

Multipartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht / Financial Statements

per 30. Juni 2020 (geprüft) / as at 30 June 2020 (audited)

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts oder der Wesentlichen Anlegerinformationen in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde. / Subscriptions are carried out solely on the basis of the current prospectus or the key investor information, in conjunction with the latest financial statements 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 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
Prüfungsvermerk / Audit Report	8
Bericht des Verwaltungsrates / Report of the Board of Directors	15
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) / Notes to the Financial Statements (Appendix)	17
Multipartner SICAV (Umbrella-Fonds) / Multipartner SICAV (umbrella fund)	61
Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND	64
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	68
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	77
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	85
Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	92
Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	99
Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024*	105
Multipartner SICAV - CALIBER FUND*	110
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	112
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	119
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	125
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	134
Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND	141
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	148
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	153
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND*	160
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	162
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	167
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	172
Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	179
Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	186
Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023	193
Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION	201
Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN	209
Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND*	215
Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	223
Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	230
Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	239
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	245
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	256
Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*	263
Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	271
Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION*	278
Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	283
Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024	289
Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	297
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	304

Inhaltsverzeichnis / Contents

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities	311
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities*	318
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund	320
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund	328
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund	336
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	342
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund	348
Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	356
Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND*	363
Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024	368
Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN	374
Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND*	382
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	384
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	392
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)	396
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)	413
Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix IV - Information on risk management (unaudited)	435
Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)	439
Adressen / Addresses	443
ALFI Verhaltensrichtlinien / ALFI Code of Conduct	

Bitte beachten Sie, dass für die Subfonds Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME, Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE, Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*, Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY*, Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024*, 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 - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*, 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 - GREEN ASH ONYX FUND*, Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*, Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022, Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023, Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*, Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION*, Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022, Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC, Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024, Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND*, 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 - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*, Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY*, Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024*, 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 - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*, 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 - GREEN ASH ONYX FUND*, Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*, Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022, Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023, Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*, Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION*, Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022, Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC, Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024, Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND*, Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024, Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN and Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II are not approved for public distribution in the Federal Republic of Germany or in Austria and that shares in these sub-funds may not be publicly distributed to shareholders in the Federal Republic of Germany or in Austria.

* 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
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
GAM Investment Management
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
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 ESG*:
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

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND und / and
Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*:

CARTHESIO S.A.

Via Ferruccio Pelli 13a

CP 5366

CH - 6901 Lugano

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*
und / and

Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY*:

Bamco, Inc.

767 5th Avenue 49th Floor,

NY 10153 New York, Vereinigte Staaten / United States

Für den Subfonds / For the sub-fund:

Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024*:

BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED

12 Throgmorton Avenue,

EC2N 2DL London, Großbritannien / United Kingdom

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 die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND* und / and

Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*:

(seit dem 31. März 2020 / from 31 March 2020)

GREEN ASH PARTNERS LL.P.

11 Albemarle Street

W1S 4HH London, Großbritannien / United Kingdom

bis zum 31. März 2020 / until 31 March 2020)

PENTALPHA CAPITAL LTD.

20 Victoria Street

SW1H 0NF London, Großbritannien / United Kingdom

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

Organisation & Management

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

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 den Subfonds / For the sub-fund:
Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND*:
TATA Asset Management Limited
Mulla House,
51, Mahatma Gandhi Road, Kala Ghoda, Fort,
Mumbai, Maharashtra 400001, Indien / India

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 - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY
FUND*:
AlphaValue,
48 boulevard des Batignolles,
F-75017 Paris

Organisation & Management

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

Wertpapierleih-Stelle / Lending agent

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung London / London Branch
20, Churchill Place
London E14 5HJ / England

Nationale Vertreter / Local Representatives

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

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

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

*Informationsstelle in Deutschland /
Information Agent in Germany:*
GAM (Deutschland) GmbH
Bockenheimer Landstr. 51-53
D - 60325 Frankfurt/Main

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

Zahlstelle in Belgien / Paying Agent in 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

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

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

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

Zahlstelle in Liechtenstein / Paying Agent in Liechtenstein:
LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

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

Zahlstelle in Schweden / Paying Agent in 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.

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Multipartner SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Multipartner SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2020;
- dem Wertpapierbestand der Teilfonds zum 30. Juni 2020;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

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

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

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

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



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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 30. Oktober 2020

Roxane Haas

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



Audit report

To the Shareholders of
Multipartner SICAV

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Multipartner SICAV (the "Fund") and of each of its sub-funds as at 30 June 2020, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 June 2020;
- the securities portfolio as at 30 June 2020;
- the combined profit and loss account for the Fund and the profit and loss account for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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

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

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

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

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

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

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

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;



- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND and Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND where a decision to liquidate exists) to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 30 October 2020

Roxane Haas

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

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

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

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft bestätigt, dass die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2020) eingehalten wurden.

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

Luxemburg, im Oktober 2020
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer
Vorsitzender des Verwaltungsrates



Martin Jürg Peter
Mitglied des Verwaltungsrates

Report of the Board of Directors

Dear Investor,

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

The Board of Directors of the Company confirms that the Company adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting period and at the end of the financial year 30 June 2020.

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

Luxembourg, in October 2020
On behalf of the Board of Directors



Martin Jufer
Chairman of the Board of Directors



Martin Jürg Peter
Member of the Board of Directors

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Rechtliche Bemerkungen

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

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

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

- Aktien A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien A2: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit einem Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien 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 Ia (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien N (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Na (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien R (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien S (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes

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

Zusammenfassung

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

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

Rechnungslegung

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

Die „Devisenbewertungsdifferenz“ resultiert aus der Umrechnung und Zusammenfassung der "Veränderung des Nettovermögens" der einzelnen Subfonds aus der jeweiligen Subfonds-Währungen in die Fondswährung.

Wertpapierbestand

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

Wertpapierleihe

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

Der Marktwert zum 30. Juni 2020 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	52 215 835
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	16 342 475
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	10 378 835
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	40 197 163

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	56 766 492	Wertpapiere
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	18 523 164	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	10 913 470	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	42 298 890	Wertpapiere

Die Erträge aus der Tätigkeit der Wertpapierleihe werden den jeweiligen Subfonds zugewiesen. Im Hinblick auf die erbrachten Dienstleistungen wird jedoch ein Teil der Erträge an die Verwaltungsgesellschaft sowie an die Depotbank und die Wertpapierleih-Stelle gezahlt, die zu Dienstleistern des Fonds ernannt wurden*.

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	8 866	2 571	6 295
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	EUR	451	131	320
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	1 651 069	478 810	1 172 259
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	452 162	131 127	321 035
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	54 372	15 768	38 604
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	285 032	82 659	202 373

*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Barclays Capital Securities Limited	JP Morgan Securities Plc.
Citigroup Global Markets Ltd.	Merrill Lynch International
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Morgan Stanley & Co. International Plc.
HSBC Bank Plc.	UBS AG

*Die gezahlten Erträge sind in der obigen Tabelle als "Kosten und Gebühren" ausgewiesen. Es gelten die folgenden Sätze:

- Die Wertpapierleih-Stelle hat Anspruch auf 20% der gesamten Gebühreneinnahmen
- Die Depotbank hat Anspruch auf 5%
- Und die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf 4% der verbleibenden Gebühreneinnahmen

Rückkaufsvereinbarung

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

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende des Geschäftsjahres.

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Commercial Papers

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

Optionen

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

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

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

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

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

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

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

Terminkontrakte (Futures)

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

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

Devisentermingeschäfte (DTG)

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))

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

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

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

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Netto-Zinsertrag/-aufwand auf Bankkonten und Wertpapieren

Netto-Zinsertrag/-aufwand auf Bankkonten und Wertpapieren, beinhaltet tägliche Rückstellung für festverzinsliche Wertpapiere – Rückstellungen von Anleihekupon/Zahlungen oder Inflationsanpassungen bei staatlichen Inflationsanleihen und den damit verbundenen Quellensteuern sowie Zinsen auf Bankkonten und Finanzierungsgebühren für die Differenzverträge. Alle Komponenten werden saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positiver Betrag unter "Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren" oder als negativer Betrag unter "Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapiere" ausgewiesen.

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs

Netto- Abschreibung / Netto-Zuwachs, beinhaltet die Abschreibung und den Zuwachs von Agios/Disagios sowohl von lang- als auch kurzfristigen festverzinslichen Wertpapieren. Alle Komponenten werden saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positive Summe unter der Ertragsposition "Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs" und als negative Summe unter der Aufwandsposition "Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs" ausgewiesen. In der Vergangenheit wurde dies in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position "Erträge aus Wertpapieren" ausgewiesen.

Composite Swap

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023 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"** (nachstehend «CEDOLA 2») 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 1 und 3»). Das Reference Asset besteht aus zwei Elementen:

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

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

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

Zusammensetzung des Swap	Underlying	Nennbetrag des Underlyings EUR	Erhaltener Zins	Gezahlter Zins	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
CEDOLA 1	J.P. Morgan Global Cross-Asset Index	324,659,000	n.a.	444 385	-6 550 224	-2.23%
CEDOLA 2	Aktien und aktienähnliche Titel	321,411,000	n.a.	Finanzierungsinvestition	-37 043 275	-12.59%
CEDOLA 3	Diversifizierter Basket des Credit Default Swaps	324,659,000	Vorausgezahlte Prämie	n.a.	-19 858 822	-6.75%
					-63 452 321	-21.56%

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	-9 155 346
CEDOLA 2	2 760 347
CEDOLA 3	43 666 457
Nettogesamtbetrag	37 271 458

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

2) Reset-Zahlung der Gegenpartei des Swaps basierend auf der Wertentwicklung der Funding Investments. Für den Berichtszeitraum hat der Subfonds sein Vermögen für den betreffenden Teil des Subfonds in Aktien investiert, die hauptsächlich von Unternehmen aus europäischen Industrieländern ausgegeben wurden. Durch den Swap getätigte Reset-Zahlungen haben von der Gegenpartei des Swaps jegliche negative Wertentwicklung der im Subfonds gehaltenen Beteiligungspapiere auf den Subfonds transferiert und jegliche positive Wertentwicklung der im Subfonds gehaltenen Beteiligungspapiere von dem Subfonds auf die Gegenpartei des Swaps transferiert. Die Beträge, die zwischen dem Subfonds und der Swap-Gegenpartei transferiert wurden, werden als Differenz zwischen dem Marktwert der Aktien, die der Subfonds am Reset-Datum hält, und dem Nennwert des Aktien-Swaps ermittelt. Diese Reset-Zahlungen, die der Subfonds erhalten oder gezahlt hat, betragen in Summe 40 233 264 EUR und werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter "Realisierter Gewinn/Verlust aus Composite Swap" ausgewiesen.

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

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multipartner SICAV -			
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	4 680 000	
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	90000 Air Liquide S.A. 45000 Arkema S.A. 370000 Bouygues S.A. 90000 Capgemini S.E. 376023 Cie de Saint-Gobain 75000 Dassault Systemes S.E. 302882 Electricite de France S.A. 2944 Hermes International 7500 Kering S.A. 1090000 Orange S.A. 225000 Renault S.A. 110000 Safran S.A. 282225 Sanofi 40000 Sodexo S.A. 216909 Veolia Environnement S.A. 601242 Vivendi S.A.

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch International 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	5 670 000
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	3 100 000

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der HSBC Bank Plc. hinterlegt.

Das Bankguthaben der liquidierten Subfonds

Das Bankguthaben der liquidierten Subfonds zum Jahresende sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

Subfonds	Währung	Bankguthaben per 30.Juni 2020
Multipartner SICAV -		
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	EUR	909
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	USD	1 792

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Diese Bankguthaben stellen den Gegenwert der Verbindlichkeiten/Rückstellungen dar, die im Liquidations-NIW berücksichtigt wurden, für die jedoch erwartet wurde, dass die entsprechenden Rechnungen nach der Liquidation eingehen würden. Die Verwaltungsgesellschaft wird jedoch sicherstellen, dass alle verbleibenden Bankguthaben (nach Zahlung aller ausstehenden Rechnungen) an die letzten bekannten Anleger verteilt werden.

*Siehe Appendix I.

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
- Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND*

Für den Teilfonds Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND* wurde Swing Pricing bis auf weiteres ausgesetzt.

*Siehe Appendix I.

Besteuerung

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

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

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

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

Steuern

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

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

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C ¹ /Ca ¹	Aktien Ch1	Aktien D ¹	Aktien E ²	Aktien F/Fa	Aktien I ¹	Aktien N ¹ /Na ¹	Aktien R ¹	Aktien S ¹
Multipartner SICAV -														
BAM-CLASSIS-CRESCERE INSIEME	-	-	1.40%	1.10%	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-
BAM-CLASSIS-VICINI SEMPRE	1.10%	0.80%	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
BARON EMERGING MARKETS* (EUR Aktienklasse)	-	-	1.85%	-	-	-	-	-	1.20%	-	-	-	-	-
BARON EMERGING MARKETS EQUITY* (GBP Aktienklasse)	-	-	1.85%	-	-	-	-	-	1.20%	-	-	-	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY* (EUR Aktienklasse)	-	-	1.75%	-	-	-	-	-	1.10%	-	-	-	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY* (GBP Aktienklasse)	-	-	1.75%	-	-	-	-	-	1.10%	-	-	-	-	-
BLACKROCK META 2024*	1.00%**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	1.50%	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	1.20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.70%	1.80%	-	0.85%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (USD Aktienklasse)	-	-	1.80%	-	-	0.85%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	-	-	1.20%	1.80%***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.25%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C¹/Ca¹	Aktien Ch1	Aktien D¹	Aktien E²	Aktien F/Fa	Aktien I¹	Aktien N¹/Na¹	Aktien R¹	Aktien S¹
Multipartner SICAV -														
CARTHESIO REGULAE FUND (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	-	1.80%	-	-	-	-	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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GAM PAC EVOLUTION	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	-	-	-	-	-	-	-	0.35%	-	-	-	-	-	-
GREEN ASH ONYX FUND*	-	-	1.75%	1.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	-	-	1.60%	-	-	1.00%	-	-	1.60%	-	-	-	-	-
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	1.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	1.25%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	0.50%	-	1.25%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	1.25%	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Aktienklasse)	-	-	0.50%	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*	0.85%****	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PICTET EVOLUTION*	-	-	1.25%*****	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND* (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND* (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	0.90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	-	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C¹/Ca¹	Aktien Ch1	Aktien D¹	Aktien E²	Aktien F/Fa	Aktien I¹	Aktien N¹/Na¹	Aktien R¹	Aktien S¹
Multipartner SICAV -														
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (EUR Aktienklasse)	1.40%	-	1.40%	-	-	0.70%	-	0.00%	1.40%	0.70%	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (USD Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global SDG Equities (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities (EUR Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	0.00%	1.40%	0.70%	-	0.70%	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities (USD Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.70%	-	0.50%
RobecoSAM Smart Energy Fund (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (SGD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	1.50%	0.80%*****	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.80%*****	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	1.50%	-	-	0.75%	-	0.50%
RobecoSAM Smart Mobility Fund (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C ¹ /Ca ¹	Aktien Ch1	Aktien D ¹	Aktien E ²	Aktien F/Fa	Aktien I ¹	Aktien N ¹ /Na ¹	Aktien R ¹	Aktien S ¹
Multipartner SICAV -														
RobecoSAM Smart Mobility Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	0.50%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (SGD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	0.80%	-	0.75%	-	-
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TATA INDIA EQUITY FUND*	-	-	0.00%	-	-	0.00%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
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 dem 11. April 2020: -

*** Seit 17. Dezember 2019

**** Bis zum 11. Januar 2020: 0.00%

***** Bis zum 11. Januar 2020: 0.00%

***** Seit 16. Dezember 2019 (Aktien Fa)

***** Seit 16. März 2020

***** Bis zum 27. Juli 2019: 0.80%

***** Bis zum 27. September 2019: 0.00%

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien B/B1	Aktien Bh	Aktien C ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹ /Da ¹	Aktien I ¹ /Ia
Multipartner SICAV -							
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	-	1.30%	-	1.10%	-	0.90%	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%	-	-	-	-	-	-
ZURICH 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.

* Siehe Appendix I.

** Seit 6. Februar 2020

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

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

Performance Fee

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

Multipartner SICAV - CALIBER FUND*

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

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

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

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

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

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

*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 Geschäftsjahrs der Nettoinventarwert pro Aktie des Subfonds höher ist als am Ende des vorgehenden Geschäftsjahrs („positive Jahresperformance“) und wenn gleichzeitig die prozentuale Rendite des Subfonds während des maßgeblichen Geschäftsjahrs über der prozentualen Rendite der „Hurdle Rate“ liegt („Outperformance über der Hurdle Rate“).

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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 beträgt 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 - GREEN ASH 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 Rechnungsjahrs 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.

*Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Multipartner SICAV - GREEN ASH 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.

*Siehe Appendix I.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

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

Die Höhe der Performance Fee beträgt 10% p.a. (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 zumal 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“).

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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 Hedged
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 - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*

Der Anlageverwalter hat darüber hinaus 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 Geschäftsjahres der Gesellschaft (30. Juni) der NIW des Subfonds je Aktie oberhalb der bisherigen High Water Mark liegt (Überperformance gegenüber der High Water Mark).

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ im Allgemeinen Teil des Prospektes definiert) berechnet und zurückgestellt sowie jährlich nach Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft ausbezahlt.

Bei der Lancierung des Subfonds bzw. einer Aktienkategorie ist die High Water Mark identisch mit dem Erstausgabepreis pro Aktie. Falls per Geschäftsjahressende eine Performance Fee kristallisiert ist, entspricht die High Water Mark des Folgejahres 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 maximal 20% der Überperformance bei den B- und E-Aktien und maximal 10% der Überperformance bei den C-Aktien und maximal 5% der Überperformance bei den D-Aktien.

* Siehe Appendix I.

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds beim Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024*, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND, Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION, Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND*, 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 für 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 - BLACKROCK META 2024*, Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION, 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 und für den Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND*.

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

* Siehe Appendix I.

Dienstleistungsgebühr

Die Entschädigung der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Hauptverwaltungs-, Hauptzahl-, Namensregister- und Umschreibungsstelle erfolgt separat und beträgt maximal 0,30% p.a. Sofern dies im Prospekt in einem Besonderen Teil ausdrücklich vorgesehen ist, kann die Dienstleistungsgebühr maximal 0,50% p.a. betragen.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Nebenkosten

Unter Nebenkosten 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 Vertriebsländern, Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Versicherungsprämien, Zinsen, Börsenzulassungs- und Brokergebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Gesellschaft, Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Aktie und der Aktienpreise.

Gründungskosten

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

Transaktionskosten

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

Julius Baer Multipartner -

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

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	EUR	31 196
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	5 655
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	EUR	1 426
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	USD	5 363
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	USD	1 650
BLACKROCK META 2024*	EUR	-
CALIBER FUND*	EUR	496
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	183 865
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	27 953
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	10 420
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	33 632
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	12 370
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	7 030
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	7 610
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	1 372
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	5 594
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	2 715
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	-
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	USD	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	EUR	-
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	-
GAM PAC EVOLUTION	EUR	1
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	1 400
GREEN ASH ONYX FUND*	EUR	643 715
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	97 499
INVECO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	-

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Multipartner SICAV -

J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	289 896
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	107 850
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	37 060
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*	EUR	1
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	EUR	-
PICTET EVOLUTION*	EUR	2
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	EUR	26 371
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	EUR	-
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	EUR	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	34 723
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	63 405
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	EUR	3 791
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	471 392
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	400 464
RobecoSAM Smart Mobility Fund	EUR	64 235
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	80 785
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	1 231 878
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	EUR	-
TATA INDIA EQUITY FUND*	USD	4 499
VONTOBEL CEDOLA 2024	EUR	-
VONTOBEL NEXT GEN	EUR	3 592
WORLDTREND FUND*	CHF	5 766
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	-

*Siehe Appendix I.

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

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Dienstleistungsgebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Julius Baer Multipartner										
BALKAN TIGER FUND	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Multipartner SICAV										
- ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	EUR	8 400	-	17 049	7 034	5 959	-	-	-	38 442
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	13 100	5 040	40	4 264	533	68 482	-	-	91 459

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Dienstleistungsgebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
BAM	EUR	13 100	5 040	63	5 051	533	106 939	-	-	130 726
- CLASSIS										
- VICINI SEMPRE										
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	USD	11 113	-	104	4 218	5 641	1 718	-	75	22 869
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	USD	11 114	-	104	3 922	5 641	3 835	-	75	24 691
BLACKROCK META 2024*	EUR	10 000	1 544	562	7 833	-	51 829	-	-	71 768
CALIBER FUND*	EUR	2 410	1 613	-	699	3	29 455	0	-	34 180
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	11 400	5 040	30	5 410	897	42 966	0	-	65 743
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	9 600	5 042	57	11 080	904	88 668	2 687	-	118 038
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	7 300	4 797	79	8 962	1 413	133 482	0	185	156 218
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	10 400	5 047	85	8 436	955	149 058	19 140	1 091	194 212
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	9 900	5 045	63	7 759	1 061	100 742	37 184	-	161 754
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	9 282	-	4 028	9 653	1 025	-	-	-	23 988
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	8 900	-	3 666	3 441	1 466	-	-	222	17 695
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	3 246	-	1 334	5 987	20	-	-	9 500	20 087
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	9 255	-	4 023	3 845	1 647	-	-	2 525	21 295

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Dienstleistungsgebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	9 614	-	4 113	3 819	1 624	-	-	461	19 631
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	-	3 023	-	-	-	-	-	-	3 023
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	USD	10 958	5 995	97	544	2 711	24 338	-	-	44 643
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	EUR	8 400	4 033	711	110 886	533	434 490	-	-	559 053
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	8 600	4 030	372	46 675	533	180 093	-	-	240 303
GAM PAC EVOLUTION	EUR	8 600	4 030	319	51 296	533	198 043	-	-	262 821
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	8 700	305	75	836	533	63 489	-	-	73 938
GREEN ASH ONYX FUND*	EUR	9 300	6 852	561	10 443	1 271	677 438	2 067	11	707 943
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	12 900	6 852	37	11 213	868	38 924	3	-	70 797
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	8 600	4 030	740	115 994	533	449 689	-	-	579 586
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	-	-	-	-	-	-	15	15
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	15 802	-	17 067	27 729	4 533	844 766	115 775	4 651	1 030 323
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	-	-	70	1 265 145	243 094	71 352	0	-	1 579 661
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*	EUR	10 000	5 284	16	11 398	533	55 792	-	-	83 023

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Dienstleistungsgebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	EUR	8 600	4 029	623	97 307	533	380 070	-	-	491 162
PICTET EVOLUTION*	EUR	10 000	5 283	26	17 015	533	98 429	-	-	131 286
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	EUR	10 000	671	-	-	-	2 994	26 528	-	40 193
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	EUR	10 235	7 430	465	36 009	1 110	156 766	-	-	212 015
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	EUR	10 235	7 430	483	38 274	1 033	168 606	-	-	226 061
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	-	2 013	-	-	-	209 490	-	-	211 503
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	-	1 998	-	-	-	151 964	-	-	153 962
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	EUR	-	-	-	-	-	12 676	-	-	12 676
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	-	-	-	-	-	2 238 545	-	-	2 238 545
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 779 849	-	-	1 779 849
RobecoSAM Smart Mobility Fund	EUR	-	3 716	-	-	-	308 908	-	-	312 624
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 042 257	-	-	1 042 257
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	-	-	-	-	-	3 364 226	-	-	3 364 226
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	EUR	10 724	4 030	436	69 046	533	263 227	-	-	347 996

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Dienstleistungsgebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
TATA INDIA EQUITY FUND*	USD	18	-	-	6 701	595	-	-	-	7 314
VONTOBEL CEDOLA 2024	EUR	747	7 430	104	13 345	1 033	62 379	-	119	85 157
VONTOBEL NEXT GEN	EUR	747	7 430	218	24 810	1 033	122 221	-	124	156 583
WORLDTREND FUND*	CHF	2 965	-	-	10 619	199	43 359	-	-	57 142
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	13 551	1 209	286	2 341	1 098	-	-	-	18 485

* Siehe Appendix I.

Liquidation des Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND

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

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

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

Im Zusammenhang mit dem Erwerb von Zielfonds wird darauf hingewiesen, dass zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des Subfonds gemäß den Bestimmungen des Prospektes und der Satzung erhoben werden, bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, Kosten der Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten, Provisionen und Gebühren anfallen können und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen kann.

Die Höhe der maximalen Verwaltungsvergütung der Zielfonds ist im Wertpapierbestand ausgewiesen.

Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Die folgenden neuen Subfonds werden voraussichtlich bis Ende 2020 aufgelegt:

Subfonds	Geplantes Auflegungsdatum
Multipartner SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	2. Oktober 2020
Multipartner SICAV - MS EURO BOND OPPORTUNITIES	9. Oktober 2020
Multipartner SICAV - TEMPLETON CRESCITA DINAMICA	23. November 2020

Die folgenden Subfonds werden voraussichtlich bis Ende 2020 liquidiert:

Subfonds	Geplantes Liquidationsdatum
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	6. Oktober 2020
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	22. Oktober 2020

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Die folgenden Subfonds werden voraussichtlich bis Ende 2020 fusioniert / migriert:

Zu fusionierender / migrierender Subfonds	Aufnehmender Subfonds	Geplantes Fusions- / Migrations datum
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	Multipartner SICAV – MS Euro Bonds Opportunities (neu aufzulegen)	30. Oktober 2020
GREEN ASH ONYX FUND*	Neu aufzulegende Subfonds auf der Credit Suisse Plattform	4. Dezember 2020
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Global SDG Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM Smart Energy Fund	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Smart Energy Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM Smart Materials Fund	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Smart Materials Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM Smart Mobility Fund	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Smart Mobility Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM SustainableWater Fund	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Sustainable Water Equities	30. Oktober 2020

Sonstige Änderungen

Mit Wirkung vom 13. Juli 2020 wird der Subfonds Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020 umstrukturiert und in Multipartner SICAV - GAM PAC REVOLUTION umbenannt. Im Zuge dieser Änderungen wird GAM INTERNATIONAL MANAGEMENT LIMITEMENT, London, als Investment Manager durch GAM (ITALIA) SGR S.p.A., Mailand, ersetzt.

Multipartner-SICAV - TATA INDIAN EQUITY FUND* - NET ASSET VALUE

Der im Jahresabschluss ausgewiesene Nettoinventarwert pro Aktie des Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND* weicht vom veröffentlichten Nettoinventarwert pro Aktie zum 30. Juni 2020 ab.

Der NIW des Subfonds zum 30. Juni 2020 wurde aufgrund unterbewerteter Ausgaben aufgrund einer fehlenden Abgrenzung der Kapitalertragssteuer auf nicht realisierte Ergebnisse bei indischen Wertpapieren überbewertet.

Die Auswirkung dieser Überbewertung war wesentlich (in Übereinstimmung mit der jeweiligen CSSF-Materialitätsgrenze), daher wurden die Jahresabschlüsse angepasst, um diese Auswirkung widerzuspiegeln.

Die Auswirkungen nach Aktienkategorien stellen sich wie folgt dar:

Aktien	Publizierter NIW pro Aktie zum 30. Juni 2020	Geprüfter NIW pro Aktie zum 30. Juni 2020	Abweichung in %
Aktien B-USD	108.39	107.06	- 1.23%
Aktien C-USD	108.41	107.08	- 1.23%
Aktien D-USD	108.33	107.00	- 1.23%

*Siehe Appendix I.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Legal information

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

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

Share categories

The following share classes are currently being issued:

- Shares A: shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares A2: shares with distributions of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares B: shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares 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 Ia (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares N (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Na (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares R (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares S (for specific investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains

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

Accounting principles

Presentation of the financial statements

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

Aggregation

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

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

Accounting

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

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

Valuation of assets and liabilities

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Foreign currencies

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

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

Foreign exchange differences

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

The "foreign exchange difference" is a result of converting and combining the "statement of changes in net assets" of the individual sub-funds from the respective sub-fund currencies into the base currency of the Company.

Securities portfolio

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

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

Securities lending

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

The market value of securities lent on the balance sheet date as at 30 June 2020 amounts to:

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Amount
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	52 215 835
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	16 342 475
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	10 378 835
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	40 197 163

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

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	56 766 492	Securities
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	18 523 164	Securities
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	10 913 470	Securities
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	42 298 890	Securities

The income from securities lending activity is allocated to the respective sub-funds. However, in respect of services provided, a part of the income is paid to the Management company and to the depositary and the lending agent which are appointed service providers to the fund*.

Notes to the Financial Statements (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	8 866	2 571	6 295
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	EUR	451	131	320
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	1 651 069	478 810	1 172 259
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	452 162	131 127	321 035
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	54 372	15 768	38 604
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	285 032	82 659	202 373

*See Appendix I.

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

Counterparty

Barclays Capital Securities Limited	JP Morgan Securities Plc.
Citigroup Global Markets Ltd.	Merrill Lynch International
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Morgan Stanley & Co. International Plc.
HSBC Bank Plc.	UBS AG

*The income paid is disclosed as "Cost and fees" in the table above. The following rates apply:

- The lending agent is entitled to receive 20% of the total fee income
- The depositary is entitled to receive 5%
- And the Management company does receive 4% of the remaining fee income

Repurchase agreement

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

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

Income from zero-coupon bonds

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

Commercial papers

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

Options

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

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

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

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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.

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.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

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".

Net interest income/expense on bank accounts and securities

Net interest income/expense on bank accounts and securities, includes daily accruals on fixed income securities - accruing of bond's coupon/payments or inflation adjustments on government inflation bonds and the related withholding taxes as well as interest on bank accounts and financing fees for the contracts for differences. All components are netted and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under "Net interest income on bank accounts and securities" or a negative sum under "Net interest expense on bank accounts and securities".

Net amortization / Net accretion

Net amortization / Net accretion, includes the amortization and accretion of premiums / discounts from both, the long and short term fixed income securities. All components are netted and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under the income position "Net amortization / Net accretion" and as a negative sum under the expense position "Net amortization / Net accretion". In the past, this was disclosed in the profit and loss account under the position "Income from securities".

Composite swap

The investment objective of the Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023 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'** (hereafter "CEDOLA 2") 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 1 and 3"). The Reference Asset is formed of two elements:

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

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

Swap component	Underlying	Nominal value of the underlying EUR	Interest received	Interest paid	Unrealised profit/loss EUR	% of net assets
CEDOLA 1	J.P. Morgan Global Cross-Asset Index	324,659,000	n.a.	444 385	-6 550 224	-2.23%
CEDOLA 2	equity securities held in sub-fund's portfolio	321,411,000	n.a.	Performance of the Funding Investment	-37 043 275	-12.59%
CEDOLA 3	diversified basket of CDS on high yield bonds	324,659,000	Upfront premium	n.a.	-19 858 822	-6.75%
					-63 452 321	-21.56%

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	-9 155 346
CEDOLA 2	2 760 347
CEDOLA 3	43 666 457
Net Total	37 271 458

2) Reset payment of the counterparty of the swap based on the performance of the Funding Investment. For the period under review, the sub-fund has invested, for this part of the sub-fund, its assets in equity securities mainly issued by companies from European developed countries. The reset payments, through the swap, have transferred from the swap counterpart to the sub-fund any negative performance matured on the equity securities the sub-fund holds and from the sub-fund to the swap counterpart any positive performance matured on the equity securities the sub-fund hold. The amounts that have been transferred between the sub-fund and the swap counterpart are determined relating the market value of the equity securities the sub-fund holds on the reset date to the equity swap notional value. These reset payments summing to a net amount of EUR 40 233 264 the sub-fund has received or paid is disclosed in Realised profit/loss on composite swap in the profit and loss account.

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

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

Collateral

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

Sub-funds	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	4 680 000	

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Sub-funds	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	90000 Air Liquide S.A. 45000 Arkema S.A. 370000 Bouygues S.A. 90000 Capgemini S.E. 376023 Cie de Saint-Gobain 75000 Dassault Systemes S.E. 302882 Electricite de France S.A. 2944 Hermes International 7500 Kering S.A. 1090000 Orange S.A. 225000 Renault S.A. 110000 Safran S.A. 282225 Sanofi 40000 Sodexo S.A. 216909 Veolia Environnement S.A. 601242 Vivendi S.A.

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

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	5 670 000
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	3 100 000

The cash collateral listed in the table above was deposited by HSBC Bank Plc.

Cash balances for the liquidated sub-funds

Cash balances for the liquidated sub-funds as of year-end are disclosed in the below table:

Sub-funds	Currency	Cash Balance as of 30 June 2020
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities*	EUR	909
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	USD	1 792

This cash represents the equivalent of payables / provisions that were reflected in the liquidation NAV but for which the respective invoices were expected to be received post liquidation. The Management Company will however ensure that any remaining cash amount (post the payment of any pending bills) will be distributed to the last known investors.

*See Appendix I.

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund
- Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND*

Swing Pricing has currently been suspended for the sub-fund Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND* until further notice.

*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 taxe d'abonnement of 0.01% is applied on the net assets applicable to the share classes for institutional investors.

This classification is based on the Company's understanding of the current legal situation. This legal situation is liable to be changed, 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%	-	-	-	-	-	-	-	-
BARON EMERGING MARKETS* (EUR Share Class)	-	-	1.85%	-	-	-	-	-	1.20%	-	-	-	-	-
BARON EMERGING MARKETS EQUITY* (GBP Share Class)	-	-	1.85%	-	-	-	-	-	1.20%	-	-	-	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY* (EUR Share Class)	-	-	1.75%	-	-	-	-	-	1.10%	-	-	-	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY* (GBP Share Class)	-	-	1.75%	-	-	-	-	-	1.10%	-	-	-	-	-
BLACKROCK META 2024*	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%	-	-	-	-	-	-	-	-

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2/B3	Shares Bh	Shares C ¹ /Ca ¹	Shares Ch1	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 -														
CARTHESIO REGULAE FUND (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	-	1.80%	-	-	-	-	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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GAM PAC EVOLUTION	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	-	-	-	-	-	-	-	0.35%	-	-	-	-	-	-
GREEN ASH ONYX FUND*	-	-	1.75%	1.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	-	-	1.60%	-	-	1.00%	-	-	1.60%	-	-	-	-	-
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%	-	-	-	-	-	-	-
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*	0.85%****	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PICTET EVOLUTION*	-	-	1.25%*****	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND* (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND* (USD Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	0.90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	-	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2/B3	Shares Bh	Shares C¹/Ca¹	Shares Ch1	Shares D¹	Shares E²	Shares F/Fa	Shares I¹	Shares N¹/Na¹	Shares R¹	Shares S¹
Multipartner SICAV -														
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%
RobecoSAM Global SDG Equities (USD Share Class)	-	-	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	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%	-	-	-	0.80%*****	-	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%	-	-	-	-	-	-	-	-

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2/B3	Shares Bh	Shares C¹/Ca¹	Shares Ch¹	Shares D¹	Shares E²	Shares F/Fa	Shares I¹	Shares N¹/Na¹	Shares R¹	Shares S¹
Multipartner SICAV -														
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%	-	-
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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TATA INDIA EQUITY FUND*	-	-	0.00%	-	-	0.00%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
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.

** Until 11 April 2020: -

*** Since 17 December 2019

**** Until 11 January 2020: 0.00%

***** Until 11 January 2020: 0.00%

***** Since 16 December 2019 (Share Fa)

***** Since 16 March 2020

***** Until 27 July 2019: 0.80%

***** Until 27 September 2019: 0.00%

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares B/B1	Shares Bh	Shares C ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹ /Da ¹	Shares I ¹ /Ia
Multipartner SICAV -							
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	-	1.30%	-	1.10%	-	0.90%	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%	-	-	-	-	-	-
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.

* See Appendix I.

** Since 6 February 2020

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.

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).

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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 - GREEN ASH 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.

*See Appendix I.

Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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.

*See Appendix I.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

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

The amount of the performance fee is 10% p.a. (Share categories A, B, C, E, R, 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 - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*

The Investment Manager is, in addition, entitled to a performance-related remuneration ("Performance Fee"), subject to the conditions set out below:

Notes to the Financial Statements (Appendix)

The Performance Fee is subject to a “high water mark”. The Investment Manager is entitled to a Performance Fee if, at the end of the Company’s financial year (30 June), the NAV per Share of the Subfund is above of the previous high water mark (Outperformance over the high water mark).

The Performance Fee will be calculated and accrued on every Valuation Day (as defined in the section “Calculation of net asset value” in the General Part) and paid out yearly after the end of the Company’s financial year.

At launch of the Subfund or, as the case may be, a Share category, the High Water Mark will be identical to the initial issue price per Share. If, at the financial year’s end a Performance Fee is crystallized, the High Water Mark of the following calendar year corresponds to the NAV per Share calculated before deduction of the paid Performance Fee of said crystallisation day. In any other cases, the High Water Mark will remain unchanged.

The Performance Fee amounts to max. 20% of the Outperformance in the case of B- and E-Shares and to max. 10% of the Outperformance in the case of C-Shares and to max. 5% of the Outperformance in the case of D-Shares.

* See Appendix I.

Information regarding target fund costs of the Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024*, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND, Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION, Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND*, 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 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 - BLACKROCK META 2024*, Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION, 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 - GREEN ASH 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.

Servicing Fee/Service Load

The remuneration of the Management Company, Depositary, Central Administration, Principal Paying Agent, Registrar and Transfer Agent is paid separately and amounts to a maximum of 0.30% p.a. Where this is expressly foreseen in the Special Part of the prospectus, the Servicing Fee may amount to a maximum of 0.50%.

Additional costs

Additional costs 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.

Transaction costs

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

During the year from 1 July 2019 to 30 June 2020, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

Julius Baer Multipartner -

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

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	EUR	31 196
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	5 655
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	EUR	1 426
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	USD	5 363
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	USD	1 650
BLACKROCK META 2024*	EUR	-
CALIBER FUND*	EUR	496
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	183 865
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	27 953
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	10 420
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	33 632
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	12 370
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	7 030
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	7 610
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	1 372
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	5 594
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	2 715
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	-
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	USD	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	EUR	-
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	-
GAM PAC EVOLUTION	EUR	1
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	1 400
GREEN ASH ONYX FUND*	EUR	643 715
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	97 499
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	-
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	289 896
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	107 850
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	37 060
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*	EUR	1
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	EUR	-
PICTET EVOLUTION*	EUR	2
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	EUR	26 371
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	EUR	-
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	EUR	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	34 723
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	63 405
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	EUR	3 791
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	471 392
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	400 464
RobecoSAM Smart Mobility Fund	EUR	64 235
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	80 785
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	1 231 878
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	EUR	-
TATA INDIA EQUITY FUND*	USD	4 499

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Multipartner SICAV -

VONTOBEL CEDOLA 2024	EUR	-
VONTOBEL NEXT GEN	EUR	3 592
WORLDTREND FUND*	CHF	5 766
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	-

*See Appendix I.

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

Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee / Service Load	Performance Fee	Other Expenses	Total
Julius Baer Multipartner										
BALKAN TIGER FUND	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multipartner SICAV -										
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	EUR	8 400	-	17 049	7 034	5 959	-	-	-	38 442
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	13 100	5 040	40	4 264	533	68 482	-	-	91 459
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	EUR	13 100	5 040	63	5 051	533	106 939	-	-	130 726
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	USD	11 113	-	104	4 218	5 641	1 718	-	75	22 869
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	USD	11 114	-	104	3 922	5 641	3 835	-	75	24 691
BLACKROCK META 2024*	EUR	10 000	1 544	562	7 833	-	51 829	-	-	71 768
CALIBER FUND*	EUR	2 410	1 613	-	699	3	29 455	0	-	34 180
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	11 400	5 040	30	5 410	897	42 966	0	-	65 743
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	9 600	5 042	57	11 080	904	88 668	2 687	-	118 038
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	7 300	4 797	79	8 962	1 413	133 482	0	185	156 218
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	10 400	5 047	85	8 436	955	149 058	19 140	1 091	194 212
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	9 900	5 045	63	7 759	1 061	100 742	37 184	-	161 754
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	9 282	-	4 028	9 653	1 025	-	-	-	23 988
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	8 900	-	3 666	3 441	1 466	-	-	222	17 695
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	3 246	-	1 334	5 987	20	-	-	9 500	20 087
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	9 255	-	4 023	3 845	1 647	-	-	2 525	21 295

Notes to the Financial Statements (Appendix)

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee / Service Load	Performance Fee	Other Expenses	Total
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	9 614	-	4 113	3 819	1 624	-	-	461	19 631
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	-	3 023	-	-	-	-	-	-	3 023
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	USD	10 958	5 995	97	544	2 711	24 338	-	-	44 643
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	EUR	8 400	4 033	711	110 886	533	434 490	-	-	559 053
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	8 600	4 030	372	46 675	533	180 093	-	-	240 303
GAM PAC EVOLUTION	EUR	8 600	4 030	319	51 296	533	198 043	-	-	262 821
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	8 700	305	75	836	533	63 489	-	-	73 938
GREEN ASH ONYX FUND*	EUR	9 300	6 852	561	10 443	1 271	677 438	2 067	11	707 943
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	12 900	6 852	37	11 213	868	38 924	3	-	70 797
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	8 600	4 030	740	115 994	533	449 689	-	-	579 586
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	-	-	-	-	-	-	15	15
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	15 802	-	17 067	27 729	4 533	844 766	115 775	4 651	1 030 323
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	-	-	70	1 265 145	243 094	71 352	0	-	1 579 661
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*	EUR	10 000	5 284	16	11 398	533	55 792	-	-	83 023
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	EUR	8 600	4 029	623	97 307	533	380 070	-	-	491 162
PICTET EVOLUTION*	EUR	10 000	5 283	26	17 015	533	98 429	-	-	131 286
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	EUR	10 000	671	-	-	-	2 994	26 528	-	40 193
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	EUR	10 235	7 430	465	36 009	1 110	156 766	-	-	212 015
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	EUR	10 235	7 430	483	38 274	1 033	168 606	-	-	226 061
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	-	2 013	-	-	-	209 490	-	-	211 503
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	-	1 998	-	-	-	151 964	-	-	153 962
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	EUR	-	-	-	-	-	12 676	-	-	12 676
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	-	-	-	-	-	2 238 545	-	-	2 238 545
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 779 849	-	-	1 779 849
RobecoSAM Smart Mobility Fund	EUR	-	3 716	-	-	-	308 908	-	-	312 624

Notes to the Financial Statements (Appendix)

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee / Service Load	Performance Fee	Other Expenses	Total
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 042 257	-	-	1 042 257
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	-	-	-	-	-	3 364 226	-	-	3 364 226
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	EUR	10 724	4 030	436	69 046	533	263 227	-	-	347 996
TATA INDIA EQUITY FUND*	USD	18	-	-	6 701	595	-	-	-	7 314
VONTOBEL CEDOLA 2024	EUR	747	7 430	104	13 345	1 033	62 379	-	119	85 157
VONTOBEL NEXT GEN	EUR	747	7 430	218	24 810	1 033	122 221	-	124	156 583
WORLD TREND FUND*	CHF	2 965	-	-	10 619	199	43 359	-	-	57 142
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	13 551	1 209	286	2 341	1 098	-	-	-	18 485

* 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.

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 securities portfolio.

Subsequent event

The following new sub-funds are planned to be launched by the end of 2020:

Sub-fund	Planned launch date
Multipartner SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	2 October 2020
Multipartner SICAV - MS EURO BOND OPPORTUNITIES	9 October 2020
Multipartner SICAV - TEMPLETON CRESCITA DINAMICA	23 November 2020

The following sub-funds are planned to be liquidated until the end of 2020:

Sub-fund	Planned liquidation date
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA	6 October 2020
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	22 October 2020

Notes to the Financial Statements (Appendix)

The following sub-funds are planned to be merged / migrated by the end of 2020:

Sub-fund to be merged / migrated	Absorbing sub-fund	Planned merger / migration date
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	Multipartner SICAV – MS Euro Bonds Opportunities (planned to be launched)	30 October 2020
GREEN ASH ONYX FUND*	Sub-funds launched within Credit Suisse Platform	4 December 2020
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	30 October 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Global SDG Equities	30 October 2020
RobecoSAM Smart Energy Fund	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Smart Energy Equities	30 October 2020
RobecoSAM Smart Materials Fund	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Smart Materials Equities	30 October 2020
RobecoSAM Smart Mobility Fund	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Smart Mobility Equities	30 October 2020
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities	30 October 2020
RobecoSAM SustainableWater Fund	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Sustainable Water Equities	30 October 2020

Other changes

As per 13 July 2020 the sub-fund Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020 will be restructured and change its name to Multipartner SICAV - GAM PAC REVOLUTION. In the course of these changes, GAM INTERNATIONAL MANAGEMENT LIMITED, London, will be replaced as Investment Manager by GAM (ITALIA) SGR S.p.A., Milano.

Multipartner SICAV – TATA INDIAN EQUITY FUND* - NET ASSET VALUE

The NAV per share of Multipartner SICAV – TATA INDIA EQUITY FUND* disclosed in the financial statements differs from the published NAV per share per 30 June 2020.

The NAV of the Sub-Fund per 30 June 2020 was overvalued as a result of the undervalued expenses due to a missing capital gain tax accrual on unrealised result on Indian securities.

The impact of this overvaluation was material (in accordance with the respective CSSF-materiality threshold), consequently the financial statements have been adjusted to reflect this impact.

The impact by class of shares is as follows:

Shares	Published NAV per Share per 30 June 2020	Audited NAV per Share per 30 June 2020	Variation in %
Shares B-USD	108.39	107.06	- 1.23%
Shares C-USD	108.41	107.08	- 1.23%
Shares D-USD	108.33	107.00	- 1.23%

*See Appendix I.

Multipartner SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 7 987 469 900)	8 529 850 809
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	157 067
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	12 254 771
- Optionen / Options	296 237
- Swaps	357 283
Bankguthaben / Bank deposits	288 685 120
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	22 529 733
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	24 059 476
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	45 829 015
Gründungskosten / Formation expenses	292 550
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	40 815 143
Sonstige Forderungen / Other receivables	49 637

Total Aktiva / Total Assets

8 965 176 841

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	534 208
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	13 727 910
- Optionen / Options	619 641
- Composite Swap	67 528 550
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	216 686
Erhaltene Prämien aus Composite Swap / Premiums received on composite swap	39 665 807
Bankschulden / Bank liability	215 382
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	288 742
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	26 981 899
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	22 362 405
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	7 507 038
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	845 463
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	138 258
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	3 781 359

Total Passiva / Total Liabilities

184 413 348

Nettovermögen / Net Assets

8 780 763 493

Multipartner SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 / from 1 July 2019 to 30 June 2020

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	67 980 182
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	116 893 294
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 851 987
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	43 468
Zinserträge aus Composite Swap / Interest Income on Composite Swap	472 933
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	307 393
Sonstige Erträge / Other income	152 993

Total Ertrag / Total Income

187 702 250

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	791 239
Dividendenaufwand / Dividends paid	5 952 919
Verwaltungsgebühren / Management Fees	84 338 699
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	765 649
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	3 231 685
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	545 406
Netto-Zinsaufwand auf Composite Swap / Net interest expense on composite Swap	113 102
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	242 524
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	16 622 401

Total Aufwand / Total Expenses

112 603 624

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

75 098 626

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

- Wertpapieren / Securities	8 709 072
- Optionen / Options	4 457 955
- Swaps	357 538
- Composite Swap	46 964 816
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-39 177 826
- Futures	-2 353 361
- Fremdwährungen / Foreign currencies	57 038 276
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-9 381

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

151 085 715

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	173 834 465
- Optionen / Options	7 481 991
- Swaps	-2 237 919
- Composite Swap	-53 720 007
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-15 877 555
- Futures	-433 617
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-803 837

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

259 329 236

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

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

30. Juni 2020 /
30 June 2020
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	6 723 981 185	7 571 732 888
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-264 772 191	-300 641 202
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	265 731 390	259 329 235
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	873 464 024	1 291 232 231
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-26 671 520	-40 889 659
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	7 571 732 888	8 780 763 493

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

per 30. Juni 2020 in CHF / as at 30 June 2020 in CHF

1 EUR = 1.0642408 CHF

1 USD = 0.9475500 CHF

1 JPY = 0.0088397 CHF

1 GBP = 1.1707934 CHF

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 176 497)	0
Bankguthaben / Bank deposits	52 496
Sonstige Forderungen / Other receivables	7

Total Aktiva / Total Assets

52 503

Passiva / Liabilities

Nettovermögen / Net Assets

52 503

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 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 378

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 47

Total Aufwand / Total Expenses 425

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-425

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

- Wertpapieren / Securities 27

- Fremdwährungen / Foreign currencies 149

Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities -1 662

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss -1 911

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -1 911

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

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

**30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR**

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

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

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -645 -1 911

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year 54 414 52 503

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	30. Juni 2019	30. Juni 2020
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2018	30 June 2019	30 June 2020
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	200 577.32	200 577.32	200 577.32
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	55 059	54 414	52 503
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	0.27	0.27	0.26

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

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 des Jahresberichts. / 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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die zweite Hälfte des Jahres 2019 war durch den chinesisch-amerikanischen Wirtschaftskonflikt mit einer Eskalation der Steuern auf Produkte auf beiden Seiten gekennzeichnet. Die Zentralbanken wurden daraufhin zu weiteren Liquiditätsspritzen veranlasst. Das Ergebnis war, dass das Segment der Investment-Grade-Anleihen in Europa und Japan negative Zinsen produzierte. In Ermangelung von Alternativen erreichten die Aktienmärkte historische Rekordniveaus und blieben gleichzeitig sehr volatil.

Die erste Hälfte des Jahres 2020 war durch die Heftigkeit der Covid-19-Pandemie gekennzeichnet, die die Behörden zwang, nacheinander strenge restriktive Maßnahmen zu erlassen, die in vielen Sektoren zu einem plötzlichen Zusammenbruch der Wirtschaftstätigkeit führten. Daraufhin machten die Zentralbanken gemeinsam ihre Funktion als "Lender of last resort" geltend, indem sie massiv intervenierten, um ein ausreichendes Maß an Liquidität sicherzustellen.

Infolgedessen hat sich unsere Politik der Aufrechterhaltung unserer Positionen während des Sturms und der Übergewichtung der Anlageklasse, Aktien in künftigen Sektoren ausgezahlt. Was die Wahrscheinlichkeit unserer längerfristigen makroökonomischen Szenarien betrifft, so schätzen wir das niedrige bis moderate Wachstum auf 45-50%, das rasche Wachstum mit einer Inflation von 10%, Rezession/Deflation auf 20-25% und exogene Schocks auf 20%.

Vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 erzielte der Subfonds in der Aktienkategorie D -0.89%. Die wichtigsten Sektoren in diesem Zeitraum waren Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften, Software und Dienstleistungen, langlebige Konsumgüter und Bekleidung, Technologie-Hardware und Ausrüstung sowie Nahrungsmittel und Getränke. Die Schlusslichter waren der Lebensmittel- und Grundnahrungsmittel Einzelhandel, Energie, Investitionsgüter und Finanzwesen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

The second part of 2019 was marked by the Sino-American economic conflict with an escalation of taxes on products on both sides. Central banks were then led to carry out further injections of liquidity. The result was that the investment grade bond segment in Europe and Japan produced negative interest. In the absence of alternatives, the stock markets have reached historic record levels while remaining highly volatile.

The first half of 2020 was marked by the virulence of the Covid-19 pandemic which forced the authorities to successively decree severe restrictive measures causing a sudden collapse of economic activity in many sectors. The central banks then jointly asserted their function of "lender of last resort" by intervening massively to ensure a sufficient level of liquidity.

As a result, our policy of maintaining our positions during the storm and overweighting the equity asset class in future sectors has paid off. Regarding the probability of our longer-term macroeconomic scenarios, we estimate low to moderate growth at 45-50%, rapid growth with inflation at 10%, recession / deflation at 20-25% and exogenous shocks at 20%.

From 1 July 2019 to 30 June 2020, the sub-fund made for the D-shares -0.89%. The top sectors contribution over the period have been Pharmaceuticals, Biotechnology and Life Sciences, Software and Services, Consumer Durable & Apparel, Technology Hardware & Equipment and Food & Beverage. The laggards have been Food and Staples Retailing, Energy, Capital Goods and Financials.

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

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 21 095 619)	19 886 410
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	259 525
Bankguthaben / Bank deposits	1 452 997
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 868 285
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	58 095

Total Aktiva / Total Assets

24 525 312

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	296 569
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	20 445
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 802
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	5 785

Total Passiva / Total Liabilities

325 601

Nettovermögen / Net Assets

24 199 711

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	200 539
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	129 995
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	8 770
Sonstige Erträge / Other income	17 030

Total Ertrag / Total Income

356 334

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	241 004
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	10 119
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	11 009
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	9 159
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	38 442

Total Aufwand / Total Expenses

309 733

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

46 601

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

- Wertpapieren / Securities	402 075
- Optionen / Options	574 133
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-19 226
- Futures	-12 022
- Fremdwährungen / Foreign currencies	159 404

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 150 965

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 479 734
- Optionen / Options	53 175
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-51 912

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-327 506

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	17 552 773	19 267 344
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	274 234	-327 506
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 722 940	5 639 976
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-282 603	-380 103
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	19 267 344	24 199 711

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*

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	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia-EUR) / Distribution shares (Shares Ia-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	39 267.84	38 930.84	39 173.98
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
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	-	-	10.00*
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	17 552 773	19 267 344	24 199 711
	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	91.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia-EUR) / Distribution shares (Shares Ia-EUR)	-	-	132.18*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	178.26	180.53	178.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	131.65	133.57	132.18
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	185.50	188.62	186.95
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	-	-	132.18*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Da-EUR)	3.00	3.00	3.00

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					19 886 410	82.18%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					19 006 379	78.54%
Obligationen / Bonds					4 301 445	17.78%
CHF					94 668	0.39%
100	9.500%	Credit Suisse AG/London 20		19.08.2021	94 668	0.39%
CNY					252 959	1.05%
2 000	4.250%	BMW Finance NV—EMTN 17		18.10.2020	252 959	1.05%
EUR					1 305 586	5.40%
400	0.375%	Bank of Nova Scotia—EMTN 17		06.04.2022	401 394	1.66%
845	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15		15.04.2026	904 192	3.74%
GBP					333 891	1.38%
300	1.125%	European Investment Bank—EMTN 16		07.09.2021	333 891	1.38%
USD					2 314 341	9.56%
200	10.000%	Banque Cantonale Vaudoise 20		26.02.2021	167 858	0.69%
400	2.375%	BNG Bank NV 17		01.02.2022	367 572	1.52%
250	3.245%	BP Capital Markets Plc. 12		06.05.2022	233 107	0.96%
250	3.400%	Shell International Finance BV 13		12.08.2023	241 000	1.00%
150	10.000%	UBS AG 19		24.07.2020	101 861	0.42%
300	1.342%	UBS Group AG 17		15.08.2023	267 624	1.11%
810	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14		15.07.2024	753 737	3.11%
200	2.875%	Want Want China Finance Ltd. 17		27.04.2022	181 582	0.75%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants					358 205	1.48%
EUR					6 720	0.03%
100	11.210%	Vontobel Financial Products Ltd. 20		08.02.2021	6 720	0.03%
USD					351 485	1.45%
300	8.000%	Credit Suisse AG 19		05.10.2020	270 098	1.11%
100	8.250%	Zürcher Kantonalbank Finance Guernsey Ltd.—Series 1 20		28.01.2022	81 387	0.34%
Aktien / Equities					14 343 227	59.27%
Österreich / Austria					181 568	0.75%
6 500		ams AG			85 843	0.35%
5 000		Voestalpine AG			95 725	0.40%
Belgien / Belgium					205 220	0.85%
2 200		Akka Technologies			62 700	0.26%
2 000		Solvay S.A.			142 520	0.59%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 ESG*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Kanada / Canada		111 521	0.46%
6 500	Canadian Solar, Inc.	111 521	0.46%
China / China		106 745	0.44%
1 000	Baidu, Inc.—ADR	106 745	0.44%
Dänemark / Denmark		627 304	2.59%
3 000	H Lundbeck A/S	100 387	0.41%
6 000	Novo Nordisk A/S "B"	345 679	1.43%
2 000	Vestas Wind Systems A/S	181 238	0.75%
Finnland / Finland		155 540	0.64%
40 000	Nokia OYJ	155 540	0.64%
Frankreich / France		3 786 527	15.65%
5 000	Accor S.A.	121 050	0.50%
1 000	Airbus S.E.	63 520	0.26%
1 000	Arkema S.A.	85 140	0.35%
2 000	Atos S.E.	151 800	0.63%
1 000	BioMerieux	122 300	0.51%
9 000	Bouygues S.A.	273 690	1.13%
2 000	Capgemini S.E.	203 900	0.84%
6 000	Cie Plastic Omnium S.A.	108 780	0.45%
2 500	Danone S.A.	153 900	0.64%
800	Dassault Systemes S.E.	122 880	0.51%
1 500	EssilorLuxottica S.A.	171 375	0.71%
3 400	Ipsen S.A.	257 210	1.06%
5 000	L'Oréal S.A.	92 500	0.38%
1 400	L'Oréal S.A.	399 980	1.65%
2 976	Lumibird	33 807	0.14%
1 000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	390 500	1.61%
1 000	Pharmagest Inter@ctive	78 000	0.32%
1 000	Safran S.A.	89 220	0.37%
3 500	Sanofi	317 275	1.31%
1 500	Sodexo S.A.	90 300	0.37%
2 000	Thales S.A.	143 760	0.60%
2 200	Ubisoft Entertainment S.A.	161 480	0.67%
2 000	Worldline S.A. 144A	154 160	0.64%
Deutschland / Germany		2 670 576	11.04%
600	adidas AG	140 160	0.58%
1 000	Allianz S.E.	181 760	0.75%
2 000	BASF S.E.	99 760	0.41%
2 500	Bayer AG	164 475	0.68%
2 000	CompuGroup Medical S.E. & Co. KGaA	140 100	0.58%
6 000	Daimler AG	216 870	0.90%
10 200	Deutsche Bank AG	86 333	0.36%
15 000	Deutsche Lufthansa AG	134 130	0.55%
8 000	Deutsche Post AG	260 400	1.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 ESG*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
10 000	Deutsche Telekom AG	149 450	0.62%
4 000	Duerr AG	92 800	0.38%
2 000	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	165 760	0.69%
10 000	Infineon Technologies AG	208 750	0.86%
2 500	Leoni AG	16 837	0.07%
21 000	METRO AG	176 736	0.73%
1 300	MorphoSys AG	146 185	0.60%
3 000	OSRAM Licht AG	127 200	0.53%
1 500	Siemens AG	157 140	0.65%
1 000	Wirecard AG	5 730	0.02%
Niederlande / Netherlands		331 090	1.37%
200	Adyen NV 144A	259 100	1.07%
5 000	Royal Dutch Shell Plc. "A"	71 990	0.30%
Spanien / Spain		241 339	1.00%
2 200	Amadeus IT Group S.A.	102 036	0.42%
25 000	Banco Santander S.A.	54 363	0.23%
20 000	Telefonica S.A.	84 940	0.35%
Schweden / Sweden		164 679	0.68%
20 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	164 679	0.68%
Schweiz / Switzerland		3 669 701	15.16%
15 000	ABB Ltd.	300 637	1.24%
2 600	Alcon, Inc.	132 804	0.55%
1 000	Banque Cantonale de Geneve	171 484	0.71%
4 000	Bobst Group S.A.	210 291	0.87%
400	Bucher Industries AG	102 533	0.42%
3 000	Cie Financiere Richemont S.A.	170 375	0.70%
2 300	Dufry AG	60 642	0.25%
10 000	GAM Holding AG	20 428	0.09%
500	Lonza Group AG	235 003	0.97%
100 000	Meyer Burger Technology AG	26 047	0.11%
4 800	Nestle S.A.	472 404	1.95%
5 500	Novartis AG	425 947	1.76%
12 000	OC Oerlikon Corp. AG	87 104	0.36%
1 000	Rieter Holding AG	82 030	0.34%
1 800	Roche Holding AG	555 354	2.30%
1 000	Swatch Group AG	177 685	0.73%
3 000	Swiss Re AG	205 950	0.85%
500	Swisscom AG	232 983	0.96%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		646 277	2.67%
3 000	AstraZeneca Plc.	277 923	1.15%
15 956	BAE Systems Plc.	84 854	0.35%
6 000	Unilever NV	283 500	1.17%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 ESG*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States			1 445 140	5.97%
1 000	Ambarella, Inc.		40 778	0.17%
3 500	Astec Industries, Inc.		144 313	0.60%
100	Booking Holdings, Inc.		141 774	0.59%
2 500	Bristol-Myers Squibb Co.		130 882	0.54%
1 200	Constellation Brands, Inc. "A"		186 921	0.77%
2 000	Exxon Mobil Corp.		79 633	0.33%
6 000	General Electric Co.		36 487	0.15%
3 000	General Motors Co.		67 578	0.28%
3 000	Gilead Sciences, Inc.		205 511	0.85%
1 000	International Business Machines Corp.		107 528	0.44%
2 000	NIKE, Inc. "B"		174 598	0.72%
2 000	Ralph Lauren Corp.		129 137	0.53%
Anrechte / Rights			3 502	0.01%
EUR			3 502	0.01%
20 000	Telefonica S.A.—Rights	06.07.2020	3 502	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			386 650	1.60%
Obligationen / Bonds			386 650	1.60%
USD			386 650	1.60%
400	3.350% Nestle Holdings, Inc. 18	24.09.2023	386 650	1.60%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			493 381	2.04%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			493 381	2.04%
13 000	Goldman Sachs Funds SICAV - India Equity Portfolio "USD" - (1.75%)		201 745	0.83%
5 000	Probus Investment Fund UCITS - ASEAN Equity "I2 USD" - (1.10%)		291 636	1.21%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 ESG*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

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				
-22	CALL Amadeus IT Group S.A. 18.12.2020 Str. 70	396	-396	-0.00%
-10	CALL Ambarella, Inc. 21.08.2020 Str. 67.5	89	-89	-0.00%
-20	CALL Atos S.E. 18.09.2020 Str. 80	6 080	-6 080	-0.03%
-1	CALL Booking Holdings, Inc. 16.10.2020 Str. 1 750	8 636	-8 636	-0.04%
-12	CALL Constellation Brands, Inc. 17.07.2020 Str. 200	716	-716	-0.00%
-20	CALL Ralph Lauren Corp. 17.07.2020 Str. 115	267	-267	-0.00%
-10	CALL Safran S.A. 21.08.2020 Str. 104	2 500	-2 500	-0.01%
-10	PUT Airbus S.A. 18.09.2020 Str. 100	36 750	-36 750	-0.15%
-2	PUT Alphabet, Inc. 18.09.2020 Str. 1 360	12 465	-12 465	-0.05%
-18	PUT Amadeus IT Group S.A. 18.12.2020 Str. 48	11 484	-11 484	-0.05%
-10	PUT Ambarella, Inc. 21.08.2020 Str. 45	2 609	-2 609	-0.01%
-100	PUT America Movil SAB de CV 21.08.2020 Str. 15	32 053	-32 053	-0.13%
-15	PUT Atos S.E. 18.09.2020 Str. 65	2 760	-2 760	-0.01%
-12	PUT Beyond Meat, Inc. 20.11.2020 Str. 130	26 764	-26 764	-0.11%
-50	PUT Cisco Systems, Inc. 17.07.2020 Str. 40	356	-356	-0.00%
-100	PUT Dropbox, Inc. 16.10.2020 Str. 15	4 630	-4 630	-0.02%
-50	PUT Dufry AG 21.08.2020 Str. 30	20 484	-20 484	-0.08%
-20	PUT Emmi AG 18.12.2020 Str. 800	7 387	-7 387	-0.03%
-42	PUT Faurecia S.E. 18.12.2020 Str. 40	33 390	-33 390	-0.14%
-15	PUT Five Below, Inc. 21.08.2020 Str. 100	7 626	-7 626	-0.03%
-100	PUT Flughafen Zürich AG 18.12.2020 Str. 110	6 606	-6 606	-0.03%
-200	PUT Freeport-McMoRan, Inc. 21.08.2020 Str. 11	13 890	-13 890	-0.06%
-5	PUT Hermes International 18.12.2020 Str. 550	4 305	-4 305	-0.02%
-4	PUT International Business Machines Corp. 17.07.2020 Str. 140	7 479	-7 479	-0.03%
-40	PUT iRobot Corp. 17.07.2020 Str. 50	356	-356	-0.00%
-40	PUT Logitech International S.A. 18.09.2020 Str. 40	789	-789	-0.00%
-6	PUT L'Oreal S.A. 18.12.2020 Str. 220	2 574	-2 574	-0.01%
-40	PUT Seagate Technology Plc. 18.09.2020 Str. 52.5	21 796	-21 796	-0.09%
-10	PUT SGS S.A. 18.12.2020 Str. 1 920	3 564	-3 564	-0.01%
-50	PUT Siegfried Holding AG 18.09.2020 Str. 380	2 885	-2 885	-0.01%
-10	PUT Underhealth Group, Inc. 17.07.2020 Str. 260	1 683	-1 683	-0.01%
-20	PUT United Therapeutics Corp. 18.12.2020 Str. 85	10 862	-10 862	-0.05%
-20	PUT Vinci S.A. 18.09.2020 Str. 60	1 740	-1 740	-0.01%
-14	PUT Zoom Video Communications, Inc. 21.08.2020 Str. 105	598	-598	-0.00%
			-296 569	-1.22%
Index Optionen / Index Options				
50	PUT DAX INDEX 18.06.2021 Str. 11 800	259 525	259 525	1.07%
			259 525	1.07%

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

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

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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Im zweiten Halbjahr 2019 kam es zu sporadischen Zunahmen der Volatilität, die durch geopolitische Spannungen ausgelöst wurden, aber die Märkte wurden durch die wichtigsten offiziellen Zinssenkungen der Zentralbanken, Interventionen zur Liquiditätsunterstützung und anhaltende geldpolitische Lockerungen unterstützt.

