1.03

*See Appendix I.

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

Sub-fund Multipartner SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.59	0.04	2.63
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.09	0.04	3.13
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	3.20	0.13	3.33
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	3.19	0.04	3.23
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.21	0.04	2.25
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	2.22	0.32	2.54
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.79	-	1.79
Accumulation shares (Shares B3-EUR)*	EUR	2.39	-	2.39
GAM PAC EVOLUTION				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
PENTALPHA ONYX FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.28	0.30	2.58
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.67	-	1.67
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*				
Distribution shares (Shares A-EUR)*	EUR	0.32	-	0.32
PICTET EVOLUTION*				
Accumulation shares (Shares B-EUR)*	EUR	0.24	-	0.24
RFN DINAMICO CEDOLA 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.39	-	1.39

*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 International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch
(bis zum 4. November 2019 / until 4 November 2019:
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