Das Jahr 2020 begann dank des Handelsabkommens zwischen den USA und China in einer positiven Stimmung, doch plötzlich kam es zu einer Eskalation der Spannungen im Nahen Osten (die von Trump angeordnete Ermordung des iranischen Generals Soleimani). Selbst die Ausbreitung von COVID-19, die sich zunächst auf China beschränkte, ließ auf eine kurzfristige Wirkung und Erholung hoffen, aber das Szenario änderte sich mit der weltweiten Zunahme der Infektionen rasch, wodurch die Angst vor einer globalen Rezession wuchs. Trotz der Interventionen der Zentralbanken und der staatlichen Unterstützung von Unternehmen und Einkommen mit fiskalpolitischen Maßnahmenpaketen traf die Panik zunächst alle Anlageklassen undeutlich und die Volatilität nahm dramatisch zu. Seit April 2020 kam es jedoch zu einem massiven Aufschwung, auch dank der allmählichen Verlangsamung der Pandemie und der Lockerung der Sperrmaßnahmen in verschiedenen Regionen der Welt, was zu einer echten Abkoppelung zwischen den Vermögensbewertungen und den zugrunde liegenden wirtschaftlichen Fundamentaldaten geführt hat.

Staatsanleihen stiegen von 22.7% auf 27.2%, während Unternehmensanleihen von 45.1% auf 35.6% fielen (Risikoreduzierung mit Schwerpunkt auf HY und NR), wobei die Duration unter Ausnutzung der zahlreichen Emissionen am Primärmarkt erhöht wurde. Die Aktienquote, die im Frühjahr durch Short-Instrumente praktisch auf Null gesetzt worden war, wurde ebenfalls von 16.6% auf 13.0% reduziert (unter Berücksichtigung der Absicherung von Aktienterminkontrakten und Optionen), wobei das Engagement in Europa und in den Schwellenländern verringert wurde. Die Unternehmens- und Aktiendesinvestitionen stiegen ihrerseits um 7.6% Cash. Positionen auf europäische Tech-Namen und US-Finanzwerte wurden kürzlich eingeführt, während bei einigen Aktien, die während der Sperrfrist profitierten, Gewinne mitgenommen wurden.

Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -0.63% (Aktienkategorie B2-EUR).

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

H2 2019 saw sporadic volatility increases, triggered by geo-political tensions, but the markets were supported by main central bank official rate cuts, liquidity support interventions and prolonged dovish tones about expansionary monetary policies.

2020 began in a positive mood thanks to the trade agreement between the US and China, but suddenly saw an escalation of tensions in the Middle East (Iranian general Soleimani's assassination ordered by Trump). Even the spread of COVID-19, initially limited to China, gave hope for a short-term impact and recovery, but the scenario rapidly changed with the worldwide growth of infections, increasing the fear of a global recession. Despite central bank interventions and government support to businesses and incomes with fiscal policy packages, initially the panic hit all asset classes indistinctly and volatility increased dramatically. Since April 2020, however, we had a massive rebound, thanks also to gradual pandemic slowdown and easing of lockdown measures in various regions of the world, which has led to a real disconnection between asset valuations and the underlying economic fundamentals.

Government bonds increased from 22.7% to 27.2%, while corporates fell from 45.1% to 35.6% (risk reduction focus on HY and NR), with an increase in duration, taking advantage of the primary market numerous issues. The equity position, practically zeroed in the spring through short instruments, was also reduced from 16.6% to 13.0% (considering Equity Futures & Options hedge), reducing of European and Emerging Markets exposure. Corporate and equity disinvestments in turn increased by 7.6% Cash. Positions on European tech names and US financials have been recently implemented, while profits have been taken on some stocks that benefited during lockdown.

The sub-fund generated a negative performance of -0.63% (share category B2-EUR).

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 15 820 948)	16 294 438
Bankguthaben / Bank deposits	2 945 465
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 074 352
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	176
Gründungskosten / Formation expenses	1 303
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	97 070

Total Aktiva / Total Assets

20 412 804

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	6 215
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	35 092
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	19 160
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 487
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 168

Total Passiva / Total Liabilities

75 122

Nettovermögen / Net Assets

20 337 682

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	38 542
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	238 222
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	17

Total Ertrag / Total Income

276 781

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	242 046
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	6 610
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	9 847
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	4 533
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	91 459

Total Aufwand / Total Expenses

354 495

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-77 714

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

- Wertpapieren / Securities	-198 359
- Optionen / Options	-52 753
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-25 549
- Futures	58 661
- Fremdwährungen / Foreign currencies	32 715

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-262 999

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	157 704
- Optionen / Options	12 310
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 222
- Futures	-24 575
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-14 739

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-130 077

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	21 249 198	21 006 032
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	98 779	-130 077
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-341 945	-538 273
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	21 006 032	20 337 682

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	30 875.53
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	169 340.29	169 340.29	167 277.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	3 306.30	2 161.30	2 110.22
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	21 249 198	21 006 032	20 337 682
	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	100.32
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	101.84	102.41	101.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	103.04	103.66	103.04

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)			Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL						16 294 438	80.12%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE						15 685 427	77.12%
Obligationen / Bonds						12 268 481	60.32%
EUR						11 934 143	58.68%
	100	5.875%	Altice France S.A. 18		01.02.2027	105 788	0.52%
	150	1.000%	Altria Group, Inc. 19		15.02.2023	151 435	0.75%
	100	0.250%	AT&T, Inc. 19		04.03.2026	96 418	0.47%
	225	1.000%	Belgium Government Bond—Series 77 144A 16		22.06.2026	244 091	1.20%
	100	3.250%	BP Capital Markets Plc. 20		Perp.	100 559	0.50%
	200	1.125%	Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd. 17		18.07.2020	199 961	0.98%
	500	0.250%	Bundesrepublik Deutschland 19		15.02.2029	535 975	2.64%
	400	1.125%	CaixaBank S.A.—EMTN 17		12.01.2023	401 252	1.97%
	100	0.125%	China Government International Bond 19		12.11.2026	99 562	0.49%
	150	1.250%	Eni SpA—EMTN 20		18.05.2026	155 371	0.76%
	100	2.875%	Equinix, Inc. 18		15.03.2024	101 888	0.50%
	150	2.875%	Equinix, Inc. 17		01.10.2025	152 658	0.75%
	100	1.875%	ERG SpA—EMTN 19		11.04.2025	104 175	0.51%
	330	2.500%	Expedia Group, Inc. 15		03.06.2022	329 790	1.62%
	200	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16		29.03.2024	206 081	1.01%
	350	0.500%	Finland Government Bond 144A 16		15.04.2026	370 169	1.82%
	150	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19		06.03.2024	144 037	0.71%
	400	0.500%	France Government Bond OAT 15		25.05.2025	420 462	2.07%
	100	0.250%	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA—EMTN 19		29.11.2023	99 409	0.49%
	175	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16		13.09.2023	177 302	0.87%
	100	0.500%	Imperial Brands Finance Plc. 17		27.07.2021	99 788	0.49%
	200	3.375%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 14		26.02.2026	220 375	1.08%
	300	0.750%	Infineon Technologies AG 20		24.06.2023	301 375	1.48%
	100	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19		19.11.2026	98 059	0.48%
	200	7.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 16		Perp.	199 781	0.98%
	100	0.250%	Italgas SpA 20		24.06.2025	99 231	0.49%
	150	0.050%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18		15.04.2021	150 296	0.74%
	2 200	0.000%	Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 18		27.11.2020	2 201 991	10.83%
	180	4.000%	Louis Dreyfus Co. BV 17		07.02.2022	178 164	0.88%
	154	7.750%	LSF9 Balta Issuer SARL 15		15.09.2022	99 763	0.49%
	100	0.000%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.—EMTN 20		11.02.2026	98 691	0.49%
	350	5.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 10		15.11.2020	355 658	1.75%
	200	1.125%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19		15.07.2025	197 953	0.97%
	150	2.250%	Mylan NV 16		22.11.2024	157 281	0.77%
	450	0.250%	Netherlands Government Bond 144A 15		15.07.2025	469 420	2.31%
	200	3.250%	Nomad Foods Bondco Plc. 17		15.05.2024	202 149	0.99%
	170	2.500%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17		21.08.2021	164 830	0.81%
	100	0.125%	Philip Morris International, Inc. 19		03.08.2026	95 662	0.47%
	200	0.375%	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 20		19.05.2026	200 937	0.99%
	200	1.750%	Salini Impregilo SpA 17		26.10.2024	177 661	0.87%
	550	0.350%	Spain Government Bond 18		30.07.2023	561 066	2.76%
	225	0.250%	Spain Government Bond 144A 19		30.07.2024	229 398	1.13%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	2.750%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	15.04.2025	201 205	0.99%
100	0.750%	Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	102 974	0.51%
130	1.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	125 341	0.62%
100	0.816%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2022	100 619	0.50%
300	3.000%	Vivion Investments Sarl 19	08.08.2024	274 774	1.35%
100	3.100%	Vodafone Group Plc. 18	03.01.2079	100 331	0.49%
180	0.268%	Wells Fargo & Co.—EMTN 17	31.01.2022	179 826	0.88%
90	4.250%	Ziggo BV 16	15.01.2027	93 161	0.46%
RUB				224 983	1.10%
18 000	6.000%	European Investment Bank—EMTN 17	13.07.2020	224 983	1.10%
USD				109 355	0.54%
120	6.450%	CenturyLink, Inc.—Series S 11	15.06.2021	109 355	0.54%
Aktien / Equities				3 416 192	16.80%
Frankreich / France				394 869	1.94%
1 253		Airbus S.E.		79 591	0.39%
1 900		Schneider Electric S.E.		187 872	0.92%
3 750		Total S.A.		127 406	0.63%
Deutschland / Germany				407 258	2.00%
5 800		RWE AG		180 438	0.89%
1 070		SAP S.E.		133 022	0.65%
1 930		TeamViewer AG		93 798	0.46%
Italien / Italy				406 107	2.00%
34 950		DBA Group SpA		36 697	0.18%
23 200		Enel SpA		178 130	0.88%
2 000		Moncler SpA		68 080	0.33%
8 000		Nexi SpA 144A		123 200	0.61%
Niederlande / Netherlands				107 562	0.53%
1 300		Prosus NV		107 562	0.53%
Spanien / Spain				311 772	1.53%
5 748		Cellnex Telecom S.A. 144A		311 772	1.53%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				310 018	1.53%
2 370		Reckitt Benckiser Group Plc.		193 774	0.96%
82 000		Vodafone Group Plc.		116 244	0.57%
Vereinigte Staaten / United States				1 478 606	7.27%
111		Alphabet, Inc. "A"		140 145	0.69%
60		Amazon.com, Inc.		147 380	0.72%
4 300		Bank of America Corp.		90 927	0.45%
690		Facebook, Inc. "A"		139 499	0.69%
395		Illumina, Inc.		130 248	0.64%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 250	JPMorgan Chase & Co.		104 683	0.51%
1 242	Microsoft Corp.		225 045	1.11%
1 305	PayPal Holdings, Inc.		202 440	1.00%
2 450	VF Corp.		132 932	0.65%
1 665	Walt Disney Co.		165 307	0.81%
Warrants			754	0.00%
EUR			754	0.00%
11 650	DBA Group SpA—Warrants	07.01.2021	754	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			178 610	0.88%
Obligationen / Bonds			178 610	0.88%
USD			178 610	0.88%
200	1.562% Goldman Sachs Group, Inc. 16	15.11.2021	178 610	0.88%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			430 401	2.12%
Luxemburg / Luxembourg			240 122	1.18%
22 926	M&G (LUX) Investment Funds 1 SICAV - M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund "C EUR (hedged)" - (0.60%)		240 122	1.18%
Irland / Ireland			190 279	0.94%
1 978	U ACCESS (Ireland) UCITS Plc. - U Access (IRL) GCA Credit Long/Short UCITS "B USD" - (1.05%)		190 279	0.94%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE 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	-2	-361 385	18.09.2020	-2 716	-0.01%
S+P 500 E-MINI	USD	-3	-412 705	18.09.2020	-3 499	-0.02%
					-6 215	-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 des Jahresberichts. / 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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Im zweiten Halbjahr 2019 kam es zu sporadischen Zunahmen der Volatilität, die durch geopolitische Spannungen ausgelöst wurden, aber die Märkte wurden durch die wichtigsten offiziellen Zinssenkungen der Zentralbanken, Interventionen zur Liquiditätsunterstützung und anhaltende geldpolitische Lockerungen unterstützt.

Das Jahr 2020 begann dank des Handelsabkommens zwischen den USA und China in einer positiven Stimmung, doch plötzlich kam es zu einer Eskalation der Spannungen im Nahen Osten (die von Trump angeordnete Ermordung des iranischen Generals Soleimani). Selbst die Ausbreitung von COVID-19, die sich zunächst auf China beschränkte, ließ auf eine kurzfristige Wirkung und Erholung hoffen, aber das Szenario änderte sich mit der weltweiten Zunahme der Infektionen rasch, wodurch die Angst vor einer globalen Rezession wuchs. Trotz der Interventionen der Zentralbanken und der staatlichen Unterstützung von Unternehmen und Einkommen mit fiskalpolitischen Maßnahmenpaketen traf die Panik zunächst alle Anlageklassen undeutlich und die Volatilität nahm dramatisch zu. Seit April 2020 kam es jedoch zu einem massiven Aufschwung, auch dank der allmählichen Verlangsamung der Pandemie und der Lockerung der Spermaßnahmen in verschiedenen Regionen der Welt, was zu einer echten Abkoppelung zwischen den Vermögensbewertungen und den zugrunde liegenden wirtschaftlichen Fundamentaldaten geführt hat.

Das Engagement in Staatsanleihen stieg von 35.7% auf 38.9%, während Unternehmensanleihen ebenso wie die Gesamtduration von 43.1% auf 29.4% zurückgingen (Risikoreduzierung mit Schwerpunkt auf HY und NR), wobei die zahlreichen Emissionen am Primärmarkt genutzt wurden. Die Aktienposition, die im Frühjahr durch Short-Positionen praktisch auf Null gesetzt wurde, wurde ebenfalls von 7.7% auf 4.5% reduziert, wobei das Engagement in Europa und in den Schwellenländern verringert wurde. Die Unternehmens- und Aktiendesinvestments wiederum stiegen um 16.2% Cash. Kürzlich wurden Positionen in zyklischen Sektoren eingeführt, während bei Technologieaktien, die während des Lockdown profitierten, Gewinne mitgenommen wurden.

Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -1.41% (Aktienkategorie A2-EUR).

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

H2 2019 saw sporadic volatility increases, triggered by geo-political tensions, but the markets were supported by main central bank official rate cuts, liquidity support interventions and prolonged dovish tones about expansionary monetary policies.

2020 began in a positive mood thanks to the trade agreement between the US and China, but suddenly saw an escalation of tensions in the Middle East (Iranian general Soleimani's assassination ordered by Trump). Even the spread of COVID-19, initially limited to China, gave hope for a short-term impact and recovery, but the scenario rapidly changed with the worldwide growth of infections, increasing the fear of a global recession. Despite central bank interventions and government support to businesses and incomes with fiscal policy packages, initially the panic hit all asset classes indistinctly and volatility increased dramatically. Since April, however, we had a massive rebound, thanks also to gradual pandemic slowdown and easing of lockdown measures in various regions of the world, which has led to a real disconnection between asset valuations and the underlying economic fundamentals.

Exposure to Government bonds increased from 35.7% to 38.9%, while corporate bonds fell from 43.1% to 29.4% (risk reduction focus on HY and NR), as did the overall duration, taking advantage of the primary market numerous issues. The equity position, practically zeroed in the spring through short instruments, was also reduced from 7.7% to 4.5%, with the reduction of European and Emerging Markets exposure. Corporate and equity disinvestments in turn increased by 16.2% Cash. Positions on cyclical sectors have been recently implemented, while profits have been taken on technology stocks that benefited during lockdown.

The sub-fund generated a negative performance of -1.41% (share category A2-EUR).

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 23 177 106)	23 275 469
Bankguthaben / Bank deposits	5 619 556
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 748 497
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	119
Gründungskosten / Formation expenses	1 303
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	119 914

Total Aktiva / Total Assets

31 764 858

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	22 381
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 873
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 415

Total Passiva / Total Liabilities

40 669

Nettovermögen / Net Assets

31 724 189

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	10 374
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	351 395
Sonstige Erträge / Other income	349

Total Ertrag / Total Income

362 118

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	284 550
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	6 790
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	15 712
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 039
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	7 190
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	130 726

Total Aufwand / Total Expenses

446 007

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-83 889

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

- Wertpapieren / Securities	-270 880
- Optionen / Options	-35 891
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-42 581
- Futures	141 107
- Fremdwährungen / Foreign currencies	14 879

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-277 255

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-140 584
- Optionen / Options	8 465
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 704
- Futures	-27 540
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-27 919

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-461 129

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	33 892 776	33 391 772
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	222 941	-461 129
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-554 343	-1 041 618
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-169 602	-164 836
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	33 391 772	31 724 189

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	66 961.71
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR)	259 563.94	259 563.94	255 553.15
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	31 724 189
	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	95.64
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR)	98.68	98.92	97.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	99.99	100.78	99.41
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 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)			Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL						23 275 469	73.37%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE						22 384 183	70.56%
Obligationen / Bonds						20 966 653	66.09%
EUR						20 348 618	64.14%
	100	5.875%	Altice France S.A. 18		01.02.2027	105 788	0.33%
	250	1.000%	Altria Group, Inc. 19		15.02.2023	252 391	0.80%
	850	1.200%	Austria Government Bond 144A 15		20.10.2025	928 480	2.93%
	300	1.000%	Belgium Government Bond—Series 77 144A 16		22.06.2026	325 455	1.03%
	350	1.125%	Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd. 17		18.07.2020	349 932	1.10%
	1 000	0.000%	Bundesobligation—Series 173 16		09.04.2021	1 004 795	3.17%
	700	0.000%	Bundesobligation—Series 175 17		08.04.2022	708 627	2.23%
	800	0.250%	Bundesrepublik Deutschland 19		15.02.2029	857 560	2.70%
	300	1.125%	CaixaBank S.A.—EMTN 17		12.01.2023	300 939	0.95%
	100	0.250%	Comcast Corp. 20		20.05.2027	98 227	0.31%
	150	1.250%	Eni SpA—EMTN 20		18.05.2026	155 371	0.49%
	200	2.875%	Equinix, Inc. 18		15.03.2024	203 777	0.64%
	200	2.875%	Equinix, Inc. 17		01.10.2025	203 544	0.64%
	280	2.500%	Expedia Group, Inc. 15		03.06.2022	279 822	0.88%
	300	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16		29.03.2024	309 121	0.97%
	1 000	0.500%	Finland Government Bond 144A 16		15.04.2026	1 057 625	3.33%
	200	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19		06.03.2024	192 049	0.61%
	250	0.500%	France Government Bond OAT 15		25.05.2025	262 789	0.83%
	100	0.250%	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA—EMTN 19		29.11.2023	99 409	0.31%
	200	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16		13.09.2023	202 631	0.64%
	380	0.500%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 17		20.04.2027	362 100	1.14%
	200	0.500%	Imperial Brands Finance Plc. 17		27.07.2021	199 575	0.63%
	300	3.375%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 14		26.02.2026	330 562	1.04%
	300	0.750%	Infineon Technologies AG 20		24.06.2023	301 376	0.95%
	200	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19		19.11.2026	196 118	0.62%
	1 000	0.050%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18		15.04.2021	1 001 975	3.16%
	3 300	0.000%	Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 18		27.11.2020	3 302 986	10.41%
	320	4.000%	Louis Dreyfus Co. BV 17		07.02.2022	316 736	1.00%
	267	7.750%	LSF9 Balta Issuer SARL 15		15.09.2022	173 272	0.55%
	200	0.000%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.—EMTN 20		11.02.2026	197 381	0.62%
	500	5.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 10		15.11.2020	508 082	1.60%
	350	1.125%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19		15.07.2025	346 418	1.09%
	250	2.250%	Mylan NV 16		22.11.2024	262 135	0.83%
	700	0.250%	Netherlands Government Bond 144A 15		15.07.2025	730 208	2.30%
	320	3.250%	Nomad Foods Bondco Plc. 17		15.05.2024	323 438	1.02%
	300	2.500%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17		21.08.2021	290 877	0.92%
	100	0.125%	Philip Morris International, Inc. 19		03.08.2026	95 662	0.30%
	200	0.375%	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 20		19.05.2026	200 937	0.63%
	100	1.750%	Salini Impregilo SpA 17		26.10.2024	88 831	0.28%
	1 500	0.350%	Spain Government Bond 18		30.07.2023	1 530 180	4.82%
	300	0.250%	Spain Government Bond 144A 19		30.07.2024	305 864	0.96%
	300	2.750%	Telecom Italia SpA—EMTN 19		15.04.2025	301 808	0.95%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
100	0.750%	Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	102 974	0.33%
200	1.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	192 833	0.61%
300	3.000%	Vivion Investments Sarl 19	08.08.2024	274 775	0.87%
100	3.100%	Vodafone Group Plc. 18	03.01.2079	100 331	0.32%
320	0.268%	Wells Fargo & Co.—EMTN 17	31.01.2022	319 691	1.01%
90	4.250%	Ziggo BV 16	15.01.2027	93 161	0.29%
RUB				249 981	0.79%
20 000	6.000%	European Investment Bank—EMTN 17	13.07.2020	249 981	0.79%
USD				368 054	1.16%
200	6.450%	CenturyLink, Inc.—Series S 11	15.06.2021	182 258	0.57%
200	4.750%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic—EMTN 13	13.03.2023	185 796	0.59%
Aktien / Equities				1 416 776	4.47%
Frankreich / France				53 992	0.17%
850		Airbus S.E.		53 992	0.17%
Deutschland / Germany				43 554	0.14%
1 400		RWE AG		43 554	0.14%
Italien / Italy				224 145	0.71%
34 950		DBA Group SpA		36 697	0.12%
12 000		Enel SpA		92 136	0.29%
2 800		Moncler SpA		95 312	0.30%
Spanien / Spain				210 614	0.66%
3 883		Cellnex Telecom S.A. 144A		210 614	0.66%
Vereinigte Staaten / United States				884 471	2.79%
85		Alphabet, Inc. "A"		107 318	0.34%
47		Amazon.com, Inc.		115 447	0.36%
850		Facebook, Inc. "A"		171 847	0.54%
340		Illumina, Inc.		112 112	0.35%
1 000		JPMorgan Chase & Co.		83 747	0.27%
700		Microsoft Corp.		126 837	0.40%
1 800		VF Corp.		97 665	0.31%
700		Walt Disney Co.		69 498	0.22%
Warrants				754	0.00%
EUR				754	0.00%
11 650		DBA Group SpA—Warrants	07.01.2021	754	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET					290 2420.92%
Obligationen / Bonds					290 2420.92%
USD					290 2420.92%
325	1.562%	Goldman Sachs Group, Inc. 16	15.11.2021	290 242	0.92%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					601 0441.89%
Luxemburg / Luxembourg					324 3321.02%
30 966		M&G (LUX) Investment Funds 1 SICAV - M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund "C EUR (hedged)" - (0.60%)		324 332	1.02%
Irland / Ireland					276 7120.87%
2 876		U ACCESS (Ireland) UCITS Plc. - U Access (IRL) GCA Credit Long/Short UCITS "B USD" - (1.05%)		276 712	0.87%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagenpolitik

Der Subfonds ist ein diversifizierter Fonds, der in der Regel in erster Linie in Beteiligungspapiere in Form von Stammaktien von Wachstumsunternehmen investiert, die ihren Sitz, ihre Hauptgeschäftsstelle oder ihre Hauptgeschäftsaktivitäten oder Haupthandelsmärkte in Entwicklungsländern haben. Ein Entwicklungsland ist ein Land, das im MSCI Emerging Markets (EM)-Index enthalten ist, sowie andere Länder, die vom Anlageverwalter auf der Grundlage der vom Internationalen Währungsfonds vorgenommenen Klassifizierungen als Entwicklungsländer eingestuft werden.

Marktbeobachtung und Portfolio

Nach einem Rückstand zu Beginn des Quartals schlossen die Aktien von Baron Emerging Markets recht stark. Als die politischen Entscheidungsträger weltweit dazu übergingen, eine fiskalische und Liquiditätsbrücke zur wirtschaftlichen Wiedereröffnung zu bauen, bewegte sich das Kapital in Richtung der gezeichneten Vermögenswerte. Länder mit Spielraum für fiskalische Expansion oder mit Konto- und Devisenreserveüberschüssen sowie Unternehmen mit hoher Kreditqualität waren ebenfalls erste Nutznießer. Als das zweite Quartal voranschritt und die Wiedereröffnung der Weltwirtschaft voranschritt und Fortschritte bei der Entwicklung potenzieller Impfstoffe angekündigt wurden, begannen Aktien und Währungen mit einem Rückstand auf COVID-19-beeinträchtigte und beeinträchtigte Aktien und Währungen eine Outperformance zu erzielen, da Kapital aus den konsensbasierten gezeichneten und begünstigten Vermögenswerten abwanderte. Dies führte zu einer hohen Volatilität und einer signifikanten mittleren Reversion.

Der Multipartner-SICAV - Baron Emerging Markets Equity* übertraf in der Berichtsperiode seine Benchmark deutlich. Mitte April 2020 wurde deutlich, dass einige Unternehmen als vermeintliche Nutznießer aus der COVID-19-Krise hervorgehen würden, während andere nachteilig betroffen sind, aber wahrscheinlich über Wasser bleiben werden, und eine dritte Gruppe als "COVID-19-geschädigt" anzusehen sein wird. Wie die meisten Investment Manager enthielt auch unser Portfolio ein Engagement in jedem dieser Unternehmenstypen. Unsere Strategie bestand darin, unsere COVID-19-Investitionen zu halten, angesichts dessen, was wir als übertriebene Strafabschläge betrachteten, mit dem Ziel, auszusteigen, sollten sie zu unserer Einschätzung des fairen Wertes zurückkehren. Wir erhöhten auch bestimmte von COVID-19 beeinträchtigte Investitionen, da wir der Ansicht waren, dass sie schließlich zu normalen Bedingungen zurückkehren würden, und analysierten die Begünstigten von COVID-19, um festzustellen, ob der Nutzen langfristig oder vorübergehend war. In ähnlicher Weise wurde den Ländern auf den Märkten eine Rangfolge zugewiesen, die auf der wahrgenommenen Fähigkeit zur Bewältigung der Krise basierte, wobei bestimmte Schwellenländer am kurzen Ende der Skala standen. Die starke Leistung unserer COVID-19-Begünstigten in Verbindung mit einer signifikanten Erholung des restlichen Portfolios führte zu einem robusten Bereichszeitraum und ermöglichte es uns gleichzeitig, unsere Bestände in einem Umfeld nach dem COVID-19-Gipfel gegebenenfalls opportunistisch zu erhöhen.

Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -3.39% (Aktienkategorie E-GBP).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The sub-fund is a diversified fund that, under normal circumstances, invests primarily in equity securities in the form of common stock of growth companies domiciled, headquartered or whose primary business activities or principal trading markets are in developing countries. A developing country is a country included in the MSCI Emerging Markets (EM) Index and other countries determined by the Investment Manager to be developing countries based on classifications made by the International Monetary Fund.

Market review and portfolio

After lagging at the start of the period Multipartner SICAV - Baron Emerging Market equities finished quite strong. As global policymakers moved to construct a fiscal and liquidity bridge to economic reopening, capital moved toward the underwritten assets. Countries with room for fiscal expansion or with account and FX reserve surpluses and companies with strong credit quality were also early beneficiaries. As the second quarter progressed and global economies pursued reopening and progress towards potential vaccines was announced, lagging COVID-19-impacted and impaired equities and currencies began to outperform as capital migrated from the consensus underwritten and beneficiary assets. This drove high volatility and significant mean reversion.

Multipartner SICAV - Baron Emerging Markets Equity* meaningfully outperformed its benchmark in the period under review. By mid of April 2020, it was clear that markets were discerning among companies as perceived beneficiaries of COVID-19 disruption, others that were adversely impacted but likely to remain afloat, and a third group viewed as "COVID-19-impaired." Like most equity managers, our portfolio contained exposure to each. Our strategy was to hold our COVID-19 impaired investments given what we viewed as overly punitive discounts with a goal of exiting should they return to our assessment of fair value. We also added to certain COVID-19-impacted investments given our view that they would eventually return to normal conditions and analysed COVID-19 beneficiaries to determine whether the benefit was long term or transitory. Similarly, markets assigned a hierarchy of countries based on perceived ability to manage the crisis, with certain EM countries at the short end of the stick. Strong performance by our COVID-19 beneficiaries combined with a significant recovery across the rest of our portfolio led to a robust reporting period while allowing us to opportunistically upgrade our holdings as appropriate in a post COVID-19 environment. The sub-fund generated a negative performance of -3.39% (share category E-GBP).

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

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 2 206 561)	2 217 999
Bankguthaben / Bank deposits	282 942
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	13 498
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 626

Total Aktiva / Total Assets

2 519 065

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	217 305
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	576
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	2 235
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	285
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 410

Total Passiva / Total Liabilities

231 811

Nettovermögen / Net Assets

2 287 254

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 10. Januar 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2020 /

from 10 January 2020 (launch date) to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	8 989
Sonstige Erträge / Other income	1 028

Total Ertrag / Total Income

10 017

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	468
Verwaltungsgebühren / Management Fees	12 388
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	18 408
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	513
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	22 869

Total Aufwand / Total Expenses

54 646

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-44 629

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

- Wertpapieren / Securities	-149 413
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-8 211
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-21 289

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-223 542

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	11 438
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 445

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-215 549

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-215 549

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

2 502 803

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

2 287 254

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY*

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	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	449.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	-	-	384.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	-	10 777.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	-	-	9 225.88
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	0.00	0.00	2 287 254
	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)	-	-	90.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	-	-	96.31
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	-	90.44
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	-	-	96.61

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		2 217 999	96.97%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		1 986 235	86.84%
Aktien / Equities		1 986 235	86.84%
Argentinien / Argentina		9 637	0.42%
38	Globant S.A.	5 694	0.25%
4	MercadoLibre, Inc.	3 943	0.17%
Bermudas / Bermuda		8 666	0.38%
1 197	Golar LNG Ltd.	8 666	0.38%
Brasilien / Brazil		181 854	7.95%
642	Afya Ltd. "A"	15 048	0.66%
2 150	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	21 571	0.94%
2 428	Localiza Rent a Car S.A.	18 090	0.79%
2 490	Notre Dame Intermedica Participacoes S.A.	30 842	1.35%
1 043	Pagseguro Digital Ltd. "A"	36 860	1.61%
4 572	Rumo S.A.	18 727	0.82%
592	StoneCo Ltd. "A"	22 946	1.00%
423	XP, Inc. "A"	17 770	0.78%
China / China		899 651	39.33%
629	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	135 675	5.93%
2 100	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd.	12 061	0.53%
8 624	China Conch Venture Holdings Ltd.	36 386	1.59%
1 467	China International Travel Service Corp. Ltd. "A"	31 942	1.40%
1 362	China Literature Ltd. 144A	9 173	0.40%
506	GDS Holdings Ltd.—ADR	40 308	1.76%
3 314	Glodon Co. Ltd. "A"	32 652	1.43%
5 655	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. "A"	24 262	1.06%
1 208	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. "A"	17 397	0.76%
7 173	Hua Hong Semiconductor Ltd. 144A	24 896	1.09%
12 000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	27 900	1.22%
5 744	Kingsoft Corp. Ltd.	26 717	1.17%
1 131	LexinFintech Holdings Ltd.—ADR	12 034	0.53%
1 234	Meituan Dianping "B"	27 369	1.20%
3 808	Midea Group Co. Ltd. "A"	32 185	1.41%
173	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR	22 530	0.98%
3 176	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	31 758	1.39%
3 060	SF Holdings Co. Ltd.	23 661	1.03%
569	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd "A".	24 589	1.08%
2 000	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	24 102	1.05%
430	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	6 880	0.30%
1 700	Tencent Holdings Ltd.	109 364	4.78%
176	Tencent Holdings Ltd.—ADR	11 264	0.49%
1 077	Tencent Music Entertainment Group—ADR	14 497	0.63%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 - BARON EMERGING MARKETS EQUITY*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 701	Venustech Group, Inc.	16 063	0.70%
15 284	Xiaomi Corp. "B" 144A	25 321	1.11%
2 161	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. "A"	28 657	1.25%
683	Zai Lab Ltd.—ADR	56 095	2.45%
379	ZTO Express Cayman, Inc.—ADR	13 913	0.61%
Zypern / Cyprus		26 451	1.16%
1 303	TCS Group Holding Plc.—GDR	26 451	1.16%
Hongkong / Hong Kong		152 788	6.68%
7 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	26 734	1.17%
2 422	Galaxy Entertainment Group Ltd.	16 484	0.72%
225	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	9 580	0.42%
1 116	New Frontier Health Corp.	9 241	0.40%
18 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	33 908	1.48%
4 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	39 120	1.71%
20 685	WH Group Ltd. 144A	17 721	0.78%
Indien / India		210 787	9.22%
1 113	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR	59 000	2.58%
1 596	HDFC Bank Ltd.—ADR	72 554	3.17%
1 715	Reliance Industries Ltd.—GDR 144A	79 233	3.47%
Indonesien / Indonesia		20 383	0.89%
53 693	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	11 464	0.50%
115 300	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	8 919	0.39%
Japan / Japan		30 052	1.31%
72	Keyence Corp.	30 052	1.31%
Mexiko / Mexico		75 517	3.30%
256	Fomento Economico Mexicano SAB de CV—ADR	15 875	0.69%
1 913	Gruma SAB de CV	20 536	0.90%
8 402	Grupo Mexico SAB de CV—Series B	19 428	0.85%
8 245	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	19 678	0.86%
Philippinen / Philippines		36 410	1.59%
28 100	Ayala Land, Inc.	19 062	0.83%
8 820	BDO Unibank, Inc.	17 348	0.76%
Russland / Russia		52 778	2.31%
7 000	Detsky Mir PJSC	9 883	0.43%
5 651	Detsky Mir PJSC 144A	7 981	0.35%
698	Yandex NV "A"	34 914	1.53%
Südafrika / South Africa		29 068	1.27%
1 049	Bid Corp. Ltd.	17 116	0.75%
1 462	Bidvest Group Ltd.	11 952	0.52%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 - BARON EMERGING MARKETS EQUITY*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Südkorea / South Korea		106 508	4.66%
119	KB Financial Group, Inc.	3 359	0.15%
83	Kia Motors Corp.	2 211	0.10%
280	Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	20 345	0.89%
1 836	Samsung Electronics Co. Ltd.	80 593	3.52%
Schweiz / Switzerland		5 688	0.25%
138	Wizz Air Holdings Plc. 144A	5 688	0.25%
Taiwan / Taiwan		111 392	4.87%
6 000	Delta Electronics, Inc.	34 063	1.49%
116	Eclat Textile Co. Ltd.	1 345	0.06%
1 000	Ginko International Co. Ltd.	4 965	0.22%
1 251	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	71 019	3.10%
Thailand / Thailand		14 906	0.65%
6 800	CP ALL PCL	14 906	0.65%
Vereinigte Arabische Emirate / United Arab Emirates		13 699	0.60%
2 514	Network International Holdings Plc. 144A	13 699	0.60%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET		11 759	0.51%
Aktien / Equities		11 759	0.51%
China / China		11 759	0.51%
1 756	Shanghai Henlius Biotech, Inc. "H" 144A	11 759	0.51%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		220 005	9.62%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Frankreich / France		220 005	9.62%
13 918	Multi Units France SICAV - Lyxor MSCI India UCITS ETF "C EUR" - (0.85%)	220 005	9.62%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Subfonds ist ein diversifizierter Fonds, der in der Regel in erster Linie in Beteiligungspapiere in Form von Stammaktien von Unternehmen aus Industrie- und Schwellenländern mit Sitz in der ganzen Welt investiert, deren Kapitalisierung innerhalb der Bandbreite der im MSCI ACWI Growth Index Net enthaltenen Unternehmen liegt.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Markt ging von einem enormen Optimismus im Januar 2020 zu extremem Pessimismus im März 2020 und zurück zu einer der größten Rallyes der Geschichte im zweiten Quartal 2020. Trotz alledem glauben wir nach wie vor, dass "das, was wir nicht wissen, größer ist als das, was wir wissen". Wir befinden uns noch in einem sehr frühen Stadium des Verständnisses der langfristigen Auswirkungen von COVID-19. Wenn wir über die Pandemie nachdenken, haben wir mehrere Beobachtungen: Erstens wird das erhöhte Maß an Unsicherheit wahrscheinlich die Bandbreite der möglichen Ergebnisse erheblich vergrößern; zweitens scheinen sich die Marktteilnehmer noch kurzfristiger als üblich zu konzentrieren; und drittens war die Aktienperformance weitgehend bimodal. Wenn das Unternehmen als Nutznießer von COVID-19 oder auch nur als Überlebender wahrgenommen wird, scheint seine Bewertung weniger wichtig zu sein.

Der Multipartner SICAV - Baron Global Advantage Equity* übertraf seine Benchmark in der Berichtsperiode deutlich. Mit nur einem einzigen leichten Abschlag im Portfolio trugen alle vier Sektoren, in denen das Portfolio investiert ist, dazu bei. Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 40.80% (Aktienkategorie E-GBP). Die Gewinne im Bereich Informationstechnologie wurden vom Heimwerker-Webservice-Anbieter Wix.com Ltd. und der Cloud-Kommunikationsplattform als Dienstleistungsunternehmen Twilio, Inc. angeführt. Innerhalb von Consumer Discretionary führte MercadoLibre, Inc. (der "Amazonas Lateinamerikas") die Performance an. Das Biotechnologieunternehmen argenx SE führte die Leistung innerhalb des Gesundheitswesens an. ZoomInfo Technologies, Inc. betreibt eine Cloud-basierte Verkaufs- und Marketing-Intelligence-Plattform und führte nach seinem erfolgreichen Börsengang im Juni 2020 die Gewinne innerhalb der Kommunikationsdienste an. Als langfristige Investoren rotieren wir weder Sektoren noch scheuen wir große Ideen für Werthalter. Jede Investition, die wir tätigen, basiert auf unserer Einschätzung, dass sie einzigartig ist, nachhaltige Wettbewerbsvorteile hat, die Möglichkeit bietet, zu einer Plattform mit Netzwerkeffekten und Long Tails zu werden, und von störenden Veränderungen profitiert. Dementsprechend haben wir als Reaktion auf die Pandemie keine wesentlichen Änderungen am Portfolio vorgenommen. Wir glauben jedoch, dass die COVID-19-Pandemie die Digitalisierung und die anderen disruptiven Veränderungen, auf die wir uns konzentrieren, eher beschleunigen wird.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The sub-fund is a diversified fund that, under normal circumstances, invests primarily in equity securities in the form of common stock of developed and emerging markets companies located throughout the world, with capitalizations within the range of companies included in the MSCI ACWI Growth Index Net.

Market review and portfolio

The market went from vast optimism in January 2020 to extreme pessimism in March 2020 and back to one of the biggest rallies in history in the second quarter 2020. Through it all, we continue to believe "what we don't know is greater than what we do know." We are still in the very early stages of understanding the long-term implications of COVID-19. Reflecting on the pandemic, we have several observations: First, the heightened level of uncertainty will likely significantly increase the range of possible outcomes; second, market participants appear to be even more short-term focused than usual; and the third, stock performance has been largely bimodal. If the company is perceived as a beneficiary of COVID-19 or even just a survivor, its valuation seems less important.

Multipartner SICAV - Baron Global Advantage Equity* significantly outperformed its benchmark in the period under review. With just a single slight detractor in the portfolio, all four sectors in which the portfolio is invested contributed. The sub-fund generated a positive performance of 40.80% (share category E-GBP). Gains within Information Technology were led by DIY web service provider Wix.com Ltd. and cloud communications platform as a service company Twilio, Inc. Within Consumer Discretionary, MercadoLibre, Inc. (the "Amazon of Latin America"), led performance. Biotechnology firm argenx SE led performance within Health Care. ZoomInfo Technologies, Inc., which operates a cloud-based sales and marketing intelligence platform, led gains within Communications Services after its successful IPO in June 2020. As long-term investors, we do not rotate sectors or eschew big ideas for holders of value, every investment we make is based on our assessment that it is unique, has sustainable competitive advantages, an opportunity to become a platform with network effects and long tails, and is benefiting from disruptive change. Accordingly, we did not make significant changes to the portfolio in reaction to the pandemic. We do believe that, if anything, the COVID-19 pandemic will accelerate digitisation and the other disruptive changes that we focus on.

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

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 4 783 346)	6 582 959
Bankguthaben / Bank deposits	47 384

Total Aktiva / Total Assets

6 630 343

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	68
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	5 731
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	812
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 962

Total Passiva / Total Liabilities

18 573

Nettovermögen / Net Assets

6 611 770

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 10. Januar 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2020 /

from 10 January 2020 (launch date) to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	632
-------------------------------------	-----

Total Ertrag / Total Income

632

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	514
--	-----

Verwaltungsgebühren / Management Fees	25 132
---------------------------------------	--------

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	3 835
--	-------

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 348
--	-------

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	24 691
--	--------

Total Aufwand / Total Expenses

55 520

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-54 888

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

- Wertpapieren / Securities	-120 013
-----------------------------	----------

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	10 127
--	--------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	-23 084
---------------------------------------	---------

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-187 858

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 799 613
-----------------------------	-----------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	142
---------------------------------------	-----

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 611 897

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 611 897

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

4 999 873

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

6 611 770

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*

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	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	449.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	-	-	384.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	-	21 863.41
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	-	-	18 636.59
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	0.00	0.00	6 611 770
	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)	-	-	131.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	-	-	140.37
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	-	131.80
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	-	-	140.80

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		6 582 959	99.56%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		6 582 959	99.56%
Aktien / Equities		6 582 959	99.56%
Argentinien / Argentina		349 381	5.28%
608	Globant S.A.	91 109	1.38%
262	MercadoLibre, Inc.	258 272	3.90%
Brasilien / Brazil		399 073	6.03%
4 804	Afya Ltd. "A"	112 606	1.70%
1 417	Arco Platform Ltd. "A"	61 611	0.93%
3 046	Pagseguro Digital Ltd. "A"	107 646	1.63%
3 024	StoneCo Ltd. "A"	117 210	1.77%
Kanada / Canada		151 872	2.30%
160	Shopify, Inc. "A"	151 872	2.30%
China / China		970 993	14.68%
11	Agora, Inc.—ADR	486	0.01%
1 688	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	364 101	5.50%
1 401	GDS Holdings Ltd.—ADR	111 604	1.69%
5 045	Meituan Dianping "B"	111 895	1.69%
1 132	Pinduoduo, Inc.—ADR	97 171	1.47%
2 795	TAL Education Group—ADR	191 122	2.89%
1 152	Zai Lab Ltd.—ADR	94 614	1.43%
Israel / Israel		449 640	6.80%
2 818	Fiverr International Ltd.	208 025	3.15%
943	Wix.com Ltd.	241 615	3.65%
Niederlande / Netherlands		446 698	6.76%
93	Adyen NV 144A	135 319	2.05%
840	Argenx S.E.—ADR	189 193	2.86%
332	ASML Holding NV	122 186	1.85%
Vereinigte Arabische Emirate / United Arab Emirates		53 634	0.81%
9 843	Network International Holdings Plc. 144A	53 634	0.81%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		124 807	1.89%
2 584	Endava Plc.—ADR	124 807	1.89%
Vereinigte Staaten / United States		3 636 861	55.01%
729	10X Genomics, Inc. "A"	65 107	0.98%
1 815	Accelaron Pharma, Inc.	172 915	2.62%
144	Alphabet, Inc. "C"	203 560	3.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
132	Amazon.com, Inc.	364 164	5.51%
949	Bill.com Holdings, Inc.	85 609	1.29%
1 965	Cloudflare, Inc. "A"	70 642	1.07%
1 694	CrowdStrike Holdings, Inc. "A"	169 891	2.57%
1 239	Datadog, Inc. "A"	107 731	1.63%
1 598	Dynatrace, Inc.	64 879	0.98%
668	EPAM Systems, Inc.	168 343	2.55%
981	Facebook, Inc. "A"	222 756	3.37%
921	Guardant Health, Inc.	74 721	1.13%
347	Illumina, Inc.	128 511	1.94%
617	Neurocrine Biosciences, Inc.	75 274	1.14%
421	Okta, Inc.	84 297	1.28%
1 868	PTC Therapeutics, Inc.	94 782	1.43%
716	RingCentral, Inc. "A"	204 067	3.09%
2 162	Schrodinger, Inc.	197 974	2.99%
2 891	Slack Technologies, Inc. "A"	89 881	1.36%
1 056	Splunk, Inc.	209 827	3.17%
1 293	Twilio, Inc. "A"	283 710	4.29%
945	Veeva Systems, Inc. "A"	221 527	3.35%
3 433	ZoomInfo Technologies, Inc.	175 186	2.65%
927	Zscaler, Inc.	101 507	1.54%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Subfonds hat das Ziel, die Gesamterträge zu maximieren und gleichzeitig den Anleger dabei zu unterstützen, schrittweise und diszipliniert in Anlageklassen mit einem überzeugenden Risiko-/Renditeprofil zu investieren. Die Strategie, die hauptsächlich über ETFs investiert wird, geht von einer anfänglichen diversifizierten Festzinsallokation aus, die schrittweise (vierteljährlich) in eine aktiv verwaltete globale Multi-Asset-Strategie mit einem moderaten Risikoprofil umgeschaltet wird. Der Übergang zur Multi-Asset-Strategie wird bis Dezember 2024 abgeschlossen sein, und nach diesem Datum wird das Produkt seine Lebensdauer fortsetzen. Der Subfonds richtet sich an einen Anleger mit einem mittleren Risikoprofil und einem mittelfristigen Anlagehorizont.

Marktbeobachtung und Portfolio

Im zweiten Quartal war eine beträchtliche Erholung der Vermögenspreise zu verzeichnen, wobei die meisten Anlageklassen Gewinne verzeichneten. Dies wurde durch die optimistische Stimmung aufgrund der sich verlangsamenden Ansteckungsraten, der Wiedereröffnung wichtiger Volkswirtschaften und beispielloser geld- und fiskalpolitischer Stimuli getrieben. Am besten schnitten Öl und US-Aktien ab, insbesondere die technologieintensive NASDAQ, die einen Anstieg von 30% verzeichnete. Während sich die festverzinslichen Anlagen insgesamt schlechter als die Aktien entwickelten, verzeichneten Investment Grade Credit und Emerging Market Debt Gewinne von 9% bzw. 11%. Staatsanleihen bleiben bisher die beste Anlageklasse, wobei britische Staatsanleihen, US-Treasuries und deutsche Bundesanleihen 9.7%, 9.2% bzw. 2.3% zulegten.

In der Zeit von der Auflegung (10. Februar 2020) bis zum 30. Juni 2020 verzeichnete der Subfonds eine positive Performance. Der Subfonds war zunächst bis zum 14. April 2020 in Geldmarktinstrumente investiert, dann wurde der Subfonds vollständig in festverzinsliche Euro-ETFs mit Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen und einer Gesamtlaufzeit von rund 2.5 Jahren umgeschichtet. Den größten positiven Beitrag zur Performance in diesem Zeitraum leisteten iShares Euro Corporate Bonds BBB-BB UCITS ETF und iShares Euro Corporate Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF. Dank seiner Anlagestrategie waren die Auswirkungen des COVID-19-induzierten Marktausverkaufs für den Subfonds minimal, und im zweiten Quartal 2020 profitierte er teilweise von den anfänglichen konjunkturellen Verbesserungen, als sich die Volkswirtschaften der meisten Industrieländer allmählich wieder öffneten. Die außerordentliche Unterstützung durch die Politik erklärt die Schnelligkeit der Erholung nach der Lockerung der Lockdowns. Gleichzeitig haben sich erhebliche regionale Unterschiede in der Wechselwirkung zwischen politischer Unterstützung und Infektionseindämmung herauskristallisiert, was die Erholung der USA gegenüber dem Rest der Welt in den nächsten Quartalen verlangsamen dürfte.

Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 0.82%.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The sub-fund will have the objective of maximising total return while helping the investor to gradually invest in asset classes with a compelling risk/return profile in a disciplined way. The strategy, mainly invested through ETFs, will start from an initial diversified fixed income allocation that will be gradually (quarterly) switched into an actively managed global multi-asset strategy with a moderate risk profile. The transition to the multi-asset strategy will be completed by December 2024 and after that date the product will continue its life. The sub-fund is targeted to an investor with a medium risk profile and with a medium-term investment horizon.

Market review and portfolio

The second quarter has seen a considerable recovery in asset prices, with most asset classes recording gains. This has been driven by optimistic sentiment from slowing rates of contagion, reopening of major economies and unprecedented monetary and fiscal stimulus. The best performers have been Oil and US Equities, particularly the tech heavy NASDAQ which saw a rise of 30%. While overall Fixed Income assets have underperformed equities, Investment Grade Credit and Emerging Market Debt posted gains of 9% and 11% respectively. Sovereign Bonds remain the best performing assets year to date with UK Gilts, US Treasuries and German Bunds posting gains of 9.7%, 9.2% and 2.3% respectively.

In the period since inception (10 February 2020) until 30 June 2020, the sub-fund recorded a positive performance. The sub-fund was initially invested in money market instruments until 14 April 2020, when the sub-fund was fully re-allocated into Euro fixed income ETFs with a focus on corporate bonds and an overall duration of around 2.5 years. The main positive contributors to performance in the period were iShares Euro Corporate Bonds BBB-BB UCITS ETF and iShares Euro Corporate Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF. Thanks to its investment path, the impact of COVID-19 induced market sell-off was minimal for the sub-fund and in the second quarter of 2020 it partially benefitted from the initial business cycle improvements as most developed markets economies gradually reopened. Exceptional policy support explains the speediness in the recovery following the easing in lockdowns. At the same time, significant regional variations in the interaction between policy support and infection containment have started to emerge, which is likely to slow the US recovery vs. rest of the world in the next few quarters.

The sub-fund generated a positive performance of 0.82%.

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

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 169 371 522)	171 194 555
Bankguthaben / Bank deposits	1 678 468
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	4 428 480
Gründungskosten / Formation expenses	18 456
Sonstige Forderungen / Other receivables	127

Total Aktiva / Total Assets

177 320 086

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	28 423
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 400 733
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	130 892
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	21 746
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	45 530

Total Passiva / Total Liabilities

1 627 324

Nettovermögen / Net Assets

175 692 762

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 10. Februar 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2020 /

from 10 February 2020 (launch date) to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	66 976
-------------------------------------	--------

Total Ertrag / Total Income

66 976

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	10 364
--	--------

Verwaltungsgebühren / Management Fees	302 016
---------------------------------------	---------

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	5 442
--	-------

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	34 912
--	--------

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	5 371
--	-------

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	71 768
--	--------

Total Aufwand / Total Expenses

429 873

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-362 897

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

- Wertpapieren / Securities	-143 218
-----------------------------	----------

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-506 115

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 823 033
-----------------------------	-----------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 316 918

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 316 918

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

174 375 844

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

175 692 762

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - BLACKROCK META 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	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	-	1 742 683.73
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	0.00	175 692 762
	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)	-	-	100.82

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		171 194 555	97.44%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		171 194 555	97.44%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		171 194 555	97.44%
2 159 246	iShares II Plc. - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF "EUR" - (0.15%)	11 109 321	6.32%
6 182 603	iShares II Plc. - iShares Euro Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF "EUR" - (0.15%)	30 811 002	17.54%
279 733	iShares III Plc. - iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	30 781 819	17.52%
5 369 481	iShares III Plc. - iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF "EUR" - (0.25%)	27 503 556	15.66%
6 222 329	iShares III Plc. - iShares Euro Corporate Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	30 770 661	17.51%
308 242	iShares IV Plc. - iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF "EUR" - (0.09%)	30 805 706	17.53%
100 069	iShares V Plc. - iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF "EUR" - (0.25%)	9 412 490	5.36%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

Kein Bestand zum 30. Juni 2020 / No holdings as at 30 June 2020

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

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

	EUR
Ertrag / Income	
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	69 843
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	30. Juni 2020 / 30 June 2020 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 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - CALIBER FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	-
	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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -13.47% (Aktienkategorie C-EUR). Die negative Performance wurde vollständig im ersten Halbjahr 2020 erzielt (-18.96%), als die Mehrheit der Anlageklassen und Aktienindizes durch COVID-19 negativ beeinflusst wurde. Der Subfonds ist in europäischen Aktien engagiert, die sich in diesem Zeitraum schlechter als die meisten globalen Aktienindizes entwickelten, auch wenn die Europäische Zentralbank (EZB) und die europäischen Regierungen während des gesamten Zeitraums Anpassungen vornahmen und die Indizes im zweiten Quartal 2020 die Verluste teilweise wieder wettmachten.

Das Ziel des Subfonds ist es, in Unternehmen mit einer attraktiven und nachhaltigen Dividendenpolitik zu investieren. Das Engagement des Subfonds in Value-Namen mit hoher Dividendenrendite beeinträchtigte die Performance im Jahr 2020 erheblich. Die Unternehmen wurden sowohl wegen ihres Engagements im Konjunkturzyklus als auch aufgrund der Tatsache getroffen, dass die meisten von ihnen Dividendenkürzungen ankündigten oder angekündigt werden mussten, um mit einer Pandemie und Verlusten aufgrund niedrigerer Einnahmen während der Sperrzeit fertig zu werden. Während dieser Zeit wurde Massimo Biglia (CIO) ad interim Investment Manager des Subfonds und reinvestierte in ein Portfolio von Wachstumswerten, das nach quantitativen Parametern aufgebaut wurde. Der Subfonds wird innerhalb des Jahres 2020 aufgelöst werden.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

The generated a negative performance of -13.47% (share category C-EUR). The negative performance was entirely generated in the first semester 2020 (-18.96%), when the the majority of the asset classes and equity indexes were negatively impacted by COVID-19. The sub-fund is exposed to european equities which underperformed most global equity indexes in the period even if European Central Bank (ECB) and European governments were accomodating throughout the period and in the second quarter 2020 indexes partially recovered losses.

The sub-fund's objective is to invests in companies with attractive and sustainable dividend policies. Exposure of the sub-fund to value names with high dividend yield was an huge performance detractor in 2020. Companies were hit both for the exposure to economic cycle and because most of them announced or were obliged to announce dividend cuts to face pandemy and losses coming from lower revenues during lockdown. During the period Massimo Biglia (CIO) became ad interim investment manager of the sub-fund, reinvesting into a portfolio of growth stocks built up following quantamental parameters. The sub-fund will be liquidated within 2020.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 6 582 577)	6 762 233
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	200
Bankguthaben / Bank deposits	677 569
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	208 907
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	309 551
Gründungskosten / Formation expenses	219
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	39 229

Total Aktiva / Total Assets

7 997 908

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	8 128
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	86 078
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	321 202
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	9 656
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	917
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 800

Total Passiva / Total Liabilities

435 781

Nettovermögen / Net Assets

7 562 127

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	254 473
Sonstige Erträge / Other income	30

Total Ertrag / Total Income

254 503

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	12 909
Verwaltungsgebühren / Management Fees	208 316
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	82 905
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 954
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	18 398
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	65 743

Total Aufwand / Total Expenses

393 225

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-138 722

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

- Wertpapieren / Securities	-4 398 427
- Optionen / Options	671 281
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	59 641
- Futures	-389 787
- Fremdwährungen / Foreign currencies	12 668

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-4 183 346

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 257 096
- Optionen / Options	252 107
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-7 024
- Futures	-66 632
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 491

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 749 290

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	51 546 860	25 734 642
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-8 403 370	-1 749 290
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-17 408 848	-16 423 225
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	25 734 642	7 562 127

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	1 667 138.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	430 460.78	268 600.80	-*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	2 165 886.15	1 050 488.43	47 590.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	80 851.00	99 333.00	15 000.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	330 190.94	258 447.89	191 756.89
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	51 546 860	25 734 642	7 562 127
	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	3.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	5.77	4.82	-*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5.68	4.74	4.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	6.38	5.47	4.88
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	5.39	4.44	3.79

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		6 762 233	89.42%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		6 762 233	89.42%
Aktien / Equities		6 760 868	89.40%
Dänemark / Denmark		842 768	11.14%
5 800	GN Store Nord A/S	275 013	3.64%
4 900	Novo Nordisk A/S "B"	282 304	3.73%
3 150	Vestas Wind Systems A/S	285 451	3.77%
Finnland / Finland		1 230	0.02%
200	Nordea Bank Abp	1 230	0.02%
Frankreich / France		1 214 815	16.06%
6 900	Alstom S.A.	285 729	3.78%
4 600	Atos S.E.	349 140	4.62%
8 900	Cie de Saint-Gobain	285 245	3.77%
3 250	Sanofi	294 612	3.89%
6	Societe Generale S.A.	89	0.00%
Deutschland / Germany		555 518	7.35%
3 700	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	282 310	3.74%
104 000	Telefonica Deutschland Holding AG	273 208	3.61%
Irland / Ireland		280 885	3.71%
650	Kerry Group Plc. "A" (gehandelt in Irland / traded in Ireland)	71 695	0.95%
1 900	Kerry Group Plc. "A" (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	209 190	2.76%
Insel Man / Isle Of Man		289 236	3.83%
35 500	GVC Holdings Plc.	289 236	3.83%
Italien / Italy		66 500	0.88%
35 000	IDeaMI SpA	66 500	0.88%
Niederlande / Netherlands		889 662	11.76%
930	ASML Holding NV	304 017	4.02%
3 300	Euronext NV 144A	294 525	3.89%
12 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	291 120	3.85%
Spanien / Spain		280	0.00%
906	Banco de Sabadell S.A.	280	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweden / Sweden			1 466 067	19.39%
19 000	Electrolux AB		282 894	3.74%
10 700	Essity AB "B"		307 891	4.07%
17 500	Getinge AB "B"		289 158	3.83%
10 200	Holmen AB "B"		289 702	3.83%
36 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"		296 422	3.92%
Schweiz / Switzerland			581 985	7.70%
960	Roche Holding AG		296 189	3.92%
11 800	STMicroelectronics NV		285 796	3.78%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			571 922	7.56%
3 600	Reckitt Benckiser Group Plc.		294 340	3.89%
40 000	WPP Plc.		277 582	3.67%
Warrants			1 365	0.02%
EUR			1 365	0.02%
3 000	CFT SpA—Warrants	31.07.2023	450	0.01%
1 141	ICF Group SpA—Warrants	15.05.2023	125	0.00%
298	Salcef SpA—Warrants	11.08.2024	790	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE 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
USD	73 300	EUR	65 046	14.07.2020	200	0.00%
					200	0.00%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above was 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
SIKA AG	CHF	17	290 854	18.09.2020	-5 604	-0.08%
SWEDISH MATCH AB	EUR	50	311 777	18.09.2020	-2 524	-0.03%
					-8 128	-0.11%

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Multipartner-SICAV - Carthesio Frame Alpha Strategy Fund verzeichnete im Geschäftsjahr eine positive Performance von +1,7% (Aktienkategorie C-EUR). Der Subfonds hat die Periode konservativ durchlaufen und versucht, das Portfolio vor Marktvolatilität zu schützen. Während des Jahres 2020, als die Marktvolatilität wegen COVID-19 sprunghaft anstieg, gelang es dem Subfonds, die Volatilität niedrig zu halten. Gold war der einzige Vermögenswert, der in diesem Umfeld, in dem alle anderen Vermögenswerte einen koordinierten und schmerzhaften Abschwung erlebten, profitierte.

Der am besten performende Zielfonds war der Ruffer Total Return. Alle Fonds haben gut auf dieses Umfeld reagiert. Aktien des defensiven Wachstums erholten sich gut, nachdem COVID-19, Volatilitätsoptionen und Goldaktien im Besitz von Ruffer-Fonds und Lemanik dazu beigetragen hatten, das Volatilitätsprofil des Produkts niedrig zu halten. Während also das Aktienengagement des Portfolios auf taktischer Basis leicht erhöht wurde, ist unsere strategische Haltung weiterhin von Vorsicht geprägt, wobei das Aktienengagement des Portfolios zum Quartalsende bei etwa 40% lag.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

Multipartner SICAV - Carthesio Frame Alpha Strategy Fund registered a positive performance of +1.7% (share category C-EUR) in the financial year. The sub-fund has been through the period conservative trying to preserve the portfolio from market volatility. During 2020, when market volatility spiked because of COVID-19, the sub-fund managed to keep low volatility. Gold was the only asset that benefited in this environment where all other asset experienced a coordinate and painful drawdown.

The best performing target fund has been the Ruffer Total Return. All funds well reacted to this environment. Defensive Growth stocks recovered well after COVID-19, volatility options and gold stocks owned by Ruffer funds and Lemanik helped to maintain low the volatility profile of the product. Thus while the portfolio's equity exposure was increased slightly on a tactical basis, our strategic stance continues to be one of prudence, with the portfolio's equity exposure ending the quarter at around 40%.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 22 756 931)	23 781 580
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 040
Bankguthaben / Bank deposits	3 966 805
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	269 990
Gründungskosten / Formation expenses	10 396

Total Aktiva / Total Assets

28 033 811

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	93 846
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	584 910
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	34 868
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 623
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	304
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	38 934

Total Passiva / Total Liabilities

754 485

Nettovermögen / Net Assets

27 279 326

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	9 002
Verwaltungsgebühren / Management Fees	448 944
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	18 967
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	7 032
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	118 038

Total Aufwand / Total Expenses

601 983

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-601 983

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

- Wertpapieren / Securities	-59 865
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	380 882
- Fremdwährungen / Foreign currencies	192 280

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-88 686

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	712 053
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-372 204
- Fremdwährungen / Foreign currencies	5 490

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

256 653

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	49 278 661	32 282 185
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 935 562	256 653
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-15 060 914	-5 259 512
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	32 282 185	27 279 326

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	158 991.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	702 188.97	638 148.52	543 471.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	135 763.63	81 921.00	72 821.00
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	4 744 955.91	3 690 568.70	3 089 940.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 985 904.55	883 286.46	841 807.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	341 248.72	126 824.67	41 294.18
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	49 278 661	32 282 185	27 279 326
	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	5.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4.87	4.66	4.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	6.33	6.19	6.38
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	6.06	5.79	5.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	6.40	6.17	6.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5.77	5.70	5.92

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		23 781 580	87.18%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		23 781 580	87.18%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		11 815 234	43.31%
4 000	Fidelity Active SStrategy SICAV - Europe Fund "Y EUR" - (1.00%)	1 109 000	4.06%
45 000	Fundsmith Equity Fund SICAV "I EUR" - (0.90%)	1 906 362	6.99%
25 800	Lemanik SICAV - Global Strategy Fund "I EUR" - (0.60%)	3 969 588	14.55%
34 170	Ruffer SICAV - Ruffer Total Return International "I EUR" - (1.00%)	4 830 284	17.71%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		10 090 731	36.99%
1 942 590	Asperior Investment Funds - LF Ruffer Absolute Return Fund "C GBP" - (1.20%)	4 929 397	18.07%
929 931	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer Total Return Fund "I GBP" - (1.00%)	5 161 334	18.92%
Irland / Ireland		1 875 615	6.88%
17 500	CQS Funds (Ireland) Plc. - CQS New City Global Equity Fund "ICH EUR (hedged)" - (0.75%)	1 875 615	6.88%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE 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	824 500	EUR	772 051	31.07.2020	2 852	0.01%
EUR	12 002 182	GBP	11 000 000	31.07.2020	-93 846	-0.35%
USD	714 000	EUR	633 124	31.07.2020	2 188	0.01%
					-88 806	-0.33%

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds erzielte in diesem Zeitraum eine negative Performance von -1.98% (Aktienkategorie B-EUR). Die im ersten Quartal 2020 gemeldeten Verluste im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie haben alle in der zweiten Hälfte des Jahres 2020 verzeichneten Gewinne zunichte gemacht. Alle Anlageklassen (mit Ausnahme von Gold) wurden im ersten Quartal 2020 in Mitleidenschaft gezogen. Wir haben eine hohe Volatilität auf dem Aktienmarkt und einen Mangel an Liquidität bei Anleihen und Zertifikaten erlebt. Die außerordentlichen Unterstützungsinitiativen der entwickelten Zentralbanken trugen dazu bei, dass sich der Markt im zweiten Quartal 2020 erholte und der Subfonds den Großteil der Verluste wieder wettmachen konnte.

Die Vermögensallokation des Subfonds blieb stabil und umsichtig. Es wurde stets ein hohes Maß an Diversifizierung in Bezug auf Emittenten, Duration und zugrunde liegende Engagements beibehalten. Die größten negativen Beiträge zur Performance des Subfonds in diesem Zeitraum leisteten BNP 0% 23, Blackrock Corporate High Yield, Banca Imi Corp., während die besten positiven Beiträge Socgen 0% 20, Banca Imi 4.5% 24 und IBRD TV 23% (die auch den höchsten Anteil ausmachen), während das nicht auf Euro lautende Engagement unter 10% liegt.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

The sub-fund generated a negative -1.98% (share category B-EUR) performance in the period. COVID-19 pandemic related losses reported in the first quarter 2020 have wiped out all gains recorded in the second half of 2020. All asset classes (apart from gold) have been impacted in the first quarter 2020. We have experienced high volatility in the equity market and lack of liquidity in the bond and certificates. The extraordinary support initiatives taken by developed central banks helped the market to recover in the second quarter of 2020 and the fund managed to recover most of the losses.

The sub-fund's asset allocation remains stable and prudent. An ample degree of diversification has always been held among issuers, duration and underlying exposures. Largest negative contributors to the performance of the fund in the period have been BNP 0% 23, Blackrock Corporate High yield, Banca Imi Corp whilst best positive contributors have been Socgen 0% 20, Banca Imi 4.5% 24 and IBRD TV 23% (which also represent the top holding). Non euro denominated exposure remains below 10%.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 33 805 269)	33 521 473
Bankguthaben / Bank deposits	6 991 354
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	4 820 142
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	99 414
Gründungskosten / Formation expenses	3 115
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	114 101

Total Aktiva / Total Assets

45 549 599

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	43 700
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	225 346
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	185 648
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	43 738
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	5 483
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 111

Total Passiva / Total Liabilities

522 026

Nettovermögen / Net Assets

45 027 573

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	249 257
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	442 797
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 033
Sonstige Erträge / Other income	33

Total Ertrag / Total Income

693 120

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	490 407
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	15 482
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	20 528
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	54 086
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	156 218

Total Aufwand / Total Expenses

736 721

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-43 601

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

- Wertpapieren / Securities	280 878
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	70 034
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-86 452

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

220 859

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 035 752
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-203 762
- Fremdwährungen / Foreign currencies	529

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 018 126

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	5 946 484	34 306 651
Devisenbewertungsdifferenz — Subfonds / Foreign exchange difference — sub-fund	59 078	-
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	805 758	-1 018 126
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	27 495 331	11 739 048
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	34 306 651	45 027 573

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	475 734.61
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR) / Accumulation shares (Shares B3-EUR)	-	-	200.00*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	49 111.00	-	-
	USD	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	6 942 820	34 306 651	45 027 573
	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	94.61
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR) / Accumulation shares (Shares B3-EUR)	-	-	95.93*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	96.16	-	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				33 521 473	74.45%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				22 961 784	50.99%
Obligationen / Bonds				19 097 264	42.41%
EUR				6 174 080	13.71%
200	2.050%	Banca IMI SpA 20	31.01.2030	184 712	0.41%
109	0.054%	Council Of Europe Development Bank 05	17.10.2025	111 185	0.25%
135	2.000%	Credit Suisse AG—EMTN 14	24.09.2021	137 174	0.30%
226	2.000%	Credit Suisse AG—EMTN 14	22.10.2021	228 102	0.51%
92	0.302%	Deutsche Bank AG—EMTN 18	30.04.2028	82 073	0.18%
518	0.075%	European Investment Bank—EMTN 05	18.11.2025	527 552	1.17%
749	0.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	21.06.2028	709 764	1.58%
146	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	31.08.2028	133 333	0.30%
48	0.000%	International Bank for Reconstruction & Development 05	07.10.2025	52 638	0.12%
203	0.400%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 19	15.05.2030	195 367	0.43%
532	0.108%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 05	09.12.2025	547 078	1.22%
144	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	28.05.2021	143 539	0.32%
100	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	30.06.2021	99 180	0.22%
174	0.296%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	13.08.2021	177 306	0.39%
82	5.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	29.08.2021	87 150	0.19%
107	4.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	25.09.2021	110 071	0.24%
52	3.250%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	15.10.2021	52 343	0.12%
157	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	30.10.2021	163 044	0.36%
250	1.800%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 15	16.09.2022	244 450	0.54%
74	0.302%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 15	28.10.2022	72 402	0.16%
1 330	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—Series 1 13	21.11.2021	1 374 023	3.05%
162	2.000%	Morgan Stanley & Co. International Plc.—EMTN 16	26.02.2024	170 213	0.38%
10	0.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 11	15.07.2021	9 941	0.02%
154	0.022%	Republic of Austria Government International Bond 05	22.06.2022	152 452	0.34%
400	3.375%	Romanian Government International Bond 18	08.02.2038	408 988	0.91%
ITL				22 471	0.05%
50 000	0.000%	Deutsche Bank AG 96	15.10.2026	22 471	0.05%
USD				12 900 713	28.65%
1 754	4.500%	Banca IMI SpA—EMTN 18	26.03.2024	1 505 381	3.34%
458	1.847%	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.—GMTN 17	20.10.2027	368 480	0.82%
305	0.000%	Credit Suisse AG 19	21.06.2022	281 985	0.63%
200	0.000%	Credit Suisse AG 20	29.09.2023	195 842	0.43%
802	0.000%	Credit Suisse AG—Series 2 16	23.12.2022	762 941	1.69%
668	3.300%	Credit Suisse AG—Series 3 15	03.12.2020	598 681	1.33%
188	1.287%	Deutsche Bank AG 17	28.07.2025	151 712	0.34%
522	0.000%	Deutsche Bank AG 16	22.04.2026	388 704	0.86%
1 278	1.150%	Deutsche Bank AG—EMTN 15	15.04.2025	1 064 615	2.36%
200	0.000%	Deutsche Bank AG—Series 1 18	05.10.2021	182 576	0.41%
100	0.000%	Deutsche Bank AG—Series 1 18	23.11.2021	92 935	0.21%
72	0.000%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 19	14.08.2024	63 996	0.14%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
100	2.341%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd.—EMTN 17	11.07.2027	92 879	0.21%
26	2.051%	Goldman Sachs International—EMTN 17	17.02.2025	22 943	0.05%
1 742	2.850%	HSBC Bank Plc.—EMTN 18	28.09.2024	1 515 268	3.37%
4 098	0.302%	International Bank for Reconstruction & Development—EMTN 18	28.12.2023	3 707 228	8.23%
706	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	21.11.2021	653 419	1.45%
400	4.000%	Republic of Italy Government International Bond 19	17.10.2049	361 624	0.80%
1 012	1.000%	Societe Generale S.A. 17	30.12.2022	889 504	1.98%
Warrants				2 917 183	6.48%
EUR				420 583	0.93%
185		Dow Jones Stoxx 600 Oil&Gas—Warrants	30.05.2022	166 898	0.37%
260		ESTX SD 30 Euro Index—Warrants	18.04.2024	180 027	0.40%
752		Euro Stoxx 50 Index—Warrants	24.04.2023	73 658	0.16%
USD				2 496 600	5.55%
30		Euro Stoxx 50 Index—Warrants	09.05.2023	28 135	0.06%
600		Goldman Sachs International—Warrants	01.03.2022	491 009	1.09%
165		iSTOXX Europe Quality Income Index—Warrants	23.02.2021	145 464	0.32%
100		MSCI Emerging Markets Index—Warrants	30.09.2020	100 533	0.23%
1 829		Nasdaq 100 Stock Index—Warrants	03.08.2020	1 631 631	3.63%
90		Nasdaq 100 Stock Index—Warrants	07.04.2025	99 828	0.22%
Structured products				947 337	2.10%
EUR				947 337	2.10%
20		Banca IMI SpA	31.01.2025	17 260	0.04%
330		BNP Paribas S.A.	29.12.2022	31 838	0.07%
50		Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	28.09.2023	51 996	0.11%
50		Natixis Structured Issuance S.A.—Series 2	13.07.2020	55 227	0.12%
15		Natixis Structured Issuance S.A.—Series 3	29.07.2022	13 339	0.03%
250		Natixis Structured Issuance S.A.—Series 3	14.09.2021	238 237	0.53%
2 000		SG Issuer S.A.	04.01.2023	185 740	0.41%
3 600		SG Issuer S.A.—Series 2	05.06.2023	353 700	0.79%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				979 589	2.18%
Obligationen / Bonds				144 373	0.32%
EUR				47 296	0.10%
0	0.000%	SG Issuer S.A. 01	06.07.2022	47 296	0.10%
USD				97 077	0.22%
110	4.000%	Societe Generale S.A. 19	28.02.2024	97 077	0.22%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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			43 431	0.10%
USD			43 431	0.10%
500	Hang Seng China Enterprises Index—Warrants	06.06.2024	43 431	0.10%
Structured products			791 785	1.76%
EUR			791 785	1.76%
1 450	BNP Paribas S.A.	30.09.2022	138 577	0.31%
4 693	BNP Paribas S.A.	30.09.2025	317 904	0.71%
4 966	SG Issuer S.A.	29.11.2023	335 304	0.74%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			4 075 144	9.05%
Warrants			2 864 393	6.36%
EUR			2 697 808	5.99%
9 439	BNP Paribas AIBV—Warrants	29.04.2022	894 109	1.99%
1 500	ESTX SD 30 Euro Index—Warrants	31.03.2021	127 515	0.28%
5 843	ESTX SD 30 Euro Index—Warrants	31.10.2024	540 302	1.20%
2 368	Euro Stoxx 50 Index—Warrants	22.02.2023	233 130	0.52%
792	Euro Stoxx 50 Index—Warrants	20.04.2022	797 682	1.77%
1 000	FTSE MIB Index—Warrants	19.10.2020	105 070	0.23%
USD			166 585	0.37%
2 000	Humansoft Holding Co. KSC—Warrants	07.12.2022	166 585	0.37%
Structured products			1 210 751	2.69%
EUR			894 502	1.99%
800	BNP Paribas S.A.	16.03.2022	31 744	0.07%
8 790	Goldman Sachs International	05.09.2024	824 678	1.83%
50	Morgan Stanley B.V.	29.06.2022	38 080	0.09%
USD			316 249	0.70%
150	Credit Suisse AG	28.06.2022	140 378	0.31%
200	J.P. Morgan Structured Product	08.02.2023	175 871	0.39%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			5 504 956	12.23%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			3 026 228	6.72%
1 000	iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "H" - (0.50%)		89 130	0.20%
13 750	iShares VI Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR (hedged) - (0.50%)		1 227 600	2.73%
21 780	SPDR BofAML 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF "A" (0.47%)		637 718	1.41%
30 000	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR ICE BofAML 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF - (0.42%)		782 400	1.74%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
6 000	Vanguard Funds Plc. - Vanguard USD Emerging Markets Government Bond UCITS ETF "ACC EUR" - (0.25%)	289 380	0.64%
Vereinigte Staaten / United States		1 377 568	3.06%
49 049	BlackRock Corporate High Yield Fund, Inc. - (0.86%)	444 133	0.99%
43 356	Eaton Vance High Income 2021 Target Term Trust - (0.90%)	375 985	0.83%
67 395	Nuveen High Income November 2021 Target Term Fund - (0.88%)	557 450	1.24%
Luxemburg / Luxembourg		1 101 160	2.45%
40 000	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF "A EUR (hedged)" - (0.47%)	491 200	1.09%
60 000	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF "A EUR" - (0.42%)	609 960	1.36%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

				Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales				
EUR	14 193 004	USD	16 000 000	31.07.2020	-43 700	-0.10%
					-43 700	-0.10%

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 was entered into with State Street Bank London.

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

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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds erzielte in diesem Zeitraum eine negative Performance von -1.52% (Aktienkategorie C-EUR). Die Verluste im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie, die im ersten Quartal 2020 gemeldet wurden, haben alle in der zweiten Hälfte des Jahres 2020 verzeichneten Gewinne zunichte gemacht. Die Bewertungen der Finanzmärkte, die durch die außerordentlichen Unterstützungsinitiativen der entwickelten Zentralbanken aufgebläht wurden, sind schaumig geworden. Die sich abzeichnende Makrokontraktion und die übermäßige Verschuldung von Staat und Unternehmen müssen von Politikern und Anlegern in den nächsten volatilen Quartalen angegangen und bewältigt werden.

Die Vermögensallokation des Subfonds bleibt stabil und umsichtig (kurzfristige Kredite der IG zu 50% des AA). Die Portfoliostruktur bleibt hoch konzentriert (Top-10-Positionen bei fast 50% des NIW Ende Juni 2020). Die größten negativen Beiträge zur Performance des Subfonds in diesem Zeitraum waren INTULN-Anleihen und URW-NA-Anteile, während die besten positiven Beiträge FINBAN AT1 und TCO-Anteile waren. Nicht auf Euro lautende Engagements sind weiterhin zwischen 95-100% abgesichert. Das Aktien-REIT-Engagement liegt mit 3 Prozentpunkten des NIW innerhalb der im Prospekt festgelegten 10-Punkte-Grenze.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

The sub-fund generated a negative -1.52% performance in the period (share class C-EUR). The COVID-19 pandemic related losses reported in the first quarter of 2020 have wiped out all gains recorded in the second half of 2020. Financial markets valuations, inflated by the extraordinary support initiatives taken by developed central banks, have become frothy. Looming macro contraction and govt/corporate overleverage will have to be tackled and addressed by policymakers and investors in the next volatile quarters.

The sub-fund's asset allocation remains stable and prudent (IG short-term credit at 50pct of AA). Portfolio structure remains highly concentrated (top 10 positions at almost 50pct of NAV at the end of June 2020). Largest negative contributors to the performance of the fund in the period have been INTULN bonds and URW NA units whilst best positive contributors have been FINBAN AT1 and TCO units. Non euro denominated exposure keeps hedged between 95-100pct. Equity REIT exposure, at 3pct of NAV, is well within 10pct limit set in the prospectus.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 41 133 799)	40 419 875
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	19 222
- Optionen / Options	18 830
Bankguthaben / Bank deposits	3 456 718
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	366 295
Gründungskosten / Formation expenses	2 736
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	132 767

Total Aktiva / Total Assets

44 416 443

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	58 380
- Optionen / Options	157 344
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	41 050
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 124
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 052

Total Passiva / Total Liabilities

277 950

Nettovermögen / Net Assets

44 138 493

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	200 133
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	679 254
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	56 066

Total Ertrag / Total Income

935 453

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	512 474
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	24 603
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	12 886
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	6 423
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	194 212

Total Aufwand / Total Expenses

750 598

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

184 855

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

- Wertpapieren / Securities	-814 869
- Optionen / Options	181 197
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-103 359
- Futures	-56 441
- Fremdwährungen / Foreign currencies	407 853

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-200 764

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-115 785
- Optionen / Options	-37 022
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-310 380
- Futures	52 150
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 002

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-608 799

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	63 441 825	48 062 102
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	738 162	-608 799
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-16 117 885	-3 314 810
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	48 062 102	44 138 493

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	183 799.27
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	18 332.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	276 682.39	181 228.96	154 614.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	35 234.55	35 043.49	41 974.32
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	63 441 825	48 062 102	44 138 493
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	110.60	112.00	109.89
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	100.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	114.05	115.82	114.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	116.12	121.62	122.61

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				40 419 875	91.57%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				39 508 350	89.51%
Obligationen / Bonds				25 333 881	57.40%
EUR				22 613 253	51.23%
1 800	2.000%	Banca Farmafactoring SpA 17	29.06.2022	1 782 819	4.04%
1 000	0.247%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—EMTN 18	09.03.2023	985 430	2.23%
1 500	0.346%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 17	12.04.2022	1 498 725	3.40%
1 000	0.539%	Bank of America Corp.—EMTN 18	25.04.2024	996 430	2.26%
1 000	0.111%	Citigroup, Inc.—EMTN 18	21.03.2023	995 420	2.25%
800	0.107%	Daimler AG—EMTN 17	03.07.2024	769 644	1.74%
1 000	2.875%	Equinix, Inc. 18	15.03.2024	1 018 885	2.31%
800	5.875%	FinecoBank Banca Fineco SpA 19	Perp.	796 624	1.80%
1 400	0.410%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2024	1 181 992	2.68%
2 000	0.222%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	26.09.2023	1 972 200	4.47%
2 000	0.164%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 17	05.10.2023	1 978 520	4.48%
400	1.875%	Iliad S.A. 18	25.04.2025	396 358	0.90%
500	2.375%	Iliad S.A. 20	17.06.2026	501 300	1.14%
1 000	0.625%	Iliad S.A.—Series 3 18	25.11.2021	991 695	2.25%
1 000	1.500%	Informa Plc.—EMTN 18	05.07.2023	984 370	2.23%
200	1.250%	Informa Plc.—EMTN 19	22.04.2028	182 359	0.41%
200	4.125%	Lhc3 Plc. 17	15.08.2024	201 383	0.46%
500	0.500%	Logicor Financing Sarl—EMTN 19	30.04.2021	497 535	1.13%
1 800	4.125%	Marcolin SpA 17	15.02.2023	1 503 000	3.40%
1 000	0.122%	Morgan Stanley—EMTN 17	09.11.2021	999 835	2.26%
200	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	194 232	0.44%
1 200	0.098%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	06.03.2023	1 185 462	2.69%
1 000	0.268%	Wells Fargo & Co.—EMTN 17	31.01.2022	999 035	2.26%
GBP				1 543 203	3.50%
700	3.875%	Intu SGS Finance Plc. 13	17.03.2028	441 836	1.00%
200	4.000%	Ocado Group Plc. 17	15.06.2024	225 583	0.51%
800	3.375%	Whitbread Group Plc. 15	16.10.2025	875 784	1.99%
USD				1 177 425	2.67%
1 300	5.750%	Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S 15	15.10.2025	1 177 425	2.67%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				14 174 469	32.11%
AUD				1 537 184	3.48%
2 600	2.300%	DEXUS Finance Pty Ltd. 19	19.06.2026	1 537 184	3.48%
EUR				5 164 037	11.70%
1 500	1.250%	ADO Properties S.A. 18	23.11.2023	1 390 418	3.15%
800	0.000%	Airbus S.E. 16	14.06.2021	792 716	1.80%
250	3.750%	First Capital SpA 19	06.12.2026	242 125	0.55%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 800	1.125%	Telecom Italia SpA 15	26.03.2022	2 738 778	6.20%
GBP				2 711 578	6.14%
2 600	1.500%	Derwent London Capital No 3 Jersey Ltd. 19	12.06.2025	2 711 578	6.14%
HKD				2 245 834	5.09%
20 000	1.600%	Link 2019 CB Ltd. 19	03.04.2024	2 245 834	5.09%
SGD				1 285 719	2.91%
2 000	2.800%	CapitaLand Ltd. 15	08.06.2025	1 285 719	2.91%
USD				1 230 117	2.79%
500	0.925%	Basf S.E. (gehandelt in Deutschland / traded in Germany) 17	09.03.2023	436 562	0.99%
500	0.925%	Basf S.E. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States) 17	09.03.2023	436 562	0.99%
400	5.500%	No Va Land Investment Group Corp. 18	27.04.2023	356 993	0.81%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				911 525	2.06%
Obligationen / Bonds				911 525	2.06%
EUR				911 525	2.06%
1 322	0.310%	Rothschild & Co. Continuation Finance Plc. 04	29.08.2049	911 525	2.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE 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	1 840 000	EUR	1 725 347	31.07.2020	3 968	0.01%
EUR	2 068 714	AUD	3 400 000	31.08.2020	-13 266	-0.03%
EUR	440 961	GBP	400 000	31.07.2020	1 106	0.00%
EUR	3 379 925	GBP	3 100 000	28.08.2020	-27 344	-0.06%
EUR	2 170 957	HKD	19 000 000	31.08.2020	-8 229	-0.02%
EUR	3 102 620	USD	3 500 000	31.08.2020	-9 541	-0.02%
USD	5 180 000	EUR	4 594 985	31.07.2020	14 148	0.03%
					-39 158	-0.09%

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

Optionen / Options

Optionen / Options		Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Anzahl / Number	Titel / Securities			
Aktienoptionen / Equity Options				
-55	PUT Land Securities Group Plc. 18.09.2020 Str. 5	14 824	-14 824	-0.03%
-20	PUT Unibail-Rodamco-Westfield 18.09.2020 Str. 65	34 100	-34 100	-0.08%
-50	PUT Unibail-Rodamco-Westfield 18.09.2020 Str. 70	106 550	-106 550	-0.24%
-100	PUT Vornado Realty Trust 17.07.2020 Str. 30	1 870	-1 870	-0.00%
			-157 344	-0.35%
Index Optionen / Index Options				
10	PUT EURO STOXX 21.08.2020 Str. 3 000	6 690	6 690	0.01%
3	PUT S+P 500 INDEX 21.08.2020 Str. 2 800	12 140	12 140	0.03%
			18 830	0.04%

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Multilabel SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses. Zu diesem Zweck investiert der Subfonds das Vermögen in internationale Aktien, welche in OECD-Märkten gelistet oder gehandelt werden, Obligationen, die von bestimmten Emittenten ausgegeben wurden, Titeln aus Emerging Markets oder Titel, die von Emittenten herausgegeben wurden, welche in Emerging Markets gelistet oder gehandelt werden, in Titeln aus nicht OECD-Ländern sowie in Anteile von anderen OGAW oder OGA (Zielfonds) mit Domizil in der EU, inklusive OGAW mit einer Exchange Traded Funds („ETF“) Struktur.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds erzielte im Jahresvergleich eine negative Performance von -1.41% (Aktienkategorie C-EUR). Der Multipartner SICAV - Carthesio Regulae Fund ist hauptsächlich in Anleihen investiert und sein Ziel ist es, in allen Marktumfeldern bei geringer Volatilität positive Renditen zu erzielen. Dieses Ziel war im Jahr 2020 schwer zu erreichen, als die Volatilität wieder zunahm und sich die Spreads der Anleihen ausweiteten, nachdem sie in den meisten Volkswirtschaften aufgrund der COVID-19-Pandemie zunächst gesperrt waren. Regierungen und Zentralbanken haben während der gesamten Krise Anpassungen vorgenommen und den Märkten geholfen, sich nach den Verlusten des ersten Quartals 2020 zu erholen.

Multipartner-SICAV - Carthesio Regulae Fund nutzte die Marktausschöpfung, um die Qualität des Anleihenportfolios zu verbessern und die geographische Diversifizierung zu erhöhen. Der Investment Manager hielt die Duration während des gesamten Zeitraums niedrig (oft unter einem Jahr). Der Subfonds verzeichnete eine positive Performance bei den Anleihen in allen geografischen Regionen und mit allen Laufzeiten, während die Anlageklasse Aktien negativ zur Performance beitrug. Die besten Performer waren FCAIM Corp, ILLIMITY und IDEAMI, während die schlechtesten Performer SELECTA Corp und BANCO BPM Corp waren.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multilabel SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND is to seek to achieve long-term capital growth. To that end, the sub-fund invests in international stocks listed or traded on markets recognised in the OECD zone; bonds issued by any issuer; securities from emerging markets or securities of issuers listed or traded in emerging markets, securities from non-OECD countries or units of other UCITS and/or UCI (target funds) domiciled in the European Union including UCITS with Exchange Traded Funds („ETF“) structure.

Market review and portfolio

The sub-fund generated a negative performance by -1.41% year on year (share category C-EUR). Multipartner SICAV - Carthesio Regulae Fund is mainly invested in bonds and its objective is to produce positive returns in all market environments with low volatility. This objective was difficult to achieve in 2020, when volatility picked up and bonds spreads widened after first lockdown in most economies due to the pandemic of COVID-19. Governments and central banks have been accommodating throughout the crisis and helped markets to recover after first quarter 2020 losses.

Multipartner SICAV - Carthesio Regulae Fund used the market drawdown to raise the quality of the bond portfolio and increase the geography diversification. The investment manager kept low duration through the period (often below one year). The sub-fund registered positive performance in bonds across all geographies and duration while equity asset class negatively contributed to the performance. Best performers have been FCAIM Corp, ILLIMITY and IDEAMI while the worst performers have been SELECTA Corp and BANCO BPM Corp.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 20 641 584)	20 118 526
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 304
Bankguthaben / Bank deposits	3 880 810
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 519 839
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	449 031
Gründungskosten / Formation expenses	5 463
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	335 739

Total Aktiva / Total Assets

26 315 712

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 828
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	25 338
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 045
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 859

Total Passiva / Total Liabilities

49 070

Nettovermögen / Net Assets

26 266 642

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	3 684
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	637 448
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	4 925

Total Ertrag / Total Income

646 057

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	366 400
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	16 776
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	9 204
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	40 530
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	161 754

Total Aufwand / Total Expenses

594 664

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

51 393

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

- Wertpapieren / Securities	-295 532
- Optionen / Options	180 882
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-123 696
- Futures	-20 792
- Fremdwährungen / Foreign currencies	158 975

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-48 770

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-571 688
- Optionen / Options	-28 201
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-67 190
- Fremdwährungen / Foreign currencies	5 173

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-710 676

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	35 179 695	34 528 493
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	405 386	-710 676
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 056 588	-7 551 175
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	34 528 493	26 266 642

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	8 219.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	152 646.14	128 226.98	123 610.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	5 227.05	3 050.00	3 150.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	21 448.67	15 161.95	13 847.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	132 891.49	159 543.75	93 692.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	6 455.60	1 350.00	1 590.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	35 179 695	34 528 493	26 266 642
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	103.93	104.30	101.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	109.62	110.46	108.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	111.60	115.56	115.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	101.52	102.63	100.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	109.89	111.56	109.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	105.55	110.15	110.99

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)			Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					20 118 526	76.59%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					19 464 924	74.10%
Obligationen / Bonds					14 784 892	56.29%
CHF					270 869	1.03%
300	4.533%	Alpiq Holdings AG 13	Perp.	270 869	1.03%	
EUR					12 458 680	47.43%
500	5.000%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 16	08.06.2048	560 060	2.13%	
500	0.000%	AXA S.A.—EMTN 04	29.10.2049	360 330	1.37%	
200	5.000%	Banca Carige SpA—EMTN 17	22.12.2022	206 201	0.78%	
300	5.875%	Banca Farmafactoring SpA 17	02.03.2027	304 521	1.16%	
500	1.750%	Banca IFIS SpA—EMTN 20	25.06.2024	464 423	1.77%	
1 000	3.625%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA—EMTN 19	24.09.2024	1 023 530	3.90%	
1 250	6.125%	Banco BPM SpA 20	Perp.	954 050	3.63%	
200	1.750%	Banco BPM SpA—EMTN 18	24.04.2023	200 824	0.76%	
750	1.750%	Banco BPM SpA—EMTN 19	28.01.2025	745 871	2.84%	
300	0.539%	Bank of America Corp.—EMTN 18	25.04.2024	298 929	1.14%	
1 000	4.700%	Credito Valtellinese SpA—EMTN 14	04.08.2021	990 900	3.77%	
250	8.250%	Credito Valtellinese SpA—EMTN 17	12.04.2027	253 606	0.96%	
1 300	4.750%	Fiat Chrysler Finance Europe S.A.—GMTN 14	15.07.2022	1 355 230	5.16%	
393	0.500%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 17	20.04.2027	374 488	1.43%	
300	0.222%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	26.09.2023	295 830	1.13%	
300	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18	20.03.2028	304 775	1.16%	
800	7.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 16	Perp.	799 124	3.04%	
400	3.000%	IVS Group S.A. 19	18.10.2026	390 460	1.49%	
300	4.500%	Leonardo SpA—EMTN 13	19.01.2021	306 453	1.17%	
300	1.625%	Lonza Finance International NV 20	21.04.2027	317 484	1.21%	
500	5.375%	Selecta Group BV 18	01.02.2024	185 230	0.70%	
100	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	96 330	0.37%	
500	2.500%	Tamburi Investment Partners SpA 19	05.12.2024	479 535	1.83%	
500	6.750%	UniCredit SpA—EMTN 14	Perp.	491 815	1.87%	
700	2.142%	UnipolSai Assicurazioni SpA 01	15.06.2021	698 681	2.66%	
IDR					636 124	2.42%
10 000 000	7.875%	Inter-American Development Bank 16	14.03.2023	636 124	2.42%	
RUB					511 832	1.95%
40 000	9.500%	Cooperatieve Rabobank UA 16	28.01.2021	511 832	1.95%	
USD					907 387	3.46%
700	7.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.08.2020	627 507	2.39%	
300	5.303%	Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.2024	279 880	1.07%	

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants					1 363 382	5.19%
EUR					926 820	3.53%
250	3.750%	First Capital SpA 19		06.12.2026	242 125	0.92%
700	1.125%	Telecom Italia SpA 15		26.03.2022	684 695	2.61%
USD					436 562	1.66%
500	0.925%	Basf S.E. 17		09.03.2023	436 562	1.66%
Aktien / Equities					3 316 650	12.62%
Frankreich / France					217 200	0.82%
15 000		Peugeot S.A.			217 200	0.82%
Italien / Italy					3 099 450	11.80%
250 000		Gabelli Value For Italy SpA			2 500 000	9.52%
315 500		IDeaMI SpA			599 450	2.28%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET					653 602	2.49%
Obligationen / Bonds					360 402	1.37%
USD					360 402	1.37%
350	7.830%	UniCredit SpA 18		04.12.2023	360 402	1.37%
Aktien / Equities					293 200	1.12%
Italien / Italy					293 200	1.12%
40 000		Illimity Bank SpA			293 200	1.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE 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	2 235 000	EUR	2 095 734	31.07.2020	4 820	0.02%
EUR	2 217 657	USD	2 500 000	31.07.2020	-6 828	-0.03%
USD	543 500	EUR	482 119	31.07.2020	1 484	0.01%
					-524	-0.00%

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND investiert in Aktien von Unternehmen in Schwellenländern (sogenannte „Emerging Markets“), die hinsichtlich Finanzkraft, aber auch bezüglich Marktpositionierung, Geschäftsmodell und Management qualitativ führend sind und eine attraktive Bewertung aufweisen. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger mit entsprechender Risikotoleranz, die gezielt in ein aktiv verwaltetes Portfolio, bestehend aus Qualitäts-Aktien von Unternehmen aus Schwellenländern („Emerging Markets“), investieren wollen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Aktien der Schwellenländer gingen ins Jahr 2020 und setzten ihre Rallye, die im vierten Quartal 2019 gestartet war, fort, nachdem die USA und China ein Phase-eins-Handelsabkommen und andere positive Trends wie die Senkung der indischen Körperschaftssteuer abgeschlossen hatten. Die Ausbreitung der Pandemie im ersten Quartal 2020 und die Rohölpreissenkungen aufgrund der geringeren Nachfrage und der Meinungsverschiedenheiten zwischen Russland und Saudi-Arabien wirkten sich negativ auf die Schwellenmärkte aus. Dank der Erfolge bei der Virusbekämpfung, der staatlichen Kontrolle und den fiskalischen Anreizen begannen sich die asiatischen Aktien (China, Südkorea und Taiwan) im zweiten Quartal 2020 zu erholen, doch bei den ölproduzierenden Ländern (Brasilien und Russland) liegt der Börsenwert immer noch deutlich unter dem Vorkrisenniveau.

Der Subfonds ist um 8.09% (Aktienkategorie B-USD) gestiegen und hat damit den MSCI EM über den Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) um 14% übertroffen. Den größten Beitrag zu unserer Outperformance leisteten die Finanz- und Kommunikationssektoren. In absoluten Zahlen kam der positive Beitrag von einer starken Auswahl in den Sektoren Industrie (ZTO Express) und Kommunikation (NcSoft, Netease, Tencent). Das Fehlen von Energietiteln war ebenfalls ein positiver Faktor. Negativ auf unsere Outperformance wirkten sich die Sektoren Diskretionäre Konsumgüter und Basiskonsumgüter aus. Die Auswahl in den Sektoren IT (Wipro) und Industriegüter (Bidvest) hat die absolute Performance von Subfonds nach unten gewichtet. Aus Länderperspektive kamen die größten Beiträge aus Taiwan (TSMC, MSI) und Südkorea (Ncsoft). Auswirkungen von COVID auf das Portfolio: Die Auswirkungen von COVID waren dank des bedeutenden Engagements in den Sektoren IT (24.4%) und Kommunikation (27.7%) gering. Der Ausbruch von COVID führte zum Verkauf der mexikanischen Flughafengesellschaft (GAP), bevor die Aktie erheblich gefallen ist. Trotz einer leichten Unterperformance im Februar 2020 begann sich der Subfonds ab März 2020 zu erholen und lag seit Jahresbeginn am 30. Juni 2020 bei +0.23% (9.7% Outperformance).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND invests in equities of emerging markets companies that are financially strong, but that are also qualitative leaders in terms of market positioning, business model and management, and that have an attractive valuation. The sub-fund is suitable for long-term investors with corresponding risk tolerance who wish to invest in an actively managed portfolio consisting of quality equities from companies from emerging markets.

Market review and portfolio

Emerging markets equities entered 2020 continuing a rally from the fourth quarter 2019 after the USA and China phase-one trade deal and other positive trends such as decrease of India's corporate tax. The pandemic spread in the first quarter 2020 and crude oil price reductions due to lower demand and disagreement between Russia and Saudi Arabia negatively affected emerging markets. Thanks to success in virus control, government control and fiscal stimulus, Asian equities (China, South Korea and Taiwan) started to recover in the second quarter of 2020, however for oil producing nations (Brazil and Russia), stock market value is still significantly below pre-crisis level.

The sub-fund has gained 8.09% (share category B-USD), outperforming MSCI EM by 14% over given reporting period (1 July 2019 until 30 June 2020). Largest contributors to our outperformance were Financial and Communication sectors. In absolute terms, positive contribution came from strong selection in Industrials (ZTO Express) and Communications (NcSoft, Netease, Tencent). Absence of Energy titles was also a positive factor. The negative effect on our outperformance came from Consumer Discretionary and Consumer Staples sectors. Selection in IT (Wipro) and Industrials (Bidvest) have weighted down on sub-fund's absolute performance. From countries perspective, biggest contribution came from Taiwan (TSMC, MSI) and South Korea (Ncsoft). COVID impact on portfolio: The impact from COVID was low thanks to significant exposure to IT (24.4%) and Communication (27.7%) sectors. COVID outbreak caused selling Mexican airport company (GAP) before the stock has dropped substantially. Despite slight underperformance in February 2020, the sub-fund started to recover from March 2020 and year-to-date was +0.23% (9.7% outperformance) as per 30 June 2020.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 2 091 513)	2 298 860
Bankguthaben / Bank deposits	38 529
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	7 554

Total Aktiva / Total Assets

2 344 943

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	3 411
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	291
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 350

Total Passiva / Total Liabilities

13 052

Nettovermögen / Net Assets

2 331 891

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	77 620
-------------------------------------	--------

Total Ertrag / Total Income

77 620

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	202
--	-----

Verwaltungsgebühren / Management Fees	52 053
---------------------------------------	--------

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	4 851
--	-------

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 394
--	-------

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	23 988
---	--------

Total Aufwand / Total Expenses

82 488

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-4 868

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

- Wertpapieren / Securities	-197 517
-----------------------------	----------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	-90 107
---------------------------------------	---------

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

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-294 935

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	436 564
-----------------------------	---------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	381
---------------------------------------	-----

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

142 010

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

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

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-234 704	142 010
--	----------	---------

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-503 142	-907 426
---	----------	----------

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year	3 097 307	2 331 891
---	------------------	------------------

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	23 101.00
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	2 331 891
	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	100.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	107.08	101.45	110.70
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	108.46	103.36	113.60

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		2 298 860	98.58%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		2 298 860	98.58%
Aktien / Equities		2 298 860	98.58%
Brasilien / Brazil		102 338	4.39%
10 200	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	102 338	4.39%
China / China		928 970	39.84%
82 000	3SBio, Inc. 144A	103 896	4.46%
500	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	107 850	4.63%
11 000	ANTA Sports Products Ltd.	97 078	4.16%
161 500	Dali Foods Group Co. Ltd. 144A	97 936	4.20%
1 030	JOYY, Inc.—ADR	91 207	3.91%
240	NetEase, Inc.—ADR	103 051	4.42%
9 000	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	108 458	4.65%
1 700	Tencent Holdings Ltd.	109 364	4.69%
3 000	ZTO Express Cayman, Inc.—ADR	110 130	4.72%
Indien / India		113 022	4.85%
11 700	Infosys Ltd.—ADR	113 022	4.85%
Indonesien / Indonesia		99 496	4.27%
466 000	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	99 496	4.27%
Mexiko / Mexico		97 856	4.19%
41 000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	97 856	4.19%
Polen / Poland		96 353	4.13%
1 900	Dino Polska S.A. 144A	96 353	4.13%
Südafrika / South Africa		97 653	4.19%
13 800	Vodacom Group Ltd.	97 653	4.19%
Südkorea / South Korea		447 094	19.17%
1 825	Coway Co. Ltd.	109 544	4.70%
91	LG Household & Health Care Ltd.	101 830	4.37%
160	NCSOFT Corp.	118 518	5.08%
2 670	Samsung Electronics Co. Ltd.	117 202	5.02%
Taiwan / Taiwan		316 078	13.55%
28 500	Micro-Star International Co. Ltd.	103 840	4.45%
14 835	Novatek Microelectronics Corp.	114 639	4.92%
9 200	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	97 599	4.18%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND investiert in Aktien von europäischen Unternehmen, die hinsichtlich Finanzkraft, aber auch bezüglich Marktpositionierung, Geschäftsmodell und Management qualitativ führend sind und eine attraktive Bewertung aufweisen. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger mit entsprechender Risikotoleranz, die gezielt in ein aktiv verwaltetes Portfolio bestehend aus europäischen Qualitäts-Aktien investieren wollen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Nach dem steilen Rückgang in den ersten Monaten des Jahres 2020 (-25% nach dem ersten Quartal) erholten sich die Aktienmärkte in Europa im zweiten Quartal dank fiskal- und geldpolitischer Anreize in Verbindung mit der Wiedereröffnung der Volkswirtschaften kräftig. Finanz- und Energieaktien waren die schlechtesten Segmente mit einem Rückgang von 23% bzw. 34%, während der IT-Sektor sich als widerstandsfähig gegenüber physischen Lockdowns erwies und mit einer YTD-Performance von 5.9% insgesamt am besten abschnitt. Das reale BIP Europas schrumpfte im ersten Quartal des Jahres um 3.8%, und für das gesamte Jahr 2020 ist mit einem Rückgang von über 8% zu rechnen.

Der Subfonds legte 4.12% zu (Aktienkategorie B-EUR) und übertraf den MSCI Europe in diesem Zeitraum um beeindruckende 11.9%, wobei sowohl die Allokation (+7.1%) als auch die Selektion (+4.8%) positiv ausfielen. Den größten positiven Beitrag leistete unsere Auswahl in den Bereichen Industriewerte (Atlas Copco, Kingspan), Werkstoffe (Givaudan, Novozymes) und die allgemeine Untergewichtung bei den Finanzwerten. Die hervorragende Performance von Logitech und Novo Nordisk gab ebenfalls wichtigen Rückenwind für die Outperformance des Subfonds. Die Abwesenheit von Energieaktien, die eindeutig am schlechtesten im Markt abschnitten, trug zusätzlich positiv zur relativen Performance bei.

Nur einige wenige Titel hatten einen signifikanten negativen Beitrag zur relativen Gesamtperformance, da sie in den am stärksten vom COVID-Lockdown betroffenen Sektoren engagiert waren und der Subfonds in der ersten Hälfte des Jahres 2020 die Benchmark um 10% übertraf. Alten war am schlimmsten und am stärksten betroffen (Engagement in der Luft- und Raumfahrt, Automobilbranche), gefolgt von Mowi (Catering, Restaurants) und Sonova sowie Smith and Nephew (nicht lebenswichtige Gesundheitsversorgung).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND invests in equities of European companies that are financially strong, but that are also qualitative leaders in terms of market positioning, business model and management, and that have an attractive valuation. The sub-fund is suitable for long-term investors with corresponding risk tolerance who wish to invest in an actively managed portfolio consisting of quality European equities.

Market review and portfolio

After the steep decline in first months of 2020 (-25% after first quarter) equity markets in Europe had a strong rebound in the second quarter on the back of fiscal and monetary stimulus, combined with the reopening of economies. Financials and Energy stocks were the worst segments with 23% and 34% decline respectively, while IT sector proved to be resilient to physical lockdowns and was best performing sector overall with 5.9% performance YTD. The Europe's real GDP contracted 3.8% in the first quarter of the year and the full 2020 is likely to show a decline over 8%.

The sub-fund gained 4.12% (share category B-EUR) and outperformed MSCI Europe by impressive 11.9% over given time period, with both allocation (+7.1%) and selection (+4.8%) positive. Biggest positive contribution came from our selection in Industrials (Atlas Copco, Kingspan), Materials (Givaudan, Novozymes) and overall underweight with the Financials. Outstanding performance of Logitech and Novo Nordisk was also a major tailwind for the sub-fund's outperformance. Absence of Energy stocks that was clearly worst performing sector in the market had additional positive contribution for relative performance.

Only a few titles had significant negative contribution to overall relative performance due to their exposure to most affected sectors by COVID lockdowns and Fund in first half of 2020 outperformed the benchmark by 10%. Alten was the worst and most impacted (exposure to Aerospace, Automotive) followed by Mowi (Catering, Restaurants), and Sonova and Smith and Nephew (non-essential Healthcare).

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	8 483 232
(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 7 252 795)	
Bankguthaben / Bank deposits	47 081
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	12 749

Total Aktiva / Total Assets

8 543 062

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	10 256
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	9 747
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	723
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 348

Total Passiva / Total Liabilities

27 074

Nettovermögen / Net Assets

8 515 988

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	109 069
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	1 359

Total Ertrag / Total Income

110 428

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	114 972
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	3 405
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 785
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	17 695

Total Aufwand / Total Expenses

138 857

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-28 429

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

- Wertpapieren / Securities	434 558
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-31 878
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 405

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

375 656

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-39 311
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-142
- Fremdwährungen / Foreign currencies	39

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

336 242

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	7 539 919	7 573 122
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	459 006	336 242
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-425 803	606 624
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	7 573 122	8 515 988

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	21 735.00
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	8 515 988
	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	227.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	236.21	255.08	268.13
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	107.44	113.68

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		8 483 232	99.62%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		8 483 232	99.62%
Aktien / Equities		8 483 232	99.62%
Dänemark / Denmark		282 304	3.32%
4 900	Novo Nordisk A/S "B"	282 304	3.32%
Frankreich / France		1 391 988	16.35%
2 060	Alten S.A.	157 693	1.85%
2 570	EssilorLuxottica S.A.	293 622	3.45%
4 850	Legrand S.A.	327 957	3.85%
1 140	L'Oreal S.A.	325 698	3.83%
735	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	287 018	3.37%
Deutschland / Germany		896 557	10.53%
2 900	Beiersdorf AG	293 190	3.44%
3 650	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	302 512	3.55%
2 420	SAP S.E.	300 855	3.54%
Irland / Ireland		581 603	6.83%
2 580	Kerry Group Plc. "A"	284 058	3.34%
4 900	Kingspan Group Plc. (gehandelt in Irland / traded in Ireland)	281 015	3.30%
290	Kingspan Group Plc. (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	16 530	0.19%
Italien / Italy		285 936	3.36%
8 400	Moncler SpA	285 936	3.36%
Niederlande / Netherlands		612 481	7.19%
2 550	Koninklijke DSM NV	314 160	3.69%
7 185	Koninklijke Philips NV	298 321	3.50%
Norwegen / Norway		291 632	3.42%
17 300	Mowi ASA	291 632	3.42%
Schweden / Sweden		788 055	9.25%
16 100	Assa Abloy AB "B"	291 489	3.42%
9 030	Atlas Copco AB "A"	340 524	4.00%
21 400	Husqvarna AB "B"	156 042	1.83%
Schweiz / Switzerland		2 201 899	25.86%
630	Geberit AG	280 713	3.30%
88	Givaudan S.A.	291 724	3.43%
5 560	Logitech International S.A.	323 180	3.80%
660	Lonza Group AG	310 204	3.64%
3 100	Nestlé S.A.	305 095	3.58%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 720	Novartis AG	288 095	3.38%
180	Partners Group Holding AG	145 354	1.71%
1 449	Sonova Holding AG	257 534	3.02%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 150 777	13.51%
5 360	Croda International Plc.	309 928	3.64%
9 500	HomeServe Plc.	136 388	1.60%
40 000	Sage Group Plc.	295 624	3.47%
15 150	Smith & Nephew Plc.	250 919	2.95%
5 685	Spectris Plc.	157 918	1.85%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE 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	748 818	CHF	800 000	16.09.2020	-3 312	-0.04%
EUR	351 608	SEK	3 700 000	16.09.2020	-1 719	-0.02%
GBP	350 000	EUR	389 790	16.09.2020	-5 225	-0.06%
					-10 256	-0.12%

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

Kein Bestand zum 30. Juni 2020 / No holdings as at 30 June 2020

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 7. November 2019 (Liquidation des Subfonds) /

from 1 July 2019 to 7 November 2019 (Liquidation of the sub-fund)

	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	3 242
Total Ertrag / Total Income	3 242
Aufwand / Expenses	
Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	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 EUR	30. Juni 2020 / 30 June 2020 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 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018	30. Juni 2019	30. Juni 2020
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2018	30 June 2019	30 June 2020
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	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	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND investiert überwiegend in Aktien von schweizerischen Unternehmen, die hinsichtlich Finanzkraft, aber auch bezüglich Marktpositionierung, Geschäftsmodell und Management qualitativ führend sind und eine attraktive Bewertung aufweisen. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger mit entsprechender Risikotoleranz, die gezielt in ein aktiv verwaltetes Portfolio bestehend aus schweizerischen Qualitäts-Aktien investieren wollen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Am 17. März 2020 schaltete die Schweizer Regierung das öffentliche Leben im Land aus, inmitten der Verbreitung des Coronavirus, das die Schweiz damals zu einem der zehn am stärksten betroffenen Länder weltweit machte. Im April und Mai 2020 sind die Auswirkungen der mit COVID-19 verbundenen Sperren deutlich sichtbar geworden. Die Arbeitslosenquote lag im Mai 2020 bei 3.4%, und das Staatssekretariat für Wirtschaft teilte mit, dass es in diesem Jahr einen Rückgang des Schweizer BIP um 6.2% erwartet, bevor es 2020 wieder um 4.9% ansteigt. Auch der Einkaufsmanagerindex befand sich seit Anfang 2020 im freien Fall und erreichte Tiefststände (41.9 im Juni), die seit der Finanzkrise nicht mehr beobachtet wurden.

Der Subfonds legte 5.11% zu (Aktienkategorie B-CHF) und übertraf den MSCI Schweiz über einen bestimmten Zeitraum um 4.6%, wobei sowohl die Allokation (+2.7) als auch die Selektion (+1.9) positiv ausfielen. Den größten positiven Beitrag leisteten unsere Selektion im Bereich Finanzwerte (Partners Group +15.4%) und die Untergewichtung des Sektors insgesamt. Die Auswahl im IT-Bereich mit einer Performance von fast 50% bei Logitech und im Materialsektor (Givaudan +31%, Ems-Chemie +19.5%) gab ebenfalls wichtigen Rückenwind. Das Fehlen von Titeln aus dem Bereich Consumer Discretionary war ebenfalls ein großer Pluspunkt für die relative Performance. Negativ zu vermerken ist, dass die Selektion bei den Industrietiteln (Bossard -34.4%, Burckhardt Compression -11.5%, Georg Fischer -10.1%) und bei den Staples (Barry Callebaut -6.6%, Emmi -8.1%) die Performance des Subfonds belastet hat. Auswirkungen von Covid auf das Portfolio: Im Februar 2020 verlor der Subfonds 7.56% (0.84% Underperformance) und im März 2020 4.86% (0.82% Outperformance), wobei einige Industrietitel wie Conzzeta und Georg Fischer, die ein bedeutendes Engagement in China hatten, sowie nicht lebenswichtige Titel im Gesundheitswesen (Straumann und Sonova) am stärksten betroffen waren. In den Folgemonaten (April, Mai und Juni 2020) war eine starke Erholung zu verzeichnen, und der Subfonds wies per 30. Juni 2020 eine YTD-Rendite von nur -1.62% auf.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND invests in equities of Swiss companies that are financially strong, but that are also qualitative leaders in terms of market positioning, business model and management, and that have an attractive valuation. The sub-fund is suitable for long-term investors with corresponding risk tolerance who wish to invest in an actively managed portfolio consisting of quality Swiss equities.

Market review and portfolio

On 17 March 2020, Swiss government shut down public life in the country, amid spread of the coronavirus that at that time made Switzerland one of the top ten most affected countries worldwide. In April and May 2020, repercussions of COVID-19 related lock-downs have become clearly visible. The unemployment rate in May 2020 stood at 3.4% and State Secretariat for Economic Affairs said it expects Swiss GDP to fall by 6.2% this year, before rebounding 4.9% in 2021. Purchasing Managers Index was also in a free-fall since the beginning of 2020, reaching lows (41.9 in June) not seen since the financial crisis.

The sub-fund has gained 5.11% (share category B-CHF) and has outperformed MSCI Switzerland by 4.6% over given time period, with both allocation (+2.7) and selection (+1.9) positive. Biggest positive contribution came from our selection in Financials (Partners Group +15.4%) and overall underweight with the sector. Selection within IT, with Logitech close to 50% performance, and within Materials (Givaudan +31%, Ems-Chemie +19.5%) was also a major tailwind. Absence of Consumer Discretionary titles also was a major positive for relative performance. On the negative note, Selection in Industrials (Bossard -34.4%, Burckhardt Compression -11.5%, Georg Fischer -10.1%) and in Staples (Barry Callebaut -6.6%, Emmi -8.1%) have weighted down on the sub-fund's performance. Covid impact on portfolio: In February 2020, the sub-fund lost 7.56% (0.84% underperformance) and in March 2020, 4.86% (0.82% outperformance), with some Industrial titles like Conzzeta and Georg Fischer that have had important exposure to China, as well as non-essential Healthcare (Straumann and Sonova) being affected the most. Subsequent months (April, May and June 2020) saw strong recovery and sub-fund was just -1.62% YTD as per 30 June 2020.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	13 440 307
(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 11 191 873)	
Bankguthaben / Bank deposits	68 431

Total Aktiva / Total Assets

13 508 738

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	15 573
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 530
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 370

Total Passiva / Total Liabilities

25 473

Nettovermögen / Net Assets

13 483 265

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	169 989
-------------------------------------	---------

Total Ertrag / Total Income

169 989

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	3 177
--	-------

Verwaltungsgebühren / Management Fees	167 443
---------------------------------------	---------

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	4 976
--	-------

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 335
--	-------

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	21 295
---	--------

Total Aufwand / Total Expenses

202 226

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-32 237

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

- Wertpapieren / Securities	-80 971
-----------------------------	---------

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-113 208

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	753 590
-----------------------------	---------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	-12
---------------------------------------	-----

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

640 370

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF**

**30. Juni 2020 /
30 June 2020
CHF**

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

9 653 156

9 966 523

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

312 624

640 370

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

743

2 876 372

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

9 966 523

13 483 265

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	38 891.56
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	17 425.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	9 653 156	9 966 523	13 483 265
	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	254.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	277.59	286.76	304.29
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	-	108.66	116.06

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		13 440 307	99.68%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		13 440 307	99.68%
Aktien / Equities		13 440 307	99.68%
Schweiz / Switzerland		13 440 307	99.68%
323	Barry Callebaut AG	583 661	4.33%
78	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	608 400	4.51%
340	Conzzeta AG	288 660	2.14%
1 710	Daetwyler Holding AG	316 692	2.35%
725	Emmi AG	599 575	4.45%
855	EMS-Chemie Holding AG	627 570	4.65%
9 000	Galenica AG	610 200	4.53%
1 360	Geberit AG	644 912	4.78%
775	Georg Fischer AG	630 463	4.68%
176	Givaudan S.A.	620 928	4.61%
10 650	Logitech International S.A.	658 809	4.89%
1 240	Lonza Group AG	620 248	4.60%
11 000	Nestle S.A.	1 152 140	8.54%
14 000	Novartis AG	1 153 880	8.56%
730	Partners Group Holding AG	627 362	4.65%
3 590	Roche Holding AG	1 178 776	8.74%
2 825	Schindler Holding AG	629 975	4.67%
276	SGS S.A.	638 940	4.74%
3 075	Sonova Holding AG	581 636	4.31%
820	Straumann Holding AG	667 480	4.95%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND investiert in Aktien von US-amerikanischen Unternehmen, die hinsichtlich Finanzkraft, aber auch bezüglich Marktpositionierung, Geschäftsmodell und Management qualitativ führend sind und eine attraktive Bewertung aufweisen. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger mit entsprechender Risikotoleranz, die gezielt in ein aktiv verwaltetes Portfolio bestehend aus US-amerikanischen Qualitäts-Aktien investieren wollen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der US-Markt begann das Jahr 2020 mit einer historisch niedrigen Arbeitslosigkeit, während der Markt unerwartet ruhig war, da die niedrige Inflation und die niedrigen Zinssätze das weitere Wachstum unterstützten. Mit dem Ausbruch einer Pandemie und eskalierenden Handelsspannungen mit China haben die Vereinigten Staaten 11% des BIP für verschiedene fiskalische Stimulierungsmassnahmen ausgegeben und den Leitzins zum ersten Mal seit der Grossen Rezession auf 0% gesenkt. Diese Reaktion hat die Erholung der wichtigsten Indizes auf ein Niveau nahe dem vor der Pandemie erreichten Niveau vorangebracht, kurz bevor Anfang Juni 2020 die Lockdown-Beschränkungen aufgehoben wurden.

Der Subfonds hat im Berichtszeitraum um 10.01% (Aktienkategorie C-USD) zugelegt und damit den MSCI USA um 3.3% übertroffen, wobei sich die positive Allokation (+7.7%) und die negative Selektion (-5.0%) insgesamt positiv ausgewirkt haben. Den größten Beitrag leistete die fehlende Allokation im Finanz- und Energiebereich. Die Selektion in den Bereichen Basiskonsumgüter (Hormonlebensmittel +20.9%) und Kommunikationsdienste (elektronische Kunst +30.9%) gab wichtigen Rückenwind. Das Fehlen von Titeln in den Bereichen Immobilien und Versorgungsunternehmen wirkte sich ebenfalls positiv auf die relative Leistung aus.

Negativ zu vermerken ist, dass sowohl die Selektion im Gesundheitswesen (Water Corp -14.5%, Medtronic -17.9%) als auch die Selektion und Allokation im Bereich Verbrauchsgüter (TJX Companies -3.4%, Buchungsbestände -13.7%) die Performance des Subfonds beeinträchtigten. Covid-Auswirkung: Im Februar 2020 verlor der Subfonds 7.7% (0.5% Outperformance) und 9.8% im März 2020 (2.9% Outperformance), wobei einige Namen aus dem Bereich Consumer Discretionary (TJX-Unternehmen und Buchungsbestände), die in der Reisebranche und bei diskretionären Produkten exponiert waren, sowie die nicht lebenswichtigen Titel im Gesundheitswesen (Stryker, Varian Medical) am stärksten betroffen waren. Insbesondere im Mai 2020 erlebte der Subfonds eine starke Erholung, die dazu beitrug, dass er die Benchmark um 2.3% übertraf und zum 30. Juni 2020 ein Plus von 0.1% seit Jahresbeginn erzielte.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND invests in equities of US companies that lead in terms of quality with regard to financial strength but also with respect to their market position, business model and management while being attractively priced at the same time. The fund is suitable for investors with a long-term investment horizon and corresponding risk tolerance who want to invest systematically in an actively managed portfolio consisting of US quality stocks.

Market review and portfolio

The US market entered 2020 on a high note with historically low unemployment, while the market was unexpectedly calm with low inflation and interest rates creating support for continued growth. With the onset of pandemic and escalating trade tensions with China, the United States has spent 11% of GDP on different fiscal stimulus measures and lowered the key rate to 0% for first time since the Great Recession. This response has advanced the rebound of major indices to near pre-pandemic levels, just before the lockdown restrictions started to get lifted in early June 2020.

The sub-fund has gained 10.01% (share category C-USD) outperforming MSCI USA by 3.3% over the time period, with positive Allocation (+7.7%) and negative Selection (-5.0%) providing an overall positive effect. Biggest contribution came from our lack of allocation in Financials and Energy. Selection within Consumer Staples (Hormel Foods +20.9%) and Communication Services (Electronic Arts +30.9%) was a major tailwind. Absence of Real Estate and Utilities titles was also a positive for the relative performance. On the negative note, Selection in Health Care (Water Corp -14.5%, Medtronic -17.9%) and both, Selection and Allocation in Consumer Discretionary (TJX Companies -3.4%, Booking Holdings -13.7%) weighted down on sub-fund's performance. Covid impact: In February 2020, the sub-fund lost 7.7% (0.5% outperformance) and 9.8% in March 2020 (2.9% outperformance), with some Consumer Discretionary names (TJX Companies and Booking Holdings) that had exposure to the travel industry and discretionary products, as well as the non-essential Health Care titles (Stryker, Varian Medical) being affected the most. Particularly in May 2020, the sub-fund saw a strong recovery helping it outperform the benchmark by 2.3% to deliver +0.1% YTD as of 30 June 2020.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 11 471 922)	15 774 663
Bankguthaben / Bank deposits	72 414
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	7 225

Total Aktiva / Total Assets

15 854 302

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	15 469
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 032
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 220

Total Passiva / Total Liabilities

25 721

Nettovermögen / Net Assets

15 828 581

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	133 114
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	980

Total Ertrag / Total Income

134 094

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	178 406
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	2 654
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	3 747
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	19 631

Total Aufwand / Total Expenses

204 438

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-70 344

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

- Wertpapieren / Securities	840 160
-----------------------------	---------

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

769 816

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	627 195
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-19

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 396 992

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	12 323 859	13 701 298
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 772 622	1 396 992
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-395 183	730 291
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	13 701 298	15 828 581

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	17 789.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	27 143.49	24 647.56	23 961.56
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	-	1 010.00	5 360.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	12 323 859	13 701 298	15 828 581
	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	331.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	306.11	353.58	388.99
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	-	104.32	115.53

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		15 774 663	99.66%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		15 774 663	99.66%
Aktien / Equities		15 774 663	99.66%
Irland / Ireland		1 865 674	11.79%
2 935	Accenture Plc. "A"	630 203	3.98%
6 700	Medtronic Plc.	614 390	3.88%
6 980	Trane Technologies Plc.	621 081	3.93%
Vereinigte Staaten / United States		13 908 989	87.87%
8 300	Activision Blizzard, Inc.	629 970	3.98%
7 700	Agilent Technologies, Inc.	680 449	4.30%
430	Alphabet, Inc. "A"	609 762	3.85%
6 300	AMETEK, Inc.	563 031	3.56%
1 920	Apple, Inc.	700 416	4.42%
6 500	Cadence Design Systems, Inc.	623 740	3.94%
8 260	Cerner Corp.	566 223	3.58%
8 500	Church & Dwight Co., Inc.	657 050	4.15%
5 130	Electronic Arts, Inc.	677 416	4.28%
7 750	Expeditors International of Washington, Inc.	589 310	3.72%
2 950	Facebook, Inc. "A"	669 856	4.23%
2 080	Mastercard, Inc. "A"	615 056	3.89%
3 370	Microsoft Corp.	685 829	4.33%
8 200	Paychex, Inc.	621 150	3.92%
3 300	Stryker Corp.	594 627	3.76%
4 000	Synopsys, Inc.	780 000	4.93%
4 700	Texas Instruments, Inc.	596 759	3.77%
11 420	TJX Cos, Inc.	577 395	3.65%
2 200	UnitedHealth Group, Inc.	648 890	4.10%
5 320	Varian Medical Systems, Inc.	651 806	4.12%
3 150	Visa, Inc. "A"	608 486	3.84%
4 690	Walmart, Inc.	561 768	3.55%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020 ist die Erzielung einer angemessenen positiven Rendite über die gesamte Laufzeit. Es kann keine Garantie abgegeben werden, dass das Anlageziel tatsächlich erreicht wird, und die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Subfonds kein kapitalgarantiertes Produkt ist.

Marktbeobachtung und Portfolio

Über den Zwölfmonatszeitraum stieg der EMBI Global Diversified Index von JPMorgan um 0.5%. Investment-Grade-Anleihen entwickelten sich gut und profitierten von einem starken Anstieg der Renditen der US-Staatsanleihen Anfang 2020, als sich das COVID-19 Virus global ausbreitete, was zu schweren Einschränkungen in der Bevölkerung und einem plötzlichen Stillstand großer Teile der Wirtschaft führte. Die hochverzinsliche Verschuldung war jedoch schwächer, da idiosynkratische Geschichten, darunter die Zahlungsausfälle des Libanon und Argentiniens, auf den Renditen lasteten. Der Libanon und Venezuela - lange Zeit zahlungsunfähig - verloren in diesem Zeitraum drei Viertel ihres Wertes, Argentinien und Ecuador etwa die Hälfte.

Der Subfonds entwickelte sich schlechter als der breitere Markt, da er aufgrund seiner erheblich kürzeren Duration weniger vom Rückgang der globalen Renditen profitierte. Er wurde auch von den Ereignissen in Argentinien beeinflusst. Anfang August 2019 hielten wir rund 8% der Vermögenswerte des Landes, davon rund zwei Drittel im Staat und in der Provinz Buenos Aires und den Rest in der Ölgesellschaft YPF. Die Begründung lautete, dass das Land viele der Merkmale einer attraktiven Erholungsgeschichte aufwies, darunter erhebliche Verbesserungen der Außenbilanz, des Haushaltsdefizits und der Finanzierung des Defizits. Doch die Wahlniederlage von Mauricio Macri löste eine heftige Marktreaktion aus, die in Kapitalkontrollen, Herabstufungen der Kreditwürdigkeit und schließlich in einem Schuldenausfall gipfelte. Im Zuge der Herabstufungen verkauften wir unsere Beteiligungen, wie es das Mandat verlangte. Bei anderen hochverzinslichen Krediten schnitten wir jedoch viel besser ab, indem wir unsere Position im Libanon frühzeitig verkauften und den Kursrückgang unter 20 vermieden; außerdem wurden unsere kurzlaufenden Ecuador-Anleihen zurückgezahlt. Die Kosten für die Absicherung von auf Dollar lautenden Anleihen in Euro gingen infolge der Lockerung der Geldpolitik der Federal Reserve als Reaktion auf die Covid-Krise stark zurück. Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -4.09%.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020 is to achieve a reasonably positive return over the entire term. It cannot be guaranteed that the investment objective will be achieved, and investors are advised that the sub-fund is not a capital-guaranteed product.

Market review and portfolio

Over the twelve-month period, JPMorgan's EMBI Global Diversified index rose by 0.5%. Investment-grade bonds performed well, benefiting from a sharp rally in US Treasury yields in early 2020 when the COVID-19 virus spread globally, forcing severe population lockdowns and a sudden stop in large swathes of economic output. High-yield debt was weaker, however, as idiosyncratic stories, including debt defaults by Lebanon and Argentina, weighed on returns. Lebanon and Venezuela - long in default - lost three-quarters of their value over the period; Argentina and Ecuador around half.

The sub-fund underperformed the broader market, as its considerably shorter duration meant that it benefited less from the decline in global yields. It was also impacted by events in Argentina. At the start of August 2019, we held approximately 8% of assets in the country, with around two-thirds of this in the sovereign and Province of Buenos Aires and the remainder in the oil company YPF. The rationale was that the country exhibited many of the features of an attractive recovery story, including significant improvements in the external balance, fiscal deficit and financing of the deficit. But Mauricio Macri's electoral defeat unleashed a sharp market reaction that culminated in capital controls, credit downgrades and, ultimately, debt default. We sold our holdings in the wake of the downgrades as required by the mandate. We fared much better in other high-yielding credits, however, presciently selling our position in Lebanon early on and avoiding the price-fall below 20; furthermore, our short-dated Ecuador bonds were repaid. The cost of hedging dollar-denominated bonds into euros narrowed sharply as a result of the Federal Reserve easing monetary policy in response to the Covid crisis.

The sub-fund generated a negative performance of -4.09%.

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

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 208 830 167)	207 220 188
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 035 467
Bankguthaben / Bank deposits	34 085 241
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	6 380 072
Gründungskosten / Formation expenses	855
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	3 090 136

Total Aktiva / Total Assets

256 811 959

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	18 043 960
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	366 144
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	30 509

Total Passiva / Total Liabilities

18 440 613

Nettovermögen / Net Assets

238 371 346

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 15 320 516

Total Ertrag / Total Income

15 320 516

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 4 886 155

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 144 913

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 17 985

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 22 055

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 3 023

Total Aufwand / Total Expenses

5 074 131

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

10 246 385

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

- Wertpapieren / Securities -16 854 506

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -12 104 503

- Fremdwährungen / Foreign currencies 15 268

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-18 697 356

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 3 451 974

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 1 841 436

- Fremdwährungen / Foreign currencies -32 078

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-13 436 024

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year 331 549 390 322 187 617

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 4 508 620 -13 436 024

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -8 689 697 -70 380 247

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -5 180 696 -

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year **322 187 617** **238 371 346**

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018	30. Juni 2019	30. Juni 2020
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2018	30 June 2019	30 June 2020
	Number of shares	Number of shares	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	2 450 987.03
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	331 549 390	322 187 617	238 371 346
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	101.54	101.41	97.26
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 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				207 220 188	86.93%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				191 167 235	80.20%
Obligationen / Bonds				191 167 235	80.20%
EUR				26 323 360	11.04%
3 000	4.875%	Bulgarian Energy Holding EAD 16	02.08.2021	3 068 760	1.29%
12 720	3.600%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.—EMTN 14	26.02.2021	13 000 540	5.45%
2 000	3.975%	Macedonia Government International Bond 14	24.07.2021	2 043 460	0.86%
8 000	3.374%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 13	20.05.2021	8 210 600	3.44%
USD				164 843 875	69.16%
3 370	2.125%	Abu Dhabi Government International Bond 16	03.05.2021	3 040 741	1.28%
8 000	7.750%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 11	28.04.2021	7 471 878	3.13%
6 000	3.125%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.2021	5 474 416	2.30%
2 000	7.750%	ALROSA Finance S.A. 10	03.11.2020	1 825 055	0.77%
3 892	6.000%	Armenia International Bond 13	30.09.2020	3 460 160	1.45%
4 853	5.875%	Bahrain Government International Bond 15	26.01.2021	4 393 344	1.84%
4 750	5.500%	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	06.05.2021	4 328 668	1.82%
10 350	4.375%	Colombia Government Bond 11	12.07.2021	9 481 518	3.98%
9 658	3.875%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 11	03.11.2021	8 829 655	3.70%
6 052	6.125%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2022	5 536 409	2.32%
8 800	7.750%	Emirate of Dubai Government International Bonds—EMTN 10	05.10.2020	7 968 186	3.34%
8 000	2.625%	Export-Import Bank of Korea 15	30.12.2020	7 189 209	3.02%
3 500	5.750%	Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.2021	3 196 136	1.34%
3 392	4.875%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 10	07.10.2020	3 030 013	1.27%
3 500	5.950%	GTLK Europe DAC 16	19.07.2021	3 206 061	1.34%
3 500	8.750%	Honduras Government International Bond 13	16.12.2020	3 183 577	1.34%
4 000	6.950%	Instituto Costarricense de Electricidad 11	10.11.2021	3 544 175	1.49%
6 000	8.750%	Kernel Holding S.A. 17	31.01.2022	5 530 241	2.32%
4 800	2.500%	Korea Development Bank 16	13.01.2021	4 310 534	1.81%
5 592	5.500%	Namibia International Bonds 11	03.11.2021	5 004 893	2.10%
6 055	6.750%	Nigeria Government International Bond 11	28.01.2021	5 478 585	2.30%
4 195	5.500%	Perusahaan Listrik Negara PT 11	22.11.2021	3 905 927	1.64%
9 900	5.375%	Petrobras Global Finance BV 11	27.01.2021	8 979 105	3.77%
9 330	2.375%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2021	8 442 522	3.54%
2 000	6.250%	Sri Lanka Government International Bond (gehandelt in Deutschland / traded in Germany) 10	04.10.2020	1 702 524	0.71%
6 643	6.250%	Sri Lanka Government International Bond (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States) 10	04.10.2020	5 654 934	2.37%
3 900	2.125%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 16	18.05.2021	3 500 781	1.47%
1 700	5.250%	TBG Global Pte Ltd. 15	10.02.2022	1 520 381	0.64%
2 000	5.500%	Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd. 16	13.10.2021	1 748 769	0.73%
8 740	5.625%	Turkey Government International Bond 10	30.03.2021	7 926 969	3.33%
7 810	6.250%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 11	20.04.2021	7 067 940	2.96%
6 923	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2020	6 203 825	2.60%
3 000	3.950%	VEON Holdings BV 17	16.06.2021	2 706 744	1.14%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET					16 052 953	6.73%
Obligationen / Bonds					16 052 953	6.73%
USD					16 052 953	6.73%
3 000	5.500%	Banco Continental S.A. Via Continental Senior Trustees Cayman Ltd. 10		18.11.2020	2 713 742	1.14%
2 000	5.375%	Banco de Credito del Peru 10		16.09.2020	1 795 913	0.75%
12 881	6.375%	Petroleos Mexicanos 17		04.02.2021	11 543 298	4.84%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE 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	240 267 751	USD	264 038 710	19.11.2020	5 956 072	2.50%
USD	60 990 440	EUR	54 044 382	19.11.2020	79 395	0.03%
					6 035 467	2.53%

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

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

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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Subfonds investiert hauptsächlich direkt in Schuldtitel von Emittenten weltweit, ohne Fokus auf eine bestimmte Bonitätskategorie (inkl. Hochzins- und Schwellenländeranleihen). Der Subfonds darf bis zu 20% seines Vermögens in bedingten Wandelanleihen (Contingent Convertible Bonds) anlegen. Der Subfonds beabsichtigt, nur Wertpapiere zu kaufen, die auf US-Dollar lauten und an einer Börse oder einem regulierten Markt (inkl. MTF) in Europa (inkl. Großbritannien), den Vereinigten Staaten von Amerika, Singapur oder Hongkong gehandelt werden (z. B. Clearstream, Euroclear; sogenannte grenzüberschreitende Anleihenemission). Für Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements kann der Subfonds in Derivate in Form von Futures und Optionen investieren.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Auflegungsdatum des Subfonds war der 30. September 2019. Die Märkte tendierten im Allgemeinen aufwärts bis sie Mitte Februar 2020 eine massive Korrektur erlebten, als Nachrichten über COVID-19 die Marktstimmung umkehrten und im Monat März 2020 in allen Anlageklassen Rückgänge zu verzeichnen waren, einschließlich bei Anleihen, bei denen sich die Kreditspreads ausweiteten und fremdfinanzierte Positionen aufgelöst wurden. Seitdem befinden sich die Märkte im Erholungsmodus und kämpfen, die Höchststände zu erreichen, wie sie zu Beginn des Jahres zu beobachten waren. Mit der Unterstützung durch die Zentralbanken weltweit und mit Zinssätzen nahe Null werden die Märkte unseres Erachtens weiterhin gut gestützt sein, und gute Anleihen werden sich weiterhin gut entwickeln. Die allgemeine Marktstimmung wird stark davon abhängen, wie sich die Pandemiesituation in Bezug auf die Entwicklung von Impfstoffen, weitere Wellen der Ausbreitung von Infektionen und anschließende Sperrungen entwickelt. Da alle großen Volkswirtschaften der Welt zumindest im Jahr 2020 negative Wachstumsraten aufweisen werden, sieht das Zinsszenario sehr vorhersehbar aus, wobei mittelfristig keine Zinserhöhungen zu erwarten sind.

Das Portfolio ist gut gestreut und umfasst etwa 54 Namen in 16 Sektoren, wobei die größte zwei Positionen knapp unter 4% liegt und eine gesunde Diversifizierung aufrechterhalten wird. Die gewichtete durchschnittliche Duration für das Portfolio betrug am 30. Juni 2020 rund 3.5 Jahre bei einer gewichteten Rendite von 5,97%. (unter Verwendung von Yield till Call für unbefristete und kündbare Anleihen). Zu den Industriesektoren gehören Finanzwesen/Banken, Versicherungen, Verbraucherfinanzierung, kommerzielle Finanzierung, Investitionsmanagement, Telekommunikation, Stromerzeugung, Flughäfen, Pharmazeutika, Metalle und Bergbau, Kraftfahrzeuge, landwirtschaftliche Chemikalien, Immobilien, Sovereign, Zement und Energie. Etwa 53% des Subfonds sind in Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating BBB oder besser investiert. Etwa 23% sind in Namen mit BBB-Rating und der Rest in B-geratete und Geldmarktfonds investiert. Die wichtigsten positiven Beiträge zur Performance der Subfonds waren der Finanzsektor, der Versicherungssektor und der Energiesektor. Die Sektoren, die einen negativen Beitrag geleistet haben, sind Metalle und Bergbau, Automobile und staatliche Unternehmen. Es gab keine großen Veränderungen im Portfolio, wobei die größte Veränderung durch den Verkauf von US-Staatsanleihen und Anleihefälligkeiten zustande kam.

Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 2.20%.

Die Welt hat wahrscheinlich seit 100 Jahren keine Pandemie solchen Ausmaßes erlebt, und die Situation entwickelt sich immer noch weiter. In den Monaten März, April und Mai 2020 kam es zum nahezu weltweiten Lockdown, der den Regierungen half, die exponentielle Ausbreitung des Virus zu stoppen und die medizinischen Behandlungseinrichtungen durch zusätzliche Betten, Sauerstoff und Beatmungsgeräte zu verbessern. Dieser Lockdown hatte tiefgreifende Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die Beschäftigung. Bis heute hat es mehr als 500.000 Todesfälle gegeben, und das Virus breitet sich in den USA, Südamerika und Teilen Asiens immer noch aus. Die Weltgesundheitsorganisation hat Zahlen vorgelegt, aus denen hervorgeht, dass täglich neue Fälle hinzukommen. Mehrere Impfstoffe befinden sich in unterschiedlichen Entwicklungs- und Testphasen und es besteht die Hoffnung, dass wir bis Ende 2020 einen wirksamen Impfstoff haben werden. Die Regierungen in aller Welt hoffen nun, das Virus durch lokale Lockdowns und die Durchsetzung sozialer Distanzierungsregeln unter Kontrolle zu bringen, die einen weiteren globalen Lockdown vermeiden und der Wirtschaft helfen sollen, sich zu erholen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The sub-fund invests primarily directly in debt securities of issuers worldwide, without focus on any particular credit rating category (including high yield and emerging market bonds). The sub-fund may invest up to 20% of its assets in contingent convertible bonds. The Sub-Fund intends to purchase only securities denominated in US Dollars and traded on an exchange or regulated market (including MTF) in Europe (including the United Kingdom), the United States of America, Singapore or Hong Kong (e.g. Clearstream, Euroclear; so-called cross-border bond issue). For hedging and efficient portfolio management purposes, the Sub-Fund may invest in derivatives in the form of futures and options.

Market review and portfolio

The launch date of the sub-fund was 30 September 2019. The markets were generally trending upwards till middle of February 2020 when news on COVID-19 turned the market sentiments and the month of March 2020 saw huge correction in all asset classes including bonds where credit spreads widened and leveraged positions were liquidated. The markets have been in recovery mode since then and are struggling to reach the highs as were seen earlier in the beginning of the year. With the support given by central banks worldwide and near zero interest rates we feel the markets will continue to be well supported and decent credits will continue to fare well. The overall market sentiment will have a strong correlation on how the pandemic situation plays out with respect to vaccine development, more waves on spreading of infection and subsequent lockdowns. With all major economies in the world to have negative growth rates at least in the year 2020, interest rate scenario looks very much predictable with no rate hikes expected in the medium term.

The portfolio is well spread covering about 54 names in 16 sectors with the largest two position being just below 4% maintaining a healthy diversification. The weighted average duration for the portfolio as on 30 June 2020 was at 3.5 years with the weighted yield of 5.97%. (using Yield till Call for Perpetual and callable bonds). Industry Sectors include Financials / Banks, Insurance, Consumer Finance, Commercial Finance, Investment Management,

Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*

Telecommunications, Power Generation, Airports, Pharmaceuticals, Metals and Minings, Automobiles, Agricultural Chemicals, Real Estate, Sovereign, Cement and Energy. About 53% of the sub-fund is invested in Investment grade securities rated BBB or better. About 23% is invested in BB names and the balance in B rated and cash and money market funds. The main positive contributors towards the performance of the sub-funds have been the Financial Sector, Insurance Sector and Energy Sector. The sectors which have contributed negatively are Metals and Minings, Automobiles and Sovereign. There has not been much changes in the portfolio the largest change coming from the sale of US Treasury bills and bond maturities. The sub-fund generated a positive performance of 2.20%.

The world has seen a pandemic of such scale probably after 100 years and the situation is still evolving. We saw a near global lockdown in months of March, April and May 2020 which helped the governments to stop the exponential spread of the virus and enhancing the medical treatment facilities by way of extra beds, oxygen and ventilators. These lockdowns have had a profound impact on the global economy and employment. Till date there have been more than 500,000 deaths and the virus is still spreading in US, South America and parts of Asia. World Health Organisation has been coming out with figures which indicates record new case being added daily. Multiple vaccines are at different development and trial stages and it is hoped that we may have an effective vaccine by end of 2020. The governments worldwide are now hoping to control the virus by way of local lockdowns and enforcing social distancing rules which should avoid such global lockdowns and help the economy to recover.

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

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 18 049 192)	18 063 457
Bankguthaben / Bank deposits	556 388
Gründungskosten / Formation expenses	34 005
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	269 495

Total Aktiva / Total Assets

18 923 345

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	15 406
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 356
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	54 748

Total Passiva / Total Liabilities

72 510

Nettovermögen / Net Assets

18 850 835

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 30. September 2019 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2020 /

from 30 September 2019 (launch date) to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 447 936

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 14 034

Total Ertrag / Total Income

461 970

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 97 352

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 1 467

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 5 540

Sonstige Aufwendungen / Other expenses** 44 643

Total Aufwand / Total Expenses

149 002

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

312 968

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

- Wertpapieren / Securities 23 669

- Futures -67

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

336 570

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 14 265

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

350 835

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

350 835

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

18 500 000

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

18 850 835

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - 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	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	-	184 442.68
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	0.00	0.00	18 850 835
	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)	-	-	102.20

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					18 063 457	95.82%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					16 879 242	89.54%
Obligationen / Bonds					16 879 242	89.54%
USD					16 879 242	89.54%
200	5.950%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14		31.07.2024	198 262	1.05%
200	5.450%	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 18		24.01.2028	185 719	0.98%
700	4.625%	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. 17		Perp.	701 151	3.72%
200	3.500%	Bank of Baroda—EMTN 19		04.04.2022	202 863	1.08%
300	4.000%	Bharat Petroleum Corp. Ltd.—EMTN 15		08.05.2025	307 278	1.63%
500	7.625%	BNP Paribas S.A. 16		Perp.	508 785	2.70%
400	4.875%	BP Capital Markets Plc. 20		Perp.	414 410	2.20%
200	4.375%	BPRL International Singapore Pte Ltd.—EMTN 17		18.01.2027	204 760	1.09%
200	3.250%	Canara Bank—EMTN 17		10.08.2022	202 240	1.07%
300	3.875%	Canara Bank—EMTN 19		28.03.2024	305 640	1.62%
300	7.750%	Cemex SAB de CV 16		16.04.2026	307 209	1.63%
400	4.750%	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 16		Perp.	404 368	2.14%
200	6.500%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 19		08.04.2024	212 941	1.13%
400	8.125%	Credit Agricole S.A. 16		Perp.	458 886	2.43%
200	6.125%	Delhi International Airport Ltd. 16		31.10.2026	195 661	1.04%
500	6.500%	DNB Bank ASA 16		Perp.	514 837	2.73%
300	4.875%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank—EMTN 19		23.05.2024	301 824	1.60%
300	5.625%	Electricite de France S.A. 14		Perp.	310 741	1.65%
100	4.346%	Ford Motor Co. 16		08.12.2026	93 353	0.50%
300	5.375%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19		10.04.2024	291 576	1.55%
450	4.000%	Hindustan Petroleum Corp. Ltd. 17		12.07.2027	452 686	2.40%
200	5.450%	HPCL-Mittal Energy Ltd. 19		22.10.2026	190 157	1.01%
500	6.375%	HSBC Holdings Plc. 14		Perp.	502 617	2.67%
200	4.000%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.—EMTN 17		Perp.	200 886	1.07%
200	5.875%	India Infoline Finance Ltd.—EMTN 20		20.04.2023	159 295	0.84%
200	5.750%	Indian Oil Corp. Ltd. 13		01.08.2023	216 549	1.15%
200	4.750%	Indian Oil Corp. Ltd. 19		16.01.2024	211 112	1.12%
300	5.375%	JSW Steel Ltd. 19		04.04.2025	279 599	1.48%
300	6.000%	Jubilant Pharma Ltd. 19		05.03.2024	300 750	1.60%
400	5.250%	Legal & General Group Plc.—EMTN 17		21.03.2047	419 216	2.22%
200	5.900%	Manappuram Finance Ltd. 20		13.01.2023	187 948	1.00%
400	6.125%	Muthoot Finance Ltd. 19		31.10.2022	405 358	2.15%
200	5.650%	Network i2i Ltd. 19		Perp.	193 809	1.03%
200	4.750%	NTPC Ltd.—EMTN 12		03.10.2022	210 145	1.11%
200	4.375%	NTPC Ltd.—EMTN 14		26.11.2024	213 279	1.13%
350	6.500%	Petroleos Mexicanos 18		13.03.2027	319 646	1.70%
600	4.750%	Phoenix Group Holdings Plc. 20		04.09.2031	605 835	3.21%
300	3.950%	Power Finance Corp. Ltd. 20		23.04.2030	284 336	1.51%
300	3.875%	Power Grid Corp. of India Ltd. 13		17.01.2023	308 633	1.64%
300	5.250%	Prudential Plc.—EMTN 16		Perp.	303 818	1.61%
200	4.750%	REC Ltd. 20		19.05.2023	206 542	1.10%
250	3.875%	REC Ltd.—EMTN 17		07.07.2027	243 395	1.29%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	4.875%	Royal Capital BV 16	Perp.	196 334	1.04%
300	4.875%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 16	16.12.2021	294 966	1.56%
300	5.950%	Shriram Transport Finance Co. Ltd. 19	24.10.2022	276 446	1.47%
200	5.950%	SMC Global Power Holdings Corp. 19	Perp.	193 753	1.03%
200	7.375%	Societe Generale S.A. 16	Perp.	202 024	1.07%
200	5.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2027	199 761	1.06%
300	6.850%	Sri Lanka Government International Bond 19	14.03.2024	211 490	1.12%
500	5.250%	Svenska Handelsbanken AB 15	Perp.	500 092	2.65%
200	5.750%	Tata Motors Ltd. 14	30.10.2024	189 382	1.00%
200	5.875%	Tata Motors Ltd. 19	20.05.2025	193 264	1.03%
200	2.500%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 20	18.06.2030	199 710	1.06%
200	4.250%	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 20	21.01.2025	199 389	1.06%
300	6.875%	UBS Group AG 16	Perp.	304 595	1.62%
200	4.625%	UPL Corp. Ltd. 20	16.06.2030	197 986	1.05%
200	5.250%	UPL Corp. Ltd. 20	Perp.	183 773	0.97%
400	6.125%	Vedanta Resources Ltd. 17	09.08.2024	275 910	1.46%
300	6.250%	Vodafone Group Plc. 18	03.10.2078	322 252	1.71%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				279 168	1.48%
Obligationen / Bonds				279 168	1.48%
USD				279 168	1.48%
300	5.625%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 13	01.02.2023	279 168	1.48%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				905 047	4.80%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Irland / Ireland				905 047	4.80%
905 047		State Street USD Liquidity LVNAV Fund "D USD" - (0.00%)		905 047	4.80%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022 ist die Erzielung einer angemessenen positiven Rendite über die gesamte Laufzeit des Subfonds.

Marktbeobachtung und Portfolio

Europäische Staatsanleihen erzielten während des Berichtszeitraums positive Renditen, aber europäische Unternehmensanleihen hinkten hinterher. Die Europäische Zentralbank (EZB) beschloss auf ihrer Sitzung Ende April 2020, ihr Programm zum Erwerb von Vermögenswerten nicht auszuweiten, ein Zeichen dafür, dass sie eine Bestandsaufnahme der umfangreichen Maßnahmen vornahm, die als Reaktion auf die COVID-19-Krise eingeleitet wurden. Wir haben kleine Änderungen an den Positionen des Portfolios vorgenommen, die durch einige der Verwerfungen, die wir seit dem Ausbruch der Pandemie erlebt haben, ausgelöst wurden, aber angesichts der hohen Handelskosten waren diese begrenzt. In den kommenden Monaten werden wir eng mit unseren Analysten zusammenarbeiten und auf grundlegende Bedenken bezüglich der Kredite reagieren, um das Portfolio bei Bedarf anzupassen, wenn und falls sie zusätzliche Risiken sehen. Im Moment sind wir mit den Namen, die wir halten, zufrieden und werden das Markt- und Wirtschaftsumfeld weiterhin beobachten.

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022 erzielte während des Berichtszeitraums eine Bruttoleistung von -2.38%. Die Sektorallokation, die Duration und die Positionierung der Renditekurve des Portfolios wirkten sich negativ auf die Renditen aus. Das Engagement des Subfonds in nicht Investment Grade-Unternehmen beeinträchtigte sowohl die Performance als auch die Positionierung in Investment Grade-Finanzanleihen von Unternehmen. Ende Juni 2020 hatte das Portfolio eine Allokation von 65% auf hochverzinsliche Unternehmen, 24% auf Unternehmen mit Investment-Grade-Rating, 6% auf Quasi-Staatsanleihen, 4% auf Staatsanleihen, 0.4% auf Covered Bonds und 0.6% auf Barmittel.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022 is to achieve reasonable yields over the entire duration of the sub-fund.

Market review and portfolio

Government European bonds delivered positive returns during the reporting period, but European Corporate Credit was lagging. The European Central Bank (ECB) decided at its end-of-April 2020 meeting not to expand its asset purchase programme, a sign that it was taking stock of the considerable measures launched in response to the COVID-19 crisis. We have been making small changes to positions in the portfolio, driven by some of the dislocations we have seen since the outbreak of pandemic, but given large costs of trading, it has been limited. Over the coming months, we will be working closely with our analysts, and react to fundamental concerns on credits to adjust the portfolio as needed, when and if they see additional risks. For now we are feeling comfortable with the names we are holding and will continue to monitor the market and economic environment.

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022 turning in a gross performance of -2.38% during the reporting period. The portfolio's sector allocation and duration and yield curve positioning detracted from returns. The sub-fund's exposure to non Investment Grade corporates hurt performance as well as positioning in Investment Grade corporate financial bonds. As of end June 2020, the portfolio had an allocation of 65% to high yield corporates, 24% to investment grade corporates, 6% to Quasi Sovereigns, 4% to Sovereigns, 0.4% to Covered Bonds 0.6% in cash.

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

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 354 308 659)	335 563 708
Bankguthaben / Bank deposits	1 747 130
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	6 052 710
Gründungskosten / Formation expenses	9 106
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 975 138
Sonstige Forderungen / Other receivables	4 305

Total Aktiva / Total Assets

348 352 097

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	56 143
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	271 040
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	43 455
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	40 842

Total Passiva / Total Liabilities

411 480

Nettovermögen / Net Assets

347 940 617

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	14 005 531
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	23 488

Total Ertrag / Total Income

14 029 019

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 439 710
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	33 008
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	178 371
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	8 932
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	559 053

Total Aufwand / Total Expenses

4 219 074

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

9 809 945

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

- Wertpapieren / Securities -3 463 050

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

6 346 895

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -15 044 286

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-8 697 391

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	365 269 144	372 235 641
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	19 312 442	-8 697 391
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-6 720 389	-10 101 174
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-5 625 556	-5 496 459
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	372 235 641	347 940 617

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	3 599 275.58
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	365 269 144	372 235 641	347 940 617
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	96.79	100.51	96.67
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 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					335 563 708	96.44%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					334 505 728	96.14%
Obligationen / Bonds					334 505 728	96.14%
EUR					334 505 728	96.14%
2 000	6.125%	Abanca Corp. Bancaria S.A. 19		18.01.2029	2 041 620	0.59%
2 000	4.625%	Abanca Corp. Bancaria S.A. 19		07.04.2030	1 903 440	0.55%
1 000	5.750%	ABN AMRO Bank NV 15		Perp.	1 000 750	0.29%
7 000	2.125%	ADLER Real Estate AG 17		06.02.2024	6 775 370	1.95%
900	1.500%	ADO Properties S.A. 17		26.07.2024	855 455	0.25%
5 000	1.125%	Akelius Residential Property AB—EMTN 17		14.03.2024	4 976 075	1.43%
400	2.500%	Altice France S.A. 19		15.01.2025	382 070	0.11%
1 000	2.125%	Altice France S.A. 20		15.02.2025	937 765	0.27%
1 000	5.875%	Altice France S.A. 18		01.02.2027	1 057 880	0.30%
1 300	4.250%	Aquarius & Investments Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 13		02.10.2043	1 420 946	0.41%
2 700	1.000%	ArcelorMittal S.A.—EMTN 19		19.05.2023	2 602 354	0.75%
4 000	3.375%	Argentine Republic Government International Bond 17		15.01.2023	1 576 920	0.45%
2 500	2.875%	Arrow Global Finance Plc. 17		01.04.2025	2 269 537	0.65%
1 450	5.125%	ASR Media and Sponsorship SpA 19		01.08.2024	1 313 570	0.38%
5 700	7.750%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 12		12.12.2042	6 606 727	1.90%
6 500	3.750%	ATF Netherlands BV 16		Perp.	6 465 517	1.86%
3 000	4.750%	Avantor, Inc. 17		01.10.2024	3 100 860	0.89%
3 830	5.125%	AXA S.A.—EMTN 13		04.07.2043	4 271 350	1.23%
1 500	3.750%	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 16		15.01.2025	1 485 090	0.43%
1 500	4.250%	Axalta Coating Systems LLC 16		15.08.2024	1 492 778	0.43%
500	2.750%	Bacardi Ltd. 13		03.07.2023	513 203	0.15%
4 500	1.750%	Banca Farmafactoring SpA—EMTN 19		23.05.2023	4 428 135	1.27%
5 800	5.875%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 17		Perp.	5 676 866	1.63%
900	4.500%	Banco Comercial Portugues S.A.—EMTN 17		07.12.2027	900 545	0.26%
2 400	6.125%	Banco de Sabadell S.A. 17		Perp.	1 946 304	0.56%
3 600	1.750%	Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19		10.05.2024	3 425 382	0.98%
600	1.125%	Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19		27.03.2025	547 113	0.16%
3 400	6.750%	Banco Santander S.A. 17		Perp.	3 499 875	1.01%
700	3.500%	Banijay Entertainment SASU 20		01.03.2025	671 174	0.19%
5 000	3.375%	Bankia S.A. 17		15.03.2027	4 986 425	1.43%
2 500	5.625%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 17		17.02.2024	2 307 025	0.66%
7 000	2.000%	Barclays Plc.—EMTN 17		07.02.2028	6 874 980	1.98%
4 800	4.500%	Bausch Health Cos, Inc. 15		15.05.2023	4 772 520	1.37%
2 000	2.375%	BAWAG Group AG—EMTN 19		26.03.2029	1 951 640	0.56%
3 500	2.875%	Belden, Inc. 17		15.09.2025	3 319 365	0.95%
5 500	1.625%	Belfius Bank S.A.—EMTN 18		15.03.2028	5 463 452	1.57%
2 200	6.125%	BNP Paribas S.A. 15		Perp.	2 260 885	0.65%
1 500	6.375%	Cabot Financial Luxembourg II S.A. 19		14.06.2024	1 481 138	0.43%
5 000	5.750%	Caixa Geral de Depositos S.A.—EMTN 18		28.06.2028	5 345 450	1.54%
2 000	6.750%	CaixaBank S.A. 17		Perp.	2 010 730	0.58%
6 000	4.498%	Casino Guichard Perrachon S.A.—EMTN 14		07.03.2024	5 428 470	1.56%
1 300	2.125%	Castellum AB—EMTN 18		20.11.2023	1 336 985	0.38%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 000	2.750%	Cemex SAB de CV 17	05.12.2024	925 145	0.27%
2 100	0.375%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2023	2 082 381	0.60%
5 400	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	5 388 336	1.55%
800	3.250%	Colfax Corp. 17	15.05.2025	797 604	0.23%
7 100	4.375%	CPI Property Group S.A. 18	Perp.	6 971 348	2.00%
3 000	2.250%	Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2023	3 010 965	0.87%
2 900	2.625%	Crown European Holdings S.A. 16	30.09.2024	2 939 512	0.84%
3 000	1.700%	Danaher Corp. 20	30.03.2024	3 142 020	0.90%
4 500	5.875%	Danske Bank A/S—EMTN 15	Perp.	4 553 460	1.31%
3 600	4.000%	Electricite de France S.A. 18	Perp.	3 713 184	1.07%
3 000	2.500%	Enel SpA 18	24.11.2078	3 011 685	0.87%
6 500	4.000%	Energo-Pro A/S 17	07.12.2022	6 275 392	1.80%
2 500	2.875%	Equinix, Inc. 17	01.10.2025	2 544 300	0.73%
6 000	6.500%	Erste Group Bank AG 17	Perp.	6 266 640	1.80%
3 000	4.125%	Europcar Mobility Group 17	15.11.2024	2 328 720	0.67%
1 400	0.815%	FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. 19	04.12.2023	1 393 854	0.40%
3 500	3.700%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 13	23.10.2023	3 785 355	1.09%
2 250	3.750%	Goodyear Europe BV 15	15.12.2023	2 182 950	0.63%
3 000	3.750%	Grand City Properties S.A. 15	Perp.	3 070 440	0.88%
2 100	2.500%	Grand City Properties S.A. 18	Perp.	2 072 490	0.60%
1 350	6.250%	Groupe Ecore Holding SAS 18	15.11.2023	872 370	0.25%
6 500	5.250%	HSBC Holdings Plc. 14	Perp.	6 483 750	1.86%
3 000	2.625%	Indonesia Government International Bond 16	14.06.2023	3 118 725	0.90%
600	6.000%	International Design Group SpA 18	15.11.2025	554 028	0.16%
500	6.500%	International Design Group SpA 18	15.11.2025	466 423	0.13%
3 000	6.250%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	3 011 250	0.87%
3 000	7.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 16	Perp.	2 996 715	0.86%
4 000	3.250%	IQVIA, Inc. 17	15.03.2025	4 040 100	1.16%
600	5.250%	Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 18	15.05.2026	613 272	0.18%
1 000	4.500%	LANXESS AG 16	06.12.2076	1 043 515	0.30%
4 000	3.625%	Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	3 869 480	1.11%
1 000	3.750%	Limacorporate SpA 17	15.08.2023	970 495	0.28%
3 900	3.625%	Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	3 586 284	1.03%
2 000	4.250%	Loxam SAS 17	15.04.2024	1 914 930	0.55%
2 700	3.250%	Loxam SAS 19	14.01.2025	2 479 383	0.71%
4 000	5.000%	LSF10 Wolverine Investments SCA 18	15.03.2024	3 951 680	1.14%
6 200	5.625%	Macedonia Government International Bond 16	26.07.2023	6 720 025	1.93%
800	2.625%	Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2024	783 456	0.23%
5 000	4.000%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 15	19.08.2022	5 229 650	1.50%
5 000	4.125%	Naturgy Finance BV 14	Perp.	5 146 875	1.48%
5 000	1.750%	NE Property BV—EMTN 17	23.11.2024	4 848 450	1.39%
500	1.750%	Nexi SpA 19	31.10.2024	489 328	0.14%
4 790	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	4 740 352	1.36%
2 000	3.125%	OCI NV 19	01.11.2024	1 961 740	0.56%
6 500	3.125%	Orano S.A.—EMTN 14	20.03.2023	6 600 945	1.90%
3 300	3.500%	Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	3 293 845	0.95%
2 500	3.250%	Pro-Gest SpA 17	15.12.2024	1 715 987	0.49%
3 800	4.625%	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 19	Perp.	3 840 641	1.10%
1 525	6.375%	Schoeller Packaging BV 19	01.11.2024	1 476 825	0.42%
4 000	4.500%	Sealed Air Corp. 15	15.09.2023	4 279 000	1.23%
2 047	3.625%	Standard Chartered Plc.—EMTN 12	23.11.2022	2 197 373	0.63%
7 000	2.000%	Summit Properties Ltd. 18	31.01.2025	6 449 380	1.85%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 000	2.500%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	19.07.2023	5 107 825	1.47%
5 800	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	6 278 645	1.80%
5 300	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	4 938 831	1.42%
600	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 19	31.01.2025	635 625	0.18%
1 100	3.375%	TLG Finance Sarl 19	Perp.	1 045 963	0.30%
1 300	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	1 283 757	0.37%
1 000	2.375%	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 16	04.05.2021	998 330	0.29%
4 000	5.750%	UBS Group AG 15	Perp.	4 110 240	1.18%
7 500	6.625%	UniCredit SpA 17	Perp.	7 377 712	2.12%
6 500	4.450%	Unione di Banche Italiane SpA—EMTN 17	15.09.2027	6 720 935	1.93%
1 200	5.250%	Victoria Plc. 19	15.07.2024	1 142 556	0.33%
5 000	3.100%	Vodafone Group Plc. 18	03.01.2079	5 016 550	1.44%
2 000	2.700%	Volkswagen International Finance NV 17	Perp.	1 962 970	0.56%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				1 057 980	0.30%
Obligationen / Bonds				1 057 980	0.30%
EUR				1 057 980	0.30%
1 000	8.000%	Altice France Holding S.A. 20	15.05.2027	1 057 980	0.30%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023 ist die Erzielung einer angemessenen positiven Rendite über die gesamte Laufzeit des Subfonds.

Marktbeobachtung und Portfolio

Wir begannen in einem Marktumfeld mit engen Spreads und niedrigen Renditen, und da haben wir geendet. Wenn Sie Ihren Hut dazwischen nicht fest gehalten hätten, hätten Sie ihn verloren. Die Auswirkungen von COVID-19 auf alle Risikomärkte und die zugrunde liegenden wirtschaftlichen Fundamentaldaten können nicht hoch genug eingeschätzt werden. Der Großteil der Spread-Ausweitungen wurde wieder wettgemacht, aber der Gesamtmarkt wies Schwankungen in der Sektorperformance auf. Weltweit wurden in unterschiedlichem Ausmaß Lockdowns angewandt; viele Unternehmen wurden geschlossen. Die beispiellose Reaktion der Regierung sowohl an der fiskalischen als auch an der monetären Front war der Unterschied, ob die Räder komplett abfielen oder nicht. Die Hoffnung auf einen Impfstoff und die Rückkehr zu einem gewissen Gefühl der Normalität trug dazu bei, die Märkte wieder zu beleben. Die Kreditvergabe zur Gewinnung von Liquidität und Zeit erfolgte in Rekordgröße.

Bei diesem Portfolio handelt es sich um ein einkommenserzeugendes und zahlungsverteilendes Portfolio mit einem Crossover-Profil auf BB-Ebene. Über den Zeitraum verteilten wir den Zielkupon und erzielten eine Gesamtrendite von annähernd negativen 3%. Dies stand im Einklang mit ähnlichen Rating- und Laufzeitvergleichswerten. Ein Teil der negativen Beiträge stammte aus dem Engagement in Credit-Abs-Wertpapieren, die unter mangelnder Marktliquidität und Unsicherheit im unteren Spektrum des Bonitätsspektrums litten. Wir sind von der dortigen Erholung überzeugt und haben gesehen, dass dies bereits mit mehr Spielraum beginnt. Das Engagement in einigen der spekulativeren Energienamen war der größte negative Beitrag. Eine Qualitätssteigerung war für die meisten Marktteilnehmer notwendig, da der doppelte Schlag von COVID-19 auf Nachfrage zusammen mit einem Preiskrieg auf dem Rohölmarkt verheerend war. Die Beteiligung an Finanztiteln hielt an, und der Tech-Sektor war der größte positive Beitrag, wo die Dynamik bei Risikoanlagen weiter an Fahrt gewann. Insgesamt ist zu erwarten, dass das Portfolio wieder in den positiven Bereich zurückkehren und weiterhin Coupons verteilen wird.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023 is to achieve reasonable yields over the entire duration of the sub-fund.

Market review and portfolio

We started in a tight spread / low yield credit market environment and that is where we ended. If you weren't holding your hat tightly in between you would have lost it. The COVID-19 impact on all risk markets and the underlying economic fundamentals cannot be overstated. The majority of spread widening was recouped but the overall market included variations in sector performance. Lockdowns were applied in various degrees globally; many businesses were shuttered. Unprecedented government response both on the fiscal and monetary fronts were the difference between the wheels falling off completely or not. Hope for a vaccine and a return to some sense of normalcy helped bring the markets back. Credit issuance to gain liquidity and time occurred in record size.

This portfolio is income generating and distributing payments using a crossover profile running at a BB level. Over the period we distributed the target coupon and had a total return approaching negative 3%. This was in line with similar rating and maturity comparables. Some of the negative contributions came from exposure to credit abs securities which suffered from a lack of market liquidity and uncertainty on the lower spectrum of the credit quality spectrum. We have felt confident in the rebound there and have seen that begin already with more room to go. Exposure to some of the more speculative Energy names were the biggest negative contribution. A move up in quality was necessary for most market participants as the double whammy of COVID-19 on demand together with a price war in the crude oil market was devastating. Holding in Financial names held up and the Tech sector was the biggest positive contribution where the momentum there across risk assets continued to pick up steam. Overall the portfolio can be expected to return to positive territory and continue to distribute coupons.

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

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 140 938 762)	137 463 089
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 715 414
Bankguthaben / Bank deposits	3 208 085
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 326 357
Gründungskosten / Formation expenses	11 174
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 127 106

Total Aktiva / Total Assets

147 851 225

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	596 836
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	44 439
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 435 051
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	119 251
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	18 205
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	25 384

Total Passiva / Total Liabilities

2 239 166

Nettovermögen / Net Assets

145 612 059

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	8 204 081
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	47 431

Total Ertrag / Total Income

8 251 512

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 500 777
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	19 161
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	73 813
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	487
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	240 303

Total Aufwand / Total Expenses

1 834 541

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

6 416 971

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

- Wertpapieren / Securities	-1 826 107
- Optionen / Options	-6 633
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-6 435 763
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 339 521

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-512 011

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-6 291 941
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 470 375
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-10 603

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-4 344 180

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	150 758 670	155 800 164
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 124 172	-4 344 180
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	841 773	-4 033 951
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-924 451	-1 809 974
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	155 800 164	145 612 059

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	1 478 758.78
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	150 758 670	155 800 164	145 612 059
	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	98.47
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 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)			Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets	
TOTAL							137 463 089	94.40%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE							93 434 497	64.17%
Obligationen / Bonds							93 434 497	64.17%
EUR							40 953 212	28.13%
2 000	4.375%	Ball Corp. 15			15.12.2023	2 172 500	1.49%	
2 500	10.000%	Bank of Ireland—EMTN 12			19.12.2022	2 949 562	2.03%	
1 500	5.750%	Bilfinger S.E. 19			14.06.2024	1 531 088	1.05%	
3 000	1.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18			24.10.2023	3 058 500	2.10%	
1 000	6.250%	Cirsa Finance International Sarl 18			20.12.2023	915 810	0.63%	
1 000	3.375%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18			01.08.2023	1 015 365	0.70%	
1 000	4.000%	Coty, Inc. 18			15.04.2023	892 405	0.61%	
3 500	3.000%	Credit Agricole S.A. 14			22.12.2024	3 758 912	2.58%	
1 000	2.625%	Crown European Holdings S.A. 16			30.09.2024	1 013 625	0.70%	
1 550	5.500%	eDreams ODIGEO S.A. 18			01.09.2023	1 278 696	0.88%	
500	1.514%	Ford Motor Credit Co. LLC 19			17.02.2023	470 803	0.32%	
1 000	1.500%	G4S International Finance Plc.—EMTN 17			02.06.2024	975 500	0.67%	
200	7.500%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15			01.08.2022	189 563	0.13%	
1 250	2.200%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19			01.04.2024	1 228 275	0.84%	
1 000	3.875%	Harley-Davidson Financial Services, Inc. 20			19.05.2023	1 045 895	0.72%	
1 000	1.625%	Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17			05.12.2022	951 255	0.65%	
1 000	1.500%	Informa Plc.—EMTN 18			05.07.2023	984 370	0.68%	
1 500	6.750%	KME S.E. 18			01.02.2023	1 014 510	0.70%	
750	4.000%	La Financiere Atalian SASU 17			15.05.2024	566 119	0.39%	
1 500	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18			15.04.2024	1 465 245	1.01%	
2 200	0.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 08			23.04.2023	2 462 493	1.69%	
1 000	5.375%	Platin 1426 GmbH 17			15.06.2023	935 545	0.64%	
1 600	6.750%	Promontoria Holding 264 BV 18			15.08.2023	1 298 624	0.89%	
2 000	1.625%	Rail Transit International Development Co. Ltd. 18			22.06.2022	2 012 990	1.38%	
3 500	2.500%	Telecom Italia SpA—EMTN 17			19.07.2023	3 575 477	2.46%	
2 750	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16			15.10.2024	2 419 065	1.66%	
800	6.750%	Walnut Bidco Plc. 19			01.08.2024	771 020	0.53%	
GBP							4 993 547	3.43%
1 500	5.500%	AA Bond Co. Ltd. 15			31.07.2022	1 418 050	0.98%	
1 250	8.500%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15			01.11.2022	1 298 390	0.89%	
2 000	6.250%	Premier Foods Finance Plc. 18			15.10.2023	2 277 107	1.56%	
USD							47 487 738	32.61%
500	3.950%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 16			01.02.2022	445 041	0.31%	
800	8.500%	Agile Group Holdings Ltd. 18			18.07.2021	739 452	0.51%	
600	5.125%	Antero Resources Corp. 15			01.12.2022	386 812	0.27%	
650	5.625%	Antero Resources Corp. 16			01.06.2023	375 031	0.26%	
1 000	6.000%	Bank of Georgia JSC 16			26.07.2023	889 610	0.61%	
1 400	4.508%	Boeing Co. 20			01.05.2023	1 317 588	0.90%	
2 600	5.375%	China Aoyuan Group Ltd. 17			13.09.2022	2 282 220	1.57%	
3 000	12.000%	China Evergrande Group 20			22.01.2024	2 449 375	1.68%	

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 800	5.500%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 17	23.01.2022	2 510 788	1.72%
2 200	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	10.04.2022	1 927 044	1.32%
1 520	5.250%	EPR Properties 13	15.07.2023	1 328 550	0.91%
325	6.000%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 15	15.05.2023	264 287	0.18%
1 665	5.625%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 14	15.06.2024	1 308 881	0.90%
400	12.950%	Golden Wheel Tiandi Holdings Co. Ltd. 20	14.03.2022	350 502	0.24%
2 200	9.875%	Hong Seng Ltd. 20	27.08.2022	1 857 821	1.28%
1 547	6.250%	JBS Investments GmbH 13	05.02.2023	1 392 238	0.96%
1 178	7.400%	KWG Group Holdings Ltd.—EMTN 19	05.03.2024	1 069 052	0.73%
1 347	4.875%	Lennar Corp. 15	15.12.2023	1 268 433	0.87%
657	7.250%	Light Servicos de Eletricidade S.A. Via Light Energia S.A. 18	03.05.2023	592 493	0.41%
2 000	5.750%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 17	03.01.2022	1 796 243	1.23%
1 250	4.375%	Macy's Retail Holdings, Inc. 13	01.09.2023	849 909	0.58%
634	7.750%	Metinvest BV 18	23.04.2023	562 734	0.39%
500	6.375%	NCR Corp. 14	15.12.2023	453 668	0.31%
1 400	6.500%	New Metro Global Ltd. 18	23.04.2021	1 252 465	0.86%
2 940	7.500%	New Metro Global Ltd. 18	20.03.2022	2 675 174	1.84%
2 100	7.500%	NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp. 17	01.11.2023	1 572 499	1.08%
1 000	7.375%	Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	757 032	0.52%
952	5.700%	Pitney Bowes, Inc. 17	01.04.2023	640 929	0.44%
300	8.100%	Ronshine China Holdings Ltd. 19	09.06.2023	274 974	0.19%
1 000	11.000%	Scenery Journey Ltd. 18	06.11.2020	897 774	0.62%
470	7.875%	Sprint Corp. 14	15.09.2023	472 352	0.32%
2 000	7.500%	Sunac China Holdings Ltd. 19	01.02.2024	1 784 971	1.23%
971	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.2024	848 370	0.58%
2 000	6.600%	Times China Holdings Ltd. 17	02.03.2023	1 809 482	1.24%
600	4.750%	Tsinghua Unic Ltd. 18	31.01.2021	457 763	0.31%
2 000	6.950%	Wanda Properties Overseas Ltd. 19	05.12.2022	1 742 359	1.20%
2 000	6.875%	Wanda Properties Overseas Ltd. 20	23.07.2023	1 697 627	1.17%
500	9.250%	Yango Justice International Ltd. 20	15.04.2023	444 026	0.30%
300	8.250%	Yango Justice International Ltd. 20	25.11.2023	256 277	0.18%
3 000	6.000%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 16	25.10.2023	2 582 874	1.77%
1 000	9.150%	Zhenro Properties Group Ltd. 19	06.05.2023	903 018	0.62%

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

42 388 671 29.11%

Obligationen / Bonds

42 388 671 29.11%

EUR

1 033 390 0.71%

1 000	1.500%	AbbVie, Inc. 144A 20	15.11.2023	1 033 390	0.71%
-------	--------	----------------------	------------	-----------	-------

USD

41 355 281 28.40%

425	3.500%	ADT Security Corp. 13	15.07.2022	377 076	0.26%
1 000	3.641%	Allegro CLO III Ltd. 144A 18	25.07.2027	821 116	0.56%
1 050	4.869%	Canyon Capital CLO 2015-1 Ltd. 144A 17	15.04.2029	864 736	0.59%
900	11.500%	Carnival Corp. 144A 20	01.04.2023	868 837	0.60%
2 118	4.580%	Cascade Funding Mortgage Trust 2018-RM1 "A1" 144A 18	25.06.2048	1 909 412	1.31%
2 000	3.749%	Cerberus Loan Funding XVII Ltd. "A" 144A 16	15.01.2028	1 775 676	1.22%
5 000	4.011%	CFIP CLO 2014-1 Ltd. 144A 17	13.07.2029	4 294 666	2.95%
440	7.000%	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 17	30.06.2024	446 258	0.31%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 000	8.125%	Commerzbank AG 144A 13	19.09.2023	3 051 351	2.09%
200	7.625%	CSN Resources S.A. 18	13.02.2023	166 239	0.11%
1 500	4.969%	Cutwater 2014-II Ltd. 144A 17	15.01.2027	1 193 892	0.82%
700	9.000%	Denbury Resources, Inc. 144A 16	15.05.2021	242 643	0.17%
1 250	5.125%	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A 18	15.03.2023	1 150 024	0.79%
1 000	2.183%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	05.04.2021	857 503	0.59%
2 000	6.750%	GameStop Corp. 144A 16	15.03.2021	1 430 112	0.98%
500	2.363%	General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2023	430 354	0.30%
1 500	4.092%	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd. 144A 18	25.07.2027	1 152 746	0.79%
5 000	4.235%	JFIN CLO 2012 Ltd. 144A 18	20.07.2028	3 850 483	2.64%
600	4.250%	Michael Kors USA, Inc. 144A 17	01.11.2024	503 268	0.35%
1 500	6.125%	Newmark Group, Inc. 19	15.11.2023	1 336 705	0.92%
5 000	3.885%	NewStar Exeter Fund CLO LLC 144A 18	20.01.2027	4 166 394	2.86%
3 000	3.935%	OCP CLO 2015-8 Ltd. 144A 17	17.04.2027	2 600 485	1.79%
3 000	2.818%	PNMAC GMSR ISSUER TRUST 2018-GT2 "A" 144A 18	25.08.2025	2 556 040	1.75%
210	4.800%	Sabra Health Care LP Via Sabra Capital Corp. 19	01.06.2024	187 863	0.13%
200	4.875%	Seagate HDD Cayman 17	01.03.2024	192 303	0.13%
354	4.500%	Service Properties Trust 13	15.06.2023	302 172	0.21%
1 500	4.350%	Service Properties Trust 19	01.10.2024	1 205 903	0.83%
1 005	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 17	01.08.2022	900 970	0.62%
850	5.000%	United Airlines Holdings, Inc. 17	01.02.2024	617 992	0.42%
2 500	4.135%	WhiteHorse X Ltd. 144A 18	17.04.2027	1 902 062	1.31%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				1 639 921	1.12%
Obligationen / Bonds				1 639 921	1.12%
AUD				1 639 921	1.12%
2 640	5.100%	Liberty Financial Pty Ltd.—MTN 18	09.04.2021	1 639 921	1.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE 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	1 533 816	EUR	940 288	08.07.2020	-115	-0.00%
EUR	2 294 995	AUD	4 099 806	08.07.2020	-218 037	-0.15%
EUR	4 703 773	GBP	4 137 651	08.07.2020	152 255	0.10%
EUR	101 162 675	USD	109 632 284	08.07.2020	3 563 159	2.45%
USD	13 508 263	EUR	12 404 339	08.07.2020	-378 684	-0.26%
					3 118 578	2.14%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc. Wholesale oder HSBC Bank Plc. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc. Wholesale or HSBC Bank Plc.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION in Bezug auf den Subfonds besteht darin, mittel- bis langfristig einen positiven Ertrag zum Zweck des Kapitalwachstums zu erzielen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Sommerzeit 2019 war ein holpriger Weg für die Märkte, da schwache Wirtschaftsdaten und der Handelskrieg zwischen den USA und China für einen Anstieg der Volatilität und eine Aktienkorrektur sorgten. In der Folge verstärkten sich die Argumente für eine weitere Lockerung der Geldpolitik, was die Indizes in die Höhe trieb. Weitere Faktoren, die die Aktien im zweiten Halbjahr 2019 stützten, waren eine gute Gewinnsaison im dritten Quartal 2019, während die "Angst vor dem Verpassen" zu einem Stimmungsaufschwung führte, der teilweise auf aufkeimende Anzeichen einer Stabilisierung des globalen Wachstums zurückzuführen war. Das Jahr 2020 begann mit dem gleichen Muster, aber ab Februar 2020 wurden Wirtschaft und Märkte von den Nachrichten über die Pandemie massiv beeinflusst. Die Märkte traten in eine Baisse ein, mit Volatilitätsniveaus, die zuletzt im Jahr 2008 zu beobachten waren, und erholten sich dann kräftig, unterstützt durch die allmähliche Wiedereröffnung der Volkswirtschaften der westlichen Welt.

Die Portfoliomanagement-Aktivitäten begannen im Juni 2018. Der Subfonds initiierte den Aufbau eines Anleihenportfolios, das über ein breites Spektrum von Emissionen, Ratings und Laufzeiten diversifiziert ist. Gemäß der Produktkonzeption und -politik werden seit Juli 2018 die Anleiheerlöse (Fälligkeiten und Kupons) schrittweise mit monatlichen Investitionen in ein Multi-Asset-Portfolio umgeschichtet, um einen progressiven Aufbau des angestrebten Risiko-/Ertragsprofils zu ermöglichen. Diese Technik trug dazu bei, die erhebliche Marktkorrektur während der COVID-Phase im ersten Quartal 2020 zu überstehen. Der Subfonds setzte den Aufbau des Multi-Asset-Portfolios fort, das sich aus einer breiten Palette von Anlageklassen zusammensetzt (Aktien, nominale und inflationsgebundene Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Schwellenländeranleihen, Long/Short-Strategien, ereignisgesteuert). Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -0.66%.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION as regards the sub-fund is to achieve positive income for the purposes of a capital increase in a medium to long term.

Market review and portfolio

Summertime of 2019 was a bumpy road for markets, as weak economic data and the US-China trade war provided for an increase in volatility and an equity correction. Subsequently, the case for more monetary easing strengthened, pushing indices higher. Other factors underpinning equities over the H2 2019 were a good Q3 2019 earnings season, while the 'Fear of Missing Out' led to a spike in sentiment, partly due to nascent signs of stabilisation in global growth. 2020 started with the same pattern but, from February 2020 on, economics and markets have been hugely affected by the pandemic newsflow. Markets entered bear market with levels of volatility last seen during 2008 and then rebounded strongly, on the back of the gradual reopening of Western world economies.

Portfolio management activity started in June 2018. The sub-fund initiated the bond portfolio construction, diversified over a wide range of issues, ratings and maturities. As per product design and policy, since July 2018 the bond proceeds (maturities and coupons) have been gradually switched with monthly investments into a multi asset portfolio, in order to allow for a progressive build up of the target risk/return profile. This technique helped weather the significant market correction during the COVID phase in Q1 2020. The sub-fund continued on building up the multiasset portfolio, which is constituted by a wide range of asset classes (equity, nominal and inflation linked govies, corporate bonds, emerging debt, long/short strategies, event driven).

The sub-fund generated a negative performance of -0.66%.

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

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 152 456 094)	152 964 018
Bankguthaben / Bank deposits	11 244 060
Gründungskosten / Formation expenses	11 174
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 281 891

Total Aktiva / Total Assets

165 501 143

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 603 651
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	21 142
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	855 151
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	131 623
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	14 657
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	27 689

Total Passiva / Total Liabilities

4 653 913

Nettovermögen / Net Assets

160 847 230

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	27 884
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	4 564 297

Total Ertrag / Total Income

4 592 181

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 650 357
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	31 496
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	64 109
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	16 151
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	262 821

Total Aufwand / Total Expenses

2 024 934

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 567 247

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

- Wertpapieren / Securities	-743 459
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 529 630
- Fremdwährungen / Foreign currencies	961 906

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 256 064

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 507 482
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-935 846
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-25 055

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 212 319

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	161 048 279	166 983 275
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 776 934	-1 212 319
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	3 158 062	-4 923 726
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	166 983 275	160 847 230

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	1 598 133.08
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	161 048 279	166 983 275	160 847 230
	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	100.65

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				152 964 018	95.10%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				80 457 494	50.02%
Obligationen / Bonds				80 457 494	50.02%
EUR				55 014 492	34.20%
3 000	2.875%	Anglo American Capital Plc.—EMTN 13	20.11.2020	3 024 915	1.88%
2 200	3.125%	ArcelorMittal S.A.—EMTN 15	14.01.2022	2 239 545	1.39%
3 000	0.750%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 17	11.09.2022	3 013 680	1.87%
2 000	10.000%	Bank of Ireland—EMTN 12	19.12.2022	2 359 650	1.47%
3 000	6.625%	Barclays Bank Plc.—EMTN 11	30.03.2022	3 276 255	2.04%
1 998	1.750%	Bevco Lux Sarl 18	09.02.2023	2 011 197	1.25%
2 500	1.125%	CaixaBank S.A.—EMTN 17	12.01.2023	2 507 825	1.56%
2 250	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	2 245 140	1.40%
750	6.750%	Codere Finance 2 Luxembourg S.A. 16	01.11.2021	493 586	0.31%
3 200	7.750%	Commerzbank AG—EMTN 11	16.03.2021	3 335 408	2.07%
1 000	4.000%	Coty, Inc. 18	15.04.2023	892 405	0.55%
1 800	0.869%	FCE Bank Plc.—EMTN 17	13.09.2021	1 739 529	1.08%
1 000	1.615%	FCE Bank Plc.—EMTN 16	11.05.2023	944 190	0.59%
2 000	1.625%	Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.2022	1 902 510	1.18%
2 000	6.750%	Nationwide Building Society—EMTN 10	22.07.2020	2 007 250	1.25%
3 300	1.125%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	14.06.2023	3 318 793	2.06%
750	3.500%	Orano S.A.—EMTN 10	22.03.2021	759 818	0.47%
1 700	3.750%	Petrobras Global Finance BV 14	14.01.2021	1 717 765	1.07%
1 500	2.500%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	1 563 405	0.97%
2 500	3.625%	Standard Chartered Plc.—EMTN 12	23.11.2022	2 683 650	1.67%
2 400	1.875%	Syngenta Finance NV—EMTN 14	02.11.2021	2 405 280	1.50%
1 200	2.125%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 13	12.11.2020	1 202 574	0.75%
608	0.375%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	25.07.2020	607 113	0.38%
800	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	745 484	0.46%
750	1.750%	thyssenkrupp AG—EMTN 15	25.11.2020	745 976	0.46%
750	3.500%	Titan Global Finance Plc. 16	17.06.2021	762 304	0.47%
1 500	0.817%	Triceratops Capital Co. Ltd. 18	25.01.2021	1 490 175	0.93%
2 000	0.625%	Volkswagen Bank GmbH—EMTN 18	08.09.2021	1 995 430	1.24%
1 000	0.750%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 15	11.08.2020	1 000 460	0.62%
2 000	3.500%	Votorantim Cimentos International S.A. 15	13.07.2022	2 023 180	1.26%
GBP				6 339 441	3.94%
2 350	3.250%	FCE Bank Plc.—EMTN 13	19.11.2020	2 571 129	1.60%
2 500	8.750%	Firstgroup Plc. 09	08.04.2021	2 833 471	1.76%
900	8.500%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.11.2022	934 841	0.58%
USD				19 103 561	11.88%
1 600	10.179%	Barclays Bank Plc. 09	12.06.2021	1 539 613	0.96%
1 000	6.875%	Central China Real Estate Ltd. 18	23.10.2020	893 928	0.56%
1 000	7.500%	China Aoyuan Group Ltd. 18	10.05.2021	904 136	0.56%
1 500	4.750%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 17	25.07.2022	1 354 287	0.84%
1 200	6.000%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 15	15.05.2023	975 829	0.61%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 100	5.750%	Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.2021	1 004 500	0.62%
200	6.250%	JBS Investments GmbH 13	05.02.2023	179 992	0.11%
1 000	6.500%	Kinder Morgan, Inc. 11	15.09.2020	901 709	0.56%
1 000	6.875%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 18	24.04.2021	902 871	0.56%
1 500	5.250%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 17	23.02.2023	1 337 947	0.83%
2 500	3.875%	Longfor Group Holdings Ltd. 17	13.07.2022	2 297 478	1.43%
1 400	7.500%	New Metro Global Ltd. 18	20.03.2022	1 273 892	0.79%
272	5.125%	Pitney Bowes, Inc. 17	15.05.2022	204 298	0.13%
1 000	7.850%	Times China Holdings Ltd. 18	04.06.2021	904 260	0.56%
3 000	5.750%	Times China Holdings Ltd. 17	26.04.2022	2 678 164	1.67%
2 000	1.910%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 18	25.05.2023	1 750 657	1.09%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				8 111 408	5.04%
Obligationen / Bonds				8 111 408	5.04%
USD				8 111 408	5.04%
2 750	6.500%	Cantor Fitzgerald LP 15	17.06.2022	2 596 444	1.61%
5 000	3.750%	Hyundai Capital America 18	08.07.2021	4 535 169	2.82%
1 100	2.950%	Imperial Brands Finance Plc. 15	21.07.2020	979 795	0.61%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				4 104 180	2.55%
Obligationen / Bonds				4 104 180	2.55%
EUR				4 104 180	2.55%
4 000	3.750%	Newell Brands, Inc. 16	01.10.2021	4 104 180	2.55%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				60 290 936	37.49%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				44 020 419	27.37%
20 139		Amundi Index Solutions - AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF USD - (0.23%) (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)		2 008 969	1.25%
770		Amundi Index Solutions - AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF USD - (0.23%) (gehandelt in Frankreich / traded in France)		76 756	0.05%
24 209		Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Govt Bond EuroMTS Broad Investment Grade UCITS ETF EUR - (0.07%)		6 071 915	3.77%
250 795		BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund "D2 EUR" - (0.45%)		4 504 278	2.80%
26 526		BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund "I EUR" - (0.50%)		4 894 312	3.04%
38 980		GAM Multibond SICAV - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND FUND "C USD" - (0.60%)		3 999 862	2.49%
8 496		GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY "C USD" - (0.65%)		1 326 727	0.82%
11 088		GAM Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME "C EUR" - (0.75%)		1 298 848	0.81%
14 371		GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha "I EUR" - (1.25%)		1 542 296	0.96%
18 195		GAM Star (Lux) SICAV - Merger Arbitrage "I EUR" - (0.70%)		1 830 417	1.14%
347 194		Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio "I EUR" - (0.50%)		5 801 612	3.61%
12 015		Henderson Horizon Fund - Global High Yield Bond Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.75%)		1 602 561	1.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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.

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

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
15 801	Pictet TR SICAV - Agora "I EUR" - (1.10%)	2 124 424	1.32%
5 578	Schroder International Selection Fund - EURO High Yield "C EUR" - (0.60%)	802 752	0.50%
529 140	State Street Global Advisors Luxembourg Sicav - Euro Inflation Linked Bond Index Fund "I EUR" - (0.15%)	6 134 690	3.81%
Irland / Ireland		16 270 517	10.12%
117 665	GAM Star Fund Plc. - Emerging Market Rates "A EUR" - (0.15%)	1 505 794	0.94%
144 857	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity -Inst- "A JPY" - (1.00%)	1 857 888	1.15%
32 811	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)	4 335 646	2.70%
14 176	Marshall Wace Ucits Funds Plc. - Liquid Alpha UCITS Fund "B EUR" - (1.50%)	1 556 935	0.97%
154 115	PIMCO Global Investors Series Plc. - StocksPlus Fund -Institutional "H ACC USD" - (0.55%)	5 243 052	3.26%
50 299	SSGA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF USD - (0.30%)	1 771 202	1.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	2 652 423	GBP	2 425 000	20.11.2020	-8 825	-0.00%
EUR	2 947 300	GBP	2 718 000	09.04.2021	-27 451	-0.02%
EUR	961 128	GBP	900 000	03.11.2022	-12 691	-0.01%
EUR	614 563	USD	760 000	03.07.2020	-62 091	-0.04%
EUR	888 673	USD	1 100 000	21.07.2020	-90 316	-0.06%
EUR	826 375	USD	1 032 000	17.09.2020	-90 910	-0.06%
EUR	796 369	USD	1 000 000	26.10.2020	-91 605	-0.06%
EUR	867 098	USD	1 100 000	02.02.2021	-107 238	-0.07%
EUR	781 922	USD	1 000 000	27.04.2021	-102 153	-0.06%
EUR	789 640	USD	1 000 000	11.05.2021	-94 156	-0.06%
EUR	780 640	USD	1 000 000	07.06.2021	-102 618	-0.06%
EUR	1 342 855	USD	1 730 000	14.06.2021	-184 940	-0.11%
EUR	3 892 725	USD	5 000 000	09.07.2021	-520 337	-0.32%
EUR	963 578	USD	1 254 000	10.03.2022	-136 785	-0.08%
EUR	1 076 720	USD	1 400 000	22.03.2022	-151 405	-0.10%
EUR	2 290 426	USD	3 000 000	27.04.2022	-339 015	-0.21%
EUR	767 042	USD	1 000 000	17.05.2022	-109 022	-0.07%
EUR	2 091 255	USD	2 750 000	20.06.2022	-315 973	-0.20%
EUR	1 897 821	USD	2 500 000	15.07.2022	-289 159	-0.18%
EUR	1 137 915	USD	1 500 000	26.07.2022	-173 858	-0.11%
EUR	149 142	USD	200 000	07.02.2023	-24 781	-0.01%
EUR	1 124 775	USD	1 500 000	24.02.2023	-179 020	-0.11%
EUR	899 078	USD	1 200 000	17.05.2023	-141 520	-0.09%
EUR	1 486 105	USD	2 000 000	26.05.2023	-247 782	-0.15%
					-3 603 651	-2.24%

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN ist die Erzielung einer regelmäßigen Rendite unter gleichzeitiger Risikobeschränkung.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war geprägt von volatilen Märkten, die vor allem durch zunehmende Unsicherheiten über die weitere Marktentwicklung und die sich beschleunigenden Handelsbeziehungen zwischen den USA und China geprägt waren. Die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der sich verschlechternden Stimmung der Anleger und sinkender Beschaffungskennzahlen zunehmend eingetrübt. Dies führte zu einem Rückgang der Zinskurve aufgrund weiter sinkender globaler langfristiger Staatsanleihen. Die Aktienmärkte erholten sich nach dem Ende des Jahres 2018 deutlich und erreichten im Juni 2019 neue Allzeithochstände. Innerhalb der Aktien entwickelten sich die Märkte, insbesondere die US-Großkapitalisierung, am besten, während die Schwellenländer und die japanischen Aktien zurückblieben.

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN erzielte im Berichtszeitraum eine solide positive Rendite. Im Zuge der anhaltenden Unsicherheiten über das globale Wirtschaftswachstum entwickelten sich Bonds gut und trugen unter allen Anlageklassen des Subfonds am meisten bei. Die wichtigsten positiven Performance-Treiber waren Fonds mit einem Engagement in riskanteren Märkten wie Schwellenländern oder hochverzinslichen Engagements in den USA und Europa. Darüber hinaus trugen hochwertige Staatsanleihen und Unternehmen sowie Wandelanleihen, insbesondere im Jahr 2019, positiv bei. Im Aktienbereich zahlte sich der Trend zu Large-Cap-Aktien aus, während ein kleines Engagement in China leicht negativ wirkte. Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 0.51%.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN is to achieve a regular return while at the same time limiting risks.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets, mainly driven by increasing uncertainties about the further market developments and the accelerating trade tensions between the US and China. The outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to deteriorating investor's sentiment and falling purchasing managers' indices. This led to a decline in the yield curve due to further falling global long-term government yields. Equity markets recovered sharply after the decline end of 2018 and reached new all-time highs in June 2019. Within equities, Developed Markets, especially US large caps, performed best, while Emerging Markets and Japanese equities lagged behind.

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN generated a solid positive return in the period under review. In the wake of ongoing uncertainties about the global economic growth, Bonds performed well and contributed the most among all asset classes in the sub-fund. Main positive performance drivers were funds with exposure to riskier markets such as emerging market debt or high yielding exposures in the US and Europe. Furthermore, high quality government bonds and corporates as well as Convertibles contributed positively, especially in 2019. In the Equity space, the tilt towards large cap Developed Market stocks paid off while a small exposure to China contributed slightly negative. The sub-fund generated a positive performance of 0.51%.

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

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 32 304 041)	35 061 721
Bankguthaben / Bank deposits	3 437 517
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	9 018

Total Aktiva / Total Assets

38 508 256

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	11 019
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	431
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 111

Total Passiva / Total Liabilities

20 561

Nettovermögen / Net Assets

38 487 695

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	275 147
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	15 480

Total Ertrag / Total Income

290 627

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	135 710
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	9 291
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 766
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	73 938

Total Aufwand / Total Expenses

220 705

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

69 922

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

- Wertpapieren / Securities	162 987
- Fremdwährungen / Foreign currencies	34 176

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

267 085

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-69 036
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 041

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

196 008

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	38 852 670	38 291 687
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 481 815	196 008
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 042 798	-
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	38 291 687	38 487 695

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	38 487 695
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	102.65	106.52	107.06

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				35 061 721	91.10%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				977 802	2.54%
Obligationen / Bonds				888 431	2.31%
EUR				305 681	0.80%
100	1.375%	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.2021	101 182	0.26%
100	1.625%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	13.06.2021	101 411	0.27%
100	1.900%	Walmart, Inc. 14	08.04.2022	103 088	0.27%
USD				582 750	1.51%
600	1.625%	United States Treasury Note 19	15.08.2029	582 750	1.51%
Aktien / Equities				89 371	0.23%
Schweiz / Switzerland				89 371	0.23%
1 154		Novartis AG		89 371	0.23%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				34 083 919	88.56%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				21 195 219	55.07%
1 150		Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond "WT EUR" - (0.55%)		1 367 937	3.55%
8 989		AXA World Funds - Framlington Global Convertibles "F EUR" - (0.75%)		1 437 521	3.73%
15 000		BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.50%)		163 650	0.43%
2 000		BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)		202 769	0.53%
10 000		DWS Floating Rate Notes "FD EUR" - (0.12%)		817 300	2.12%
3 700		Fisch Umbrella Fund - Fisch CB Intl Convertible Expert Fund "HB EUR" - (0.50%)		671 328	1.74%
90 000		Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio "I EUR" - (0.75%)		1 301 340	3.38%
5 696		Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund "I2 EUR" - (0.75%)		961 955	2.50%
23 000		HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond "IC EUR" - (0.55%)		1 115 730	2.90%
48 226		Invesco Funds - Invesco Euro Corporate Bond "C EUR" - (0.65%)		948 023	2.46%
5 000		JP Morgan Funds Sicav - Emerging Markets Corporate Bond Fund "C USD" - (0.50%)		721 898	1.88%
17 924		JP Morgan Funds Sicav - Europe High Yield Bond Fund "C EUR" - (0.45%)		344 458	0.89%
1 542		Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)		180 987	0.47%
1 800		KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)		167 652	0.44%
30 000		Lombard Odier Funds SICAV - Convertible Bond "N EUR" - (0.65%)		576 945	1.50%
8 000		Lyxor Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF USD - (0.30%)		689 952	1.79%
6 993		Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor EuroMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF "C EUR" - (0.16%)		1 081 677	2.81%
29 000		Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund "BI EUR" (0.50%)		1 059 660	2.75%
71 592		Nordea 1 SICAV - Global Bond Fund "BI EUR" - (0.30%)		1 433 268	3.72%
3 000		PARVEST SICAV - Convertible Bond Europe "I EUR" - (0.60%)		514 650	1.34%
20 000		Schroder International Selection Fund - Euro Bond "C EUR" - (0.50%)		487 102	1.27%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
15 000	Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund "D USD (hedged)" - (0.85%)	181 239	0.47%
4 392	UBAM - Corporate Euro Bond "I EUR" - (0.35%)	942 346	2.45%
7 800	UBS (Lux) Bond Fund FCP - Euro High Yield (EUR) IA1 EUR" - (0.50%)	1 111 188	2.89%
2 400	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global (EUR) "IA3 EUR" - (0.38%)	453 264	1.18%
22 000	Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF "1C EUR" - (0.01%)	1 068 100	2.78%
33 000	Xtrackers - MSCI EMU UCITS ETF "1D EUR" - (0.05%)	1 193 280	3.10%
Irland / Ireland		12 888 700	33.49%
60 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "EUR" - (0.60%)	526 440	1.37%
170 000	iShares II Plc. - iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF USD - (0.10%)	754 000	1.96%
3 000	iShares II Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF GBP - (0.45%)	290 077	0.75%
20 000	iShares III Plc. - iShares Core MSCI World UCITS ETF USD - (0.20%)	1 056 849	2.75%
11 987	iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "H" - (0.50%)	1 068 401	2.78%
5 600	iShares VII Plc. - iShares EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (Acc) - (0.23%)	624 456	1.62%
6 000	iShares VII Plc. - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF EUR (Acc) EUR - (0.23%)	1 035 240	2.69%
2 000	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	158 821	0.41%
8 500	Muzinich Funds - Enhancedyield Short-Term Fund "A EUR (hedged)" - (0.45%)	1 380 315	3.59%
10 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S EUR (hedged)" - (0.50%)	821 100	2.13%
1 700	Muzinich Funds - Muzinich ShortDurationHighYield Fund "H EUR (hedged)" - (0.60%)	181 781	0.47%
210 000	Old Mutual Global Investors Series Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund "I USD" - (0.75%)	272 066	0.71%
10 000	PIMCO Global Investors Series Plc. - Income Fund - (0.55%)	101 100	0.26%
21 930	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR Barclays Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)	1 284 484	3.34%
4 000	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD - (0.09%)	1 094 102	2.84%
2 500	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF "A USD" - (0.20%)	153 319	0.40%
30 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) "1D EUR" - (0.25%)	485 430	1.26%
18 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) "1C USD" - (0.01%)	1 370 734	3.56%
3 500	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI USA UCITS ETF "2C EUR (hedged)" - (0.06%)	229 985	0.60%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 - GREEN ASH ONYX FUND*

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Ziel des Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND* ist ein langfristiges Kapitalwachstum durch Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio, das vorwiegend aus Aktien und festverzinslichen Wertpapieren, Fonds und ETFs besteht. Zur Absicherung gegen Verluste oder zur Steigerung der Performance setzt der Subfonds Derivate ein.

Marktbeobachtung und Portfolio

Nach einem relativ ruhigen Jahr 2019 wurden die Märkte Anfang 2020 durch den COVID-19-Notstand stark in Mitleidenschaft gezogen, der die Wirtschaft vieler Länder fast zum Erliegen brachte und die schwerste Rezession seit dem Zweiten Weltkrieg verursachte. Vor diesem Hintergrund sorgte das rasche Handeln der Regierungen und Zentralbanken für neuen Auftrieb an den Finanzmärkten, die eine dramatische Erholung einleiteten. Wir bewegen uns jetzt in einem neuen Marktparadigma, in dem die Koordinierung der Fiskal- und Geldpolitik weitgehend übernommen wurde und in dem selbst die sparsamsten Länder wie Deutschland massive Stimulierungsmaßnahmen zur Überwindung der sanitären Krise einleiten.

Da zu Beginn des Jahres 2020 ein Teil des Long-Engagements in Aktien mit Kaufoptionen aufgebaut wurde und wir einen erheblichen Anteil an schützenden Puts hatten, war der Subfonds in der Lage, den dramatischen Rückgang der Aktien- und Kreditindizes vom März 2020 trotz des relativ hohen Aktienengagements (rund 55%) teilweise aufzufangen. Die Erholung seit dem Tiefststand im März 2020 verlief überraschend schnell, wobei das Engagement in Gold und Technologiepapieren erheblich zur Performance beitrug. Vor dem Crash im März 2020 hatten wir auch das Engagement in kurzfristigen Aktienanlagen (rund 55%) verringert. Ebenfalls hatten wir auch das Engagement in kurzfristigen Kreditfonds erheblich reduziert, da wir das Risiko, das sie darstellten, aus unserer Sicht zu gering einschätzten. Stattdessen waren wir in der Lage, unser Kreditengagement während des Crashes zu erhöhen, indem wir sowohl direkte Linien als auch Kreditfonds nutzten. Das Engagement in einzelnen Fremdwährungen war stets begrenzt, und mit der Zeit reduzierten wir das Engagement in USD auf einen niedrigen einstelligen Betrag. Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -3.45% (Aktienkategorie B-EUR).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The objective of Multipartner SICAV – GREEN ASH ONYX FUND* is to generate long-term capital growth by investing in a diversified portfolio that primarily consists of equities, fixed-income securities, funds and ETFs. The sub-fund uses derivatives to hedge against losses and to increase performance.

Market review and portfolio

After a relatively quiet 2019, markets were heavily impacted in early 2020 by the COVID-19 emergency, that brought the economy of many countries to almost a halt, causing the worst recession since the Second World War. Against this backdrop, the swift action of Governments and Central Banks provided renewed fuel for financial markets, that staged a dramatic recovery. We are now navigating in a new market paradigm, where the coordination of fiscal and monetary policy has largely been adopted and where even the most frugal Countries, like Germany, are launching massive stimulus measures to overcome the sanitary crisis.

As at the beginning of 2020 part of the long exposure in equity was built with call options and we had a significant portion of protective puts, the sub-fund was able to partially absorb the dramatic draw-down in equity and credit indices of March 2020, notwithstanding the relatively high equity exposure (around 55%). The recovery since the bottom of March 2020 has been surprisingly swift, with gold exposure and technology securities contributing significantly to the performance. Before the crash of March 2020 we also had reduced considerably exposure to short term credit funds, as we considered too little upside for the risk they presented. We were instead able to add exposure to credit in the crash, using both direct lines and credit funds. Exposures to single foreign currencies has always been contained and over time we reduced the exposure to USD to a low single digit. The sub-fund generated a negative performance of -3.45% (share category B-EUR).

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

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 220 432 336)	228 967 215
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	147 586
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	121 957
Bankguthaben / Bank deposits	33 378 852
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 305 416
Gründungskosten / Formation expenses	2 830
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	255 829
Sonstige Forderungen / Other receivables	7 217

Total Aktiva / Total Assets

265 186 902

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	462 198
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	902 989
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	89 457
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	250 916
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	28 475
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	59 319

Total Passiva / Total Liabilities

1 793 354

Nettovermögen / Net Assets

263 393 548

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 861 108
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	1 047 682

Total Ertrag / Total Income

2 908 790

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 322 568
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	55 714
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	122 964
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	50 624
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	134 801
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	707 943

Total Aufwand / Total Expenses

4 394 614

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 485 824

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

- Wertpapieren / Securities	-7 709 406
- Optionen / Options	208 220
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	979 640
- Futures	-1 715 216
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 458 955

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-7 263 631

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 218 993
- Optionen / Options	-42 411
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 428 164
- Futures	34 790
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-318 982

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-10 237 391

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	291 447 753	282 880 342
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 899 230	-10 237 391
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 668 181	-9 249 403
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	282 880 342	263 393 548

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018	30. Juni 2019	30. Juni 2020
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2018	30 June 2019	30 June 2020
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	22 686.00	112 398.45
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	2 727 298.73	2 650 042.13	2 452 284.69
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	291 447 753	282 880 342	263 393 548
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	102.30	98.77
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	106.86	105.87	102.88

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					228 967 215	86.93%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					137 370 920	52.16%
Obligationen / Bonds					19 324 514	7.34%
EUR					10 534 478	4.00%
200	6.820%	Aryzta Euro Finance DAC 14	Perp.	156 390	0.06%	
1 875	0.000%	France Government Bond OAT 17	25.03.2023	1 907 147	0.72%	
1 875	0.000%	France Government Bond OAT 19	25.03.2025	1 921 959	0.73%	
1 875	0.000%	France Government Bond OAT 19	25.11.2029	1 908 431	0.73%	
1 875	0.250%	French Republic Government Bond OAT 16	25.11.2026	1 955 785	0.74%	
1 900	3.875%	Total S.A.—EMTN 16	Perp.	1 965 474	0.75%	
700	5.750%	UBS Group AG 15	Perp.	719 292	0.27%	
USD					8 790 036	3.34%
1 000	9.000%	Ford Motor Co. 20	22.04.2025	964 461	0.37%	
2 050	1.500%	United States Treasury Note 20	15.01.2023	1 886 825	0.72%	
2 050	1.750%	United States Treasury Note 19	31.12.2024	1 946 929	0.74%	
2 050	1.750%	United States Treasury Note 19	31.12.2026	1 977 088	0.75%	
2 050	1.750%	United States Treasury Note 19	15.11.2029	2 014 733	0.76%	
Aktien / Equities					118 046 406	44.82%
Australien / Australia					2 493 454	0.95%
137 000		BHP Group Plc.		2 493 454	0.95%	
China / China					7 604 219	2.89%
333 000		Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"		2 964 704	1.13%	
81 000		Tencent Holdings Ltd.		4 639 515	1.76%	
Dänemark / Denmark					4 654 408	1.77%
22 500		Novo Nordisk A/S "B"		1 296 295	0.49%	
32 700		Orsted A/S 144A		3 358 113	1.28%	
Frankreich / France					16 449 776	6.24%
14 150		Air Liquide S.A.		1 816 860	0.69%	
49 000		Alstom S.A.		2 029 090	0.77%	
118 600		AXA S.A.		2 207 383	0.84%	
6 500		LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.		2 538 250	0.96%	
16 750		Sanofi		1 518 388	0.57%	
19 000		Schneider Electric S.E.		1 878 720	0.71%	
73 380		Total S.A.		2 493 085	0.95%	
24 000		Vinci S.A.		1 968 000	0.75%	

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 - GREEN ASH ONYX FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Deutschland / Germany		8 306 700	3.15%
24 000	Puma S.E.	1 651 680	0.63%
130 000	RWE AG	4 044 300	1.53%
21 000	SAP S.E.	2 610 720	0.99%
Irland / Ireland		4 360 565	1.65%
100 000	CRH Plc.	3 050 000	1.16%
123 000	Ryanair Holdings Plc.	1 310 565	0.49%
Niederlande / Netherlands		1 969 573	0.75%
6 025	ASML Holding NV	1 969 573	0.75%
Schweiz / Switzerland		13 448 752	5.11%
43 375	Nestle S.A.	4 268 862	1.62%
40 300	Novartis AG	3 121 029	1.19%
6 050	Roche Holding AG	1 866 605	0.71%
13 350	Zurich Insurance Group AG	4 192 256	1.59%
Taiwan / Taiwan		1 364 724	0.52%
27 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	1 364 724	0.52%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		4 488 384	1.70%
120 000	easyJet Plc.	897 699	0.34%
22 800	Reckitt Benckiser Group Plc.	1 864 150	0.71%
34 500	Rio Tinto Plc.	1 726 535	0.65%
Vereinigte Staaten / United States		52 905 851	20.09%
16 000	Abbott Laboratories	1 302 480	0.49%
3 720	Alphabet, Inc. "C"	4 682 036	1.78%
945	Amazon.com, Inc.	2 321 226	0.88%
11 800	Apple, Inc.	3 832 649	1.46%
107 500	Bank of America Corp.	2 273 182	0.86%
4 050	BlackRock, Inc.	1 961 950	0.75%
66 600	Coca-Cola Co.	2 649 413	1.01%
13 400	Costco Wholesale Corp.	3 617 517	1.37%
8 700	Crown Castle International Corp.	1 296 305	0.49%
27 750	Electronic Arts, Inc.	3 262 598	1.24%
13 150	Goldman Sachs Group, Inc.	2 313 763	0.88%
21 850	Intel Corp.	1 163 945	0.44%
24 000	Johnson & Johnson	3 005 048	1.14%
9 550	Lockheed Martin Corp.	3 102 868	1.18%
4 700	Mastercard, Inc. "A"	1 237 404	0.47%
23 600	Microsoft Corp.	4 276 219	1.62%
34 325	Procter & Gamble Co.	3 654 223	1.39%
18 000	salesforce.com, Inc.	3 002 217	1.14%
9 950	UnitedHealth Group, Inc.	2 612 966	0.99%
13 475	Walt Disney Co.	1 337 842	0.51%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 - GREEN ASH ONYX FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			73 809 790	28.02%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			34 730 171	13.18%
100 000	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Floating Rate USD Corporate UCITS ETF USD - (0.11%)		9 827 814	3.73%
5 500	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund "I EUR" - (1.00%)		6 192 285	2.35%
7 975	Infusive UCITS Fund - Consumer AlphaTM Global Leaders Fund "A EUR (hedged)" - (1.00%)		1 277 149	0.48%
95 000	Multi Units Luxembourg - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB TR UCITS ETF "EUR" - (0.35%)		1 110 740	0.42%
28 600	Ravel Associates Sicav - Long Short Europe Fund "I EUR" - (1.50%)		2 831 400	1.08%
6 640	TCW Funds - TCW Income Fund "AE EUR (hedged)" - (1.08%)		684 721	0.26%
23 704	Ulysses - L.T. Funds Focus Mid-Caps Euro "A EUR" - (1.00%)		2 213 182	0.84%
86 000	Woodman SICAV - Green Ash Global High Yield "I EUR (hedged)" - (0.85%)		7 912 860	3.00%
27 000	Woodman SICAV-Green Ash Sustainable Short Duration Credit Fund "I EUR" - (0.00%)		2 680 020	1.02%
Irland / Ireland			22 016 143	8.36%
368 000	iShares Physical Gold ETC - (0.25%)		11 430 067	4.34%
45 730	MontLake UCITS Platform ICAV - Butler Credit Opportunities UCITS Fund -Insttit. "A EUR" - (1.00%)		4 704 024	1.79%
36 300	MW GaveKal UCITS Fund - MW GaveKal China Fixed Income Fund "A EUR" - (0.50%)		5 882 052	2.23%
Frankreich / France			17 063 476	6.48%
20 250	GemEquity "I EUR" - (1.05%)		3 745 237	1.42%
600	Octo Asset Management - Octo Credit Court Terme "A EUR" - (0.60%)		6 344 454	2.41%
65 500	Tikehau Court Terme "A EUR" - (0.20%)		6 973 785	2.65%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			17 786 505	6.75%
Schatzbriefe / Treasury Bills			17 786 505	6.75%
USD			17 786 505	6.75%
10 000	0.000% United States Treasury Bill 20	25.02.2021	8 894 639	3.38%
10 000	0.000% United States Treasury Bill 20	20.05.2021	8 891 866	3.37%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 - GREEN ASH ONYX FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE 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	13 858 093	GBP	12 500 000	09.09.2020	121 957	0.04%
EUR	6 228 060	HKD	55 000 000	09.09.2020	-78 486	-0.03%
EUR	74 207 588	USD	84 400 000	09.09.2020	-824 503	-0.31%
					-781 032	-0.30%

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
CAC40 10 EURO	EUR	160	7 861 600	17.07.2020	-81 600	-0.03%
EURO-BTP	EUR	-26	-3 740 880	08.09.2020	-66 040	-0.02%
EURO-BUND	EUR	21	3 706 920	08.09.2020	58 590	0.02%
EURO FX CURR	USD	218	27 303 376	14.09.2020	-314 558	-0.12%
S+P500 EMINI	USD	-58	-7 978 970	18.09.2020	72 123	0.03%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	23	2 849 978	21.09.2020	9 278	0.00%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	26	2 910 828	30.09.2020	7 595	0.00%
					-314 612	-0.12%

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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.

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

Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND* ist ein offener Anlagefonds nach Luxemburger Recht. Er strebt nach Kapitalwertsteigerung durch die weltweite Anlage in Aktien. Er verwendet ein systematisches Screeningverfahren, um Fehlbewertungen von Aktien im Anlageuniversum zu eruieren und Verhaltensmuster auszunutzen, die die Marktentwicklung beeinflussen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Nach einem relativ ruhigen Jahr 2019 wurden die Märkte im Jahr 2020 durch den COVID-19-Notstand stark in Mitleidenschaft gezogen, der die Wirtschaft vieler Länder fast zum Erliegen brachte und die schlimmste Rezession seit dem Zweiten Weltkrieg auslöste. Vor diesem Hintergrund sorgte das rasche Handeln der Regierungen und Zentralbanken für neuen Auftrieb an den Finanzmärkten, die eine dramatische Erholung einleiteten. Wir bewegen uns jetzt in einem neuen Marktparadigma, in dem die Koordinierung der Fiskal- und Geldpolitik weitgehend übernommen wurde und in dem selbst die sparsamsten Länder wie Deutschland massive Stimulierungsmaßnahmen zur Überwindung der sanitären Krise einleiten.

Der Subfonds war im ersten Quartal 2020 größtenteils vollständig investiert, was zu einem starken Wertverlust des Portfolios führte. Das Engagement wurde in der zweiten Jahreshälfte reduziert, so dass der Subfonds nur einen Teil der anschließenden Aktienindex-Rallye wieder aufholen konnte. Der Fondsumschlag ab dem zweiten Quartal wurde erheblich verringert, und das Portfolio konzentrierte sich weiterhin auf ein Kernbuch mit qualitativ hochwertigen Beständen, während der Nettowert durch den Einsatz von Futures angepasst wurde.

Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -14.10% (Aktienkategorie B-EUR).

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND* is an open-ended investment fund in accordance with Luxembourg law. Its aim is capital appreciation by means of global investments in equities. It uses a systematic screening process to determine incorrect valuations of equities in the investment universe and exploit patterns that affect market development.

Market review and portfolio

After a relatively quiet 2019, markets were heavily impacted in early 2020 by the COVID-19 emergency, that brought the economy of many countries to almost a halt, causing the worst recession since the Second World War. Against this backdrop, the swift action of governments and Central Banks provided renewed fuel for financial markets, that staged a dramatic recovery. We are now navigating in a new market paradigm, where the coordination of fiscal and monetary policy has largely been adopted and where even the most frugal countries, like Germany, are launching massive stimulus measures to overcome the sanitary crisis.

The sub-fund has been fully invested for most across Q1 of 2020, causing a sharp drawdown in the value of the portfolio. Exposure was cut during the second half, causing the fund to recover only part of the subsequent equity indices rally. The fund turnover from Q2 on has been decreased materially and the portfolio has remained focussed on a core book of high quality holdings, while net has been adjusted via the use of futures.

The sub-fund generated a negative performance of -14.10% (share category B-EUR).

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

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 7 779 069)	7 966 037
Bankguthaben / Bank deposits	1 240 006
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	39 735
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	51 336

Total Aktiva / Total Assets

9 297 114

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	12 700
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	43 147
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	139 721
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	92 607
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	10 415
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	758
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 098

Total Passiva / Total Liabilities

314 446

Nettovermögen / Net Assets

8 982 668

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	100 264
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	22 240
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	40 844
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	5 020

Total Ertrag / Total Income

168 368

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	223 720
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	22 642
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 993
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	240
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	70 797

Total Aufwand / Total Expenses

322 392

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-154 024

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

- Wertpapieren / Securities	-793 048
- Optionen / Options	-177 648
- Swaps	119 952
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-492 929
- Futures	-78 312
- Fremdwährungen / Foreign currencies	263 994

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 312 015

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-588 826
- Swaps	-238 310
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-190 505
- Futures	-12 700
- Fremdwährungen / Foreign currencies	12 994

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-2 329 362

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	32 995 047	23 724 695
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-3 607 841	-2 329 362
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 662 511	-12 412 665
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	23 724 695	8 982 668

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - GREEN ASH 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	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	59 000.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	66 564.17	69 382.37	31 326.28
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	8 982 668
	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	98.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	129.72	117.16	101.28
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	125.53	111.81	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			7 966 037	88.68%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			6 622 400	73.72%
Obligationen / Bonds			1 128 800	12.56%
EUR			507 000	5.64%
500	6.250% Banca Popolare di Sondrio SCPA—EMTN 19	30.07.2029	507 000	5.64%
MXN			621 800	6.92%
14 500	7.500% International Finance Corp.—GMTN 18	18.01.2028	621 800	6.92%
Aktien / Equities			5 493 600	61.16%
China / China			261 187	2.91%
1 360	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		261 187	2.91%
Dänemark / Denmark			285 185	3.18%
4 950	Novo Nordisk A/S "B"		285 185	3.18%
Frankreich / France			218 680	2.43%
560	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.		218 680	2.43%
Italien / Italy			177 664	1.98%
1 170	Ferrari NV		177 664	1.98%
Niederlande / Netherlands			235 368	2.62%
720	ASML Holding NV		235 368	2.62%
Schweden / Sweden			97 997	1.09%
68 000	Azelio AB		97 997	1.09%
Schweiz / Switzerland			657 959	7.32%
600	Lonza Group AG		282 004	3.14%
3 820	Nestlé S.A.		375 955	4.18%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			386 136	4.30%
62 000	CNH Industrial NV		386 136	4.30%
Vereinigte Staaten / United States			3 173 424	35.33%
120	Alphabet, Inc. "A"		151 508	1.69%
840	Ansys, Inc.		218 184	2.43%
3 180	Cadence Design Systems, Inc.		271 694	3.02%
1 330	CME Group, Inc.		192 475	2.14%
1 090	Costco Wholesale Corp.		294 261	3.28%
3 030	Edwards Lifesciences Corp.		186 443	2.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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.

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

Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
840	Intuit, Inc.		221 519	2.47%
400	Intuitive Surgical, Inc.		202 940	2.26%
1 370	Masimo Corp.		278 098	3.10%
760	Mastercard, Inc. "A"		200 091	2.23%
2 620	NIKE, Inc. "B"		228 724	2.55%
840	S&P Global, Inc.		246 417	2.74%
1 090	VeriSign, Inc.		200 725	2.23%
1 850	Verisk Analytics, Inc.		280 345	3.12%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			453 904	5.05%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			453 904	5.05%
4 170	Hector SICAV - Absolute return "B EUR" - (1.50%)		453 904	5.05%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			889 733	9.91%
Schatzbriefe / Treasury Bills			889 733	9.91%
USD			889 733	9.91%
500	0.000% United States Treasury Bill 19	08.10.2020	445 001	4.96%
500	0.000% United States Treasury Bill 20	25.02.2021	444 732	4.95%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE 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	4 853 197	USD	5 500 000	08.07.2020	-43 147	-0.48%
					-43 147	-0.48%

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	-5	-719 400	08.09.2020	-12 700	-0.14%
					-12 700	-0.14%

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Portfolio wird in einem breiten und diversifizierten Korb von Staats- und Unternehmensanleihen in aufstrebenden Märkten mit dem Ziel investiert, eine periodische Dividende auszuschütten und über die gesamte Laufzeit des Produkts eine angemessene positive Rendite zu erwirtschaften. Nach sorgfältiger und konsequenter Vorselektion werden die im Portfolio enthaltenen Wertpapiere im Rahmen der Anlagestrategie laufend überwacht, um sicherzustellen, dass die Ziele innerhalb des definierten Anlagehorizonts erreicht werden. Ein Anteil von nicht weniger als 70% des Portfolios wird in Anleihen von Regierungen und Regierungsbehörden der Schwellenländer investiert. Die Anlage hat eine Laufzeit von fünf Jahren und sieht die Zahlung jährlicher Dividenden vor. Während der Platzierungsphase wird die Liquidität des Subfonds in liquiden Mitteln genutzt. Das Instrument richtet sich an Anleger mit einem mittleren bis hohen Risikoprofil und einem mittel- bis langfristigen Zeithorizont.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Staatsschulden der Schwellenländer ("EM") verzeichneten im Berichtszeitraum eine Rendite von -1.86% in EUR (0.49% in USD) und die Unternehmensschulden der EM eine Rendite von 1.39% (3.74% in USD). Vor der COVID-19-Pandemie erlebte die Anlageklasse der Schwellenländer ein Jahr beständiger Zuflüsse und Performance, die weitgehend von der weltweiten Jagd nach Rendite angetrieben wurden. Da der globale Bestand an negativ verzinslichen Schuldtiteln im Jahr 2019 17 Milliarden US-Dollar erreichte, schichteten die Anleger in einem Rekordtempo Vermögenswerte in die Schwellenländer um (2019 flossen rund 40 Milliarden USD in die Fonds). Diese Dynamik kehrte sich natürlich dramatisch um, als die Anleger vor der Unsicherheit der globalen Pandemie aus risikoreichen Anlagen in die Sicherheit der entwickelten Märkte flüchteten, was zu negativen Fondsströmen und einer negativen Performance führte.

Die Performance der Anlageklasse hat sich zwischen Investment Grade (IG) und High Yield (HY) gespalten, da sich die Fundamentaldaten zusammen mit dem globalen Wachstum verschlechtert haben. Der Subfonds konzentriert sich in erheblichem Maße auf Investitionen in Hochzinsanleihen, was sich auf die Performance ausgewirkt hat. So betrug beispielsweise die Renditedifferenz zwischen den mit IG eingestuften Staatsschulden der EM und den Schulden der EM HY mehr als 16%. Die Renditeaufschläge für souveräne HY-Schulden weiteten sich kurzzeitig über das hinaus aus, was während des GFC beobachtet wurde. Auch die Zahlungsausfälle haben zugenommen, wobei im Libanon, Ecuador und Argentinien alle in der ersten Hälfte des Jahres 2020 auftraten, ebenso wie ein Anstieg auf der Unternehmensebene gegenüber dem Vorjahr. Für das Jahr 2020 erzielte der Subfonds eine Rendite von -6.24%. Währungs- und Absicherungsgeschäfte machten -2.43% der Performance aus. Auf Länderebene waren Argentinien, Südafrika, Saudi-Arabien und die USA die Hauptleidtragenden der Performance. Zwar ist es das Ziel des Management-Teams, das Risiko in diesem Zeitraum zu reduzieren, doch ist es notwendig, dies schrittweise zu tun. Angesichts des Niedrigzinsumfelds gehen wir davon aus, dass wir weiterhin eine hohe Refinanzierungsaktivität verzeichnen werden, die es uns erlauben sollte, das Risiko im Portfolio bis zum Jahresende auf natürliche Weise anzupassen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The portfolio is invested in a broad, diversified basket of government and corporate bonds in emerging markets, with the objective of distributing dividends periodically and generating a reasonable positive return over the entire term of the product. After careful and consistent pre-selection, the securities included in the portfolio are continuously monitored in accordance with the investment strategy to ensure that the objectives are achieved within the defined investment horizon. No less than 70% of the portfolio is invested in bonds issued by governments and government authorities of emerging markets. The investment has a term of five years and provides for the payment of annual dividends. During the placement phase, the liquidity of the sub-fund is used in the form of liquid assets. The instrument is aimed at investors with a medium to high risk profile and a time horizon over the medium to long term.

Market review and portfolio

For the period Emerging Markets ("EM") sovereign debt returned -1.86% hedged in EUR (0.49% in USD) and EM corporate debt returned 1.39% (3.74% in USD). Prior to the COVID-19 pandemic the EM asset class enjoyed a year of consistent inflows and performance, driven largely by the global hunt for yield. With the global stock of negative yielding debt topping 17 billion US-Dollar in 2019, investors shifted assets into EMs at a record rate (around 40 billion USD of fund flows in 2019). This dynamic, of course, reversed course dramatically as investors fled risky assets for the security of developed markets amid the uncertainty of the global pandemic, leading to negative fund flows and performance.

Asset class performance has bifurcated between investment grade (IG) and high yield (HY) as fundamentals have deteriorated along with global growth. The sub-fund has a significant focus on investing in high yield and performance has been impacted as a result of this. For example the difference in returns between EM sovereign IG rated and EM HY debt was more than 16%. Sovereign HY spreads briefly widened beyond what was observed during the GFC. Defaults have also increased with Lebanon, Ecuador, and Argentina all occurring in the first half of 2020, as well as an increase on the corporate side from the prior year. For the year the sub-fund returned -6.24%. Currency and hedging accounted for -2.43% of the performance. At the country level the primary detractors from performance were Argentina, South Africa, Saudi Arabia, and the USA. While the goal of the management team is to reduce risk during this period, it is not necessary to do so gradually. Given the low rate environment, we expect that we will see a continued high level of refinancing activity which should allow us to adjust risk in the portfolio naturally through the end of the year.

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

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 366 026 832)	348 172 703
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 845
Bankguthaben / Bank deposits	2 498 839
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	4 680 000
Gründungskosten / Formation expenses	8 010
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 013 248
Sonstige Forderungen / Other receivables	4 273

Total Aktiva / Total Assets

360 379 918

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 227 436
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	11 777
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	317 509
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	44 307
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	48 169

Total Passiva / Total Liabilities

5 649 198

Nettovermögen / Net Assets

354 730 720

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 20 803 034

Total Ertrag / Total Income

20 803 034

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 4 122 150

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 44 244

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 183 683

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 18 114

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 579 586

Total Aufwand / Total Expenses

4 947 777

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

15 855 257

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

- Wertpapieren / Securities -16 458 339

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -3 421 791

- Fremdwährungen / Foreign currencies 7 278 235

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 253 362

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -16 651 781

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -10 700 627

- Fremdwährungen / Foreign currencies -28 908

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-24 127 954

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year 396 960 494 393 839 852

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

10 822 490 -24 127 954

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -7 652 718 -8 497 662

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-6 290 414 -6 483 516

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

393 839 852 **354 730 720**

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	3 986 505.85
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	396 960 494	393 839 852	354 730 720
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	95.35	96.52	88.98
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 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				348 172 703	98.15%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				306 901 855	86.52%
Obligationen / Bonds				306 901 855	86.52%
EUR				42 701 453	12.04%
500	3.375%	Argentine Republic Government International Bond 17	15.01.2023	197 115	0.06%
3 800	6.000%	Bankia S.A. 17	Perp.	3 510 307	0.99%
7 900	5.625%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	17.02.2024	7 290 199	2.06%
3 470	6.375%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 19	15.07.2026	3 147 169	0.89%
3 400	4.375%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.2021	3 127 643	0.88%
2 700	6.750%	Codere Finance 2 Luxembourg S.A. 16	01.11.2021	1 776 910	0.50%
350	5.375%	Eagle Intermediate Global Holding BV Via Ruyi US Finance LLC 18	01.05.2023	234 763	0.07%
1 000	4.750%	Egypt Government International Bond 144A 19	11.04.2025	972 905	0.27%
4 000	1.615%	FCE Bank Plc.—EMTN 16	11.05.2023	3 776 760	1.07%
4 301	5.125%	Petroleos Mexicanos—EMTN 16	15.03.2023	4 237 775	1.19%
5 800	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	5 356 967	1.51%
5 200	5.375%	Provincia de Buenos Aires 17	20.01.2023	2 058 992	0.58%
150	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	153 999	0.04%
350	5.750%	Sarens Finance Co. NV 20	21.02.2027	277 078	0.08%
3 700	4.125%	Turkey Government International Bond 14	11.04.2023	3 766 174	1.06%
900	3.750%	Vale S.A.—EMTN 12	10.01.2023	932 517	0.26%
1 955	6.750%	Walnut Bidco Plc. 19	01.08.2024	1 884 180	0.53%
GBP				1 393 536	0.39%
800	5.500%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.2021	805 478	0.23%
850	6.625%	Pizzaexpress Financing 2 Plc. 14	01.08.2021	588 058	0.16%
USD				262 806 866	74.09%
1 500	7.125%	ABM Investama Tbk PT 17	01.08.2022	899 105	0.25%
9 900	3.500%	ABQ Finance Ltd.—EMTN 17	22.02.2022	9 025 514	2.54%
6 200	3.875%	Africa Finance Corp. 17	13.04.2024	5 751 043	1.62%
2 015	3.125%	Africa Finance Corp. 20	16.06.2025	1 798 645	0.51%
10 140	4.000%	African Export-Import Bank—EMTN 16	24.05.2021	9 116 656	2.57%
3 100	6.625%	Agua y Saneamientos Argentinos S.A. 18	01.02.2023	1 066 362	0.30%
700	3.500%	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 17	05.04.2022	639 470	0.18%
6 900	8.750%	Alternatifbank A/S 16	16.04.2026	5 989 389	1.69%
2 100	5.125%	Antero Resources Corp. 15	01.12.2022	1 353 842	0.38%
725	5.650%	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd. 19	24.12.2024	652 164	0.18%
1 000	7.000%	Banco de Reservas de la Republica Dominicana 13	01.02.2023	898 152	0.25%
1 800	4.875%	Banco do Brasil SAYman 18	19.04.2023	1 669 890	0.47%
540	6.250%	Bank of India—EMTN 11	16.02.2021	492 140	0.14%
4 600	5.500%	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	06.05.2021	4 191 973	1.18%
2 722	4.625%	Bharat Petroleum Corp. Ltd. 12	25.10.2022	2 510 510	0.71%
915	3.250%	BOC Aviation Ltd. 20	29.04.2025	834 184	0.24%
10 500	5.500%	Caiyun International Investment Ltd. 19	08.04.2022	8 269 959	2.33%
2 000	6.875%	Capex S.A. 17	15.05.2024	1 317 749	0.37%
7 800	3.250%	CBQ Finance Ltd.—EMTN 16	13.06.2021	7 049 862	1.99%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 500	3.900%	Chang Development International Ltd. 19	12.09.2022	2 198 894	0.62%
2 150	11.500%	China Evergrande Group 20	22.01.2023	1 805 539	0.51%
8 450	3.250%	Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co. Ltd. 16	06.09.2021	7 421 239	2.09%
6 600	3.500%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 17	19.07.2022	6 029 349	1.70%
2 700	4.875%	Comision Federal de Electricidad 13	15.01.2024	2 539 728	0.72%
9 600	4.750%	Corp. Financiera de Desarrollo S.A. 12	08.02.2022	8 902 063	2.51%
700	5.950%	Cosan Ltd. 17	20.09.2024	638 127	0.18%
1 600	7.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 19	25.04.2022	1 499 077	0.42%
1 300	7.500%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 17	05.10.2027	1 129 327	0.32%
1 440	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 18	21.03.2023	1 223 266	0.34%
6 000	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	10.04.2022	5 255 576	1.48%
8 400	4.125%	Development Bank of Kazakhstan JSC 12	10.12.2022	7 809 909	2.20%
4 300	6.750%	Digicel Ltd. 15	01.03.2023	1 980 569	0.56%
8 300	9.250%	Docuformas SAPI de CV 17	11.10.2022	4 903 403	1.38%
1 249	10.250%	Docuformas SAPI de CV 19	24.07.2024	936 047	0.26%
9 500	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	9 087 317	2.56%
1 500	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	1 435 627	0.40%
1 500	6.750%	Eskom Holdings SOC Ltd. 13	06.08.2023	1 265 100	0.36%
3 600	6.625%	Ethiopia International Bond 14	11.12.2024	3 222 547	0.91%
4 800	4.767%	Eurasian Development Bank 12	20.09.2022	4 451 672	1.25%
1 800	4.250%	Export Credit Bank of Turkey 17	18.09.2022	1 547 256	0.44%
2 800	5.250%	Fibria Overseas Finance Ltd. 14	12.05.2024	2 678 978	0.76%
1 600	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.2022	1 435 698	0.40%
2 700	5.500%	Fresnillo Plc. 13	13.11.2023	2 607 147	0.74%
3 305	6.375%	Gabon Government International Bond 13	12.12.2024	2 803 689	0.79%
3 300	3.875%	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co. Ltd. 19	05.07.2022	2 944 952	0.83%
5 500	4.375%	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A. 12	19.09.2022	5 109 199	1.44%
5 700	6.000%	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A. 13	27.11.2023	5 647 372	1.59%
3 000	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 12	19.07.2022	2 822 134	0.80%
1 881	6.500%	Geopark Ltd. 17	21.09.2024	1 536 168	0.43%
1 600	4.875%	Greenko Dutch BV 17	24.07.2022	1 411 722	0.40%
9 000	3.500%	Gulf International Bank BSC—EMTN 17	25.03.2022	8 172 920	2.30%
430	5.625%	Honduras Government International Bond 20	24.06.2030	390 754	0.11%
950	3.750%	Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 17	04.12.2020	847 003	0.24%
1 000	4.250%	Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 17	04.12.2022	884 227	0.25%
600	4.000%	Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 19	08.10.2024	520 816	0.15%
400	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	361 569	0.10%
9 300	3.750%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	27.04.2022	8 427 258	2.38%
5 100	2.875%	Huarong Finance II Co. Ltd.—EMTN 16	Perp.	4 488 831	1.27%
2 000	5.000%	Huasing International Holdings Co. Ltd. 18	20.03.2023	1 743 356	0.49%
1 090	4.750%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2025	1 041 204	0.29%
1 700	3.750%	Indonesia Government International Bond 12	25.04.2022	1 575 007	0.44%
3 800	3.875%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2022	3 465 117	0.98%
2 800	6.875%	Kenya Government International Bond 14	24.06.2024	2 538 186	0.72%
445	2.875%	MDGH BV—GMTN 20	21.05.2030	415 154	0.12%
1 165	6.375%	Medco Bell Pte Ltd. 20	30.01.2027	879 909	0.25%
415	5.875%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2030	419 933	0.12%
800	7.500%	NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp. 17	01.11.2023	599 047	0.17%
5 500	5.625%	OCP S.A. 14	25.04.2024	5 297 119	1.49%
2 800	5.375%	Oil India Ltd. 14	17.04.2024	2 681 047	0.76%
6 300	5.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.10.2023	5 638 252	1.59%
2 100	2.125%	QNB Finance Ltd.—EMTN 16	07.09.2021	1 883 830	0.53%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
525	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	426 214	0.12%
1 390	2.900%	Saudi Government International Bond 20	22.10.2025	1 315 577	0.37%
400	6.300%	SD International Sukuk Ltd.—EMTN 19	09.05.2022	289 452	0.08%
2 000	6.000%	SoftBank Group Corp. 17	Perp.	1 637 030	0.46%
2 000	6.750%	Transportadora de Gas del Sur S.A. 18	02.05.2025	1 529 057	0.43%
950	4.375%	Trinidad & Tobago Government International Bond 13	16.01.2024	868 736	0.24%
833	6.000%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 07	08.05.2022	742 610	0.21%
1 000	5.875%	Türkiye Garanti Bankası A/S 17	16.03.2023	893 198	0.25%
8 100	5.000%	Türkiye Halk Bankası A/S 16	13.07.2021	7 147 566	2.01%
4 800	5.625%	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 17	30.05.2022	4 243 821	1.20%
1 365	5.250%	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 20	05.02.2025	1 118 318	0.32%
1 425	5.750%	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 19	02.12.2024	1 284 695	0.36%
2 000	4.750%	Vertex Capital Investment Ltd. 19	03.04.2024	1 867 872	0.53%
880	6.200%	VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 20	11.02.2025	778 821	0.22%
1 900	6.025%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 12	05.07.2022	1 811 323	0.51%
3 000	5.942%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 13	21.11.2023	2 971 420	0.84%
5 300	8.500%	YPF S.A. 16	23.03.2021	3 995 610	1.13%
1 800	4.250%	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co. Ltd. 17	14.11.2022	1 584 117	0.45%
9 600	5.375%	Zambia Government International Bond 12	20.09.2022	4 615 761	1.30%
2 000	5.875%	Zhaobing Investment BVI Ltd. 19	18.09.2022	1 772 408	0.50%
2 000	5.700%	Zhuzhou City Construction Development Group Co. Ltd. 19	24.05.2022	1 837 421	0.52%

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

38 005 502 10.71%

Obligationen / Bonds

38 005 502 10.71%

USD

38 005 502 10.71%

1 273	4.450%	Adani Abbot Point Terminal Pty Ltd. 17	15.12.2022	983 241	0.28%
3 210	6.000%	Adecoagro S.A. 17	21.09.2027	2 692 282	0.76%
1 400	9.000%	Alpha Holding SA de CV 20	10.02.2025	1 120 798	0.31%
1 800	10.000%	Ascent Resources Utica Holdings LLC Via ARU Finance Corp. 144A 17	01.04.2022	1 380 590	0.39%
1 625	3.250%	COSL Finance BVI Ltd. 12	06.09.2022	1 493 064	0.42%
2 000	3.950%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 14	02.10.2024	1 811 886	0.51%
5 700	6.250%	Energy Transfer Operating LP—Series A 17	Perp.	3 940 087	1.11%
1 900	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 18	01.03.2026	1 607 036	0.45%
775	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	598 178	0.17%
8 080	10.125%	Grupo Idesa S.A. de CV 20	22.05.2026	3 940 398	1.11%
1 905	7.625%	Hertz Corp. 144A 17	01.06.2022	1 304 420	0.37%
1 000	6.875%	Kenbourne Invest S.A. 19	26.11.2024	901 180	0.25%
5 800	7.250%	Petra Diamonds US Treasury Plc. 17	01.05.2022	2 116 562	0.60%
3 100	7.500%	Sixsigma Networks Mexico S.A. de CV 18	02.05.2025	2 607 834	0.73%
5 200	7.125%	Stillwater Mining Co. 17	27.06.2025	4 883 342	1.38%
750	8.000%	Telecom Argentina S.A. 19	18.07.2026	597 513	0.17%
2 350	9.750%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 19	15.06.2026	2 099 015	0.59%
3 375	9.750%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 144A 19	15.06.2026	3 014 542	0.85%
2 244	8.250%	TV Azteca SAB de CV 17	09.08.2024	913 534	0.26%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		3 265 346	0.92%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		3 265 346	0.92%
329	Short-Term Investments Company (Global Series) Plc. - Euro Liquidity Portfolio -Corporate- "EUR" - (0.15%)	3 265 346	0.92%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE 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	112 785	GBP	100 000	13.08.2020	2 845	0.00%
EUR	405 202 652	USD	460 191 700	13.08.2020	-4 156 213	-1.17%
GBP	100 000	EUR	112 348	13.08.2020	-2 408	-0.00%
USD	119 159 816	EUR	107 066 221	13.08.2020	-1 068 815	-0.30%
					-5 224 591	-1.47%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Merrill Lynch International oder Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Merrill Lynch International or Morgan Stanley & Co. International Plc.

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

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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023 wird einem Credit Basket aus US-amerikanischen und europäischen Schuldtiteln zusammengesetzt sein, der bis zu 100% in hochverzinsliche Wertpapiere investieren kann, um bei Fälligkeit (29. Dezember 2023) das in den Subfonds investierte Kapital (vorbehaltlich der Höhe der Verluste, die den Credit Basket betreffen, wie im Prospekt näher beschrieben) zurückzuzahlen. Der Subfonds strebt die Ausschüttung einer jährlichen Dividende an, die an die Wertentwicklung des Anlageportfolios gekoppelt ist, dessen aktive Allokation ein Kapitalwachstum bei einem Risikoprofil anstrebt, das demjenigen eines Portfolios aus 60% globalen Aktien / 40% globalen festverzinslichen Wertpapieren entspricht oder darunter liegt. Das Anlageportfolio und der Credit Basket werden auf der Grundlage der vom Investment Advisor (J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd) erhaltenen Anlageberatung aufgeteilt. Während der Phase des Anlagebaus wird der Subfonds in Geldmarktinstrumente und kurzfristige Staatsanleihen investieren.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Marktentwicklung in diesem Zeitraum wurde durch den Ausverkauf des Marktes und den anschließenden Aufschwung im Jahr 2020 dominiert. Die Performance des Subfonds wurde weitgehend durch sein Engagement an den Kreditmärkten und deren Entwicklung ab Februar 2020 bestimmt.

Der Subfonds hat ein passives Short-Engagement in einem Anleihekorb und litt unter der Performance während des Marktausverkaufs, als sich die Kreditspreads erheblich ausweiteten, insbesondere in Sektoren wie dem Reise- und Energiesektor, die stark von der Pandemie betroffen waren. Das Portfolio erlitt Ausfälle bei einigen der Namen in diesen Sektoren, z.B. Whiting, McClatchy, Neiman Marcus und Hertz. Angesichts der Markterholung im zweiten Quartal 2020 konnte der Subfonds jedoch eine deutliche Rallye verzeichnen und fast die Hälfte seiner Verluste aus dem Ausverkauf vom März 2020 wieder wettmachen.

Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -8.42%.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023 will be exposed to a Credit Basket composed of US and European debt securities, which may include up to 100% of high yield securities with the aim of paying back at maturity (29 December 2023), the capital invested in the sub-fund (subject to the amount of losses affecting the Credit Basket as further described in the prospectus). The sub-fund will aim to distribute an annual coupon linked to the performance of the Investment Portfolio, which is actively allocated and seeks to generate capital growth with a risk profile similar to or less than a 60% global equity / 40% global fixed income portfolio. The Investment Portfolio and the Credit Basket are allocated based on the investment advice received from the Investment Advisor (J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd). During the investment build up phase, the sub-fund will invest in money market instruments and short-term government bonds.

Market review and portfolio

Market performance in the period has been dominated by the market sell off and subsequent bounce back in 2020. The sub-fund's performance has been largely driven by its exposure to the credit markets and their performance from February 2020.

The sub-fund has a passive short exposure to a basket of credit and suffered in performance during the market selloff as credit spreads widened significantly, especially in sectors like travel and energy which were heavily impacted by the pandemic. The portfolio suffered defaults in some of the names in these sectors for e.g. Whiting, McClatchy, Neiman Marcus and Hertz. However given the market rally in the second quarter of 2020, the sub-fund has had a significant rally recouping almost half of its losses in the March 2020 selloff.

The sub-fund generated a negative performance of -8.42%.

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 371 306 860)	362 764 102
Bankguthaben / Bank deposits	33 257 803
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	537 500
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	787 170
Sonstige Forderungen / Other receivables	16 110

Total Aktiva / Total Assets

397 362 685

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Composite Swap	63 452 321
Erhaltene Prämien aus Composite Swap / Premiums received on composite swap	37 271 458
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	58 726
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	302 811
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	36 683
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 917 602

Total Passiva / Total Liabilities

103 039 601

Nettovermögen / Net Assets

294 323 084

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	5 625 583
Zinserträge aus Composite Swap / Interest Income on Composite Swap	444 385
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	668

Total Ertrag / Total Income

6 070 636

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	291 046
Dividendenaufwand / Dividends paid	5 593 583
Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 152 427
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	156 945
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	75 862
Netto-Zinsaufwand auf Composite Swap / Net interest expense on composite Swap	106 275
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	15

Total Aufwand / Total Expenses

10 376 153

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-4 305 517

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

- Wertpapieren / Securities	8 531 769
- Composite Swap	44 129 877

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

48 356 129

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-26 229 476
- Composite Swap	-50 477 304

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-28 350 651

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	-	339 535 524
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 447 915	-28 350 651
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	337 087 609	-10 172 204
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-6 689 585
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	339 535 524	294 323 084

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	3 255 071.52
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	339 535 524	294 323 084
	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	90.42
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	0.00	2.00

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		362 764 102	123.25%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		348 479 102	118.40%
Aktien / Equities		348 479 102	118.40%
Frankreich / France		346 372 064	117.68%
90 000	Air Liquide S.A. ¹	11 556 000	3.93%
112 973	Air Liquide S.A.	14 505 733	4.93%
55 353	Airbus S.E.	3 516 023	1.19%
60 000	Arkema S.A. ¹	5 108 400	1.74%
700 000	AXA S.A.	13 028 400	4.43%
320 000	BNP Paribas S.A.	11 318 400	3.84%
370 000	Bouygues S.A. ¹	11 251 700	3.82%
90 000	Capgemini S.E. ¹	9 175 500	3.12%
376 023	Cie de Saint-Gobain ¹	12 051 537	4.09%
135 000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	12 465 900	4.23%
220 000	CNP Assurances	2 255 000	0.77%
1 400 000	Credit Agricole S.A.	11 799 200	4.01%
215 170	Danone S.A.	13 245 865	4.50%
75 000	Dassault Systemes S.E. ¹	11 520 000	3.91%
302 882	Electricite de France S.A. ¹	2 486 661	0.84%
15 000	Hermes International ¹	11 157 000	3.79%
26 700	Kering S.A. ¹	12 929 475	4.39%
150 000	Legrand S.A.	10 143 000	3.45%
33 000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	12 886 500	4.38%
1 090 000	Orange S.A. ¹	11 603 050	3.94%
75 000	Pernod Ricard S.A.	10 503 750	3.57%
225 000	Renault S.A. ¹	5 080 500	1.73%
110 000	Safran S.A. ¹	9 814 200	3.33%
282 225	Sanofi ¹	25 583 696	8.69%
220 000	SCOR S.E.	5 368 000	1.82%
769 305	Societe Generale S.A.	11 385 714	3.87%
60 000	Sodexo S.A. ¹	3 612 000	1.23%
598 310	Total S.A.	20 327 582	6.91%
600 000	Veolia Environnement S.A. ¹	12 012 000	4.08%
304 255	Vinci S.A.	24 948 910	8.48%
601 242	Vivendi S.A. ¹	13 732 368	4.67%
Deutschland / Germany		2 107 038	0.72%
20 113	Siemens AG	2 107 038	0.72%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES		14 285 000	4.85%
Aktien / Equities		14 285 000	4.85%
Frankreich / France		14 285 000	4.85%
50 000	L'Oreal USA, Inc.	14 285 000	4.85%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE 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 EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Composite Swap	Siehe Seite 22. / See page 44 – 08.03.2023	-321 411 000	EUR	Siehe Seite 22. / See page 44	Siehe Seite 22. / See page 44	220 687 221	-63 452 321	-21.56%
							-63 452 321	-21.56%

Der Composite Swap, der in der oben stehenden Tabelle aufgeführt ist, wurden mit der JP Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /
The composite swap listed in the table above was entered into with JP Morgan Securities Plc.

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND investiert zu mindestens zwei Dritteln in Aktien und andere Beteiligungspapiere aus dem Sektor der Goldindustrie. Dieser Sektor umfasst Unternehmen, die ihre Tätigkeit auf die Exploration, Produktion, Weiterverarbeitung und den Handel primär von Gold und subsidiär anderen Edelmetallen ausrichten. Der Subfonds lautet auf US-Dollar und eignet sich für Anleger mit hoher Risikotoleranz, die mit den besonderen Chancen und Risiken von Anlagen im Sektor der Goldindustrie vertraut sind.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Umkehr der Zentralbankpolitik, die wirtschaftliche Verlangsamung, die weltpolitisch unsichere Lage und die stark steigende Investmentnachfrage nach Gold, verhalfen dem Goldpreis bis hin zur Coronakrise zu einem 8-Jahreshoch. Die Coronakrise führte im März zu einer kurzfristigen Liquiditätskrise, welche zu Kurseinbrüchen am globalen Aktienmarkt wie auch bei Gold und Goldminen führte. Nach dem Einbruch erholten sich die Goldminenaktien, wie auch der globale Aktienmarkt, sehr schnell von den Tiefständen im März 2020. Durch Corona kam es Ende März 2020 vermehrt zu Minen-Schließungen, die aber mittlerweile wieder geöffnet sind (zur schlimmsten Zeit der Pandemie waren etwa 25% der Minen unseres Portfolios kurzfristig geschlossen bzw. beeinträchtigt).

Im Berichtsjahr legte Gold um 26.4% zu (in USD), während der Benchmark 44.2% (FTSE GOLD Index in USD) erzielte und der Multipartner SICAV - Konwave Gold Equity um 74.4% (Aktienkategorie B-USD) zulegen konnte. Die Fondsperformance lag über Benchmark. Die Outperformance konnte v.a. durch ein erfolgreiches Stockpicking erzielt werden. Positive Performancetreiber waren Yamana Gold, Teranga Gold, Detour Gold (übernommen durch Kirkland Lake Gold), Kinross Gold, Eldorado Gold, Skeena Resources und Liberty Gold. Negativ trugen Golden Star Resources, Hochschild Mining, Semafo Gold, Panoramic Resources und Iamgold bei. Mit der erfolgreichen Auswahl auf Einzeltitelebene konnte auch die deutliche Outperformance der zwei größten Benchmarktitel Barrick Gold und Newmont Gold ausgeglichen werden. Ferner zahlte sich die deutliche Untergewichtung von australischen Goldminen aus, von der wir nach wie vor überzeugt sind (sehr hohe Bewertung der australischen Goldminen). Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 74.41% (Aktienkategorie B-USD).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND invests at least two-thirds in equities and other equity instruments of the gold industry. This sector includes companies that focus their activities on the exploration, production, processing and trade primarily of gold and, secondarily, other precious metals. The sub-fund is denominated in US dollars and is suitable for investors with a high-risk tolerance who are familiar with the specific opportunities and risks of investing in the gold industry.

Market review and portfolio

The reversal of the central bank policy, the economic slowdown, the global political uncertainty and the strongly increasing investment demand for gold helped the gold price to an 8-year high up to the Corona crisis. The Corona crisis led to a short-term liquidity crisis in March, which caused price slumps in the global stock market as well as in gold and gold mines. After the slump, gold mining stocks, like the global equity market, recovered very quickly from the March 2020 lows. Corona led to an increase in mine closures at the end of March 2020, but these have since been reopened (at the worst time of the pandemic, around 25% of the mines in our portfolio were closed or impaired for a short time).

During the year gold gained 26.4% (in USD), while the benchmark gained 44.2% (FTSE GOLD Index in USD) and the Multipartner SICAV - Konwave Gold Equity gained 74.4% (share category B-USD). The fund outperformed its benchmark. The outperformance was mainly achieved through successful stockpicking. Positive performance drivers were Yamana Gold, Teranga Gold, Detour Gold (acquired by Kirkland Lake Gold), Kinross Gold, Eldorado Gold, Skeena Resources and Liberty Gold. Negative contributors were Golden Star Resources, Hochschild Mining, Semafo Gold, Panoramic Resources and Iamgold. Successful selection at the individual stock level also offset the significant outperformance of the two largest benchmarks, Barrick Gold and Newmont Gold. The significant underweight of Australian gold mines, which we remain convinced of (very high valuation of Australian gold mines), also paid off.

The sub-fund generated a positive performance of 70.41% (share category B-USD).

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 413 971 010)	542 743 965
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	198
Bankguthaben / Bank deposits	9 976 774
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	319 332
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	7 508 544
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	82 125

Total Aktiva / Total Assets

560 630 938

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1
- Optionen / Options	144 128
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 239
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	584 710
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 584 985
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	463 642
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	34 857
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	115 775
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	91 077

Total Passiva / Total Liabilities

4 020 414

Nettovermögen / Net Assets

556 610 524

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 541 848
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	32 046

Total Ertrag / Total Income

1 573 894

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 522 124
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	101 879
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	109 799
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	3 357
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 030 323

Total Aufwand / Total Expenses

5 767 482

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-4 193 588

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

- Wertpapieren / Securities	54 839 142
- Optionen / Options	2 971 935
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 099
- Futures	-158 287
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 666 065

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

49 796 236

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	179 630 756
- Optionen / Options	7 650 822
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	244
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-30 626

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

237 047 432

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	365 023 329	310 072 051
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-28 051 613	237 047 432
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-26 899 665	9 491 041
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	310 072 051	556 610 524

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	427 336.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	329 492.39	284 811.16	222 054.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	346 908.09	359 090.20	312 134.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	211 576.39	187 839.78	254 681.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	359 674.89	231 016.30	206 266.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	768 085.39	635 067.21	783 208.32
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	295 690.80	297 102.10	292 853.67
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	18 048.27	29 369.35
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation Shares (Shares R-EUR)	-	9 149.78	14 005.70
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	1 725.00	3 582.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	365 023 329	310 072 051	556 610 524
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	133.99	124.05	210.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	112.41	108.70	192.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	139.96	132.01	230.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	106.48	99.12	168.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	112.91	109.78	194.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	143.64	136.21	238.85
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	97.83	95.61	170.83
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	94.47	160.42
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation Shares (Shares R-EUR)	-	99.15	175.75
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	96.45	168.64

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		542 743 965	97.51%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		529 726 250	95.17%
Aktien / Equities		527 460 558	94.76%
Australien / Australia		53 151 207	9.55%
1 919 058	Azure Minerals Ltd.	116 272	0.02%
2 316 480	Bellevue Gold Ltd.	1 690 590	0.30%
28 052 993	Big River Gold Ltd. 144A	579 435	0.10%
2 355 000	Breaker Resources NL	470 211	0.09%
9 000 000	Emmerson Resources Ltd.	650 632	0.12%
3 274 000	Horizon Gold Ltd.	1 036 908	0.19%
9 357 162	International Goldfields Ltd.	6	0.00%
2 619 500	KGL Resources Ltd.	297 582	0.05%
1 530 000	Kingsgate Consolidated Ltd.	421 362	0.08%
5 400 000	OceanaGold Corp.	12 528 634	2.25%
40 000 000	Panoramic Resources Ltd.	2 230 740	0.40%
11 432 685	Perseus Mining Ltd. (gehandelt in Australien / traded in Australia)	10 311 538	1.85%
2 567 315	Perseus Mining Ltd. (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	2 315 552	0.42%
13 500 000	Resolute Mining Ltd.	10 549 540	1.90%
8 632 000	Sarama Resources Ltd.	633 774	0.11%
18 750 000	Silver Mines Ltd.	1 355 484	0.24%
2 500 000	Sumatra Copper & Gold Plc.	0	0.00%
11 800 000	West African Resources Ltd.	7 393 112	1.33%
19 705 882	Xanadu Mines Ltd.	569 835	0.10%
Kanada / Canada		349 086 453	62.72%
25 000	Agnico Eagle Mines Ltd.	1 595 631	0.29%
2 250 000	Alamos Gold, Inc. "A"	20 914 097	3.76%
740 100	Algold Resources Ltd.	78 792	0.01%
1 510 500	Alio Gold, Inc.	1 896 443	0.34%
2 570 000	Almaden Minerals Ltd. "B"	1 207 636	0.22%
1 080 000	Almadex Minerals Ltd.	206 167	0.04%
854 400	Americas Gold & Silver Corp.	2 220 687	0.40%
1 360 500	Ascot Resources Ltd.	958 943	0.17%
5 600 000	ATAC Resources Ltd.	945 668	0.17%
4 076 000	Atico Mining Corp.	957 650	0.17%
13 870	Aura Minerals, Inc.	1 975 609	0.35%
475 000	Avino Silver & Gold Mines Ltd.	384 750	0.07%
1 080 000	Azucar Minerals Ltd.	174 449	0.03%
1 125 000	B2Gold Corp.	6 376 652	1.15%
151 000	Bear Creek Mining Corp.	268 297	0.05%
6 552 500	Belo Sun Mining Corp.	3 993 080	0.72%
2 137 500	Brixton Metals Corp.	360 958	0.06%
1 100 000	Centerra Gold, Inc.	12 235 683	2.20%
755 000	Chesapeake Gold Corp.	2 810 463	0.50%
6 550 000	Colorado Resources Ltd.	336 637	0.06%
1 930 000	Cordoba Minerals Corp.	106 278	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
426 000	Defiance Silver Corp.	71 938	0.01%
1 700 000	Discovery Metals Corp.	1 310 573	0.24%
1 600 000	Dundee Precious Metals, Inc.	10 502 203	1.89%
12 806 500	Eastmain Resources, Inc.	1 504 435	0.27%
2 493 300	Eldorado Gold Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	23 962 773	4.31%
206 700	Eldorado Gold Corp. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States)	2 004 990	0.36%
1 150 000	Endeavour Silver Corp.	2 600 587	0.47%
530 000	Equinox Gold Corp.	5 907 048	1.06%
6 450 000	Erdene Resource Development Corp.	1 846 916	0.33%
10 256 000	First Mining Gold Corp.	3 200 294	0.57%
6 723 000	Foran Mining Corp.	617 015	0.11%
1 050 000	Fortuna Silver Mines, Inc.	5 319 383	0.96%
6 143 500	Galway Metals, Inc.	3 969 369	0.71%
3 586 000	GFG Resources, Inc.	645 059	0.12%
8 328 571	Gold Springs Resource Corp.	611 496	0.11%
2 500 000	Gold Standard Ventures Corp.	2 074 156	0.37%
1 983 443	Gold Terra Resource Corp.	451 444	0.08%
2 963 100	Golden Star Resources Ltd.	8 593 425	1.54%
8 846 000	GoldQuest Mining Corp.	1 071 652	0.19%
1 052 300	Great Panther Mining Ltd. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	525 377	0.09%
1 200 000	Great Panther Mining Ltd. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States)	600 000	0.11%
6 010 000	IAMGOLD Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	23 784 068	4.27%
90 000	IAMGOLD Corp. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States)	355 500	0.06%
517 000	International Tower Hill Mines Ltd.	922 401	0.17%
250 000	Ivanhoe Mines Ltd. "A"	706 681	0.13%
4 550 000	Kilo Goldmines Ltd.	33 407	0.01%
4 799 100	Kinross Gold Corp.	34 530 969	6.20%
9 961 000	Kootenay Silver, Inc.	2 669 431	0.48%
3 900 000	Liberty Gold Corp.	6 070 485	1.09%
680 314	Loncor Resources, Inc.	289 708	0.05%
225 000	MAG Silver Corp.	3 165 198	0.57%
3 184 500	Marathon Gold Corp.	4 629 449	0.83%
1 266 900	Maya Gold & Silver, Inc.	1 320 850	0.24%
2 900 000	Midas Gold Corp.	1 533 040	0.28%
1 018 300	Minnova Corp.	142 054	0.03%
1 160 000	Mirasol Resources Ltd.	323 642	0.06%
1 700 000	New Gold, Inc.	2 296 623	0.41%
5 023 000	Northern Vertex Mining Corp.	1 143 267	0.21%
2 722 625	Orca Gold, Inc.	899 546	0.16%
2 183 000	Orezone Gold Corp.	1 378 399	0.25%
100 000	Osisko Mining, Inc.	281 204	0.05%
800 000	Pan American Silver Corp.	24 217 327	4.35%
900 000	Plata Latina Minerals Corp.	19 824	0.00%
9 910 000	PPX Mining Corp.	400 184	0.07%
4 550 000	Premier Gold Mines Ltd.	7 382 893	1.33%
350 000	Pretium Resources, Inc.	2 919 236	0.52%
2 650 000	Probe Metals, Inc.	2 354 258	0.42%
2 031 600	Pure Gold Mining, Inc.	2 535 771	0.46%
10 318 500	Redstar Gold Corp.	303 040	0.05%
10 100 000	Reunion Gold Corp.	630 323	0.11%
2 222 000	Revival Gold, Inc.	1 712 996	0.31%
6 527 000	Rio2 Ltd.	3 690 007	0.66%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 100 000	Rugby Mining Ltd.	146 476	0.03%
900 000	Sabina Gold & Silver Corp.	1 288 546	0.23%
125 000	Sandstorm Gold Ltd.	1 195 852	0.21%
150 000	Seabridge Gold, Inc.	2 625 551	0.47%
2 700 000	SEMAFO, Inc.	9 178 414	1.65%
260 000	SilverCrest Metals, Inc.	2 376 652	0.43%
4 797 500	Skeena Resources Ltd.	6 833 443	1.23%
260 000	SSR MINING, Inc.	5 522 614	0.99%
50 000	Sulliden Mining Capital, Inc.	2 570	0.00%
2 100 000	Talisker Resources Ltd.	670 705	0.12%
1 520 000	Teranga Gold Corp.	13 726 872	2.47%
250 000	Torex Gold Resources, Inc.	3 926 211	0.71%
4 124 071	Triumph Gold Corp.	726 709	0.13%
701 000	Troilus Gold Corp.	530 125	0.10%
500 000	Unigold, Inc.	152 349	0.03%
1 333 000	VR Resources Ltd.	298 506	0.05%
19 005 000	West Kirkland Mining, Inc.	1 744 218	0.31%
206 000	Wheaton Precious Metals Corp.	9 031 028	1.62%
3 520 000	Yamana Gold, Inc.	19 073 128	3.43%
Chile / Chile		161 527	0.03%
4 000 000	Orosur Mining, Inc.	161 527	0.03%
Zypern / Cyprus		9 980 564	1.79%
500 000	Polymetal International Plc.	9 980 564	1.79%
Jersey / Jersey		264 648	0.05%
4 806 000	Lydian International Ltd.	264 648	0.05%
Mauritius / Mauritius		622 743	0.11%
800 000	Capital Drilling Ltd.	622 743	0.11%
Mexiko / Mexico		6 237 806	1.12%
600 000	Fresnillo Plc.	6 237 806	1.12%
Monaco / Monaco		4 100 220	0.74%
170 000	Endeavour Mining Corp.	4 100 220	0.74%
Peru / Peru		10 634 565	1.91%
4 431 925	Hochschild Mining Plc.	10 634 565	1.91%
Russland / Russia		3 703 016	0.66%
3 800 000	Petropavlovsk Plc.	1 178 516	0.21%
30 000	Polyus PJSC—GDR	2 524 500	0.45%
Südafrika / South Africa		49 720 150	8.93%
635 000	AngloGold Ashanti Ltd.—ADR	18 726 150	3.36%
2 410 000	Gold Fields Ltd.—ADR	22 654 000	4.07%
2 000 000	Harmony Gold Mining Co. Ltd.—ADR	8 340 000	1.50%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States			39 797 659	7.15%
250 000	Alacer Gold Corp.		1 712 555	0.31%
3 069 300	Argonaut Gold, Inc.		5 769 022	1.04%
915 000	Coeur Mining, Inc.		4 648 200	0.83%
549 658	Gold X Mining Corp.		1 670 767	0.30%
1 350 000	Hecla Mining Co.		4 414 500	0.79%
320 000	Newmont Goldcorp Corp.		19 756 800	3.55%
7 208 000	TriStar Gold, Inc.		1 825 815	0.33%
Warrants			612 432	0.11%
AUD			119 958	0.02%
3 740 399	Big River Gold Ltd.—Warrants	30.06.2022	38 629	0.01%
1 875 000	Silver Mines Ltd.—Warrants	06.09.2021	81 329	0.01%
CAD			492 474	0.09%
900 000	Equinox Gold Corp.—Warrants	06.10.2021	482 379	0.09%
125 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	21.04.2021	10 095	0.00%
Anrechte / Rights			1 653 260	0.30%
CAD			1 653 260	0.30%
2 410 000	Pan American Silver Corp.—Rights	22.02.2029	1 653 260	0.30%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			12 526 221	2.25%
Aktien / Equities			9 593 673	1.72%
Australien / Australia			0	0.00%
1 715 000	Laguna Gold Ltd.		0	0.00%
Kanada / Canada			9 593 673	1.72%
3 313 000	Colorado Resources Ltd.		170 272	0.03%
1 454 545	Discovery Metals Corp.		1 121 345	0.20%
2 000 000	Eastmain Resources, Inc.		234 949	0.04%
5 200 000	First Mining Gold Corp.		1 622 614	0.29%
1 000 000	Foran Mining Corp.		91 777	0.02%
2 000 000	Orca Gold, Inc.		660 793	0.12%
8 000 000	Reunion Gold Corp.		499 266	0.09%
1 275 000	Skeena Res		1 816 079	0.32%
168 500	Solaris Resources, Inc.		0	0.00%
2 900 000	Talisker Resources Ltd.		926 211	0.17%
5 500	Thistle Mining, Inc.		0	0.00%
2 000 000	Tristar Gold		506 608	0.09%
1 830 000	Troilus Gold Corp.		1 383 921	0.25%
2 500 000	VR Resources Ltd.		559 838	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Warrants			2 932 548	0.53%
AUD			0	0.00%
4 500 000	Emmerson Resources Ltd.—Warrants	30.09.2020	0	0.00%
CAD			2 932 548	0.53%
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%
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%
1 656 500	Colorado Resources Ltd.—Warrants	20.03.2023	0	0.00%
1 000 000	Colorado Resources Wts—Warrants	20.08.2022	0	0.00%
1 700 000	Discovery Metals Corp.—Warrants	17.02.2021	62 408	0.01%
727 272	Discovery Metals Corp.—Warrants	27.05.2022	149 513	0.03%
2 250 000	Eastmain Resources Inc.—Warrants	05.07.2020	0	0.00%
1 000 000	Eastmain Resources, Inc.—Warrants	09.03.2022	22 026	0.00%
6 450 000	Erdene Resource Development Corp.—Warrants	09.12.2020	0	0.00%
2 027 778	First Mining Gold Corp.—Warrants	16.05.2022	37 220	0.01%
2 600 000	First Mining Gold Corp.—Warrants	21.02.2023	181 351	0.03%
214 285	Gold Springs Resource Corp.—Warrants	19.10.2020	0	0.00%
62 500	Gold X Mining Corp.—Warrants	06.05.2021	35 793	0.01%
125 000	Gold X Mining Corp.—Warrants	11.09.2020	159 692	0.03%
205 000	Gold X Mining Corp.—Warrants	12.10.2022	21 072	0.00%
3 200 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	13.12.2020	152 716	0.03%
1 400 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	05.03.2024	169 603	0.03%
900 000	Liberty Gold Corp.—Warrants	26.01.2021	971 366	0.17%
245 000	Marathon Gold Corp.—Warrants	24.09.2021	68 355	0.01%
700 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	24.03.2021	0	0.00%
250 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	13.07.2022	0	0.00%
2 275 000	Orosur Mining, Inc.—Warrants	14.08.2020	0	0.00%
250 000	Pure Gold Mining—Warrants	24.07.2022	211 087	0.04%
5 050 000	Reunion Gold Corp.—Warrants	08.09.2020	0	0.00%
4 000 000	Reunion Gold Corp.—Warrants	27.03.2023	0	0.00%
400 000	Revival Gold, Inc.—Warrants	02.04.2022	44 053	0.01%
2 200 000	Rio2 Ltd.—Warrants	28.02.2021	193 833	0.03%
1 000 000	Rio2 Ltd.—Warrants	13.08.2022	139 501	0.03%
1 550 000	Tristar Gold, Inc.—Warrants	24.07.2020	0	0.00%
300 000	Tristar Gold, Inc.—Warrants	10.02.2021	0	0.00%
1 000 000	Tristar Gold, Inc.—Warrants	12.12.2021	33 040	0.01%
800 000	Triumph Gold Corp.—Warrants	21.11.2020	0	0.00%
714 285	Triumph Gold Corp.—Warrants	11.07.2020	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%
1 250 000	VR Resources Ltd.—Warrants	11.12.2021	279 919	0.05%
USD			0	0.00%
284 121	Great Panther Silver Ltd.—Warrants	17.05.2022	0	0.00%
505 104	Great Panther Silver Ltd.—Warrants	27.06.2022	0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		491 494	0.09%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Australien / Australia		491 494	0.09%
1 502 868	Lion Selection Group Ltd. Via Funds Lion Selection Group Ltd. - (1.50%)	491 494	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	7 891	USD	8 324	02.07.2020	4	0.00%
EUR	239 212	USD	268 477	02.07.2020	194	0.00%
USD	1 107	EUR	987	02.07.2020	-1	0.00%
					197	0.00%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options USD	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktienoptionen / Equity Options				
-300	PUT Eldorado Gold Corp. 17.07.2020 Str. 6	1 500	-1 500	-0.00%
-5 000	PUT Gold Fields Ltd. 16.10.2020 Str. 6	65 000	-65 000	-0.01%
-1 500	PUT Gold Fields Ltd. 16.10.2020 Str. 7	52 500	-52 500	-0.01%
-800	PUT Kinross Gold Corp. 21.08.2020 Str. 4.5	4 800	-4 800	-0.00%
-726	PUT Kinross Gold Corp. 15.01.2021 Str. 4.5	20 328	-20 328	-0.01%
			-144 128	-0.03%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & 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 des Jahresberichts. / 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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND investiert hauptsächlich in japanische Aktien. Neben großkapitalisierten Aktien wird auch ein bedeutender Teil des Subfondsvermögens in klein- und mittelgroßkapitalisierten Werten angelegt. Der hochaktive Anlagestil basiert auf einem breitbasierten, systematischen Bottom-up-Ansatz. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Aktienanleger, die vom Potenzial des japanischen Marktes überzeugt sind und von seiner Entwicklung profitieren möchten. Neben den Yen-Anlageklassen werden auch währungsgesicherte Klassen in Schweizer Franken, Euro und US-Dollar angeboten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der japanische Aktienmarkt konsolidierte in diesem Berichtsjahr mit einem leichten Plus von 1.0% (MSCI Japan in JPY). Der Aktienmarkt wurde durch den Handelskrieg, die Umkehr der Zinspolitik der Zentralbanken und letztlich natürlich von der Corona Pandemie beeinflusst. Japan war zwar von der Corona Pandemie weniger betroffen als andere Regionen wie Europa oder die USA. Allerdings wurde auch Japan durch die internationale Verflechtung und auch die Absage bzw. Verschiebung der Olympischen Spiele von der Pandemie getroffen. Dadurch sinken die Unternehmensgewinne in Japan, was in Kombination mit Kursen, die sich nahezu vollständig von der Corona Krise erholt haben, zu deutlich höheren Bewertungskennzahlen führt (Kurs-Gewinnverhältnis von aktuell 19.8 anstatt 12.1 im Vorjahr). Die Kurserholung des MSCI Japan zeigt, dass weiterhin von einer schnellen wirtschaftlichen Erholung ausgegangen wird und dass die Unternehmensgewinne 2021 im Bereich der 2019 Gewinne liegen.

Die Fondsp performance lag mit minus 4.6% (Aktienkategorie B-JPY) unter der Benchmark Performance von plus 1.0% (in JPY). Die Renditen der EUR, USD, CHF-Tranchen lagen (in Yen abgesichert) im ähnlichen Rahmen. Übergewichtet waren zyklische Konsumgüter, Industriewerte und Gesundheitswerte. Untergewichtet waren nicht zyklische Konsumgüter, Telekommunikationsdienste, Immobilienwerte und Versorgungsaktien. Positiv wirkten die Übergewichtung in Techmatrix, Fujitsu, S-Poll Inc., Sony und Sekisui House. Negativ wirkten TKP Corporation, Dai-ichi Life Holdings, Inpex, Shiseido, Asahi Kasei, Fulcast Holdings, Sompo Holdings, Hitachi und Softbank.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND invests primarily in Japanese equities. In addition to large-cap equities, a significant proportion of the sub-fund's assets is invested in small- and medium-cap stocks. The highly active investment style is based on a broad and systematic bottom-up approach. The sub-fund is suitable for long-term oriented equities investors, who are convinced of the Japanese market's potential and wish to benefit from its performance. In addition to the yen asset classes, currency-hedged classes in Swiss francs, euros and US dollars are also offered.

Market review and portfolio

The Japanese stock market consolidated slightly by 1.0% this year (MSCI Japan in JPY). The stock market was affected by the trade war, the reversal of the central banks' interest rate policy and, of course, the Corona pandemic. Although Japan was less affected by the Corona Pandemic than other regions such as Europe or the USA, the stock market was not affected by the Corona Pandemic. However, Japan was also affected by the pandemic due to international interdependence and also the cancellation or postponement of the Olympic Games. As a result, corporate profits in Japan are falling, which in combination with share prices that have almost completely recovered from the Corona crisis, is leading to significantly higher valuation ratios (price-earnings ratio of currently 19.8 instead of 12.1 in the previous year). The recovery of the MSCI Japan shows that a rapid economic recovery is still expected and that corporate earnings in 2021 will be in the range of 2019 earnings.

The fund's performance of minus 4.6% (share category B-JPY) was below the benchmark performance of plus 1.0% (in JPY). The returns of the EUR, USD, CHF tranches (hedged in Yen) were similar. Overweight was given to cyclical consumer goods, industrials and healthcare. Underweight was given to non-cyclical consumer goods, telecom services, real estate and utilities. Positive factors were the overweight in Techmatrix, Fujitsu, S-Poll Inc, Sony and Sekisui House. Negative factors were TKP Corporation, Dai-ichi Life Holdings, Inpex, Shiseido, Asahi Kasei, Fulcast Holdings, Sompo Holdings, Hitachi and Softbank.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

JPY

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: JPY 52 355 875)	52 623 840
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	154 094
Bankguthaben / Bank deposits	3 031 467
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	92 179

Total Aktiva / Total Assets

55 901 580

Passiva / Liabilities

Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 050
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	9 485
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 829
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	511 213

Total Passiva / Total Liabilities

525 577

Nettovermögen / Net Assets

55 376 003

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

JPY

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 631 028

Total Ertrag / Total Income

631 028

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 40 641

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 1 054 896

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 8 702

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 1 579 661

Total Aufwand / Total Expenses

2 683 900

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-2 052 872

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

- Wertpapieren / Securities -25 588

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 228 810

- Futures -1 016

- Fremdwährungen / Foreign currencies -52 749

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 903 415

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 503 659

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 41 827

- Fremdwährungen / Foreign currencies -2 471

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 360 400

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
JPY

30. Juni 2020 /
30 June 2020
JPY

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year 1 976 846 275 40 168 671

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -62 369 777 -1 360 400

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -1 874 307 827 16 567 732

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year **40 168 671** **55 376 003**

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	2 501.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	73 497.36	301.00	1.00
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	55 376 003
	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	9 096.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	115.75	89.47	84.32
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	120.19	93.52	88.23
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	119.91	96.43	92.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	12 487.00	9 799.00	9 404.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	118.35	92.08	87.27
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	122.91	96.19	91.22
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	122.58	99.15	95.88

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		52 623 840	95.03%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		52 623 840	95.03%
Aktien / Equities		52 623 840	95.03%
Japan / Japan		52 623 840	95.03%
200	Advantest Corp.	1 224 000	2.21%
400	Astellas Pharma, Inc.	719 800	1.30%
100	Capcom Co. Ltd.	392 000	0.71%
100	Daikin Industries Ltd.	1 733 500	3.13%
100	Daito Trust Construction Co. Ltd.	990 900	1.79%
400	Daiwa House Industry Co. Ltd.	1 016 800	1.84%
500	Dentsu Group, Inc.	1 277 500	2.31%
200	FUJIFILM Holdings Corp.	922 000	1.67%
100	Fujitsu Ltd.	1 262 000	2.28%
100	Hoya Corp.	1 026 000	1.85%
600	ITOCHU Corp.	1 392 900	2.52%
800	Japan Material Co. Ltd.	1 352 000	2.44%
100	Jeol Ltd.	298 700	0.54%
100	Kao Corp.	854 000	1.54%
300	KDDI Corp.	970 200	1.75%
400	Kirin Holdings Co. Ltd.	909 800	1.64%
100	Kobe Bussan Co. Ltd.	608 000	1.10%
100	Kyocera Corp.	586 500	1.06%
200	Lawson, Inc.	1 082 000	1.95%
100	M3, Inc.	458 500	0.83%
700	Maruha Nichiro Corp.	1 544 900	2.79%
500	Mitsubishi Electric Corp.	699 750	1.26%
700	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	1 121 750	2.03%
2 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	843 200	1.52%
500	Mitsui & Co. Ltd.	797 250	1.44%
300	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	888 300	1.60%
500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1 257 750	2.27%
500	Olympus Corp.	1 037 750	1.87%
200	Otsuka Holdings Co. Ltd.	939 800	1.70%
400	Panasonic Corp.	375 840	0.68%
100	QB Net Holdings Co. Ltd.	206 800	0.37%
2 000	Renesas Electronics Corp.	1 102 000	1.99%
100	Sawai Pharmaceutical Co. Ltd.	554 000	1.00%
200	SCREEN Holdings Co. Ltd.	1 006 000	1.82%
100	Secom Co. Ltd.	942 300	1.70%
300	Sekisui House Ltd.	615 750	1.11%
100	Shionogi & Co. Ltd.	675 000	1.22%
200	Shiseido Co. Ltd.	1 367 000	2.47%
200	SoftBank Group Corp.	1 090 000	1.97%
300	Sompo Holdings, Inc.	1 112 100	2.01%
300	Sony Corp.	2 215 200	4.00%
600	SUMCO Corp.	989 400	1.79%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
800	Sumitomo Electric Industries Ltd.	991 600	1.79%
200	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	769 600	1.39%
300	Terumo Corp.	1 224 300	2.21%
300	Tokio Marine Holdings, Inc.	1 409 400	2.55%
500	Tokuyama Corp.	1 266 000	2.29%
100	Tokyo Electron Ltd.	2 644 000	4.77%
200	Toyota Motor Corp.	1 352 400	2.44%
300	Unicharm Corp.	1 326 000	2.39%
700	Yamaha Motor Co. Ltd.	1 181 600	2.13%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE 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	339 000	JPY	38 232 450	03.08.2020	137 296	0.25%
EUR	35 000	JPY	4 214 612	03.08.2020	15 189	0.03%
USD	51 000	JPY	5 488 212	03.08.2020	1 609	0.00%
					154 094	0.28%

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

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

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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Subfonds Multipartner-SICAV - Pictet Credit Selection Ideas Cedola 2024* investiert in ein sowohl geografisch als auch sektoral gut diversifiziertes Portfolio, um einen vorhersehbaren und nachhaltigen jährlichen Couponfluss zu bieten. Der Subfonds strebt Renditen an, die auf der Qualität der Verschuldung der investierten Unternehmen basieren. Der Markt weist ein hohes Maß an Streuung zwischen den Renditen der Emissionen/Emittenten auf, so dass die aktive Auswahl der Positionen die Möglichkeit bietet, einen Mehrwert für das Portfolio zu schaffen. Der Subfonds richtet sich an mittelfristig orientierte Anleger, die an das Potenzial europäischer Unternehmen in der Kategorie der Hochzinsanleihen glauben, ein globales Anleihen Portfolio erweitern und gleichzeitig eine Diversifizierung in Bezug auf Staatsanleihen erreichen wollen und bereit sind, das damit verbundene Risiko einer Investition in Hochzinsanleihen zu übernehmen. Die Investition hat eine Laufzeit von 5 Jahren und erfordert die Zahlung eines jährlichen Coupons*.

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Subfonds ist die Erzielung einer angemessenen positiven Rendite über die gesamte Laufzeit des Subfonds.

Es kann keine Garantie abgegeben werden, dass das Anlageziel tatsächlich erreicht wird, und die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Subfonds kein kapitalgarantiertes Produkt ist.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der europäische HY-Markt ging in der ersten Jahreshälfte um -5.1% zurück, was auf den Ausbruch des Coronavirus und die anschließende Abschottung der Volkswirtschaften zurückzuführen ist. Rechtzeitige Interventionen von Zentralbanken und Regierungen erhöhten die Liquidität und ebneten erfolgreich den Weg für eine starke Erholung im zweiten Quartal 2020. Auf die Abflüsse folgten rasch Zuflüsse, wobei die Anleger durch größere Spreads und die Möglichkeit, diese für die kommenden Jahre zu sichern, angezogen wurden. Auf der Unternehmensseite verschlechterten sich die Fundamentaldaten im Einklang mit der wirtschaftlichen Blockade, was zu einer Zunahme der Herabstufungen und einem Anstieg der Ausfallraten führte. Angesichts der Lockdown-Entspannung gehen wir davon aus, dass sich die Fundamentaldaten der Unternehmen in der zweiten Jahreshälfte allmählich erholen und sich die Herabstufungen verlangsamen werden.

Der Subfonds wurde Mitte Januar 2020 aufgelegt, wobei die Renditen am oberen Ende des Marktes zu diesem Zeitpunkt festgeschrieben wurden. Infolgedessen ahmte die Performance die Marktvolatilität in den folgenden Monaten nach. Während der Waterfall oder die erwarteten Renditen derzeit mit unseren Zielen übereinstimmen, bietet die zusätzliche Volatilität sowohl Chancen in Form von höheren Renditen als auch Herausforderungen in Form von höheren Ausfallraten. Die Performance wurde in erster Linie durch die Divergenz zwischen zyklischen und nicht zyklischen Unternehmen bestimmt, wobei unsere Energie- und Freizeitbeteiligungen eine unterdurchschnittliche Performance aufwiesen. Positiv zu vermerken ist, dass nicht-zyklische Sektoren wie nicht zyklische Konsumgüter, Gesundheitswesen und Technologie bei dieser Volatilität besser abschnitten. Als Reaktion auf die Veränderung des Marktumfelds bestand unsere Strategie seit März 2020 darin, nicht-zyklische Namen mit höherem Beta zu bevorzugen, große Kapitalstrukturen zu bevorzugen und nach Möglichkeiten zur Fehlbewertung von Anleihen zu suchen. Wir haben auch begonnen, in stark betroffenen Branchen zu investieren, um von der Erholung zu profitieren. Gegenwärtig hält das Portfolio etwa 5% der Barmittel, die wir mit Anleihen mit einer Rendite zwischen 4% und 5% reinvestieren wollen.

Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -9.55%.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - Pictet Credit Selection Ideas Cedola 2024* invests in a well diversified portfolio both geographically and sectorally, to offer a predictable and sustainable annual coupon flow. The sub-fund intends to generate returns based on the quality of the debt of the invested companies. The market presents a high level of dispersion between the yield of the issues / issuers, leaving the active selection of positions the possibility of creating added value for the portfolio. The sub-fund is aimed at medium-term investors who believe in the potential of European companies in the high yield category, they want to expand a global bond portfolio while at the same time obtaining diversification with respect to government bonds and are willing to take on the risk that derives from it from an investment in high yield bonds. The investment has a duration of 5 years and requires the payment of an annual coupon.

Market review and portfolio

The European HY market returned -5.1% in the first half driven by the coronavirus outbreak and the subsequent lockdown of economies. Timely intervention from central banks and governments increased liquidity and successfully paved the way for a strong recovery in second quarter 2020.

Outflows were quickly followed by inflows with investors being attracted to wider spreads and the possibility to lock those in for the coming years. On the corporate side, fundamentals deteriorated in line with the economic lockdown, leading to an increase in downgrades and a pick-up in default rates. With the lockdown easing, we expect corporate fundamentals to recover gradually in second half and downgrades to taper off.

The sub-fund was launched in the middle of January 2020 locking in the yields at the higher end of the market at that time. As a consequence, the performance mimicked market volatility in the subsequent months. While the waterfall or expected returns are currently in-line with our goals, the additional volatility provides both opportunities in terms of higher yields and challenges in terms of increased default rates. Performance was primarily driven by divergence in cyclical and non-cyclical companies, with our Energy and Leisure holdings underperforming the market. On the positive side, non-cyclical sectors like Consumer non cyclicals, Healthcare and Technology outperformed in this volatility. Acting on the change in market environment our strategy since March 2020 has consisted in preferring higher Beta non-cyclical names, preferring large capital structures and looking for mispricing opportunities between bonds. We also started adding in heavily impacted industries to benefit from the rebound. Currently, the portfolio holds approximately 5% of cash which we are looking to re-invest with bonds yielding between 4 and 5%.

The sub-fund generated a negative performance of -9.55%.

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

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 77 181 316)	72 739 917
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	560 723
Bankguthaben / Bank deposits	4 149 187
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	513 500
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	449 519
Gründungskosten / Formation expenses	18 116
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 043 698
Sonstige Forderungen / Other receivables	545

Total Aktiva / Total Assets

79 475 205

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 890
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	861 053
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	54 047
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	9 565
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	17 180

Total Passiva / Total Liabilities

945 735

Nettovermögen / Net Assets

78 529 470

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 21. Oktober 2019 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2020 /

from 21 October 2019 (launch date) to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	1 547 965
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	38 660

Total Ertrag / Total Income

1 586 625

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	309 895
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	8 678
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	18 480
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	586
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	83 023

Total Aufwand / Total Expenses

420 662

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 165 963

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

- Wertpapieren / Securities	-5 892 450
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	873 755
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-361 126

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-4 213 858

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-4 441 399
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	556 833
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-15 479

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-8 113 903

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-8 113 903

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

86 643 373

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

78 529 470

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - PICTET 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	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	-	868 180.19
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	0.00	78 529 470
	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)	-	-	90.45

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					72 739 917	92.63%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					67 081 435	85.42%
Obligationen / Bonds					67 081 435	85.42%
EUR					45 940 490	58.50%
800	1.500%	ADO Properties S.A. 17		26.07.2024	760 404	0.97%
600	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19		15.08.2026	578 718	0.74%
400	1.625%	Atlantia SpA—EMTN 17		03.02.2025	378 150	0.48%
800	2.375%	Auchan Holding S.A.—EMTN 19		25.04.2025	794 056	1.01%
400	4.375%	Autostrade per l'Italia SpA—EMTN 10		16.09.2025	434 932	0.55%
100	4.750%	Avantor, Inc. 17		01.10.2024	103 362	0.13%
100	5.750%	Bilfinger S.E. 19		14.06.2024	102 072	0.13%
800	3.500%	Bulgarian Energy Holding EAD 18		28.06.2025	817 912	1.04%
400	1.875%	Carnival Corp. 15		07.11.2022	296 850	0.38%
600	4.561%	Casino Guichard Perrachon S.A.—EMTN 13		25.01.2023	576 615	0.73%
600	6.500%	CMA CGM S.A. 17		15.07.2022	561 201	0.71%
600	3.250%	Colfax Corp. 17		15.05.2025	598 203	0.76%
800	4.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18		01.08.2025	823 796	1.05%
800	3.500%	Corestate Capital Holding S.A. 18		15.04.2023	675 232	0.86%
800	4.250%	Crystal Almond Sarl 19		15.10.2024	789 664	1.01%
1 000	3.000%	Dometic Group AB—EMTN 19		08.05.2026	951 490	1.21%
400	3.625%	eG Global Finance Plc. 19		07.02.2024	384 010	0.49%
800	3.500%	eircom Finance DAC 19		15.05.2026	806 024	1.03%
800	4.500%	Energo-Pro A/S 18		04.05.2024	761 056	0.97%
500	4.250%	EVOCA SpA 19		01.11.2026	429 203	0.55%
800	4.125%	Fabric BC SpA 18		30.11.2024	786 456	1.00%
800	3.125%	Faurecia S.E. 19		15.06.2026	785 816	1.00%
400	1.875%	FCE Bank Plc. 14		24.06.2021	391 728	0.50%
400	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16		29.03.2024	412 162	0.52%
800	4.350%	Fortune Star BVI Ltd. 19		06.05.2023	775 484	0.99%
800	3.250%	Gestamp Automocion S.A. 18		30.04.2026	767 940	0.98%
800	3.250%	Grupo Antolin-Irausa S.A. 17		30.04.2024	708 692	0.90%
1 000	3.250%	Hornbach Baumarkt AG 19		25.10.2026	1 019 730	1.30%
800	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16		15.09.2026	786 396	1.00%
800	2.875%	INEOS Finance Plc. 19		01.05.2026	766 920	0.98%
400	0.500%	International Consolidated Airlines Group S.A. 19		04.07.2023	321 402	0.41%
600	3.500%	International Game Technology Plc. 19		15.06.2026	570 102	0.73%
800	5.750%	International Personal Finance Plc. 14		07.04.2021	696 736	0.89%
400	4.500%	IPD 3 BV 17		15.07.2022	376 346	0.48%
600	5.875%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 19		15.11.2024	522 627	0.67%
800	4.125%	K+S AG 13		06.12.2021	790 200	1.01%
1 000	3.750%	Kronos International, Inc. 17		15.09.2025	984 235	1.25%
800	3.125%	Matterhorn Telecom S.A. 19		15.09.2026	772 796	0.98%
400	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18		15.04.2024	390 732	0.50%
800	5.250%	Monitchem HoldCo 3 S.A. 19		15.03.2025	814 388	1.04%
800	2.500%	Mytilineos Financial Partners S.A. 19		01.12.2024	802 364	1.02%
800	7.125%	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc. 19		19.07.2024	784 596	1.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
350	3.250%	Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	333 216	0.42%
600	5.000%	Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	593 862	0.76%
158	2.375%	Nokia OYJ—EMTN 20	15.05.2025	162 702	0.21%
800	2.875%	OI European Group BV 19	15.02.2025	774 124	0.99%
800	4.875%	Orano S.A.—EMTN 09	23.09.2024	874 944	1.11%
800	4.125%	Outokumpu OYJ 18	18.06.2024	765 592	0.97%
800	3.500%	Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	798 508	1.02%
800	4.750%	Petrobras Global Finance BV 14	14.01.2025	843 360	1.07%
200	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	184 723	0.24%
800	4.250%	Playtech Plc. 19	07.03.2026	795 928	1.01%
118	6.250%	PrestigeBidCo GmbH 16	15.12.2023	119 520	0.15%
800	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	776 928	0.99%
800	2.500%	RCS & RDS S.A. 20	05.02.2025	768 296	0.98%
600	6.875%	Refinitiv US Holdings, Inc. 18	15.11.2026	640 077	0.82%
800	1.875%	Ryanair DAC—EMTN 14	17.06.2021	782 160	1.00%
526	3.750%	Saipem Finance International BV—EMTN 16	08.09.2023	541 696	0.69%
800	1.750%	Salini Impregilo SpA 17	26.10.2024	710 644	0.90%
800	3.500%	Samsonite Finco Sarl 18	15.05.2026	700 344	0.89%
800	4.125%	Sazka Group A/S 19	20.11.2024	781 480	1.00%
600	4.500%	SoftBank Group Corp. 18	20.04.2025	615 144	0.78%
800	6.500%	Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 18	01.10.2026	812 424	1.03%
135	3.750%	Stena International S.A. 20	01.02.2025	126 210	0.16%
839	9.750%	Summer BidCo BV 19	15.11.2025	793 346	1.01%
800	6.500%	Sunshine Mid BV 18	15.05.2026	794 428	1.01%
800	6.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 18	30.07.2026	820 452	1.04%
600	3.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 18	15.04.2022	599 076	0.76%
800	2.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	772 368	0.98%
500	5.750%	Verisure Midholding AB 17	01.12.2023	503 012	0.64%
800	5.250%	Victoria Plc. 19	15.07.2024	761 704	0.97%
800	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	743 424	0.95%
GBP				17 522 419	22.31%
1 000	4.000%	AP Moller - Maersk A/S—EMTN 13	04.04.2025	1 146 166	1.46%
200	5.500%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.2021	201 369	0.26%
800	5.125%	Co-Operative Group Ltd. 19	17.05.2024	935 239	1.19%
1 000	5.500%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 11	28.09.2026	1 320 282	1.68%
1 000	3.125%	Informa Plc.—EMTN 18	05.07.2026	1 120 396	1.43%
800	3.875%	Iron Mountain UK Plc. 17	15.11.2025	837 025	1.06%
1 000	5.000%	Koninklijke KPN NV—GMTN 11	18.11.2026	1 288 027	1.64%
800	6.000%	Marks & Spencer Plc.—EMTN 12	12.06.2025	945 686	1.20%
1 000	4.375%	Next Group Plc. 13	02.10.2026	1 171 480	1.49%
200	7.750%	Shop Direct Funding Plc. 17	15.11.2022	201 371	0.26%
1 000	4.000%	Stagecoach Group Plc. 15	29.09.2025	1 098 542	1.40%
766	3.875%	TalkTalk Telecom Group Plc. 20	20.02.2025	815 541	1.04%
1 000	5.875%	Telecom Italia SpA—EMTN 06	19.05.2023	1 191 266	1.52%
1 000	4.500%	Travis Perkins Plc. 16	07.09.2023	1 090 583	1.39%
1 000	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2026	1 178 367	1.50%
800	3.600%	Walgreens Boots Alliance, Inc. 14	20.11.2025	913 188	1.16%
1 000	3.500%	Western Power Distribution Plc. 18	16.10.2026	1 192 107	1.52%
800	3.375%	Whitbread Group Plc. 15	16.10.2025	875 784	1.11%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets	
USD					3 618 526	4.61%
1 000	7.375%	Altice France S.A. 144A 16	01.05.2026	928 763	1.18%	
800	4.750%	BRF S.A. 14	22.05.2024	719 893	0.92%	
800	6.625%	Chemours Co. 16	15.05.2023	683 242	0.87%	
700	5.750%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 17	01.04.2025	544 319	0.69%	
800	6.625%	Drax Finco Plc. 144A 18	01.11.2025	742 309	0.95%	
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET					3 395 519	4.33%
Obligationen / Bonds					3 395 519	4.33%
USD					3 395 519	4.33%
18	5.500%	Brink's Co. 20	15.07.2025	16 340	0.02%	
700	5.125%	Cascades, Inc. Via Cascades USA, Inc. 144A 19	15.01.2026	636 454	0.81%	
800	6.875%	Clearwater Seafoods, Inc. 144A 17	01.05.2025	707 756	0.90%	
103	5.375%	Hanesbrands, Inc. 144A 20	15.05.2025	92 969	0.12%	
700	9.000%	Houghton Mifflin Harcourt Publishers, Inc. 144A 19	15.02.2025	606 245	0.78%	
800	5.125%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A 17	01.06.2025	715 562	0.91%	
700	7.500%	Veritas US, Inc. Via Veritas Bermuda Ltd. 144A 16	01.02.2023	620 193	0.79%	
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS					2 262 963	2.88%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)						
Luxemburg / Luxembourg					2 262 963	2.88%
16 207		Pictet - Short-Term Money Market EUR "Z EUR" - (0.00%)		2 262 963	2.88%	

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE 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	20 864 259	GBP	18 550 000	02.09.2020	477 343	0.61%
EUR	9 597 281	USD	10 700 000	02.09.2020	83 380	0.11%
GBP	1 179 327	EUR	1 300 000	02.09.2020	-3 890	-0.01%
					556 833	0.71%

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022 ist die Erzielung einer angemessenen positiven Rendite über die gesamte Laufzeit des Subfonds.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Emerging Markets (EM) Unternehmensanleihen verzeichneten in 2019 eine positive Rendite und im Jahr 2020 trotz des massiven Ausverkaufs und des Kreditliquiditätsschocks im März 2020 eine bisher flache Performance. Dies zeigt die Widerstandsfähigkeit der Anlageklasse und auch die Bedeutung der Aktion der Federal Bank ("Fed"), die der Anlageklasse zugute kam. Die bisherige Jahresperformance wurde durch den Druck der Spreads, niedrigere Renditen der US-Schatzbriefe und einen schwächeren US-Dollar getrieben. Die weltweit zunehmende Zahl negativ rentierender Vermögenswerte und das Streben der Anleger nach Renditen bleibt ein Motor und eine Unterstützung für die Anlageklasse.

Das Bruttoangebot an EM Unternehmensanleihen ist nach wie vor sehr hoch jedoch hat sich seit der Krise eine Divergenz zwischen Emittenten, die sich refinanzieren können, und anderen, die dies nicht können, ergeben.

Die absolute Performance der Subfonds war mit -2.84% während des Jahres bis zum 30. Juni 2020 negativ. Die meisten Unternehmensanleihen aus Schwellenländern trugen mit einer positiven Rendite bei, angetrieben von China, der Türkei, Russland und Mexiko, während auf der negativen Seite Argentinien aufgrund der Wahlen im letzten Jahr und Indonesien seit der Coronavirus-Krise die Performance beeinträchtigte. Auf Sektorebene war die Titelauswahl im Finanz- und Immobiliensektor positiv.

Die Kosten für die Absicherung trugen wesentlich negativ zur Gesamtpformance bei. Obwohl die Wechselkursbasis des EUR/USD relativ stabil geblieben ist, hat sich die Kursdifferenz jedoch deutlich verringert, was auch die Kosten für die Absicherung reduziert hat.

Wir haben keine wesentlichen Änderungen gegenüber der ursprünglichen Portfoliopositionierung vorgenommen. Wir haben die Exponierung gegenüber Unternehmen, deren Fundamentaldaten sich nach der Durchführung von Stresstests weiter verschlechtert haben, reduziert.

Gemäß der Anlagephilosophie für diese Strategie halten wir das Portfolio über Regionen, Länder und Sektoren hinweg diversifiziert und bleiben gleichzeitig vollständig in Unternehmen investiert, die unsere fundamentalen Kriterien erfüllen und von denen wir glauben, dass sie gut aufgestellt sind, um zukünftig hohe Volatilität zu überstehen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022 is to achieve reasonable yields over the entire duration of the sub-fund.

Market review and portfolio

Emerging Markets (EM) corporates posted positive return in 2019 and flat performance year to date for 2020 despite the massive sell-off and credit liquidity shock in March 2020. This shows the asset class' resilience and also the importance of the Federal Bank ("Fed") action which benefitted the asset class. Year to date performance has been driven by spread compression, lower United States Treasury yields and weaker US-Dollar. The increasing amount of negative yielding assets globally and the search for yield from investors remains a driver and support for the asset class.

Emerging Market corporate gross supply is still very much active but since the crisis has created a divergence between issuers that can refinance and others that cannot.

Absolute fund performance was negative (-2.84%) during the year ending 30 June 2020. Most EM corporates bonds contributed positive return driven by China, Turkey, Russia and Mexico, whilst on the negative side, Argentina detracted the performance due to the election last year, and Indonesia since the coronavirus crisis. On a sector level, security selection in Financial and Real Estate were positive.

The cost of hedging significantly contributed negatively to the overall performance. However despite the cross-currency basis of the EUR/USD remaining relatively stable, the rates differential has decreased quite significantly driven the cost of hedging lower.

We have not made any material change from the initial portfolio positioning. We have cut exposure to companies with aggravating deterioration in their fundamentals after performing stress tests.

As per the investment philosophy for this strategy, we keep the portfolio diversified across region, country and sector, whilst remaining fully invested in companies which meet our fundamental criteria and where we believe will be well placed to weather any future volatility.

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

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 276 429 779)	283 129 213
Bankguthaben / Bank deposits	20 589 453
Gründungskosten / Formation expenses	11 055
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 717 758
Sonstige Forderungen / Other receivables	4 172

Total Aktiva / Total Assets

308 451 651

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 057 614
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	70 830
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	249 970
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	38 358
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	39 620

Total Passiva / Total Liabilities

1 456 392

Nettovermögen / Net Assets

306 995 259

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	18 496 088
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	21 016

Total Ertrag / Total Income

18 517 104

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 167 251
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	28 687
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	155 386
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 972
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	491 162

Total Aufwand / Total Expenses

3 844 458

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

14 672 646

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

- Wertpapieren / Securities	-5 763 245
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 837 259
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 433 343

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

7 505 485

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-13 073 219
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 403 916
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-305 412

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-9 277 062

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	317 616 391	328 725 014
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	19 196 825	-9 277 062
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-4 793 375	-7 610 965
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-3 294 827	-4 841 728
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	328 725 014	306 995 259

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	3 180 461.55
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	317 616 391	328 725 014	306 995 259
	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	96.53
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 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					283 129 213	92.23%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					239 748 201	78.10%
Obligationen / Bonds					239 748 201	78.10%
EUR					30 938 381	10.08%
4 800	2.750%	BRF S.A. 15		03.06.2022	4 787 544	1.56%
4 000	4.350%	Fortune Star BVI Ltd. 19		06.05.2023	3 877 420	1.26%
8 000	4.250%	Petrobras Global Finance BV 12		02.10.2023	8 282 240	2.70%
6 500	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17		21.02.2024	6 003 497	1.96%
8 000	3.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 18		15.04.2022	7 987 680	2.60%
USD					208 809 820	68.02%
3 000	10.500%	Access Bank Plc. 16		19.10.2021	2 763 357	0.90%
3 000	5.000%	Akbank T.A.S. 12		24.10.2022	2 658 879	0.87%
5 000	6.625%	Alam Synergy Pte Ltd. 16		24.04.2022	2 021 168	0.66%
5 800	6.250%	Alpha Star Holding III Ltd. 17		20.04.2022	4 791 487	1.56%
4 000	5.125%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12		01.08.2022	3 736 901	1.22%
5 800	5.000%	Arcelik A/S 13		03.04.2023	5 141 687	1.67%
4 500	6.000%	Arcor SAIC 16		06.07.2023	3 599 299	1.17%
6 000	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12		30.09.2022	5 704 207	1.86%
2 000	3.950%	BRF S.A. 13		22.05.2023	1 776 975	0.58%
4 000	7.750%	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 17		13.02.2022	2 970 823	0.97%
3 000	8.250%	China Evergrande Group 17		23.03.2022	2 463 504	0.80%
2 000	4.625%	China Oil & Gas Group Ltd. 17		20.04.2022	1 754 610	0.57%
1 500	7.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18		27.01.2022	1 397 251	0.46%
4 000	4.750%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18		17.01.2023	3 616 240	1.18%
2 614	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17		10.04.2022	2 289 679	0.75%
6 000	4.250%	Export Credit Bank of Turkey 17		18.09.2022	5 157 521	1.68%
2 000	5.500%	Fresnillo Plc. 13		13.11.2023	1 931 220	0.63%
1 500	10.000%	Genel Energy Finance 2 Plc. 144A 14		22.12.2022	1 328 431	0.43%
2 000	7.250%	Global Prime Capital Pte Ltd. 18		26.04.2021	1 788 461	0.58%
4 000	4.875%	Greenko Investment Co. 16		16.08.2023	3 479 571	1.13%
1 677	6.250%	Greenland Global Investment Ltd. 20		16.12.2022	1 501 767	0.49%
2 000	5.900%	Greenland Global Investment Ltd.—EMTN 18		12.02.2023	1 752 081	0.57%
5 000	5.710%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18		15.11.2023	4 847 638	1.58%
1 108	6.250%	JBS Investments GmbH 13		05.02.2023	997 156	0.32%
3 800	5.250%	JSW Steel Ltd. 17		13.04.2022	3 298 386	1.07%
4 000	11.500%	Kaisa Group Holdings Ltd. 19		30.01.2023	3 651 694	1.19%
6 000	5.250%	KOC Holding A/S 16		15.03.2023	5 385 496	1.75%
4 000	5.000%	Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 16		15.03.2023	3 606 571	1.17%
5 000	6.000%	KWG Group Holdings Ltd. 17		15.09.2022	4 478 275	1.46%
5 800	5.650%	Lai Fung Bonds 2018 Ltd. 18		18.01.2023	5 146 515	1.68%
6 800	8.500%	Liquid Telecommunications Financing Plc. 17		13.07.2022	6 033 755	1.97%
2 000	3.875%	Longfor Group Holdings Ltd. 17		13.07.2022	1 837 982	0.60%
2 900	7.750%	Metinvest BV 18		23.04.2023	2 574 019	0.84%
6 262	5.500%	Metropolitan Light Co. Ltd. 17		21.11.2022	5 635 688	1.84%
4 000	4.625%	Nexa Resources Peru SAA 13		28.03.2023	3 595 067	1.17%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 000	4.375%	Olam International Ltd.—EMTN 17	09.01.2023	3 482 687	1.13%
6 000	4.800%	Press Metal Labuan Ltd. 17	30.10.2022	5 004 416	1.63%
5 000	4.875%	QNB Finansbank A/S 17	19.05.2022	4 421 449	1.44%
7 800	6.450%	ReNew Power Ltd. 19	27.09.2022	6 924 440	2.26%
2 000	8.100%	Ronshine China Holdings Ltd. 19	09.06.2023	1 833 157	0.60%
4 000	4.600%	Sands China Ltd. 19	08.08.2023	3 753 069	1.22%
5 800	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	4 708 656	1.53%
1 765	6.450%	Seazen Group Ltd. 20	11.06.2022	1 582 576	0.52%
2 900	9.250%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 18	01.04.2023	2 591 112	0.84%
5 800	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	5 281 710	1.72%
5 000	5.950%	Shriram Transport Finance Co. Ltd. 19	24.10.2022	4 102 235	1.34%
7 800	6.125%	Stillwater Mining Co. 17	27.06.2022	7 039 063	2.29%
3 000	7.950%	Sunac China Holdings Ltd. 17	08.08.2022	2 742 470	0.89%
5 800	5.875%	Türkiye Garanti Bankası A/S 17	16.03.2023	5 180 547	1.69%
9 700	6.000%	Türkiye İş Bankası A/S 12	24.10.2022	8 566 296	2.79%
4 500	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	4 002 802	1.30%
6 800	6.375%	Vedanta Resources Ltd. 17	30.07.2022	4 636 430	1.51%
5 800	7.375%	VLL International, Inc.—EMTN 15	18.06.2022	5 368 286	1.75%
7 800	8.750%	YPF S.A. 14	04.04.2024	5 599 520	1.82%
3 000	8.500%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	04.02.2023	2 782 736	0.91%
3 000	8.650%	Zhenro Properties Group Ltd. 19	21.01.2023	2 686 765	0.88%
2 000	9.150%	Zhenro Properties Group Ltd. 19	06.05.2023	1 806 037	0.59%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				43 381 012	14.13%
Obligationen / Bonds				43 381 012	14.13%
USD				43 381 012	14.13%
6 800	8.625%	ADES International Holding Plc. 19	24.04.2024	5 665 375	1.85%
6 000	5.375%	Alpek SAB de CV 13	08.08.2023	5 709 576	1.86%
1 000	9.000%	Avianca Holdings S.A. 144A 19	10.05.2023	186 658	0.06%
6 000	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.2024	5 844 063	1.90%
4 371	10.500%	Fidelity Bank Plc. 17	16.10.2022	4 020 218	1.31%
4 000	4.750%	Grupo Aval Ltd. 12	26.09.2022	3 613 391	1.18%
2 850	6.375%	Indo Energy Finance II BV 13	24.01.2023	2 373 507	0.77%
5 800	7.500%	Koks OAO Via Koks Finance DAC 17	04.05.2022	5 229 424	1.70%
7 800	4.375%	Multibank, Inc. 17	09.11.2022	6 990 485	2.28%
4 000	4.875%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 12	19.09.2022	3 748 315	1.22%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE 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	276 000 000	USD	310 748 400	09.09.2020	-257 136	-0.09%
USD	27 000 000	EUR	24 803 636	09.09.2020	-800 478	-0.26%
					-1 057 614	-0.35%

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

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

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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Ziel des Multipartner-SICAV - PICTET EVOLUTION* ist die Erhöhung des Kapitals dank der schrittweisen Investition in Aktien von Unternehmen, die von den strukturellen Wachstumstrends profitieren, welche die Entwicklung unserer Welt (ökologisch, sozial, wirtschaftlich und technologisch) kennzeichnen. Ausgehend von einer Allokation, die sich auf die risikoreichsten Investitionen beschränkt, zugunsten einer konservativeren (hauptsächlich Obligationen), wird sich im Laufe der Zeit die Allokation auf dem Aktienmarkt mit thematischem Ansatz erhöhen, bis bei voller Auslastung ein Anteil von etwa 50% des Portfolios erreicht ist. Der Subfonds richtet sich an langfristige Investoren, die an das Potential des Aktienmarktes glauben, die die Diversifizierung ihres Portfolios ausweiten wollen und gleichzeitig einen schrittweisen Einstieg in den Markt bevorzugen, um das Risiko des Ausgangspunktes der Investition zu minimieren.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Ausbreitung von Covid-19 über die ganze Welt trieb die Umsetzung verschiedener Arten von Beschränkungen und Schließungen voran und löste einen beispiellosen Einbruch bei riskanten Anlagen aus. Mit Ausnahme einiger Staatsanleihen und Gold haben alle Anlageklassen aufgrund der Risikoauflage der Anleger eine starke Korrektur erfahren, aber recht schnell verzeichneten die Märkte auch eine kräftige Erholung, was vor allem den Regierungen und Zentralbanken zu verdanken war, die wichtige Konjunkturmaßnahmen einführten und eine gewisse positive Stimmung an den Märkten wiederherstellten. Im Aktienbereich kam dies sowohl dem Technologiesektor als auch anderen zyklischen Sektoren zugute, und auch der Markt für festverzinsliche Wertpapiere erholte sich mit der Verringerung der Kreditspreads deutlich.

Der Subfonds wurde zu Beginn des Jahres 2020 lanciert, und die Aufbauphase, die im Februar stattfand, fiel mit der weltweiten Verbreitung von Covid-19 zusammen. In diesem Umfeld konnte der Subfonds lediglich eine Performance von -2,39% erzielen. Ziel der Strategie ist es, im Laufe der Zeit, ausgehend von 10%, Aktien aus verschiedenen Themenbereichen anzusammeln und diese kontinuierlich bis zu einer Zielquote von 50% zu steigern. Der Rest des Portfolios verteilt sich auf festverzinsliche Anlagen, die dazu beitragen sollen, die Volatilität unter Kontrolle zu halten. Die Performance ist seit der Auflegung negativ. Der größte Teil des Ergebnisses ist auf das Exposure gegenüber dem Credit-Spread-Risiko im Anleihenteil des Portfolios zurückzuführen, insbesondere in den Schwellenländern, der 10% der Allokation ausmacht. Der Beitrag des Aktienengagements ist dank der Auswahl von Themenfonds positiv: Diese Strategien sind strukturell nicht in den Sektoren Finanzen, Energie und Basiskonsumgüter (alles Sektoren, die in den letzten Monaten stark gelitten haben) investiert und konzentrieren sich auf Sektoren, die in der Sperrfrist profitiert haben, wie IT, Robotik, Gesundheit und andere zyklische Werte, die positiv beeinflusst wurden.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The aim of Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION* is to increase capital thanks to the gradual investment in shares of companies that benefit from the structural growth trends that are characterizing the evolution of our world (environmental, social, economic and technological). Starting from an allocation limited to the most risky investments, in favor of a more conservative one (mainly bonds), with the passage of time, the allocation to the stock market with a thematic approach will increase until reaching, at full capacity, a share of around 50% of the portfolio. The sub-fund is aimed at long-term investors who believe in the potential of the stock market, want to expand the diversification of their portfolio and, at the same time, prefer a gradual entry to the market to minimize the risk of the starting point of the investment.

Market review and portfolio

The spread of Covid-19 across the globe pushed the implementation of various types of restrictions and closures, triggering an unprecedented slump in risky assets. With the exception of some government bonds and gold, all asset classes have undergone a heavy correction, due to investors risk aversion, but quite quickly markets recorded a strong recovery as well, mainly thanks to governments and central banks that introduced important stimulus measures, restoring some positive sentiment for the markets. In the equity space this has benefited both the technology sector and other cyclical sectors and the fixed income market has also seen a significant recovery with the reduction of credit spread.

The sub-fund was launched at the beginning of the year 2020 and the build up phase, that took place in the month of February 2020 coincided with the spread of Covid-19 on a global scale. In this environment the sub-fund could only achieve a performance of -2.39%. The aim of the strategy is to accumulate equity throughout time, starting with 10%, in the thematic space and regularly growing till a 50% target exposure. The rest of the portfolio is concentrated in fixed income solutions that should help keeping volatility under control. Performance has been negative since inception. Most part of the result is due to the exposure to credit spread risk in the bond portion of the portfolio, especially in the emerging debt markets, that counts for 10% of the allocation. The contribution of the equity exposure is positive, thanks to the selection of thematic funds: these strategies are structurally not exposed to Financials, Energy and Consumer Staples (all sectors that heavily suffered in the past few months) and are concentrated in sectors that benefitted in the lockdown period, like IT, Robotics, Health and other cyclical that were positively affected.

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

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	145 408 407
(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 146 951 123)	
Bankguthaben / Bank deposits	5 796 543
Gründungskosten / Formation expenses	18 117
Sonstige Forderungen / Other receivables	770

Total Aktiva / Total Assets

151 223 837

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	29 273
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	154 570
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	701
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	24 012

Total Passiva / Total Liabilities

208 556

Nettovermögen / Net Assets

151 015 281

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 21. Oktober 2019 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2020 /

from 21 October 2019 (launch date) to 30 June 2020

EUR

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	23 328
Verwaltungsgebühren / Management Fees	810 240
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	21 527
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 642
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	14 331
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	131 286

Total Aufwand / Total Expenses

1 002 354

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 002 354

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

- Wertpapieren / Securities	-1 076 180
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-6 500

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-2 085 094

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 542 716
- Fremdwährungen / Foreign currencies	715

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-3 627 095

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-3 627 095

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

154 642 376

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

151 015 281

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - PICTET 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	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	1 547 200.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	0.00	151 015 281
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	97.61

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		145 408 407	96.29%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		145 408 407	96.29%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		145 408 407	96.29%
188 900	Pictet - Absolute Return Fixed Income "HZX EUR" - (0.00%)	22 501 768	14.90%
8 000	Pictet - Clean Energy "Z USD" - (0.00%)	947 977	0.63%
6 000	Pictet - Digital "Z USD" - (0.00%)	2 911 508	1.93%
57 400	Pictet - Emerging Local Currency Debt "Z USD" - (0.00%)	10 009 672	6.63%
34 100	Pictet - EUR Bonds "Z EUR" - (0.00%)	23 220 054	15.38%
170 000	Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds "Z EUR" - (0.00%)	24 066 900	15.94%
122 000	Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds "Z EUR" - (0.00%)	13 088 160	8.67%
9 260	Pictet - Global Environmental Opportunities "Z USD" - (0.00%)	2 439 268	1.62%
9 850	Pictet - Global Megatrend Selection "Z USD" - (0.00%)	3 266 202	2.16%
19 250	Pictet - Global Thematic Opportunities "Z EUR" - (0.00%)	2 871 330	1.90%
234 000	Pictet - Multi - Asset Global Opportunities "A EUR"	29 919 240	19.81%
2 000	Pictet - Pictet - Health "Z USD" - (0.00%)	701 420	0.46%
10 000	Pictet - Robotics "Z EUR" - (0.00%)	2 060 100	1.36%
67 000	Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds "Z USD" - (0.00%)	7 404 808	4.90%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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 - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND* ist ein offenes Luxemburger OGAW-Vehikel, das nach der so genannten quantitativen Anlagelogik investiert. Dieser Anlageprozess ist eine Kombination aus dem fundamentalen Ansatz und dem quantitativen Ansatz. Ersterer umfasst traditionelle Unternehmensbewertungen, die auf der Fundamentalanalyse und der Bewertung des ständig neu bewerteten Aufwertungspotenzials basieren, sowie einen Sektor übergreifenden Bewertungsansatz, während letzterer die Analyse der Kursdynamik beinhaltet.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds wurde im Mai 2020 von der CSSF genehmigt, und das Portfolio wurde seit dem 12. Mai 2020 aufgebaut. In diesem Zeitraum erlebte der Markt nach COVID-19 eine wichtige Erholung.

Ziel des Subfonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem die Risiken durch eine angemessene Diversifizierung begrenzt werden. Der Subfonds investiert hauptsächlich in Aktien und andere Beteiligungspapiere, die an paneuropäischen Märkten notiert sind. Er investiert in 25 gleichgewichtete Long-Positionen unter Verwendung des quantitativen Modells, das eine Kombination aus fundamentalen und quantitativen Daten darstellt. Die besten Performer in diesem Zeitraum waren ATOS, ASML und SAINT GOBAIN, während die schlechtesten TUI WPP und GVC Holdings waren.

Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 1.48% (Aktienkategorie B-EUR).

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

Fund Management Report

Investment Policy

QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND* is an open-end Luxembourg UCITS vehicle which invests according to the so-called quantamental investment logics. This investment process is a combination of the fundamental approach and of the quantitative approach. The former includes traditional corporate valuations based on fundamental analysis and assessment of the constantly revalued potential upside and an inter-sectorial valuation approach, while the latter includes price momentum analysis.

Market review and portfolio

The sub-fund has been approved in May by CSSF and portfolio was constructed since the 12th of May. In this period market experienced an important rebound after COVID-19. Market rebound was guided from macro data showing faster than expected recovery and from the prompt reactions of governments and central banks. Defensive and growth assets outperformed cyclical and value names and this scenario may be unchanged for a while if a vaccine will not soon be produced.

The sub-fund's objective is to achieve long-term capital appreciation by limiting the risks through adequate diversification. The sub-fund invests mainly in shares and other equity securities listed on pan-European markets. It invests in 25 equally weighted long positions using the quantamental model which is a combination of fundamental and quantitative data. The best performers in the period have been ATOS, ASML and SAINT GOBAIN while the worst have been TUI WPP and GVC Holdings.

The sub-fund generated a positive performance of 1.48% (share category B-EUR).

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

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 9 064 846)	9 309 191
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 243
Bankguthaben / Bank deposits	380 103
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	69 623
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	96 264
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	384 319
Gründungskosten / Formation expenses	24 329
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	3 483

Total Aktiva / Total Assets

10 269 555

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	12 721
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	11 489
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	99 686
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	389 854
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	9 805
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	708
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	26 528
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	36 965

Total Passiva / Total Liabilities

587 756

Nettovermögen / Net Assets

9 681 799

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 12. Mai 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2020 /

from 12 May 2020 (launch date) to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	30 533
-------------------------------------	--------

Total Ertrag / Total Income

30 533

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	344
--	-----

Verwaltungsgebühren / Management Fees	15 055
---------------------------------------	--------

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	708
--	-----

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	17
--	----

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	40 193
--	--------

Total Aufwand / Total Expenses

56 317

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-25 784

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

- Wertpapieren / Securities	3 633
-----------------------------	-------

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-21 285
--	---------

- Futures	-43 404
-----------	---------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 827
---------------------------------------	-------

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-85 013

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	244 345
-----------------------------	---------

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-9 246
--	--------

- Futures	-12 721
-----------	---------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	16
---------------------------------------	----

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

137 381

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

137 381

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

9 544 418

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

9 681 799

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN 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	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	45 969.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	42 145.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	8 050.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	0.00	9 681 799
	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)	-	-	101.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	101.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	101.72

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		9 309 191	96.15%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		9 309 191	96.15%
Aktien / Equities		9 309 191	96.15%
Dänemark / Denmark		1 148 415	11.86%
7 870	GN Store Nord A/S	373 164	3.85%
6 850	Novo Nordisk A/S "B"	394 650	4.08%
4 200	Vestas Wind Systems A/S	380 601	3.93%
Frankreich / France		1 187 967	12.27%
5 100	Atos S.E.	387 090	4.00%
12 600	Cie de Saint-Gobain	403 830	4.17%
4 380	Sanofi	397 047	4.10%
Deutschland / Germany		746 373	7.71%
4 850	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	370 055	3.82%
143 250	Telefonica Deutschland Holding AG	376 318	3.89%
Irland / Ireland		375 020	3.87%
3 400	Kerry Group Plc. "A"	375 020	3.87%
Insel Man / Isle Of Man		362 563	3.75%
44 500	GVC Holdings Plc.	362 563	3.75%
Niederlande / Netherlands		1 205 727	12.45%
1 270	ASML Holding NV	415 163	4.29%
4 400	Euronext NV 144A	392 700	4.05%
16 400	Koninklijke Ahold Delhaize NV	397 864	4.11%
Schweden / Sweden		2 310 509	23.86%
25 000	Electrolux AB	372 229	3.84%
13 580	Essity AB "B"	390 763	4.04%
24 300	Gefinge AB "B"	401 517	4.15%
13 100	Holmen AB "B"	372 068	3.84%
6 050	Swedish Match AB	378 703	3.91%
48 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	395 229	4.08%
Schweiz / Switzerland		1 182 136	12.21%
1 260	Roche Holding AG	388 748	4.02%
2 300	Sika AG	394 088	4.07%
16 500	STMicroelectronics NV	399 300	4.12%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		790 481	8.17%
5 000	Reckitt Benckiser Group Plc.	408 805	4.23%
55 000	WPP Plc.	381 676	3.94%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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.

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

Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	1 216 949	GBP	1 115 000	31.07.2020	-9 149	-0.09%
EUR	2 300 163	SEK	24 100 000	31.07.2020	-2 340	-0.02%
USD	821 000	EUR	728 279	31.07.2020	2 243	0.02%
					-9 246	-0.09%

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
ALSTOM S.A.	EUR	91	376 486	18.09.2020	-12 721	-0.13%
					-12 721	-0.13%

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Subfonds strebt ein moderates Kapitalwachstum an, wird aktiv verwaltet und ist nicht durch einen Referenzindex begrenzt. Er investiert für einen Zeitraum von einem Jahr ab der Ausgabe mindestens 51% des Subfondsvermögens in Anleihen und / oder Rentenfonds und / oder Geldmarktinstrumente und / oder Sicht- bzw. widerrufbare Einlagen sowie Wandelschuldverschreibungen bis zu einem Maximum von 20%. Die vom Subfonds gehaltenen Anleihen und Geldmarktinstrumente können unter anderem von Staaten, supranationalen Emittenten und / oder Unternehmen ausgegeben werden.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Kursbewegungen infolge der COVID-19 Krise waren von historischer Dimension. Zuerst erfolgten bei Corporates die schnellsten Kursverluste in diesem Ausmaß in der Geschichte, verbunden mit einem massiven Verlust der Liquidität an den Kapitalmärkten, sodass auch vermeintlich sichere Anlageklassen wie Staatsanleihen und Gold verloren. Diese Entwicklung kehrte sich aber rasch um und Dank umfangreicher Unterstützungsmaßnahmen seitens Notenbanken und Regierungen für Unternehmen und Bevölkerung kam es ab Ende März 2020 an den Kapitalmärkten zu spektakulären Kursanstiegen.

Nachdem das Portfolio anfänglich vom guten Gefühl bei Unternehmensanleihen profitierte, konnte es sich ab Ende Februar 2020 von den Verwerfungen an den Märkten nicht entziehen und verlor sehr deutlich an Wert. Unternehmensanleihen sämtlicher Bonitäten und Laufzeiten verloren an Wert, die kräftigsten Verluste gab es jedoch im Bereich High Yield, wodurch das Portfolio, das u.a. in diesem Bereich investiert war, auch zwischenzeitlich deutlich an Wert verlor. Erst gegen Ende März erfolgte die Trendwende an den Märkten, wovon auch die Anleihen im Subfonds wieder deutlich profitieren konnten. Die Gewichtung von Convertible Bonds wurde bis Juni 2020 aktiv nicht verändert, erst zuletzt wurde sie leicht angehoben.

Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -2.79%.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The sub-fund pursues the achievement of moderate capital growth, is actively managed and is not limited by a reference index. It invests for a period of one year starting from the issue of at least 51% of the sub-fund's assets in bonds and / or bond funds and / or market instruments monetary and / or sight or revocable deposits and convertible bonds up to a maximum of 20%. The bonds and money market instruments held by the sub-fund may be issued, inter alia, by states, supranational issuers and / or companies.

Market review and portfolio

The price movements as a result of the COVID-19 crisis were of historic dimensions. At first, corporates suffered the fastest price losses of this magnitude in history, combined with a massive loss of liquidity on the capital markets, so that even supposedly safe asset classes such as government bonds and gold lost out. However, this development was quickly reversed and thanks to extensive support measures by central banks and governments for companies and the population, the capital markets saw spectacular price rises from the end of March 2020 onwards.

After initially benefiting from good sentiment in corporate bonds, the portfolio was unable to escape the market turmoil from the end of February 2020 onwards and lost very substantial value. Corporate bonds of all credit ratings and maturities lost value, but the sharpest losses were in the high yield area, which meant that the portfolio, which was invested in this area among others, also lost significant value in the meantime. It was not until the end of March that the trend on the markets was reversed, from which the bonds in the sub-fund were again able to benefit significantly. The weighting of convertible bonds was actively left unchanged until June 2020, only recently it was increased slightly.

The sub-fund generated a negative performance of -2.79%.

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

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	123 670 353
(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 126 225 715)	
Bankguthaben / Bank deposits	1 514 062
Gründungskosten / Formation expenses	14 930
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	760 038
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 490

Total Aktiva / Total Assets

125 960 873

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	9 818
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	92 952
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	15 721
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	22 966

Total Passiva / Total Liabilities

141 457

Nettovermögen / Net Assets

125 819 416

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	2 281 137
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	3 467
Sonstige Erträge / Other income	12 432

Total Ertrag / Total Income

2 297 036

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 175 743
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	16 412
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	64 567
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	2 107
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	212 015

Total Aufwand / Total Expenses

1 470 844

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

826 192

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

- Wertpapieren / Securities	34 533
-----------------------------	--------

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

860 725

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-4 558 708
-----------------------------	------------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-3 697 983

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	-	132 606 481
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 984 533	-3 697 983
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	130 621 948	-2 437 723
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-651 359
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	132 606 481	125 819 416

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018	30. Juni 2019	30. Juni 2020
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2018	30 June 2019	30 June 2020
	Number of shares	Number of shares	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	1 283 415.54
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	132 606 481	125 819 416
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	101.34	98.03
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) /			
Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	0.00	0.50

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				123 670 353	98.29%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				103 235 995	82.05%
Obligationen / Bonds				103 235 995	82.05%
EUR				103 235 995	82.05%
1 200	1.375%	Abertis Infraestructuras S.A. 16	20.05.2026	1 154 766	0.92%
300	1.750%	Accor S.A. 19	04.02.2026	288 101	0.23%
100	1.500%	ADLER Real Estate AG 19	17.04.2022	97 498	0.08%
600	3.000%	ADLER Real Estate AG 18	27.04.2026	597 129	0.47%
1 100	1.250%	AIB Group Plc.—EMTN 19	28.05.2024	1 101 243	0.88%
1 100	1.625%	Anglo American Capital Plc.—EMTN 17	18.09.2025	1 105 005	0.88%
1 100	1.500%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2025	1 157 656	0.92%
1 000	1.750%	AP Moller - Maersk A/S—EMTN 18	16.03.2026	1 009 130	0.80%
700	2.250%	ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	17.01.2024	690 399	0.55%
350	1.625%	Atlantia SpA—EMTN 17	03.02.2025	330 881	0.26%
1 100	1.750%	Atos S.E. 18	07.05.2025	1 165 153	0.93%
400	2.375%	Auchan Holding S.A.—EMTN 19	25.04.2025	397 028	0.32%
910	0.875%	Ball Corp. 19	15.03.2024	876 148	0.70%
1 200	0.875%	Banco de Sabadell S.A. 19	22.07.2025	1 150 188	0.91%
700	1.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	17.01.2025	710 360	0.56%
900	2.625%	Barclays Plc.—EMTN 15	11.11.2025	900 612	0.72%
900	2.750%	BAT International Finance Plc.—EMTN 13	25.03.2025	975 042	0.77%
1 000	1.300%	Baxter International, Inc. 17	30.05.2025	1 047 310	0.83%
900	1.208%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2026	903 559	0.72%
200	5.750%	Bilfinger S.E. 19	14.06.2024	204 144	0.16%
1 100	1.000%	BNP Paribas Cardif S.A.—EMTN 17	29.11.2024	1 092 960	0.87%
400	0.500%	British Telecommunications Plc.—EMTN 19	12.09.2025	397 128	0.32%
200	1.125%	Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA—EMTN 19	27.09.2024	205 261	0.16%
600	2.875%	Cellnex Telecom S.A.—EMTN 17	18.04.2025	641 358	0.51%
700	2.750%	Cemex SAB de CV 17	05.12.2024	647 601	0.51%
1 050	1.500%	Ceske Drahy A/S 19	23.05.2026	1 055 077	0.84%
500	4.750%	Cirsa Finance International Sarl 19	22.05.2025	440 718	0.35%
1 100	1.750%	Citigroup, Inc. 15	28.01.2025	1 165 087	0.93%
1 000	1.250%	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd. 18	13.04.2025	1 010 220	0.80%
250	0.750%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.04.2026	246 106	0.20%
1 000	1.750%	CNH Industrial Finance Europe S.A.—EMTN 17	12.09.2025	1 011 400	0.80%
1 000	4.000%	Commerzbank AG—EMTN 16	23.03.2026	1 039 045	0.83%
500	4.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	514 873	0.41%
1 100	1.250%	Credit Suisse Group AG—EMTN 17	17.07.2025	1 123 292	0.89%
600	2.875%	Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2026	609 318	0.48%
550	0.500%	Danske Bank A/S 19	27.08.2025	539 368	0.43%
600	2.750%	Deutsche Bank AG—EMTN 15	17.02.2025	598 506	0.48%
900	1.375%	DS Smith Plc. 17	26.07.2024	907 506	0.72%
400	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	337 978	0.27%
850	0.875%	easyJet Plc.—EMTN 19	11.06.2025	709 712	0.56%
1 100	2.000%	EDP Finance BV—EMTN 15	22.04.2025	1 181 576	0.94%
500	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	503 765	0.40%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
300	1.750%	Elis S.A.—EMTN 19	11.04.2024	289 469	0.23%
500	2.875%	Elis S.A.—EMTN 18	15.02.2026	496 150	0.39%
250	4.500%	Energo-Pro A/S 18	04.05.2024	237 830	0.19%
1 000	1.000%	Eni SpA—EMTN 17	14.03.2025	1 024 875	0.81%
1 000	1.659%	EP Infrastructure A/S 18	26.04.2024	1 005 545	0.80%
600	2.875%	Equinix, Inc. 17	01.10.2025	610 632	0.49%
1 000	1.875%	ERG SpA—EMTN 19	11.04.2025	1 041 755	0.83%
700	1.875%	Fastighets AB Balder 17	14.03.2025	706 303	0.56%
700	2.625%	Faurecia S.E. 18	15.06.2025	683 375	0.54%
1 000	0.815%	FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. 19	04.12.2023	995 610	0.79%
1 100	1.375%	Ferrovial Emisiones S.A. 17	31.03.2025	1 128 968	0.90%
1 100	1.500%	Ferrovie dello Stato Italiane SpA—EMTN 17	27.06.2025	1 126 103	0.89%
500	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	515 202	0.41%
600	2.625%	Fnac Darty S.A. 19	30.05.2026	591 024	0.47%
1 000	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	884 950	0.70%
900	1.625%	Fortum OYJ—EMTN 19	27.02.2026	943 308	0.75%
1 000	1.875%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2025	1 055 340	0.84%
600	1.875%	G4S International Finance Plc.—EMTN 18	24.05.2025	584 679	0.46%
1 000	2.949%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 18	24.01.2024	1 040 145	0.83%
1 100	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	1 062 099	0.84%
1 000	1.694%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 18	26.03.2025	932 295	0.74%
500	3.250%	Gestamp Automocion S.A. 18	30.04.2026	479 963	0.38%
1 300	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	1 307 637	1.04%
300	3.750%	Goodyear Europe BV 15	15.12.2023	291 060	0.23%
400	3.200%	Grifols S.A. 17	01.05.2025	400 592	0.32%
1 300	1.875%	Groupe Bruxelles Lambert S.A. 18	19.06.2025	1 326 741	1.05%
500	3.375%	Grupo Antolin-Irausa S.A. 18	30.04.2026	426 960	0.34%
900	1.500%	HeidelbergCement AG—EMTN 16	07.02.2025	917 712	0.73%
170	2.000%	Hellenic Petroleum Finance Plc. 19	04.10.2024	169 314	0.13%
400	2.250%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 14	24.03.2025	406 092	0.32%
1 200	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	1 327 650	1.06%
700	4.250%	Huntsman International LLC 16	01.04.2025	744 614	0.59%
800	3.625%	IHO Verwaltungs GmbH 19	15.05.2025	799 168	0.64%
600	1.875%	Iliad S.A. 18	25.04.2025	594 537	0.47%
500	2.625%	Immofinanz AG 19	27.01.2023	501 900	0.40%
700	2.875%	INEOS Finance Plc. 19	01.05.2026	671 055	0.53%
1 000	2.125%	ING Groep NV—EMTN 19	10.01.2026	1 088 590	0.87%
600	3.500%	International Game Technology Plc. 18	15.07.2024	584 250	0.46%
900	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	895 851	0.71%
500	1.950%	Iren SpA—EMTN 18	19.09.2025	537 512	0.43%
500	3.000%	Iron Mountain, Inc. 17	15.01.2025	492 560	0.39%
200	1.125%	Islandsbanki HF—GMTN 19	12.04.2022	199 782	0.16%
300	0.950%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	01.03.2023	305 868	0.24%
1 000	1.750%	JAB Holdings BV 18	25.06.2026	1 031 170	0.82%
300	3.250%	K+S AG 18	18.07.2024	259 586	0.21%
500	5.000%	Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	374 923	0.30%
900	0.625%	Koninklijke KPN NV—GMTN 16	09.04.2025	900 094	0.72%
300	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	295 271	0.23%
500	4.125%	Lhc3 Plc. 17	15.08.2024	503 458	0.40%
190	0.250%	Medtronic Global Holdings SCA 19	02.07.2025	189 124	0.15%
700	0.625%	MMS USA Investments, Inc. 19	13.06.2025	669 833	0.53%
1 000	1.250%	Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.2024	968 715	0.77%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	1.500%	Mondi Finance Plc.—EMTN 16	15.04.2024	617 247	0.49%
300	1.625%	Mondi Finance Plc.—EMTN 18	27.04.2026	313 436	0.25%
100	1.600%	Mowi ASA 20	31.01.2025	99 743	0.08%
500	2.500%	Mytilineos Financial Partners S.A. 19	01.12.2024	501 478	0.40%
900	1.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	28.05.2024	898 105	0.71%
500	3.250%	Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	476 023	0.38%
500	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	494 818	0.39%
700	2.000%	Nokia OYJ—EMTN 19	11.03.2026	696 437	0.55%
1 100	1.125%	Norsk Hydro ASA 19	11.04.2025	1 062 110	0.84%
1 000	1.750%	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 18	05.07.2025	1 050 750	0.84%
500	3.125%	OI European Group BV 16	15.11.2024	494 660	0.39%
500	3.375%	Orano S.A.—EMTN 19	23.04.2026	503 515	0.40%
300	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	273 066	0.22%
800	5.500%	Petroleos Mexicanos 05	24.02.2025	797 144	0.63%
500	3.625%	Piaggio & C SpA 18	30.04.2025	497 333	0.40%
350	3.750%	Playtech Plc. 18	12.10.2023	346 633	0.28%
150	2.125%	PPF Arena 1 BV—EMTN 19	31.01.2025	146 167	0.12%
800	3.125%	PPF Arena 1 BV—EMTN 19	27.03.2026	799 952	0.64%
1 000	6.000%	Raiffeisen Bank International AG—EMTN 13	16.10.2023	1 120 500	0.89%
500	5.875%	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG—EMTN 13	27.11.2023	539 125	0.43%
150	1.375%	RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 19	04.12.2024	150 929	0.12%
400	2.000%	RCI Banque S.A.—EMTN 19	11.07.2024	403 404	0.32%
400	2.500%	RCS & RDS S.A. 20	05.02.2025	384 148	0.31%
230	2.500%	Ren Finance BV—EMTN 15	12.02.2025	250 160	0.20%
400	1.250%	Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	366 094	0.29%
700	0.875%	Rentokil Initial Plc.—EMTN 19	30.05.2026	696 055	0.55%
400	2.125%	Rexel S.A. 17	15.06.2025	393 386	0.31%
750	1.125%	Ryanair DAC—EMTN 15	10.03.2023	705 870	0.56%
500	2.625%	Saipem Finance International BV—EMTN 17	07.01.2025	497 670	0.40%
500	1.750%	Salini Impregilo SpA 17	26.10.2024	444 153	0.35%
500	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	434 458	0.35%
500	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	430 600	0.34%
1 050	2.875%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 18	15.01.2026	1 089 123	0.87%
900	1.250%	Snam SpA—EMTN 19	28.08.2025	937 674	0.75%
1 100	1.125%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.01.2025	1 109 861	0.88%
250	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	238 471	0.19%
300	3.125%	Spie S.A. 17	22.03.2024	300 344	0.24%
1 100	3.125%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	19.11.2024	1 202 943	0.96%
600	4.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	629 949	0.50%
300	1.875%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 17	01.03.2024	308 057	0.24%
500	1.875%	Teleperformance 18	02.07.2025	518 685	0.41%
500	2.125%	Teollisuuden Voima OYJ—EMTN 15	04.02.2025	494 450	0.39%
200	1.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	192 833	0.15%
400	2.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	386 184	0.31%
500	2.375%	Titan Global Finance Plc. 17	16.11.2024	505 665	0.40%
800	1.000%	UniCredit SpA—EMTN 18	18.01.2023	790 360	0.63%
500	4.875%	United Group BV 17	01.07.2024	498 330	0.40%
1 000	1.500%	Valeo S.A.—EMTN 18	18.06.2025	956 195	0.76%
1 200	0.625%	Vivendi S.A.—EMTN 19	11.06.2025	1 196 910	0.95%
300	2.250%	voestalpine AG—EMTN 14	14.10.2021	301 512	0.24%
1 000	1.750%	voestalpine AG—EMTN 19	10.04.2026	994 675	0.79%
1 300	1.625%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 18	15.08.2025	1 313 513	1.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	486 753	0.39%
500	1.625%	Wells Fargo & Co.—EMTN 15	02.06.2025	522 732	0.42%
1 000	2.750%	Wendel S.A. 14	02.10.2024	1 070 800	0.85%
300	2.750%	Wienerberger AG 20	04.06.2025	305 246	0.24%
700	0.840%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2025	665 588	0.53%
300	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	278 784	0.22%
600	2.750%	ZF North America Capital, Inc. 15	27.04.2023	598 743	0.48%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				20 434 358	16.24%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Österreich / Austria				20 434 358	16.24%
133 794		Convertinvest All-Cap Convertibles Fund "I EUR" - (0.63%)		20 434 358	16.24%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Subfonds strebt ein moderates Kapitalwachstum an. Der Subfonds wird aktiv gemanagt und ist nicht durch einen Referenzindex begrenzt. Er investiert während eines Zeitraums von einem Jahr ab der Auflegung von mindestens 51% des Subfondsvermögens in Obligationen und/oder Obligationenfonds und/oder Marktinstrumente, Geldmittel und/oder Sichteinlagen und/oder widerrufliche Einlagen und Wandelanleihen bis zu einem Maximum von 20%. Die vom Subfonds gehaltenen Anleihen und Geldmarktinstrumente können unter anderem von Staaten, supranationalen Emittenten und / oder Unternehmen ausgegeben werden.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Kursbewegungen die infolge der COVID-19 Krise, das heißt des weitestgehenden Shutdowns des öffentlichen Lebens, zu beobachten waren, waren von historischer Dimension. Zuerst erfolgten bei Aktien und zahlreichen Anleihe-segmenten die schnellsten Kursverluste in diesem Ausmaß in der Geschichte, verbunden mit einem massiven Verlust der Liquidität an den Kapitalmärkten, sodass auch vermeintlich sichere Anlageklassen wie Staatsanleihen und Gold verloren. Diese Entwicklung kehrte sich aber rasch um und Dank umfangreicher Unterstützungsmaßnahmen seitens Notenbanken und Regierungen für Unternehmen und Bevölkerung kam es ab Ende März 2020 an den Kapitalmärkten zu spektakulären Kursanstiegen.

Nachdem das Portfolio anfänglich von der guten Performance der Unternehmensanleihen profitierte, konnte es sich im Februar und März 2020 den Rückschlägen der Märkte nicht entziehen und verlor spürbar an Wert. In dieser Phase wurde die Quote der nachhaltigen Fonds insgesamt sieben Mal um jeweils 5%-Punkte angehoben. Zusätzlich zu den monatlichen Aufstockungen erfolgten im August 2019 und nochmals im Juni 2020 weitere stärkere Anhebungen. Dadurch konnte der Subfonds an den Kursgewinnen der Kapitalmärkte partizipieren und einen Großteil der erlittenen Verluste vorerst wieder aufholen. Die Gewichtung von Convertible Bonds wurde bis Juni 2020 aktiv nicht verändert, erst zuletzt wurde sie leicht angehoben. Am Ende der Berichtsperiode betrug der Anteil von Cash und Einzeltitel-Anleihen daher nur mehr bei knapp über einem Viertel, der Rest war in Fonds investiert. Der Zeitpunkt der weiteren Umschichtungen wird sehr stark vom Erfolg der COVID-19 Bekämpfung abhängen. Während diese in weiten Teilen Asiens und Westeuropas erfolgreich zu sein scheint, geben die Entwicklungen vor allem in den USA noch Anlass zur Sorge. Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -1.39%.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The sub-fund pursues the achievement of moderate capital growth. The sub-fund is actively managed and is not limited by a reference index, it invests for a period of one year starting from the issue of at least 51% of the sub-fund's assets in bonds and / or bond funds and / or market instruments monetary and / or sight or revocable deposits and convertible bonds up to a maximum of 20%. The bonds and money market instruments held by the sub-fund may be issued, inter alia, by states, supranational issuers and / or companies.

Market review and portfolio

The price movements that were observed as a result of the COVID-19 crisis, i.e. the extensive shutdown of public life, were of historical dimensions. At first, the fastest price losses of this magnitude in history occurred in equities and numerous bond segments, combined with a massive loss of liquidity on the capital markets, so that even supposedly safe asset classes such as government bonds and gold lost out. However, this development was quickly reversed and thanks to extensive support measures by central banks and governments for companies and the population, the capital markets saw spectacular price rises from the end of March 2020 onwards.

After initially benefiting from the good performance of corporate bonds, the portfolio was unable to escape the setbacks on the markets in February and March 2020 and lost considerable value. During this phase, the quota of sustainable funds was increased seven times by a total of 5 percentage points each. In addition to the monthly increases, further larger increases were made in August 2019 and again in June 2020. This enabled the sub-fund to participate in the price gains on the capital markets and to recover a large part of the losses suffered for the time being. The weighting of convertible bonds was not actively changed until June 2020; only recently was it increased slightly. At the end of the reporting period, the share of cash and single-title bonds was therefore only just over a quarter, the rest was invested in funds.

The timing of further shifts will depend very much on the success of the COVID-19 fight. While this appears to be successful in large parts of Asia and Western Europe, developments in the USA in particular still give cause for concern.

The sub-fund generated a negative performance of -1.39%.

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

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 133 280 999)	135 748 178
Bankguthaben / Bank deposits	1 324 790
Gründungskosten / Formation expenses	14 930
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	292 779
Sonstige Forderungen / Other receivables	408

Total Aktiva / Total Assets

137 381 085

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	13 003
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	124 211
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	17 123
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	24 064

Total Passiva / Total Liabilities

178 401

Nettovermögen / Net Assets

137 202 684

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	1 915 557
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	62
Sonstige Erträge / Other income	104 576

Total Ertrag / Total Income

2 020 195

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 545 560
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	21 955
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	69 344
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	4 653
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	226 061

Total Aufwand / Total Expenses

1 867 573

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

152 622

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

- Wertpapieren / Securities	-2 475 335
-----------------------------	------------

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-2 322 713

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	315 438
-----------------------------	---------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-2 007 275

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	-	141 441 675
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 120 959	-2 007 275
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	139 320 716	-2 231 716
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	141 441 675	137 202 684

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	1 373 032.56
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	141 441 675	137 202 684
	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	99.93

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				135 748 178	98.94%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				34 860 967	25.41%
Obligationen / Bonds				34 860 967	25.41%
EUR				34 860 967	25.41%
100	1.375%	Abertis Infraestructuras S.A. 16	20.05.2026	96 231	0.07%
600	1.750%	Accor S.A. 19	04.02.2026	576 201	0.42%
200	3.000%	ADLER Real Estate AG 18	27.04.2026	199 043	0.14%
600	1.250%	AIB Group Plc.—EMTN 19	28.05.2024	600 678	0.44%
500	1.625%	Anglo American Capital Plc.—EMTN 17	18.09.2025	502 275	0.37%
500	1.750%	AP Moller - Maersk A/S—EMTN 18	16.03.2026	504 565	0.37%
200	2.250%	ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	17.01.2024	197 257	0.14%
300	1.750%	Atos S.E. 18	07.05.2025	317 769	0.23%
400	2.375%	Auchan Holding S.A.—EMTN 19	25.04.2025	397 028	0.29%
200	0.875%	Banco de Sabadell S.A. 19	22.07.2025	191 698	0.14%
400	1.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	17.01.2025	405 920	0.30%
500	2.625%	Barclays Plc.—EMTN 15	11.11.2025	500 340	0.36%
200	5.750%	Bilfinger S.E. 19	14.06.2024	204 144	0.15%
200	1.000%	BNP Paribas Cardif S.A.—EMTN 17	29.11.2024	198 720	0.14%
400	0.500%	British Telecommunications Plc.—EMTN 19	12.09.2025	397 128	0.29%
200	1.125%	Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA—EMTN 19	27.09.2024	205 261	0.15%
300	2.750%	Cemex SAB de CV 17	05.12.2024	277 544	0.20%
500	1.500%	Ceske Drahy A/S 19	23.05.2026	502 417	0.37%
300	4.750%	Cirsa Finance International Sarl 19	22.05.2025	264 431	0.19%
200	1.250%	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd. 18	13.04.2025	202 044	0.15%
50	0.750%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.04.2026	49 221	0.04%
300	1.750%	CNH Industrial Finance Europe S.A.—EMTN 17	12.09.2025	303 420	0.22%
300	4.000%	Commerzbank AG—EMTN 16	23.03.2026	311 713	0.23%
100	4.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	102 975	0.07%
400	1.250%	Credit Suisse Group AG—EMTN 17	17.07.2025	408 470	0.30%
500	0.500%	Danske Bank A/S 19	27.08.2025	490 335	0.36%
150	2.750%	Deutsche Bank AG—EMTN 15	17.02.2025	149 627	0.11%
250	1.375%	DS Smith Plc. 17	26.07.2024	252 085	0.18%
300	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	253 484	0.18%
600	0.875%	easyJet Plc.—EMTN 19	11.06.2025	500 973	0.36%
250	4.500%	Energo-Pro A/S 18	04.05.2024	237 830	0.17%
500	1.659%	EP Infrastructure A/S 18	26.04.2024	502 772	0.37%
400	2.875%	Equinix, Inc. 17	01.10.2025	407 088	0.30%
400	2.625%	Faurecia S.E. 18	15.06.2025	390 500	0.28%
300	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	309 121	0.23%
400	2.625%	Fnac Darty S.A. 19	30.05.2026	394 016	0.29%
300	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	265 485	0.19%
200	1.625%	Fortum OYJ—EMTN 19	27.02.2026	209 624	0.15%
100	1.875%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2025	105 534	0.08%
400	1.875%	G4S International Finance Plc.—EMTN 18	24.05.2025	389 786	0.28%
600	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	579 327	0.42%
350	1.694%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 18	26.03.2025	326 303	0.24%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
400	3.250%	Gestamp Automocion S.A. 18	30.04.2026	383 970	0.28%
200	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	201 175	0.15%
300	3.750%	Goodyear Europe BV 15	15.12.2023	291 060	0.21%
500	1.875%	Groupe Bruxelles Lambert S.A. 18	19.06.2025	510 285	0.37%
200	3.375%	Grupo Antolin-Irausa S.A. 18	30.04.2026	170 784	0.12%
100	1.500%	HeidelbergCement AG—EMTN 16	07.02.2025	101 968	0.07%
170	2.000%	Hellenic Petroleum Finance Plc. 19	04.10.2024	169 314	0.12%
400	2.250%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 14	24.03.2025	406 092	0.30%
300	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	331 912	0.24%
500	4.250%	Huntsman International LLC 16	01.04.2025	531 867	0.39%
200	3.625%	IHO Verwaltungs GmbH 19	15.05.2025	199 792	0.15%
300	2.625%	Immofinanz AG 19	27.01.2023	301 140	0.22%
300	2.875%	INEOS Finance Plc. 19	01.05.2026	287 595	0.21%
600	2.125%	ING Groep NV—EMTN 19	10.01.2026	653 154	0.48%
300	3.500%	International Game Technology Plc. 18	15.07.2024	292 125	0.21%
300	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	298 617	0.22%
300	3.000%	Iron Mountain, Inc. 17	15.01.2025	295 536	0.22%
500	1.750%	JAB Holdings BV 18	25.06.2026	515 585	0.38%
200	3.250%	K+S AG 18	18.07.2024	173 057	0.13%
200	5.000%	Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	149 969	0.11%
300	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	295 271	0.21%
300	4.125%	Lhc3 Plc. 17	15.08.2024	302 074	0.22%
600	0.625%	MMS USA Investments, Inc. 19	13.06.2025	574 143	0.42%
400	1.625%	Mondi Finance Plc.—EMTN 18	27.04.2026	417 914	0.30%
100	1.600%	Mowi ASA 20	31.01.2025	99 743	0.07%
300	2.500%	Mytilineos Financial Partners S.A. 19	01.12.2024	300 887	0.22%
200	1.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	28.05.2024	199 579	0.15%
400	3.250%	Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	380 818	0.28%
200	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	197 927	0.14%
400	1.125%	Norsk Hydro ASA 19	11.04.2025	386 222	0.28%
200	3.375%	Orano S.A.—EMTN 19	23.04.2026	201 406	0.15%
200	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	182 044	0.13%
300	5.500%	Petroleos Mexicanos 05	24.02.2025	298 929	0.22%
300	3.625%	Piaggio & C SpA 18	30.04.2025	298 400	0.22%
300	3.750%	Playtech Plc. 18	12.10.2023	297 114	0.22%
600	6.000%	Raiffeisen Bank International AG—EMTN 13	16.10.2023	672 300	0.49%
400	5.875%	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG—EMTN 13	27.11.2023	431 300	0.31%
150	1.375%	RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 19	04.12.2024	150 929	0.11%
400	2.000%	RCI Banque S.A.—EMTN 19	11.07.2024	403 404	0.29%
230	2.500%	Ren Finance BV—EMTN 15	12.02.2025	250 160	0.18%
200	1.250%	Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	183 047	0.13%
400	0.875%	Rentokil Initial Plc.—EMTN 19	30.05.2026	397 746	0.29%
400	2.625%	Saipem Finance International BV—EMTN 17	07.01.2025	398 136	0.29%
150	1.750%	Salini Impregilo SpA 17	26.10.2024	133 246	0.10%
200	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	173 783	0.13%
300	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	258 360	0.19%
500	2.250%	Scania CV AB—EMTN 20	03.06.2025	512 387	0.37%
500	1.125%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.01.2025	504 482	0.37%
250	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	238 471	0.17%
300	3.125%	Spie S.A. 17	22.03.2024	300 344	0.22%
600	3.125%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	19.11.2024	656 151	0.48%
600	1.875%	Teleperformance 18	02.07.2025	622 422	0.45%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
300	2.125%	Teollisuuden Voima OYJ—EMTN 15	04.02.2025	296 670	0.22%
300	2.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	289 638	0.21%
550	1.000%	UniCredit SpA—EMTN 18	18.01.2023	543 372	0.40%
200	4.875%	United Group BV 17	01.07.2024	199 332	0.14%
500	1.500%	Valeo S.A.—EMTN 18	18.06.2025	478 097	0.35%
200	2.250%	voestalpine AG—EMTN 14	14.10.2021	201 008	0.15%
100	1.750%	voestalpine AG—EMTN 19	10.04.2026	99 468	0.07%
100	1.625%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 18	15.08.2025	101 040	0.07%
400	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	389 402	0.28%
600	2.750%	Wendel S.A. 14	02.10.2024	642 480	0.47%
600	0.840%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2025	570 504	0.42%
200	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	185 856	0.14%
200	2.750%	ZF North America Capital, Inc. 15	27.04.2023	199 581	0.15%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				100 887 211	73.53%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Österreich / Austria				100 887 211	73.53%
143 234		Convertinvest All-Cap Convertibles Fund "I EUR" - (0.63%)		21 876 129	15.94%
141 571		Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien "I EUR" - (0.75%)		16 832 792	12.27%
217 445		Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix -VTA- "IVA EUR" - (0.63%)		20 737 730	15.11%
156 385		Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum -VTA- "IV EUR" - (0.75%)		20 866 450	15.21%
192 066		Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide -VTA- "I EUR" - (0.50%)		20 574 110	15.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities investiert in Unternehmen mit Sitz oder dem überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern und die einen erhöhten Grad an geschlechtlicher Vielfalt und Parität („Gender Equality“) sowie Nachhaltigkeit aufweisen. Ein erhöhter Grad an Gender Equality bedeutet, dass ein Unternehmen durch die bewusste Anerkennung und Förderung der geschlechtlichen Parität bei der Gewinnung, Pflege und Bindung weiblicher Talente auf allen Ebenen der Organisation des Unternehmens inklusive auf Ausschuss- und Verwaltungsratsebene auszeichnet. Unter Nachhaltigkeit wird das Streben nach wirtschaftlichem Erfolg unter gleichzeitiger Berücksichtigung ökologischer und sozialer Zielsetzungen verstanden. Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities strebt danach, den MCSI World ND Index zu übertreffen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der globale Aktienmarkt kehrte im Berichtszeitraum in Euro positiv zurück. Der Markt stieg in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums, bevor er aufgrund des Ausbruchs der COVID-19-Pandemie von seinem Höchststand im Februar 2020 um etwa 35% einbrach. Danach erholte er sich wieder, gestützt durch eine beispiellose, von den Zentralbanken getriebene Liquidität, die Stimulierung durch die Regierungen und die Aufhebung der Sperrmaßnahmen. Jüngste Wirtschaftsdaten zeigten eine Stabilisierung der makroökonomischen Bedingungen, und die wieder aufkeimende Virusinfektion hat keine zweite Welle von Lockdown-Maßnahmen ausgelöst. Der IT-Sektor schnitt am stärksten ab, gefolgt vom Gesundheitswesen, während der Energiesektor aufgrund des Ölpreiseinbruchs am schlechtesten abschnitt.

Während des Berichtszeitraums erzielte der Subfonds eine positive Rendite und übertraf den MSCI World. Der Allokationseffekt trug positiv bei, obwohl die Sektorpositionierung eine Funktion der Bottom-up-Aktienauswahl ist. Die Übergewichtung in IT, Gesundheitswesen und die Untergewichtung in Energie und Immobilien zahlte sich aus. Bei der Aktienauswahl schnitten unsere überzeugten Namen besser ab. S&P Global meldete ein solides Ergebnis, das durch ein starkes Wachstum des Rating- und Indexgeschäfts angetrieben wurde. Thermo Fisher und Roche bieten Diagnostika zum Testen von COVID-19 an, was die Performance erhöhte, da sie von COVID-bezogenem Rückenwind profitierten, wie z.B. verstärkte Test- und F&E-Aktivitäten für eine mögliche Behandlung. Microsoft verzeichnete einen starken Anstieg der Cloud-Nachfrage, da mehr Arbeitsaufgaben von Unternehmen in die Cloud verlagert werden und die Nachfrage nach Lösungen für Remote-Arbeiten zunahm. Andere Mitwirkende sind Kone, Schneider Electric und Alphabet. Auf der anderen Seite beeinträchtigten die Nicht-Fondsbeteiligungen Apple, Nvidia im IT-Sektor die relative Leistung. Diskretionäre Namen wie IHG, Ulta Beauty schnitten unterdurchschnittlich ab, da sich die Sperrmaßnahmen auf die Verbraucherausgaben und das Aktivitätsniveau auswirkten. Der Subfonds fügte selektiv einige wenige Positionen hinzu: American Water, Ansys, Ecolab und veräußerte Oneok, Royal Dutch Shell.

Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 4.61% (Aktienkategorie Fa-EUR).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities invests in companies that are based in, or the economic activities of which predominantly take place in recognised countries and that boast an increased level of gender equality and sustainability. An increased level of gender equality means that a company is characterised by the deliberate recognition of, and support for gender equality in the acquisition, maintenance and retention of talented female employees at all levels throughout the company, including at committee and board level. Sustainability refers to the pursuit of economic success while simultaneously taking account of ecological and social aims. The Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities aims to outperform the MCSI World ND Index.

Market review and portfolio

The global equity market returned positively in euro terms during the period under review. The market rose in the first half of the period before plunging about 35% from its February 2020 high due to the onset of the COVID-19 pandemic. Subsequently it rebounded, buoyed by unprecedented central banks driven liquidity, governments' stimulus and the lifting of lockdown measures. Recent economic data showed stabilisation of macro conditions and the re-emerging virus infection has not caused a second wave of lockdown. IT performed the strongest, followed by healthcare while energy performed the worst due to the oil price collapse.

During the period the sub-fund returned positively, outperformed the MSCI World. Allocation effect contributed positively although sector positioning are a function of bottom-up stock selection. Being overweight in IT, healthcare and underweight in energy and real estate paid off. In terms of stock selection, our conviction names outperformed. S&P Global reported a solid results driven by strong rating and indices business growth. Thermo Fisher and Roche offer diagnostics for testing COVID-19 added to performance, as they benefitted from COVID-related tailwinds such as increased testing and R&D activity for potential treatment. Microsoft saw strong increase in cloud demand as more enterprise workloads are moved to the cloud and demand for remote working solutions. Other contributors are Kone, Schneider Electric, Alphabet. On the other hand, non fund holdings Apple, Nvidia in the IT sector detracted relative performance. Discretionary names IHG, Ulta Beauty underperformed as the lockdown measures impacted consumer spending and activity level. The sub-fund selectively added a few positions; American Water, Ansys, Ecolab and divested Oneok, Royal Dutch Shell.

The sub-fund generated a positive performance of 4.61% (share category Fa-EUR).

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 141 437 627)	162 851 040
Bankguthaben / Bank deposits	2 786 949
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	561 781
Gründungskosten / Formation expenses	673
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	90 428

Total Aktiva / Total Assets

166 290 871

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	88 449
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	88 898
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	6 801
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 788

Total Passiva / Total Liabilities

204 936

Nettovermögen / Net Assets

166 085 935

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 986 629
-------------------------------------	-----------

Total Ertrag / Total Income

1 986 629

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	21 604
--	--------

Verwaltungsgebühren / Management Fees	923 810
---------------------------------------	---------

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	22 699
--	--------

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	336
--	-----

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	211 503
---	---------

Total Aufwand / Total Expenses

1 179 952

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

806 677

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

- Wertpapieren / Securities	-3 693 996
-----------------------------	------------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	376 946
---------------------------------------	---------

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-2 510 373

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	7 816 269
-----------------------------	-----------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	-352
---------------------------------------	------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

5 305 544

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /

30 June 2019

EUR

30. Juni 2020 /

30 June 2020

EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

27 183 592

111 722 923

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

10 236 406

5 305 544

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

74 396 956

50 362 725

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-94 031

-1 305 257

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

111 722 923

166 085 935

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	17 753.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	42 798.75	92 373.12	99 737.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	10.00	5 804.01	9 192.18
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	5 798.92	6 863.41
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	10.00	1 613.84	2 244.53
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	103.95	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4 663.77	16 817.58	56 759.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	10.00	5 098.70	2 248.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	923.00	66 915.33	158 682.31
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	100 011.00	100 011.00	119 939.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	10.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	2 631.11	23 895.75	86 114.02
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	1 115.00	6 564.16
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	27 183 592	111 722 923	166 085 935
	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	123.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	104.21	119.12	122.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	100.63	117.20	122.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	11 260.99	11 598.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	127.15	144.06	147.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	98.40	110.43	111.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	132.97	152.15	157.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	98.34	109.77	112.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	135.90	156.74	163.71
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	139.62	162.45	171.14
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	115.05	-*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	136.79	157.61	164.44
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	98.40	110.60	113.80
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)	-	0.00	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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		162 851 040	98.05%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		162 851 040	98.05%
Aktien / Equities		162 851 040	98.05%
Dänemark / Denmark		3 496 329	2.10%
39 150	Novo Nordisk A/S "B"	2 255 552	1.36%
24 114	Novozymes A/S "B"	1 240 777	0.74%
Finnland / Finland		2 969 170	1.79%
48 500	Kone OYJ "B"	2 969 170	1.79%
Frankreich / France		6 602 373	3.97%
155 000	Engie S.A.	1 705 000	1.02%
22 900	Legrand S.A.	1 548 498	0.93%
24 500	Schneider Electric S.E.	2 422 560	1.46%
88 770	Suez	926 315	0.56%
Deutschland / Germany		10 807 994	6.51%
9 300	adidas AG	2 172 480	1.31%
15 350	Allianz S.E.	2 790 016	1.68%
72 000	Infineon Technologies AG	1 503 000	0.91%
34 930	SAP S.E.	4 342 498	2.61%
Irland / Ireland		3 914 090	2.36%
13 000	Accenture Plc. "A"	2 485 296	1.50%
17 500	Medtronic Plc.	1 428 794	0.86%
Japan / Japan		5 507 591	3.32%
52 000	Bridgestone Corp.	1 488 706	0.90%
17 500	Daikin Industries Ltd.	2 503 589	1.51%
21 500	Kao Corp.	1 515 296	0.91%
Niederlande / Netherlands		4 184 235	2.52%
77 180	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1 872 387	1.13%
18 765	Koninklijke DSM NV	2 311 848	1.39%
Norwegen / Norway		1 318 889	0.79%
102 000	Telenor ASA	1 318 889	0.79%
Schweden / Sweden		3 762 317	2.27%
44 410	Atlas Copco AB "A"	1 674 713	1.01%
247 000	Svenska Handelsbanken AB "A"	2 087 604	1.26%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		6 597 318	3.97%
28 600	Nestle S.A.	2 814 743	1.69%
12 260	Roche Holding AG	3 782 575	2.28%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		13 571 562	8.17%
19 100	Aon Plc. "A"	3 275 306	1.97%
30 520	Croda International Plc.	1 764 738	1.06%
44 650	InterContinental Hotels Group Plc.	1 752 124	1.05%
10 000	Linde Plc.	1 888 528	1.14%
115 000	Smith & Nephew Plc.	1 904 666	1.15%
63 200	Unilever NV	2 986 200	1.80%
Vereinigte Staaten / United States		100 119 172	60.28%
26 088	Agilent Technologies, Inc.	2 052 617	1.24%
12 000	Akamai Technologies, Inc.	1 144 175	0.69%
3 620	Alphabet, Inc. "A"	4 570 485	2.75%
1 900	Amazon.com, Inc.	4 667 015	2.81%
21 740	American Express Co.	1 842 717	1.11%
17 380	American Water Works Co., Inc.	1 990 928	1.20%
7 290	Ansys, Inc.	1 893 524	1.14%
67 400	Boston Scientific Corp.	2 106 944	1.27%
25 500	Cerner Corp.	1 556 359	0.94%
4 270	Charter Communications, Inc. "A"	1 939 074	1.17%
82 000	Cisco Systems, Inc.	3 405 137	2.05%
22 400	CVS Health Corp.	1 295 756	0.78%
20 700	Discover Financial Services	923 174	0.56%
23 300	Ecolab, Inc.	4 127 262	2.48%
25 019	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	4 202 987	2.53%
21 500	First Republic Bank	2 028 923	1.22%
22 470	Gilead Sciences, Inc.	1 539 279	0.93%
9 850	Home Depot, Inc.	2 196 967	1.32%
92 200	HP, Inc.	1 430 838	0.86%
55 880	Intel Corp.	2 976 717	1.79%
14 730	Lowe's Cos, Inc.	1 772 085	1.07%
17 220	Mastercard, Inc. "A"	4 533 636	2.73%
51 250	Microsoft Corp.	9 286 282	5.59%
22 100	PepsiCo, Inc.	2 602 454	1.57%
18 000	PNC Financial Services Group, Inc.	1 686 133	1.01%
19 000	Procter & Gamble Co.	2 022 731	1.22%
22 700	Republic Services, Inc.	1 658 314	1.00%
16 070	S&P Global, Inc.	4 714 191	2.84%
10 900	Stanley Black & Decker, Inc.	1 352 662	0.81%
10 480	The Travelers Companies, Inc.	1 064 189	0.64%
17 210	Thermo Fisher Scientific, Inc.	5 552 127	3.34%
46 100	TJX Cos, Inc.	2 075 249	1.25%
3 320	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	601 304	0.36%
8 000	UnitedHealth Group, Inc.	2 100 877	1.26%
20 400	Verisk Analytics, Inc.	3 091 377	1.86%
22 270	Visa, Inc. "A"	3 830 206	2.31%
38 420	Xylem, Inc.	2 222 110	1.34%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
9 050	Zebra Technologies Corp. "A"	2 062 367	1.24%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln seines Vermögens in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen mit Sitz oder dem überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern, welche einen erhöhten Nachhaltigkeitsgrad aufweisen und die UN Sustainable Development Goals positiv beeinflussen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Im vergangenen Berichtsjahr legten die Aktienmärkte leicht zu. Nachdem die Indizes vor dem Hintergrund des erfolgreichen Abschluss eines ersten Handelsabkommens zwischen den USA und China über den Jahreswechsel auf neue Höchststände erreichten, löste der Ausbruch der COVID-19 Pandemie im März 2020 eine starke Korrektur aus. Ein in vielen Ländern verhängter "Lockdown" und die damit einhergehende wirtschaftliche Rezession führte, besonders bei konjunktursensitiven Werten, zu starken Verlusten. Dank dem beherzten Eingreifen der Notenbanken sowie rekordhohen staatlichen Förderprogrammen erholten sich die Kurse im zweiten Quartal 2020 wieder stark.

Die Performance des Subfonds blieb geringfügig hinter dem Benchmark zurück. Der risikoaverse Anlageansatz zahlte sich in der Korrektur positiv aus, kostete aber Performance in den Marktphasen mit hohen Kursgewinnen. Insbesondere das Untergewicht in den Technologie-, resp. Onlinehandelsunternehmen wirkte sich da negativ aus. Deren Aktien kletterten gar auf neue Rekordstände. Zwar investierte das Portfolio in den Softwarekonzern Microsoft, welcher vom Ausbau des Cloudgeschäftes profitierte, die Rallye bei anderen Unternehmen wie Amazon oder Nvidia konnte damit aber nicht ganz ausgeglichen werden. Einen negativen Performancebeitrag erzielten auch die Finanztitel PNC und Discover Financials. Die Befürchtungen steigender Kreditausfälle drückten auf deren Aktienkurs. Positiv trugen die Positionen im Gesundheitsbereich bei. Roche oder Novo Nordisk verfügen beide über eine attraktive Produktpipeline und sind auch von COVID nicht negativ betroffen. Bei den Industrieaktien zählte der japanische Hersteller von Klimaanlage, Daikin Industries, zu den Gewinnern. Das Portfolio hält keine Investitionen im Energiesektor, was sich ebenfalls positiv auszählte.

Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 0.63% (Aktienkategorie B-USD).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities is to achieve long-term capital appreciation by investing at least two-thirds of its assets in a portfolio of carefully selected equities and other equity securities of companies domiciled or having the predominant part of their business activities in recognised countries that have an increased degree of sustainability and positively influence the UN Sustainable Development Goals.

Market review and portfolio

After the indices reached new highs at the turn of the year against the background of the successful conclusion of an initial trade agreement between the USA and China, the outbreak of the COVID-19 pandemic in March 2020 triggered a sharp correction. A "lockdown" imposed in many countries and the accompanying economic recession led to market losses, especially for cyclically sensitive stocks. Thanks to the courageous intervention of central banks and record-high government support programmes, share prices recovered strongly in the second quarter of 2020.

The performance of the sub-fund slightly underperformed its benchmark. The risk-averse investment approach paid off positively in the correction, but cost performance in market phases with high price gains. The underweight in technology and online trading companies in particular had a negative impact. Their shares even climbed to new record levels. Although the portfolio invested in the software group Microsoft, which benefited from the expansion of the cloud business, this did not quite offset the rally in other companies such as Amazon and Nvidia. The financial stocks PNC and Discover Financials also made a negative performance contribution. Fears of rising credit defaults depressed their share price. The positions in the healthcare sector made a positive contribution. Roche and Novo Nordisk both have an attractive product pipeline and are not negatively affected by COVID. Among the industrial equities, Daikin Industries, the Japanese manufacturer of air conditioning systems, was among the winners. The portfolio has no investments in the energy sector, which also paid off.

The sub-fund generated a positive performance of 0.63% (share category B-USD).

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 59 979 588)	63 545 831
Bankguthaben / Bank deposits	1 440 388
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	65 193
Gründungskosten / Formation expenses	4 859
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	104 385

Total Aktiva / Total Assets

65 160 656

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	230 231
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	41 947
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	4 846
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 539

Total Passiva / Total Liabilities

289 563

Nettovermögen / Net Assets

64 871 093

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 235 943
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	31 045
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	6 295
Sonstige Erträge / Other income	78

Total Ertrag / Total Income

1 273 361

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	568 352
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	22 605
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	153 962

Total Aufwand / Total Expenses

744 919

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

528 442

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

- Wertpapieren / Securities	-2 234 068
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	23 216
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-261 036
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-5 591

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 949 037

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	32 383
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 301

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 917 955

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	6 353 652	50 053 814
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 860 347	-1 917 955
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	38 839 815	16 735 234
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	50 053 814	64 871 093

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	137 547.26
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	180 227.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	10.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	52 535.43	18 322.66	55 977.80
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	10.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	34 010.37	-*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	115.00	34 224.61	71 721.65
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	10.00	354.40
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	10.00	910.00	498.94
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	10.00	52 605.00	32 688.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	10.00	10.00	749.01
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	10.00	10.00	-*
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	6 353 652	50 053 814	64 871 093
	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	118.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	101.70	112.45	113.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	102.62	117.30	120.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	102.15	113.85	-*
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	103.20	119.02	123.50
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	111.03	-*
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	110.53	-*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	102.57	117.11	120.36
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	102.11	113.72	115.29
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	102.47	112.59	111.36
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	102.89	118.02	121.83
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	103.24	119.87	125.68
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	102.42	114.59	-*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		63 545 831	97.96%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		63 545 831	97.96%
Aktien / Equities		63 545 831	97.96%
Kanada / Canada		2 701 369	4.16%
56 000	Innergex Renewable Energy, Inc.	785 316	1.21%
76 800	Northland Power, Inc.	1 916 053	2.95%
Dänemark / Denmark		1 727 707	2.66%
26 700	Novo Nordisk A/S "B"	1 727 707	2.66%
Frankreich / France		2 406 333	3.71%
19 000	Alstom S.A.	883 683	1.36%
10 700	Schneider Electric S.E.	1 188 311	1.83%
12 200	SCOR S.E.	334 339	0.52%
Deutschland / Germany		2 362 317	3.64%
6 100	Allianz S.E.	1 245 277	1.92%
8 000	SAP S.E.	1 117 040	1.72%
Irland / Ireland		2 481 970	3.83%
4 000	Accenture Plc. "A"	858 880	1.33%
17 700	Medtronic Plc.	1 623 090	2.50%
Japan / Japan		9 326 952	14.38%
26 000	Azbil Corp.	791 676	1.22%
25 900	Bridgestone Corp.	832 804	1.28%
10 200	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	545 053	0.84%
5 100	Daikin Industries Ltd.	819 470	1.26%
7 700	Kao Corp.	609 519	0.94%
14 500	METAWATER Co. Ltd.	665 292	1.03%
21 500	Secom Co. Ltd.	1 877 875	2.90%
90 000	Sekisui House Ltd.	1 712 240	2.64%
22 700	Tokio Marine Holdings, Inc.	988 503	1.52%
103 000	Toray Industries, Inc.	484 520	0.75%
Niederlande / Netherlands		2 718 717	4.19%
18 500	Corbion NV	665 944	1.03%
39 500	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1 076 281	1.66%
7 057	Koninklijke DSM NV	976 492	1.50%
Neuseeland / New Zealand		926 871	1.43%
230 000	Contact Energy Ltd.	926 871	1.43%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Norwegen / Norway		544 849	0.84%
91 000	Leroy Seafood Group ASA	544 849	0.84%
Spanien / Spain		2 405 484	3.71%
91 900	EDP Renovaveis S.A.	1 269 575	1.96%
98 000	Iberdrola S.A.	1 135 909	1.75%
Schweden / Sweden		1 215 063	1.87%
128 000	Svenska Handelsbanken AB "A"	1 215 063	1.87%
Schweiz / Switzerland		3 079 007	4.75%
6 780	Roche Holding AG	2 349 441	3.62%
3 100	Schindler Holding AG	729 566	1.13%
Taiwan / Taiwan		1 089 596	1.68%
38 000	Voltronic Power Technology Corp.	1 089 596	1.68%
Thailand / Thailand		1 003 640	1.55%
2 350 000	TTW PCL	1 003 640	1.55%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		3 930 779	6.06%
11 500	AstraZeneca Plc.	1 196 574	1.85%
43 000	RELX Plc.	993 547	1.53%
32 800	Unilever NV	1 740 658	2.68%
Vereinigte Staaten / United States		25 625 177	39.50%
24 900	Agilent Technologies, Inc.	2 200 413	3.39%
26 250	Avangrid, Inc.	1 101 975	1.70%
27 300	Cisco Systems, Inc.	1 273 272	1.96%
14 400	CVS Health Corp.	935 568	1.44%
7 500	Danaher Corp.	1 326 225	2.05%
11 800	Discover Financial Services	591 062	0.91%
13 300	Equity Residential	782 306	1.21%
9 200	Gilead Sciences, Inc.	707 848	1.09%
20 500	Healthpeak Properties, Inc.	564 980	0.87%
16 300	Intel Corp.	975 229	1.50%
8 400	Kimberly-Clark Corp.	1 187 340	1.83%
3 950	Mastercard, Inc. "A"	1 168 015	1.80%
3 450	McCormick & Co., Inc.	618 965	0.96%
4 000	Merck & Co., Inc.	309 320	0.48%
18 400	Microsoft Corp.	3 744 584	5.77%
23 700	ON Semiconductor Corp.	469 734	0.73%
10 000	PNC Financial Services Group, Inc.	1 052 100	1.62%
13 850	Republic Services, Inc.	1 136 392	1.75%
8 400	Sempra Energy	984 732	1.52%
32 000	Sprouts Farmers Market, Inc.	818 880	1.26%
7 300	The Travelers Companies, Inc.	832 565	1.28%
13 000	VF Corp.	792 220	1.22%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
23 700	Xylem, Inc.	1 539 552	2.37%
2 000	Zebra Technologies Corp. "A"	511 900	0.79%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

Kein Bestand zum 30. Juni 2020 / No holdings as at 30 June 2020

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 29. November 2019 (Liquidation des Subfonds) /
from 1 July 2019 to 29 November 2019 (Liquidation of the sub-fund)

	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	65 171
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	320
Total Ertrag / Total Income	65 491
Aufwand / Expenses	
Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	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 EUR	30. Juni 2020 / 30 June 2020 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 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	1.82

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte und Dienstleistungen im Bereich zukunftsgerichteter Energien anbieten, wie erneuerbare Energien, dezentrale Energieversorgung und Energieeffizienz. Ziel des Subfonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial des Energiesektors überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Marktbeobachtung und Portfolio

Während die Aktienmärkte in der zweiten Jahreshälfte 2019, unterstützt durch gute Konjunkturdaten, weiter freundlich waren, sorgte im ersten Quartal 2020 der Ausbruch von COVID-19 für eine starke Marktkorrektur. Massive monetäre Unterstützung der Notenbanken sowie erste Erfolge bei der Viruseindämmung, insbesondere in Europa, führten zu einer massiven Erholung im zweiten Quartal 2020. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgten Rekordzahlen bei Neuinfektionen in den USA für erneute Unsicherheit.

Den stärksten positiven Performancebeitrag erbrachte der Verbindungshalbleiterhersteller II-VI, eine Firma im Bereich "Energieeffizienz von Big Data", sowie die Zukunftsaussichten der Firma sehr positiv beurteilt wurden. Ebenfalls sehr gut zulegen konnte im gleichen Sub-Cluster der Anbieter von Netzwerk- und Speicherlösungen Marvell Technology. Weitere positive Performancebeiträge kamen vom Hersteller von Leistungsumwandlern Power Integrations, dem Anbieter von Leistungsverstärkern Skyworks Solutions, sowie vom kanadischen Brennstoffzellenhersteller Ballard Power Systems. Negative Performancebeiträge kamen insbesondere vom Solarmodulanbieter First Solar, dem Erdgasversorger UGI, sowie vom Halbleiterhersteller im Automobilbereich NXP Semiconductor. Im Berichtszeitraum wurde insbesondere das Gewicht der Sub-Cluster "Energieeffizienz von Big Data" und "Leistungsmanagement" verstärkt. Reduziert wurde dahingegen das Exposure insbesondere zu den Erdgasversorgern, sowie zum Bereich erneuerbare Energienerzeugung.

Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 19.83% (Aktienkategorie B-EUR).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund invests globally in companies that provide technologies, products or services in the area of future-oriented energies, such as renewable energies, decentralised energy supply and energy efficiency. The objective of the sub-fund is to generate the highest possible return in the long-term. It is suitable for long-term equity investors who are convinced of the sustainable potential of the energy sector and as an addition to a globally diversified portfolio.

Market review and portfolio

While the stock markets remained buoyant in the second half of 2019, supported by good economic data, the outbreak of COVID-19 caused a sharp market correction in the first quarter of 2020. Massive monetary support from central banks and initial successes in virus containment, particularly in Europe, led to a massive recovery in the second quarter of 2020. Towards the end of the reporting period, record numbers of new infections in the USA led to renewed uncertainty.

The strongest positive performance contribution was made by the compound semiconductor manufacturer II-VI, a company in the "Energy Efficiency from Big Data" segment, and the company's future prospects were assessed very positively. Marvell Technology, a provider of network and storage solutions, also performed very well in the same sub-cluster. Further positive performance contributions came from Power Integrations, the manufacturer of power converters, Skyworks Solutions, the supplier of power amplifiers, and from the Canadian fuel cell manufacturer Ballard Power Systems. Negative performance contributions came in particular from the solar module supplier First Solar, the natural gas supplier UGI, and the automotive semiconductor manufacturer NXP Semiconductor. In the period under review, the weight of the sub-clusters "Energy Efficiency from Big Data" and "Power Management" in particular was increased. On the other hand, the exposure was reduced, especially to natural gas suppliers and to the area of renewable energy generation.

The sub-fund generated a positive performance of 19.83% (share category B-EUR).

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	1 219 879 752
(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 045 105 325)	
Bankguthaben / Bank deposits	7 635 445
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	3 050 643
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	9 102 420
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	774 847

Total Aktiva / Total Assets

1 240 443 107

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	2 552 559
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	988 258
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	102 680
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	252 089

Total Passiva / Total Liabilities

3 895 586

Nettovermögen / Net Assets

1 236 547 521

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	12 800 161
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 172 259
Sonstige Erträge / Other income	297

Total Ertrag / Total Income

13 972 717

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	107 561
Verwaltungsgebühren / Management Fees	8 468 611
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	321 114
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	41 580
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	2 238 545

Total Aufwand / Total Expenses

11 177 411

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 795 306

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

- Wertpapieren / Securities	-5 157 001
- Fremdwährungen / Foreign currencies	10 170 919

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

7 809 224

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	140 871 496
- Fremdwährungen / Foreign currencies	38 639

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

148 719 359

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	616 057 043	542 630 151
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	31 605 160	148 719 359
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-104 826 552	545 525 734
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-205 500	-327 723
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	542 630 151	1 236 547 521

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	1 573 307.33
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	45 791.76	38 506.04	82 954.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	0.10	-*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	185 870.91	306 434.04	640 662.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	624 599.33	511 873.55	589 602.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4 986 955.60	5 566 154.71	9 734 473.25
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	9 450.22	5 681.84	5 915.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	2 357 666.30	2 116 749.29	2 036 842.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	440 059.94	443 751.42	498 498.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5 122 316.49	3 143 267.89	8 073 967.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	266 869.14	264 491.59	341 419.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	152 126.31	291 759.68	434 585.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	1 294.92	4 597.74	187 463.68
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	87 359.14	116 058.54	232 692.83
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	890 074.53	100.00	895 981.55
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	31 959.94	71 497.39	127 530.19
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	8 663 470.60	9 625 734.22	12 258 574.55
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	34 780.42	81 211.64	182 913.11
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	616 057 043	542 630 151	1 236 547 521
	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	16.42
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	17.60	18.51	22.19
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	10 519.40	-*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	14.84	15.73	19.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	29.23	29.64	34.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	25.81	27.33	32.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	30.38	31.13	37.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	29.83	30.81	36.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	32.40	33.11	38.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	27.98	29.86	36.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	24.74	26.71	32.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	32.42	33.74	40.19
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	194.89	209.98	256.12
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	23.82	25.02	29.76
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	99.69	106.52	128.88
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	102.78	104.99	121.49
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	15.79	16.84	20.33
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	100.75	104.81	124.80
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 Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	0.17	0.24	0.25

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		1 219 879 752	98.65%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		1 219 879 750	98.65%
Aktien / Equities		1 219 879 750	98.65%
Australien / Australia		5 458 223	0.44%
800 000	APA Group	5 458 223	0.44%
Kanada / Canada		83 007 767	6.71%
1 300 000	Ballard Power Systems, Inc.	17 752 802	1.43%
600 000	Boralex, Inc. "A"	12 119 783	0.98%
1 350 000	Hydro One Ltd. 144A	22 530 441	1.82%
850 000	Innervex Renewable Energy, Inc.	10 612 982	0.86%
900 000	Northland Power, Inc.	19 991 759	1.62%
China / China		11 587 912	0.94%
200 000	Silergy Corp.	11 587 912	0.94%
Dänemark / Denmark		25 287 906	2.04%
105 000	Rockwool International A/S "B"	25 287 906	2.04%
Frankreich / France		67 651 800	5.47%
600 000	Alstom S.A.	24 846 000	2.01%
100 000	Legrand S.A.	6 762 000	0.55%
250 000	Nexans S.A.	10 335 000	0.83%
260 000	Schneider Electric S.E.	25 708 800	2.08%
Deutschland / Germany		49 955 750	4.04%
550 000	Encavis AG	7 139 000	0.58%
110 000	Energiekontor AG	2 475 000	0.20%
1 050 000	Infineon Technologies AG	21 918 750	1.77%
450 000	SMA Solar Technology AG	12 429 000	1.01%
60 000	Varta AG	5 994 000	0.48%
Japan / Japan		101 119 871	8.18%
580 000	Azbil Corp.	15 724 054	1.27%
1 100 000	Fuji Electric Co. Ltd.	26 725 858	2.16%
20 000	Keyence Corp.	7 432 469	0.60%
400 000	Nidec Corp.	23 754 851	1.92%
4 100 000	Renesas Electronics Corp.	18 643 894	1.51%
150 000	Rohm Co. Ltd.	8 838 745	0.72%
Niederlande / Netherlands		20 104 100	1.63%
198 000	NXP Semiconductors NV	20 104 100	1.63%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Norwegen / Norway		7 836 620	0.63%
1 000 000	NEL ASA	1 739 728	0.14%
900 000	Nordic Semiconductor ASA	6 096 892	0.49%
Portugal / Portugal		7 290 000	0.59%
3 000 000	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS S.A.	7 290 000	0.59%
Südkorea / South Korea		34 978 286	2.83%
130 000	Samsung SDI Co. Ltd.	34 978 286	2.83%
Spanien / Spain		29 130 000	2.36%
600 000	EDP Renovaveis S.A.	7 380 000	0.60%
1 000 000	Enagas S.A.	21 750 000	1.76%
Schweiz / Switzerland		66 424 536	5.37%
1 400 000	ABB Ltd.	28 059 439	2.27%
120 000	Landis + Gyr Group AG	6 911 969	0.56%
330 000	Stadler Rail AG	12 093 128	0.98%
800 000	STMicroelectronics NV	19 360 000	1.56%
Taiwan / Taiwan		31 673 626	2.56%
1 400 000	Chroma ATE, Inc.	6 400 511	0.52%
5 000 000	Delta Electronics, Inc.	25 273 115	2.04%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		27 205 985	2.20%
2 500 000	National Grid Plc.	27 205 985	2.20%
Vereinigte Staaten / United States		651 167 368	52.66%
240 000	Analog Devices, Inc.	26 206 294	2.12%
560 000	Avangrid, Inc.	20 931 131	1.69%
110 000	First Solar, Inc.	4 847 972	0.39%
1 550 000	II-VI, Inc.	65 165 827	5.27%
180 000	Inphi Corp.	18 830 966	1.52%
350 000	Itron, Inc.	20 645 060	1.67%
280 000	Johnson Controls International Plc.	8 511 062	0.69%
1 300 000	Lattice Semiconductor Corp.	32 860 258	2.66%
610 000	Lumentum Holdings, Inc.	44 225 881	3.58%
1 550 000	Marvell Technology Group Ltd.	48 384 453	3.91%
830 000	Maxim Integrated Products, Inc.	44 790 365	3.62%
160 000	Monolithic Power Systems, Inc.	33 762 186	2.73%
3 600 000	ON Semiconductor Corp.	63 528 467	5.14%
2 500 000	Plug Power, Inc.	18 274 495	1.48%
380 000	Power Integrations, Inc.	39 967 412	3.23%
195 000	PTC, Inc.	13 505 809	1.09%
350 000	Qorvo, Inc.	34 443 751	2.79%
250 000	Silicon Laboratories, Inc.	22 318 924	1.80%
220 000	Skyworks Solutions, Inc.	25 044 918	2.03%
220 000	UGI Corp.	6 228 910	0.50%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
670 000	Xilinx, Inc.		58 693 227	4.75%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			2	0.00%
Aktien / Equities			2	0.00%
Vereinigte Staaten / United States			2	0.00%
2 401 048	Fallbrook Technologies, Inc.		2	0.00%
Warrants			0	0.00%
USD			0	0.00%
250 000	Fuelcell Energy, Inc.—Warrants	03.05.2022	0	0.00%

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

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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen mit Bezug zum Abbau und effizienten Umgang von Rohstoffen, der Rückführung von verbrauchten Ressourcen sowie innovativen, alternativen Materialien anbieten. Ziel des Subfonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial der Materialströme überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Marktbeobachtung und Portfolio

Während die Aktienmärkte in der zweiten Jahreshälfte 2019, unterstützt durch gute Konjunkturdaten, weiter freundlich waren, sorgte im ersten Quartal 2020 der Ausbruch von COVID-19 für eine starke Marktkorrektur. Massive monetäre Unterstützung der Notenbanken sowie erste Erfolge bei der Viruseindämmung, insbesondere in Europa, führten zu einer massiven Erholung im zweiten Quartal 2020. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgten Rekordzahlen bei Neuinfektionen in den USA für erneute Unsicherheit.

Über den Zeitraum legten insbesondere das Segment Smart Manufacturing zu, außerdem erholte sich der Bereich Energiespeichermaterialien. Den stärksten individuellen positiven Performancebeitrag erbrachte der koreanische OLED-Materialienhersteller Duk San Neolux, welcher vom starken Wachstum im Markt profitieren konnte. Ebenfalls sehr gut zulegen konnte der südkoreanische Hersteller von Li-Ionenbatterien Samsung SDI aufgrund der als sehr aussichtsreich eingeschätzten Wachstumserwartungen im Bereich Elektrofahrzeuge. Negative Performancebeiträge kamen von Hexcel dem Carbonfaserhersteller aufgrund der Einschränkungen im Luftverkehr durch COVID-19, ähnlich verhielt sich Howmet Aerospace. Die Positionen wurden reduziert. Im Berichtszeitraum wurde insbesondere das Gewicht des Segments Smart Manufacturing erhöht. Weiter reduziert wurde das Gewicht von Luftfahrtwerkstoffen wie Carbonfasern und Aluminium. Zum Ende des Berichtszeitraums wurden Anlagen im Bereich effiziente Baumaterialien erhöht welche in Europa von den Erholungsgeldern profitieren sollten.

Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -2.67% (Aktienkategorie N-EUR).

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multipartner SICAV – RobecoSAM Smart Materials Fund invests globally in companies that provide technologies, products or services related to the extraction and efficient handling of raw materials, the recycling of used resources, and innovative, alternative materials. The objective of the sub-fund is to generate the highest possible return in the long term. It is suitable for long-term equity investors who are convinced of the sustainable potential of material flows and as an addition to a globally diversified portfolio.

Market review and portfolio

While the stock markets remained positive in the second half of 2019, supported by good economic data, the outbreak of COVID-19 caused a sharp market correction in the first quarter of 2020. Massive monetary support from central banks and initial successes in virus containment, particularly in Europe, led to a massive recovery in the second quarter of 2020. Towards the end of the reporting period, record numbers of new infections in the USA led to renewed uncertainty.

The Smart Manufacturing segment in particular grew over the period, while the Energy Storage Materials segment also recovered. The strongest individual positive performance contribution came from the Korean OLED materials manufacturer Duk San Neolux, which was able to benefit from strong growth in the market. Samsung SDI, the South Korean manufacturer of lithium-ion batteries, also performed very well, thanks to growth expectations in the electric vehicle sector, which are considered to be very promising. Negative performance contributions came from Hexcel, the carbon fiber manufacturer, due to the restrictions on air traffic imposed by COVID-19; Howmet Aerospace behaved similarly. The positions were reduced. In the reporting period, the weight of the Smart Manufacturing segment in particular was increased. The weight of aerospace materials such as carbon fibers and aluminium was further reduced. Towards the end of the reporting period, investments in efficient building materials were increased, which should benefit from the recovery funds in Europe. The sub-fund generated a negative performance of -2.67% (share category N-EUR).

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 604 395 184)	664 923 285
Bankguthaben / Bank deposits	13 526 550
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	784 992
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	516 969
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	282 477

Total Aktiva / Total Assets

680 034 273

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	709 463
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	493 866
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	57 297
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	137 678

Total Passiva / Total Liabilities

1 398 304

Nettovermögen / Net Assets

678 635 969

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	7 336 546
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	321 035

Total Ertrag / Total Income

7 657 581

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	96 200
Verwaltungsgebühren / Management Fees	6 054 594
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	238 292
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	15 439
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 779 849

Total Aufwand / Total Expenses

8 184 374

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-526 793

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

- Wertpapieren / Securities	-21 275 770
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 087 169

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-15 715 394

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-22 192 270
- Fremdwährungen / Foreign currencies	7 922

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-37 899 742

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	660 847 433	632 615 043
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-13 234 065	-37 899 742
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-13 483 894	85 400 298
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 514 431	-1 479 630
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	632 615 043	678 635 969

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	37 335.96
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	6 273.11	5 262.29	1 977.59
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	8 264.64*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	18 163.62	25 567.32	36 142.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	424 092.23	433 074.44	456 918.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	17 983.93	19 868.28	15 844.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	524 607.89	581 271.55	348 645.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	57 664.23	27 679.43	25 013.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	255 941.87	268 409.94	227 485.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	385 877.00	316 533.47	291 907.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	130 651.46	17 276.54	129 965.26
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	2 697.01	10 232.24	..*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	17 623.06	18 794.90	11 191.63
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	42 677.00	554 550.05
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP) / Accumulation shares (Shares F-GBP)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	13 372.01	17 447.90
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	1 185 431.26	1 162 924.34	1 115 170.12
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	5 226.54	9 946.32
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	660 847 433	632 615 043	678 635 969
	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	133.99
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	202.39	196.08	189.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	9 307.93*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	138.67	133.82	128.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	178.02	173.78	169.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	287.55	267.90	248.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	248.08	241.32	233.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	289.56	274.75	261.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	305.43	299.46	291.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	171.27	169.91	168.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	127.34	121.79	116.96
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	95.18	94.22	..*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	184.44	178.08	170.75
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	107.93	105.29
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP) / Accumulation shares (Shares F-GBP)	-	-	131.95*
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	94.41	88.08
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	206.27	202.16	196.77
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	96.34	92.49
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.93	2.16	2.21
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	2.64	2.98	3.08
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	-	-	0.00*

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	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	1.80	2.04	2.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	2.30	2.62	2.73

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		664 923 285	97.98%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		664 233 141	97.88%
Aktien / Equities		664 233 141	97.88%
Australien / Australia		3 982 100	0.59%
200 000	Altium Ltd.	3 982 100	0.59%
Belgien / Belgium		12 573 000	1.85%
300 000	Umicore S.A.	12 573 000	1.85%
Kanada / Canada		11 210 015	1.65%
1 650 000	5N Plus, Inc.	1 736 581	0.26%
3 000 000	DIRTT Environmental Solutions	3 216 253	0.47%
1 060 000	Neo Performance Materials, Inc.	6 257 181	0.92%
Chile / Chile		3 481 725	0.51%
150 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.—ADR	3 481 725	0.51%
Dänemark / Denmark		20 849 860	3.07%
335 000	Novozymes A/S "B"	17 237 302	2.54%
15 000	Rockwool International A/S "B"	3 612 558	0.53%
Frankreich / France		79 427 449	11.70%
200 000	Arkema S.A.	17 028 000	2.51%
500 000	Cie de Saint-Gobain	16 025 000	2.36%
1 700 000	Constellium S.E.	11 624 449	1.71%
135 000	Dassault Systemes S.E.	20 736 000	3.06%
700 000	Veolia Environnement S.A.	14 014 000	2.06%
Hongkong / Hong Kong		9 314 902	1.37%
19 825 296	China Everbright International Ltd.	9 314 902	1.37%
Irland / Ireland		5 735 000	0.85%
100 000	Kingspan Group Plc.	5 735 000	0.85%
Japan / Japan		91 295 336	13.45%
385 000	Asahi Holdings, Inc.	9 068 091	1.34%
1 025 000	Asahi Kasei Corp.	7 406 803	1.09%
88 000	FANUC Corp.	13 987 500	2.06%
260 000	Nidec Corp.	15 440 653	2.28%
778 800	Teijin Ltd.	11 016 355	1.62%
2 335 700	Toray Industries, Inc.	9 782 599	1.44%
800 000	Yaskawa Electric Corp.	24 593 335	3.62%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Luxemburg / Luxembourg		15 094 500	2.23%
435 000	Befesa S.A. 144A	15 094 500	2.23%
Niederlande / Netherlands		2 998 600	0.44%
470 000	Avantium NV	2 998 600	0.44%
Norwegen / Norway		8 147 187	1.20%
250 000	Tomra Systems ASA	8 147 187	1.20%
Südkorea / South Korea		74 161 849	10.93%
715 000	Duk San Neolux Co. Ltd.	17 862 020	2.63%
60 000	LG Chem Ltd.	21 784 170	3.21%
86 000	Samsung SDI Co. Ltd.	23 139 481	3.41%
470 000	SFA Engineering Corp.	11 376 178	1.68%
Schweiz / Switzerland		17 036 088	2.51%
850 000	ABB Ltd.	17 036 088	2.51%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		53 707 798	7.92%
185 000	Croda International Plc.	10 697 134	1.58%
90 000	Linde Plc.	16 996 750	2.51%
530 000	Luxfer Holdings Plc.	6 677 202	0.98%
15 000 000	Renewi Plc.	4 323 474	0.64%
120 000	Renishaw Plc.	5 312 263	0.78%
250 000	Spectris Plc.	6 944 512	1.02%
900 000	Synthomer Plc.	2 756 463	0.41%
Vereinigte Staaten / United States		255 217 732	37.61%
150 000	Albemarle Corp.	10 311 623	1.52%
40 000	Ansys, Inc.	10 389 707	1.53%
50 000	Autodesk, Inc.	10 648 177	1.57%
190 000	Coherent, Inc.	22 157 503	3.27%
930 000	Corning, Inc.	21 445 933	3.16%
350 000	DuPont de Nemours, Inc.	16 556 559	2.44%
100 000	Hexcel Corp.	4 026 176	0.59%
280 000	IPG Photonics Corp.	39 985 041	5.89%
150 000	Kaiser Aluminum Corp.	9 832 168	1.45%
1 300 000	Livent Corp.	7 129 947	1.05%
425 600	PTC, Inc.	29 477 294	4.34%
60 000	Rockwell Automation, Inc.	11 378 711	1.68%
80 000	Silicon Laboratories, Inc.	7 142 056	1.05%
170 000	Teradyne, Inc.	12 791 435	1.89%
60 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	19 356 630	2.85%
82 500	Universal Display Corp.	10 990 206	1.62%
123 000	Waste Management, Inc.	11 598 566	1.71%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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			3	0.00%
Aktien / Equities			3	0.00%
Hongkong / Hong Kong			3	0.00%
21 472 000	Tianhe Chemicals Group Ltd. 144A		3	0.00%
Warrants			0	0.00%
USD			0	0.00%
670 000	BioAmber, Inc.—Warrants	11.08.2022	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			690 141	0.10%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			690 141	0.10%
696	State Street Global Advisors Liquidity Plc. - SSgA EUR Liquidity Fund "D EUR" - (0.15%)		690 141	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Subfonds investiert weltweit in Unternehmen, welche Technologien, Produkte und Dienstleistungen im Bereich Elektromobilität, digitaler Vernetzung und autonomes Fahren bereitstellen. Ziel des Subfonds ist es auf lange Sicht eine höhere Rendite als diejenige der Benchmark zu erwirtschaften. Der Subfonds adressiert sich insbesondere an langfristig orientierte Aktienanleger, welche von den vielfältigen strukturellen Innovationen im Verkehrs-/Mobilitätssektor profitieren wollen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Während die Aktienmärkte in der zweiten Jahreshälfte 2019, unterstützt durch gute Konjunkturdaten, weiter freundlich waren, sorgte im ersten Quartal 2020 der Ausbruch von COVID-19 für eine starke Marktkorrektur. Massive monetäre Unterstützung der Notenbanken sowie erste Erfolge bei der Viruseindämmung, insbesondere in Europa, führten zu einer massiven Erholung im Juni-Quartal. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgten Rekordzahlen bei Neuinfektionen in den USA für erneute Unsicherheit.

Den stärksten positiven Performancebeitrag erbrachte der Verbindungshalbleiterhersteller II-VI, sowie die Zukunftsaussichten der Firma sehr positiv beurteilt wurden. Ebenfalls sehr gut zulegen konnte der südkoreanische Hersteller von Li-Ionenbatterien Samsung SDI aufgrund der als sehr aussichtsreich eingeschätzten Wachstumserwartungen im Bereich Elektrofahrzeuge. Sehr stark zugelegt hat ebenfalls der kanadische Brennstoffhersteller Ballard Power System, angetrieben von zunehmend positiven Nachrichten bezüglich der Entwicklungen im Bereich Wasserstoffantriebe. Negative Performancebeiträge kamen vom Halbleiterhersteller im Automobilbereich NXP Semiconductor, sowie von Zulieferern im Automobilsektor wie Aptiv, Mando und TE Connectivity. Im Berichtszeitraum wurde insbesondere das Gewicht des Sub-Clusters "Elektrisches Leistungsmanagement" verstärkt. Weiter reduziert wurde das Gewicht von Automobilzulieferern mit nicht vernachlässigbarem Exposure zum traditionellen Automobilsektor.

Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 15.35% (Aktienkategorie B-EUR).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The sub-fund invests worldwide in companies that provide technology, products and services in the sectors of electro-mobility, digital networking and autonomous vehicles. The sub-fund's aim is to achieve a higher return than that of the benchmark over the long term. The sub-fund is particularly suited to long-term oriented equities investors who wish to benefit from the diverse structural innovations in the automotive/mobility sector.

Market review and portfolio

While the stock markets remained buoyant in the second half of 2019, supported by good economic data, the outbreak of COVID-19 caused a sharp market correction in the first quarter of 2020. Massive monetary support from central banks and initial successes in virus containment, particularly in Europe, led to a massive recovery in the June quarter. Towards the end of the reporting period, record numbers of new infections in the USA led to renewed uncertainty.

The strongest positive performance contribution came from compound semiconductor manufacturer II-VI, and the company's future prospects were assessed very positively. Samsung SDI, the South Korean manufacturer of Li-ion batteries, also performed very well due to the growth expectations in the electric vehicle sector, which are considered to be very promising. The Canadian fuel manufacturer Ballard Power System also posted very strong growth, driven by increasingly positive news regarding developments in the hydrogen propulsion sector. Negative performance contributions came from the automotive semiconductor manufacturer NXP Semiconductor, as well as from automotive suppliers such as Aptiv, Mando and TE Connectivity. In the reporting period, the weight of the sub-cluster "Electrical Power Management" in particular was increased. The weight of automotive suppliers with non-negligible exposure to the traditional automotive sector was further reduced.

The sub-fund generated a positive performance of 15.35% (share category B-EUR).

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 118 729 957)	133 463 026
Bankguthaben / Bank deposits	3 263 548
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	716 693
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	45 604
Gründungskosten / Formation expenses	6 165
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	73 307

Total Aktiva / Total Assets

137 568 343

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	475 950
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	105 334
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	114 678
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	15 612
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	28 617

Total Passiva / Total Liabilities

740 191

Nettovermögen / Net Assets

136 828 152

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 971 446
-------------------------------------	-----------

Total Ertrag / Total Income

1 971 446

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	25 694
--	--------

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 240 470
---------------------------------------	-----------

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	56 435
--	--------

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	4 941
--	-------

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	312 624
---	---------

Total Aufwand / Total Expenses

1 640 164

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

331 282

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

- Wertpapieren / Securities	-1 350 409
-----------------------------	------------

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-17 513
--	---------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 105 191
---------------------------------------	-----------

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 068 551

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	14 181 282
-----------------------------	------------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 105
---------------------------------------	-------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

15 250 938

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year	-	121 310 664
---	---	-------------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-3 004 975	15 250 938
--	------------	------------

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	124 315 639	266 608
---	-------------	---------

Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-58
---	---	-----

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year	121 310 664	136 828 152
---	--------------------	--------------------

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	50.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	11 518.11	20 059.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	115 729.43	314 732.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	385 570.91	266 665.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	133 878.28	101 577.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	-	1 425.00	1 723.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	1 385.00	12 573.88
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	10.00	..*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	10.00	2 948.85
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	88 275.58	105 982.23
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	-	73 956.84	142 103.33
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	172 482.06	173 152.72
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	-	51 799.22	18 407.04
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	-	375 437.98	177 800.44
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	121 310 664	136 828 152
	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	115.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	91.60	101.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	95.54	110.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	92.98	105.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	96.24	111.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	-	112.98	133.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	93.69	107.44
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	97.13	..*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	113.73	130.19
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	92.21	102.74
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	-	96.22	111.84
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	93.62	107.33
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	-	96.64	112.88
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	-	94.06	108.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	0.00	0.61

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		133 463 026	97.54%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		133 463 026	97.54%
Aktien / Equities		133 463 026	97.54%
Belgien / Belgium		2 724 150	1.99%
65 000	Umicore S.A.	2 724 150	1.99%
Kanada / Canada		3 004 320	2.19%
220 000	Ballard Power Systems, Inc.	3 004 320	2.19%
China / China		3 712 729	2.71%
540 000	BYD Co. Ltd. "H"	3 712 729	2.71%
Frankreich / France		13 273 050	9.70%
117 000	Alstom S.A.	4 844 970	3.54%
11 000	Dassault Systemes S.E.	1 689 600	1.24%
28 000	Legrand S.A.	1 893 360	1.38%
49 000	Schneider Electric S.E.	4 845 120	3.54%
Deutschland / Germany		2 761 950	2.02%
86 000	Infineon Technologies AG	1 795 250	1.31%
35 000	SMA Solar Technology AG	966 700	0.71%
Hongkong / Hong Kong		2 382 561	1.74%
1 700 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	2 382 561	1.74%
Irland / Ireland		2 705 676	1.98%
39 000	Aptiv Plc.	2 705 676	1.98%
Japan / Japan		16 639 306	12.16%
70 000	GS Yuasa Corp.	1 101 088	0.80%
91 000	Nidec Corp.	5 404 229	3.95%
35 000	Panasonic Corp.	271 402	0.20%
920 000	Renesas Electronics Corp.	4 183 508	3.06%
53 000	Rohm Co. Ltd.	3 123 023	2.28%
29 000	TDK Corp.	2 556 056	1.87%
Niederlande / Netherlands		1 523 038	1.11%
15 000	NXP Semiconductors NV	1 523 038	1.11%
Südkorea / South Korea		9 559 387	6.99%
11 000	Hyundai Mobis Co. Ltd.	1 563 308	1.14%
93 000	Mando Corp.	1 538 549	1.13%
24 000	Samsung SDI Co. Ltd.	6 457 530	4.72%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		13 953 586	10.20%
255 000	ABB Ltd.	5 110 826	3.74%
66 000	Stadler Rail AG	2 418 626	1.77%
102 000	STMicroelectronics NV	2 468 400	1.80%
31 000	TE Connectivity Ltd.	2 250 857	1.64%
28 000	u-blox Holding AG	1 704 877	1.25%
Taiwan / Taiwan		8 000 186	5.85%
250 000	Chroma ATE, Inc.	1 142 948	0.84%
1 230 000	Delta Electronics, Inc.	6 217 187	4.54%
210 000	Hota Industrial Manufacturing Co. Ltd.	640 051	0.47%
Vereinigte Staaten / United States		53 223 087	38.90%
29 000	Analog Devices, Inc.	3 166 594	2.31%
300 000	Bizlink Holding, Inc.	1 901 142	1.39%
133 000	II-VI, Inc.	5 591 648	4.09%
10 000	Itron, Inc.	589 859	0.43%
114 000	Maxim Integrated Products, Inc.	6 151 930	4.50%
21 000	Monolithic Power Systems, Inc.	4 431 287	3.24%
338 000	ON Semiconductor Corp.	5 964 617	4.36%
210 000	Plug Power, Inc.	1 535 058	1.12%
39 000	Power Integrations, Inc.	4 101 919	3.00%
32 500	Qorvo, Inc.	3 198 348	2.34%
45 000	QUALCOMM, Inc.	3 654 409	2.67%
31 500	Skyworks Solutions, Inc.	3 585 977	2.62%
35 000	Texas Instruments, Inc.	3 956 684	2.89%
8 000	Visteon Corp.	487 913	0.36%
56 000	Xilinx, Inc.	4 905 702	3.58%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen aus den Bereichen Ernährung, Gesundheit und physischer Aktivitäten sowie körperlichem und psychischem Wohlergehen anbieten. Ziel des Subfonds ist es auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potential des Healthy Living Marktes überzeugt sind, und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Berichtsperiode 2019/2020 umfasste zwei Perioden mit sehr unterschiedlichem Marktumfeld. Die Periode Juli 2019 bis Mitte Februar 2020 war geprägt durch ein sehr positives Umfeld mit niedriger Volatilität in dem Anleger vor allem Alternativen zu unattraktiven Zinsanlagen im Aktienmarkt nachgefragt haben. Dies führte zu soliden Kurszuwächsen bei großkapitalisierten multinationalen Firmen. Die zweite Periode von Mitte Februar bis Ende Juni 2020 stand ganz im Schatten der Pandemie, die erst zu einem steilen Einbruch der Aktienmärkte führte, auf den dann ein ausgeprägter Wiederaufschwung folgte. Über die ganze Berichtsperiode konnten sowohl der Gesundheits- wie auch der Consumer Discretionary Sektor zulegen, obwohl beide stark hinter dem Technologiebereich zurückblieben.

Die Performance des Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living war über die Berichtsperiode positiv und leicht besser als der globale Markt, obwohl der Technologiesektor im Fondsthema untervertreten ist. Dies wurde kompensiert durch die gute Performance der Nutrition- und Lifestyle Disease Solution Cluster. Ersterer profitierte von der erhöhten Nachfrage nach haltbaren Lebensmitteln während der Pandemie, letzterer von den Investitionen in Firmen, die Produkte zur Diagnose und Behandlung der Coronavirus Infektion anbieten. Andererseits hatten die Maßnahmen zur Bewältigung der Pandemie stark negative Folgen für die Beteiligungen in den Bereichen Sport -und Outdoorbekleidung sowie für die Medizintechnikfirmen, welche darunter litten, dass viele Krankenhäuser keine elektiven Eingriffe mehr durchführen konnten. In der Berichtsperiode wurden Beteiligungen an Medtronic, Boston Scientific, Grifols und Leroy Seafood neu eingegangen. Die Beteiligungen an Billerud und Origin Enterprises wurden liquidiert.

Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 3.61% (Aktienkategorie Fa-EUR).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund invests worldwide in companies that provide technologies, products or services in the areas of nutrition, health and physical activities as well as physical and psychological well-being. The objective of the sub-fund is to generate the highest possible return in the long-term. It is suitable for long-term equity investors who are convinced of the sustainable potential of the healthy living market and as an addition to a globally diversified portfolio.

Market review and portfolio

The 2019/2020 reporting period comprised two periods with very different market environments. The period from July 2019 to mid-February 2020 was characterised by a very positive environment with low volatility, in which investors primarily sought alternatives to unattractive interest rate investments in the equity market. This led to solid price gains for large-cap multinational companies. The second period from mid-February to the end of June 2020 was overshadowed by the pandemic, which first led to a sharp slump on the stock markets, which was followed by a pronounced recovery. Throughout the period under review, both the healthcare and consumer discretionary sectors grew, although both lagged far behind the technology sector.

The performance of the Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living was over the reporting period positive and slightly better than the global market, although the technology sector is underrepresented in the sub-fund theme. This was offset by the good performance of the Nutrition and Lifestyle Disease Solution clusters. The former benefited from the increased demand for non-perishable food during the pandemic and the latter from investments in companies offering products for the diagnosis and treatment of coronavirus infection. On the other hand, the pandemic management measures had a strong negative impact on the investments in sports and outdoor clothing and medical technology companies, which suffered from the fact that many hospitals were no longer able to perform elective surgeries. During the period under review, new investments were made in Medtronic, Boston Scientific, Grifols and Leroy Seafood. The investments in Billerud and Origin Enterprises were liquidated.

The sub-fund generated a positive performance of 4.461% (share category Fa-EUR).

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 391 499 423)	448 777 810
Bankguthaben / Bank deposits	3 883 096
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	852 385
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	7 924 458
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	776 588

Total Aktiva / Total Assets

462 214 337

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	326 821
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	390 206
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	34 549
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	88 993

Total Passiva / Total Liabilities

840 569

Nettovermögen / Net Assets

461 373 768

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	7 497 508
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	38 604
Sonstige Erträge / Other income	7 305

Total Ertrag / Total Income

7 543 417

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	139 489
Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 574 990
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	143 454
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	51 170
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 042 257

Total Aufwand / Total Expenses

5 951 360

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 592 057

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

- Wertpapieren / Securities	18 791 509
- Fremdwährungen / Foreign currencies	586 648

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

20 970 214

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-5 832 084
- Fremdwährungen / Foreign currencies	18 381

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

15 156 511

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	280 864 881	482 238 123
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	43 192 757	15 156 511
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	158 352 964	-32 787 058
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-172 479	-3 233 808
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	482 238 123	461 373 768

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	97 231.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	18 035.73	10 528.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	2 809.86	6 644.81	14 561.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	9 509.57	8 123.21	13 026.60
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	146 867.41	152 792.68	204 671.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	54 167.63	35 924.42	37 171.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	134 871.55	218 733.31	298 317.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	2 047.00	3 402.00	9 582.85
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	33 603.90	35 434.69	41 699.47
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	6 472.88	8 726.36	10 829.23
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	191 707.25	10.00	67 216.53
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	792 692.72	746 258.64	729 800.67
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	280 864 881	482 238 123	461 373 768
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	116.72	129.01	130.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	11 155.36	11 401.19
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	105.33	117.64	119.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	140.39	158.14	163.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	196.39	220.01	225.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	229.65	250.95	253.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	215.32	243.13	251.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	106.57	117.38	119.73
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	315.76	360.02	376.02
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	222.46	247.37	251.92
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	211.36	239.09	247.71
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	186.52	210.53	217.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.55	1.61	1.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	-	0.00	159.52
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	-	1.14	1.73
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	1.84	1.94	2.32

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		448 777 810	97.27%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		448 777 810	97.27%
Aktien / Equities		448 777 810	97.27%
Kanada / Canada		2 979 810	0.65%
109 601	Winpak Ltd.	2 979 810	0.65%
Dänemark / Denmark		26 053 172	5.65%
332 775	Novo Nordisk A/S "B"	19 172 196	4.16%
133 729	Novozymes A/S "B"	6 880 976	1.49%
Färöern / Faroe Islands		10 771 445	2.33%
192 748	Bakkafrost P/F	10 771 445	2.33%
Frankreich / France		7 525 649	1.63%
122 249	Danone S.A.	7 525 649	1.63%
Deutschland / Germany		29 363 517	6.36%
32 211	adidas AG	7 524 490	1.63%
134 538	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	10 265 249	2.22%
139 645	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	11 573 778	2.51%
Irland / Ireland		12 795 462	2.77%
156 720	Medtronic Plc.	12 795 462	2.77%
Italien / Italy		2 827 277	0.61%
16 592	DiaSorin SpA	2 827 277	0.61%
Japan / Japan		9 920 407	2.15%
668 000	Astellas Pharma, Inc.	9 920 407	2.15%
Niederlande / Netherlands		30 298 777	6.57%
134 481	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3 262 509	0.71%
112 607	Koninklijke DSM NV	13 873 182	3.01%
317 030	Koninklijke Philips NV	13 163 086	2.85%
Norwegen / Norway		11 465 253	2.48%
2 150 733	Leroy Seafood Group ASA	11 465 253	2.48%
Spanien / Spain		8 885 263	1.93%
543 109	Grifols S.A. "B"—Preferred	8 885 263	1.93%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		61 804 898	13.40%
3 677	Givaudan S.A.	12 189 399	2.64%
213 310	Nestle S.A.	20 993 453	4.55%
58 758	Roche Holding AG	18 128 594	3.93%
4 824	SGS S.A.	10 493 452	2.28%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		49 115 499	10.65%
290 746	Britvic Plc.	2 462 889	0.54%
165 977	Cranswick Plc.	6 606 277	1.43%
165 921	Croda International Plc.	9 593 941	2.08%
251 502	GlaxoSmithKline Plc.	4 528 187	0.98%
413 179	Smith & Nephew Plc.	6 843 202	1.48%
95 590	Smiths Group Plc.	1 484 867	0.32%
372 405	Unilever NV	17 596 136	3.82%
Vereinigte Staaten / United States		184 971 381	40.09%
206 384	Agilent Technologies, Inc.	16 238 395	3.52%
473 368	Boston Scientific Corp.	14 797 623	3.21%
83 491	Campbell Soup Co.	3 689 319	0.80%
218 084	Cerner Corp.	13 310 473	2.88%
198 587	Columbia Sportswear Co.	14 247 554	3.09%
225 498	CVS Health Corp.	13 044 210	2.83%
74 765	Deckers Outdoor Corp.	13 073 141	2.83%
235 010	DENTSPLY SIRONA, Inc.	9 219 196	2.00%
55 924	Ecolab, Inc.	9 906 138	2.15%
21 575	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	3 624 423	0.79%
113 650	Gilead Sciences, Inc.	7 785 452	1.69%
17 114	Kontoor Brands, Inc.	271 380	0.06%
187 850	MAXIMUS, Inc.	11 782 961	2.55%
92 417	NIKE, Inc. "B"	8 067 922	1.75%
52 219	Thermo Fisher Scientific, Inc.	16 846 398	3.65%
46 445	UnitedHealth Group, Inc.	12 196 904	2.64%
213 881	VF Corp.	11 604 779	2.51%
32 780	Waters Corp.	5 265 113	1.14%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES		0	0.00%
Aktien / Equities		0	0.00%
China / China		0	0.00%
364 000	Celestial Nutrifooods Ltd.	0	0.00%

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

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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen mit Bezug zur Wertschöpfungskette des Wassers anbieten, wie Wasserverteilung, Wassermanagement, Wasseraufbereitung, Wasseranalyse sowie Bewässerung. Ziel des Subfonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial des Wassermarktes überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Geschäftsjahr des Subfonds war geprägt durch die globale Pandemie (COVID-19). Von Juni 2019 bis Mitte Februar 2020 legte der Subfonds deutlich zu. Ab Mitte Februar 2020 korrigierte der Subfondspreis deutlich im Gleichschritt mit den globalen Aktienmärkten und der Ausbreitung von COVID-19. Nachdem Tiefpunkt am 23. März 2020 setzte der Subfondspreis zu einer deutlichen Erholung an und beendete das Berichtsjahr positiv. Weitere Herausforderungen im Berichtsjahr waren die Wirren um den Brexit und die U.S. amerikanische Handelspolitik vor allem gegenüber China. Auf der anderen Seite profitierten die Aktienmärkte von der großzügigen Geldversorgung der Notenbanken und Konjunkturunterstützungsprogrammen.

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund zeigte im Berichtszeitraum eine positive Performance. Der Subfonds profitierte von Investitionen im Bereich der Wasseranalyse aus wie Agilent Technologies, Danaher und Thermo Fisher Scientific. Auch einige Investitionen aus dem Bereich Sanitäranlagen wie Fortune Brands Home & Security, Masco, Haier Electronics Group entwickelten sich überdurchschnittlich. Negative Performance Beiträge kamen von Aguas Andinas, welche unter der politischen Situation in Chile litten, und von der Norma Group, welche neben Bewässerungsanlagen auch Komponente in den schwächelnden Automobilsektor liefern. Ebenfalls unterdurchschnittlich entwickelten sich einige Chinesische Firmen wie China Everbright International. Seit Juni 2019 wurde das Gewicht in Britischen Wasserversorgern erhöht indem Severn Trent zugekauft und neue Positionen in United Utilities und Pennon Group aufgebaut wurden. Zudem wurden Positionen in Orbia Advance, ein führender Hersteller von Wasserrohren und Bewässerungsanlagen, sowie in Roper Technologies, ein Anbieter von Wasserzählern, aufgebaut. Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 3.11% (Aktienkategorie B-EUR).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund invests globally in companies that provide technologies, products or services related to the water value chain, such as water distribution, water management, water treatment, water analysis and irrigation. The objective of the sub-fund is to generate the highest possible return in the long-term. It is suitable for long-term equity investors who are convinced of the sustainable potential of the water market and as an addition to a globally diversified portfolio.

Market review and portfolio

The sub-fund's financial year was marked by the global pandemic (COVID-19). From June 2019 to mid-February 2020, the sub-fund grew significantly. From mid-February, the sub-fund price corrected significantly in line with the global equity markets and the spread of COVID-19. After bottoming out on 23 March 2020, the sub-fund price began a significant recovery and ended the sub-fund's reporting year on a positive note. Other challenges in the year under review were the turmoil surrounding brexite and US trade policy, especially with China. On the other hand, the equity markets benefited from the generous supply of money by the central banks and economic support programmes.

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund performed well during the reporting period. The sub-fund benefited from investments in the field of water analysis such as Agilent Technologies, Danaher and Thermo Fisher Scientific. Some investments in the sanitary ware sector such as Fortune Brands Home & Security, Masco, Haier Electronics Group also outperformed the market. Negative performance contributions came from Aguas Andinas, which suffered from the political situation in Chile, and from the Norma Group, which supplies components to the weakening automotive sector in addition to irrigation systems. Some Chinese companies such as China Everbright International also underperformed. Since June 2019, the weight in British water utilities has been increased by purchasing Severn Trent and building new positions in United Utilities and Pennon Group. Positions have also been built up in Orbia Advance, a leading manufacturer of water pipes and irrigation systems, and in Roper Technologies, a supplier of water meters. The sub-fund generated a positive performance of 3.11% (share category B-EUR).

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 255 603 551)	1 353 923 353
Bankguthaben / Bank deposits	31 986 297
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 958 272
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	9 618 707
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 549 786

Total Aktiva / Total Assets

1 403 036 415

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 397 721
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	12 478 937
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	1 246 598
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	129 399
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	296 269

Total Passiva / Total Liabilities

15 548 924

Nettovermögen / Net Assets

1 387 487 491

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	20 308 439
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	46 038
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	202 373

Total Ertrag / Total Income

20 556 850

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	14 166 320
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	485 430
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	25 532
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	3 364 226

Total Aufwand / Total Expenses

18 041 508

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 515 342

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

- Wertpapieren / Securities	48 086 309
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-8 750
- Fremdwährungen / Foreign currencies	13 205 052

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

63 797 953

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-31 801 234
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-72 109

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

31 924 610

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	911 792 976	1 146 836 219
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	126 193 300	31 924 610
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	109 116 443	209 553 958
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-266 500	-827 296
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	1 146 836 219	1 387 487 491

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	178 115.29
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	12 121.13	6 113.85	5 225.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	10.00	132 099.17	253 383.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	26 366.20	49 460.77	105 894.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	153 659.43	147 955.45	156 606.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 464 129.63	1 542 944.29	1 714 298.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	872.23	897.23	1 703.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	127 404.75	118 426.70	134 470.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	76 397.56	80 059.44	96 912.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	427 395.54	392 381.38	413 249.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	51 012.42	53 906.41	53 792.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	109 405.66	41 761.72	30 542.48
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	284 461.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	17 831.69	15 220.93	15 261.94
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	39 436.79	118 839.79
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP) / Accumulation shares (Shares F-GBP)	-	10.00	180 440.63
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD) / Accumulation shares (Shares F-USD)	10.00	288 119.00	464 896.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	35 807.06	71 090.37
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	670 519.91	702 562.77	785 353.27
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	9 745.49	38 621.02
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	911 792 976	1 146 836 219	1 387 487 491
	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	144.94
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	236.18	263.34	271.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	96.58	108.62	111.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	173.12	194.47	202.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	338.03	362.20	357.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	295.02	330.06	340.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	345.73	374.34	392.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	334.29	364.78	370.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	377.67	407.87	406.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	327.87	369.71	384.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	289.69	330.51	348.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	380.59	418.60	429.09
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	218.00	237.72	239.14
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	290.45	330.70	347.08
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	272.59	302.70	309.78
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	117.32	122.16
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP) / Accumulation shares (Shares F-GBP)	-	106.39	112.51
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD) / Accumulation shares (Shares F-USD)	133.75	147.36	151.31
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	108.56	108.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	201.68	227.32	236.15
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	96.09	105.62	108.22

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	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.88	1.90	2.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	3.41	3.47	4.24
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	-	0.19	1.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	2.48	2.54	3.13

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		1 353 923 353	97.58%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		1 330 320 474	95.88%
Aktien / Equities		1 330 320 474	95.88%
Österreich / Austria		13 662 562	0.99%
421 684	Andritz AG	13 662 562	0.99%
Kanada / Canada		3 376 678	0.24%
123 250	Stantec, Inc.	3 376 678	0.24%
Chile / Chile		10 009 195	0.72%
33 159 756	Aguas Andinas S.A. "A"	10 009 195	0.72%
China / China		9 774 392	0.70%
8 441 000	China Lesso Group Holdings Ltd.	9 774 392	0.70%
Finnland / Finland		37 863 460	2.73%
1 106 190	Kemira OYJ	12 676 938	0.92%
419 600	Uponor OYJ	5 026 808	0.36%
867 831	Valmet OYJ	20 159 714	1.45%
Frankreich / France		97 133 356	7.00%
5 643 731	Suez	58 892 333	4.24%
1 910 141	Veolia Environnement S.A.	38 241 023	2.76%
Deutschland / Germany		10 428 000	0.75%
440 000	Norma Group S.E.	10 428 000	0.75%
Hongkong / Hong Kong		83 230 660	6.00%
23 690 888	China Everbright International Ltd.	11 131 148	0.80%
25 649 000	Guangdong Investment Ltd.	39 188 387	2.83%
12 217 000	Haier Electronics Group Co. Ltd.	32 911 125	2.37%
Italien / Italy		11 737 075	0.85%
2 255 441	Hera SpA	7 546 705	0.55%
158 486	Interpump Group SpA	4 190 370	0.30%
Japan / Japan		70 111 405	5.05%
673 700	Asahi Holdings, Inc.	15 867 981	1.14%
318 100	Iwaki Co. Ltd.	2 803 729	0.20%
798 300	Kurita Water Industries Ltd.	19 705 330	1.42%
99 900	METAWATER Co. Ltd.	4 081 050	0.29%
105 800	Rinnai Corp.	7 858 313	0.57%
1 555 500	Sekisui Chemical Co. Ltd.	19 795 002	1.43%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Mexiko / Mexico		11 346 844	0.82%
8 666 287	Orbia Advance Corp. SAB de CV	11 346 844	0.82%
Niederlande / Netherlands		44 589 942	3.21%
750 107	Aalberts NV	21 895 623	1.58%
1 409 585	Arcadis NV	22 694 319	1.63%
Singapur / Singapore		1 046 414	0.08%
7 997 920	SIIC Environment Holdings Ltd.	1 046 414	0.08%
Südkorea / South Korea		20 734 357	1.49%
387 974	Coway Co. Ltd.	20 734 357	1.49%
Schweden / Sweden		35 256 630	2.54%
1 007 792	Alfa Laval AB	19 685 853	1.42%
2 135 420	Husqvarna AB "B"	15 570 777	1.12%
Schweiz / Switzerland		91 082 668	6.57%
58 796	Geberit AG	26 198 077	1.89%
31 051	Georg Fischer AG	23 735 219	1.71%
12 392	SGS S.A.	26 955 817	1.94%
200 071	Sulzer AG	14 193 555	1.03%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		180 737 138	13.03%
176 877	Ferguson Plc.	12 866 030	0.93%
931 319	Halma Plc.	23 595 694	1.70%
485 144	HomeServe Plc.	6 965 006	0.50%
440 371	IMI Plc.	4 469 155	0.32%
1 548 271	Pennon Group Plc.	19 059 759	1.37%
898 000	Pentair Plc.	30 374 410	2.19%
1 298 351	Polypipe Group Plc.	6 177 583	0.45%
1 468 392	Rotork Plc.	4 523 144	0.33%
1 091 372	Severn Trent Plc.	29 763 889	2.14%
109 813	Spirax-Sarco Engineering Plc.	12 051 762	0.87%
3 084 968	United Utilities Group Plc.	30 890 706	2.23%
Vereinigte Staaten / United States		598 199 698	43.11%
115 233	Advanced Drainage Systems, Inc.	5 068 344	0.36%
876 000	Agilent Technologies, Inc.	68 924 113	4.97%
240 983	American Water Works Co., Inc.	27 605 282	1.99%
312 008	AO Smith Corp.	13 089 807	0.94%
27 000	Cintas Corp.	6 403 169	0.46%
300 000	Danaher Corp.	47 232 336	3.40%
260 000	Dover Corp.	22 352 846	1.61%
163 000	Ecolab, Inc.	28 873 124	2.08%
462 000	Fortune Brands Home & Security, Inc.	26 297 164	1.90%
104 100	IDEX Corp.	14 648 056	1.06%
774 000	Masco Corp.	34 601 379	2.49%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
43 700	Mettler-Toledo International, Inc.	31 342 683	2.26%
518 000	Mueller Water Products, Inc. "A"	4 349 143	0.31%
448 000	PerkinElmer, Inc.	39 125 957	2.82%
3 627 862	Reliance Worldwide Corp. Ltd.	6 538 290	0.47%
1 151 892	Rexnord Corp.	29 895 963	2.15%
52 000	Roper Technologies, Inc.	17 975 800	1.30%
635 941	SPX FLOW, Inc.	21 198 976	1.53%
153 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	49 359 407	3.56%
966 000	Trimble, Inc.	37 146 898	2.68%
61 292	Valmont Industries, Inc.	6 200 416	0.45%
171 000	Waters Corp.	27 465 965	1.98%
562 000	Xylem, Inc.	32 504 580	2.34%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		23 602 879	1.70%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		23 602 879	1.70%
23 787	State Street Global Advisors Liquidity Plc. - SSgA EUR Liquidity Fund "D EUR" - (0.15%)	23 602 879	1.70%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024 ist die Erzielung einer angemessenen positiven Rendite über die gesamte Laufzeit des Subfonds. Der Subfonds strebt Erträge und Kapitalerhaltung an, indem er in Anleihen von Staatsanleihen, quasi staatlichen Anleihen und Unternehmensanleihen in Schwellenländern investiert. Während der Subfonds im Jahr 2024 über ein definitives Abwicklungsdatum verfügt, wird der Subfonds gemäß den angegebenen Zielen in verschiedene Laufzeiten, Bonitäten und Länder sowie in derivative Finanzinstrumente investieren. Der Subfonds ermöglicht es Anlegern, Anlageentscheidungen an erfahrene Spezialisten zu delegieren. Anlageziel ist es, unabhängig von der Marktentwicklung positive Renditen zu erzielen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Vermögenswerte der Schwellenländer haben sich von ihrem Zusammenbruch im März 2020 stark erholt. Die Dollar-Schulden der Schwellenländer haben sich während dieser Erholung besonders gut entwickelt. Der sprunghafte Anstieg der von der Federal Reserve ("Fed") bereitgestellten Liquidität und die anhaltende Jagd nach Renditen waren die Hauptgründe für diesen kräftigen Aufschwung. Trotz des starken Ausverkaufs risikoreicher Anlagen im ersten Quartal gelang es den Hartwährungsanleihen aus Schwellenländern, über einen Zeitraum von einem Jahr positive Gesamrenditen zu erzielen. Der Staatsanleihenindex (JPM EMBI-GD) erzielte eine Gesamrendite von +0.5%, während der Unternehmensindex (JPM CEMBI-BD) mit einer Rendite von +3.7% am besten abschnitt.

Was die Positionierung anbelangt, so war der Subfonds zu etwa 30% in Schuldtiteln von Unternehmen aus Schwellenländern und zu 70% in Staats- und staatsähnlichen Anleihen investiert. Auf Länderebene sind wir über 23 Länder diversifiziert, wobei China, Mexiko und Chile unsere größten Engagements darstellen. Die Multipartner-SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024 (der Subfonds) erzielte eine negative Gesamrendite von -6.87%. Unser staatliches Engagement war der größte Negativfaktor, angeführt von Ecuador und Buenos Aires. Unsere Anlagethesen wurden durch diese Anleihen in Frage gestellt, da die mit Covid-19 verbundenen Lockdowns und die fallenden Ölpreise zu einer Verschlechterung der Fundamentaldaten dieser Anleihen führten. Wir haben unsere Position bei diesen Anleihen im März und April 2020 aufgegeben. Auch unser Unternehmensengagement war in diesem Zeitraum rückläufig, wenn auch in geringerem Maße. In bestimmten Sektoren wie der Metall- und Bergbauindustrie, der Öl- und Gasindustrie und dem Verkehrssektor waren wir besonders stark betroffen. Namen wie Vedanta Resources, Aerovias de Mexico und YPF SA zeichneten sich durch ihre negativen Beiträge aus. Das quasi-souveräne Segment war im Berichtszeitraum insgesamt positiv und glich den negativen Beitrag der Unternehmen aus.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024 is to achieve reasonable yields over the entire duration of the sub-fund. The sub-fund seeks to achieve income and preservation of capital by investing in bonds of sovereign, quasi-sovereign and corporate issuers within emerging markets. While the sub-fund has a definitive wind up date in 2024, the sub-fund will invest in various maturities, credit ratings, and countries, as well as in derivative financial instruments, in accordance with the stated objectives. The sub-fund allows investors to delegate investment decisions to experienced specialists. The investment aim is to achieve positive yields regardless of market trends

Market review and portfolio

Emerging Market assets have recovered strongly from their March 2020 collapse. Emerging Market dollar debt has particularly outperformed during this recovery. The surge in liquidity provided by the Federal Bank ("Fed") and the continued hunt for yield were the main drivers of this strong rebound. Despite the sharp sell-off in the first quarter 2020 in risk assets, hard currency emerging market debt managed to generate positive total returns for trailing one year period. The sovereign index (JPM EMBI-GD) generated total returns of +0.5% while the corporate index (JPM CEMBI-BD) performed best with returns of +3.7%.

With regards to positioning, the sub-fund held about 30% exposure in EM corporates with 70% in sovereign and quasi-sovereign bonds. At the country level, we are diversified across 23 countries with China, Mexico, and Chile our largest exposures. Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024 (the sub-fund) generated negative total returns of -6.87%. Our sovereign exposure was the largest detractor led by Ecuador and Buenos Aires. Our investment theses were upset with these bonds as Covid-19 related lockdowns and falling oil prices led to a deterioration of these bonds fundamentals. We exited our position in these bond in March and April 2020. Our corporate exposure also detracted for the period although to a lesser degree. In particular sectors like metals and mining, oil and gas, and transport were hit particularly hard. Names like Vedanta Resources, Aerovias de Mexico, and YPF SA stood out for their negative contributions. The quasi-sovereign segment was positive in aggregate for the period, offsetting the negative corporate contribution.

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

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 200 411 622)	204 143 361
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 044 165
Bankguthaben / Bank deposits	634 823
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	543 600
Gründungskosten / Formation expenses	11 963
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	3 207 306
Sonstige Forderungen / Other receivables	6 163

Total Aktiva / Total Assets

209 591 381

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 239 189
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	65 872
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	169 217
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	25 978
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	22 671

Total Passiva / Total Liabilities

1 522 927

Nettovermögen / Net Assets

208 068 454

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	13 139 622
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	65 720

Total Ertrag / Total Income

13 205 342

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 193 558
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	28 054
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	107 074
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	347 996

Total Aufwand / Total Expenses

2 676 682

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

10 528 660

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

- Wertpapieren / Securities	-15 785 894
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-11 306 287
- Fremdwährungen / Foreign currencies	9 291 182

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-7 272 339

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-6 756 489
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 803 636
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-22 026

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-15 854 490

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	228 749 479	235 968 037
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	10 161 474	-15 854 490
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 942 916	-7 315 224
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-4 729 869
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	235 968 037	208 068 454

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	2 210 991.03
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	228 749 479	235 968 037	208 068 454
	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	94.11
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	0.00	2.10

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					204 143 361	98.11%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					168 578 062	81.02%
Obligationen / Bonds					168 578 062	81.02%
USD					168 578 062	81.02%
1 445	7.125%	ABM Investama Tbk PT 17		01.08.2022	866 138	0.42%
485	6.750%	AES El Salvador Trust II 13		28.03.2023	379 502	0.18%
2 670	5.950%	APL Realty Holdings Pte Ltd. 17		02.06.2024	1 314 924	0.63%
2 360	9.500%	China Evergrande Group 17		29.03.2024	1 733 980	0.83%
2 025	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14		08.05.2024	2 055 515	0.99%
1 440	4.750%	Cia Brasileira de Alumínio 14		17.06.2024	1 315 776	0.63%
6 210	4.625%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18		14.03.2023	5 882 014	2.83%
7 745	4.875%	Comision Federal de Electricidad 13		15.01.2024	7 285 258	3.50%
2 150	8.000%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18		27.01.2024	2 073 985	1.00%
1 990	8.000%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18		27.01.2024	1 919 642	0.92%
1 085	9.750%	Credivalores-Crediservicios SAS 17		27.07.2022	791 761	0.38%
2 100	10.250%	Docuformas SAPI de CV 19		24.07.2024	1 573 817	0.76%
2 100	6.600%	Dominican Republic International Bond 13		28.01.2024	1 976 765	0.95%
4 300	5.875%	Dominican Republic International Bond 13		18.04.2024	3 926 375	1.89%
7 125	4.125%	Ecopetrol S.A. 14		16.01.2025	6 366 159	3.06%
7 845	4.750%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 14		04.02.2024	7 502 604	3.61%
2 435	4.875%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. 13		30.10.2024	2 288 670	1.10%
3 100	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14		30.10.2024	2 966 963	1.43%
8 450	6.125%	Export Credit Bank of Turkey 18		03.05.2024	7 320 010	3.52%
2 170	5.250%	Fibria Overseas Finance Ltd. 14		12.05.2024	2 076 208	1.00%
2 945	6.375%	Gabon Government International Bond 13		12.12.2024	2 498 869	1.20%
794	6.625%	Grupo Televisa SAB 05		18.03.2025	833 606	0.40%
1 401	5.893%	GTL Trade Finance, Inc. Via Gerdau Holdings, Inc. 14		29.04.2024	1 356 219	0.65%
2 300	5.875%	Indika Energy Capital III Pte Ltd. 17		09.11.2024	1 838 597	0.88%
3 600	5.710%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18		15.11.2023	3 490 300	1.68%
460	3.875%	Korea Gas Corp. 14		12.02.2024	451 332	0.22%
2 575	3.900%	Longfor Group Holdings Ltd. 18		16.04.2023	2 394 063	1.15%
1 760	7.000%	MARB BondCo Plc. 17		15.03.2024	1 580 623	0.76%
2 350	9.250%	Mongolian Mining Corp. Via Energy Resources LLC 19		15.04.2024	1 435 296	0.69%
1 235	8.250%	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER 20		11.02.2025	1 022 857	0.49%
6 650	4.875%	Pelabuhan Indonesia III Persero PT 14		01.10.2024	6 333 915	3.04%
8 515	7.450%	Provincia de Cordoba 17		01.09.2024	4 499 194	2.16%
11 140	3.875%	Qatar Government International Bond 18		23.04.2023	10 662 918	5.12%
810	8.950%	Ronshine China Holdings Ltd. 19		22.01.2023	755 954	0.36%
5 620	4.375%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 17		01.03.2024	5 371 912	2.58%
10 105	2.875%	Saudi Government International Bond 17		04.03.2023	9 399 184	4.52%
9 790	4.665%	South Africa Government International Bond 12		17.01.2024	8 912 286	4.28%
3 800	6.350%	Sri Lanka Government International Bond 19		28.06.2024	2 384 190	1.15%
6 330	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14		07.05.2024	6 206 037	2.98%
2 530	5.125%	TC Ziraat Bankasi AS 17		29.09.2023	2 156 531	1.04%
3 040	4.375%	Trinidad & Tobago Government International Bond 13		16.01.2024	2 779 956	1.34%
4 320	5.600%	Turkey Government International Bond 19		14.11.2024	3 797 977	1.82%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
985	6.000%	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 20	23.01.2025	839 931	0.40%
10 618	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2024	9 904 524	4.76%
245	6.200%	VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 20	11.02.2025	216 831	0.10%
7 665	5.942%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 13	21.11.2023	7 591 977	3.65%
8 625	8.750%	YPF S.A. 14	04.04.2024	6 191 777	2.98%
2 250	8.500%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	26.02.2024	2 055 140	0.99%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				33 629 212	16.16%
Obligationen / Bonds				33 629 212	16.16%
USD				33 629 212	16.16%
1 835	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2024	1 741 106	0.84%
2 325	5.375%	Alpek SAB de CV 13	08.08.2023	2 212 461	1.06%
1 725	9.000%	Alpha Holding SA de CV 20	10.02.2025	1 380 983	0.66%
1 730	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.2024	1 685 038	0.81%
1 875	4.500%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 14	01.08.2024	1 771 663	0.85%
2 390	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.2025	2 264 270	1.09%
2 510	3.950%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 14	02.10.2024	2 273 917	1.09%
969	5.696%	Embraer Overseas Ltd. 13	16.09.2023	826 284	0.40%
2 345	4.750%	Grupo Aval Ltd. 12	26.09.2022	2 118 350	1.02%
1 870	4.750%	Inversiones CMPC S.A. 14	15.09.2024	1 787 027	0.86%
2 139	6.875%	Kenbourne Invest S.A. 19	26.11.2024	1 927 623	0.93%
8 380	4.250%	Petroleos Mexicanos 16	15.01.2025	6 846 881	3.29%
5 725	4.375%	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. 14	10.04.2024	5 626 877	2.70%
1 377	5.375%	Volcan Cia Minera SAA 12	02.02.2022	1 166 732	0.56%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				1 936 087	0.93%
Schatzbriefe / Treasury Bills				1 936 087	0.93%
USD				1 936 087	0.93%
200	0.000%	United States Cash Management Bill 20	25.08.2020	178 035	0.08%
575	0.000%	United States Cash Management Bill 20	15.09.2020	511 804	0.25%
1 400	0.000%	United States Treasury Bill 20	27.08.2020	1 246 248	0.60%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE 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	11 750 000	USD	12 891 962	26.08.2020	285 356	0.14%
EUR	59 710 000	USD	66 299 184	01.09.2020	758 809	0.37%
EUR	73 230 000	USD	82 815 053	09.09.2020	-393 064	-0.19%
EUR	61 890 000	USD	70 578 644	15.09.2020	-846 125	-0.41%
					-195 024	-0.09%

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

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

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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Subfonds besteht in der mittel- bis langfristigen Erzielung von Kapitalzuwachs durch Direktinvestitionen in Beteiligungspapiere von in Indien börsennotierten Unternehmen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Nach vier Monaten bleibt der Einfluss von COVID-19 auf die wirtschaftliche Aktivität in Indien bestehen, auch wenn er sich nach der schrittweisen Öffnung der Wirtschaft allmählich normalisiert.

Das fünfzigfache Gewinnwachstum für das Geschäftsjahr 2020 und die Schätzungen für das Geschäftsjahr 2021/2022 wurden stark nach unten revidiert und haben das Potenzial für weitere Einschnitte. Die Konsensschätzungen für die Gewinne im Geschäftsjahr 2021 sind unserer Meinung nach weiterhin optimistisch, wobei für das Geschäftsjahr 2020 ein positives Gewinnwachstum erwartet wird und Spielraum für weitere Kürzungen der Schätzungen besteht. Allerdings wird das Gewinnwachstum im Geschäftsjahr 2022 wahrscheinlich wieder stark ansteigen, vorausgesetzt, dass die Auswirkungen von COVID-19 vollständig verschwinden.

Der Subfonds war per Ende Juni 2020 zu 60% investiert, und wir streben nun an, unsere Kapitalbeteiligungen auf über 80% zu erhöhen, nachdem sich die Konjunktur nach einem schweren Lockdown aufgrund von COVID-19 zu normalisieren begonnen hat. Wir konzentrieren uns auf den Kauf ausgewählter Unternehmen, die in der Lage sind, ihre Gewinne schnell zu steigern und gleichzeitig eine starke Bilanz mit freier Cash-Generierung zu erreichen, und die zu einer vernünftigen Bewertung verfügbar sind. Gegenwärtig sind wir dabei, das Portfolio aufzubauen, aber wir freuen uns, hervorheben zu können, dass das Portfolio in den letzten Monaten selbst mit hohen Barmitteln eine absolute Rendite von 7% (Aktienkategorie D-USD) per 30. Juni 2020 erzielt hat. Zu dieser positiven Performance haben vor allem Reliance Industries, Syngene International, Qess Corp, BASF India, Ultratech Cement, Kotak Bank, M&M etc. beigetragen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the sub-fund is to generate capital appreciation over medium to long term by direct investment in equity securities of companies listed in India.

Market review and portfolio

Four months and counting, impact of COVID-19 on the economic activity in India remains, though gradually normalising post the phased opening of the economy.

Nifty earnings growth for the financial year 2020 and estimates for the financial year 2021/2022 have seen sharp downward revisions and have potential for further cuts. Consensus estimates for the financial year 2021 earnings continues to be optimistic in our opinion with positive earnings growth expected over the financial year 2020 and has scope for further cuts in estimates. However, earnings growth is likely to bounce back sharply in financial year 2022 assuming the impact of COVID-19 goes away completely.

The sub-fund is 60% invested at June 2020 end and we are now looking to increase our equity investments above 80% given that business activity has started to normalise post a severe lockdown on account of COVID-19. We are focusing on buying select companies which can grow earnings at a fast pace at the same time achieving strong balance sheet with free cash generation and available at a reasonable valuation. Currently we are in the process of creating the portfolio, however, we are pleased to highlight that over the past few months even with high cash the portfolio has delivered an absolute return of 7% (share category D-USD) as of 30 June 2020. The key contributors of the positive performance are Reliance Industries, Syngene International, Qess Corp, BASF India, Ultratech Cement, Kotak Bank, M&M etc.

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

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value

2 358 278

(Einstandswert / Acquisition cost: USD 2 053 218)

Bankguthaben / Bank deposits

1 650 125

Total Aktiva / Total Assets

4 008 403

Passiva / Liabilities

Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable

106

Total Passiva / Total Liabilities

106

Nettovermögen / Net Assets

4 008 297

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 10. Januar 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2020 /

from 10 January 2020 (launch date) to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 299

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 4 302

Total Ertrag / Total Income

4 601

Aufwand / Expenses

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 376

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 201

Sonstige Aufwendungen / Other expenses** 7 314

Total Aufwand / Total Expenses

7 891

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-3 290

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

- Fremdwährungen / Foreign currencies 6 529

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 239

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 305 060

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

308 299

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

308 299

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

3 699 998

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

4 008 297

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - TATA INDIA 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	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	-	400.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	3 098.80
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	-	-	33 500.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	0.00	0.00	4 008 297
	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)	-	-	107.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	107.08
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	-	-	107.00

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		2 358 278	58.83%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		2 358 278	58.83%
Aktien / Equities		2 358 278	58.83%
Indien / India		2 358 278	58.83%
2 500	Akzo Nobel India Ltd.	60 732	1.51%
17 000	Ambuja Cements Ltd.	43 590	1.09%
5 500	BASF India Ltd.	82 882	2.07%
8 000	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	39 627	0.99%
25 000	Bharti Airtel Ltd.	185 372	4.62%
7 500	Container Corp. Of India Ltd.	41 511	1.04%
56 000	Gujarat State Petronet Ltd.	163 727	4.08%
15 100	HDFC Bank Ltd.	213 160	5.32%
3 100	Housing Development Finance Corp. Ltd.	72 042	1.80%
16 500	ICICI Bank Ltd.	76 803	1.92%
30 000	ITC Ltd.	77 341	1.93%
3 500	Kotak Mahindra Bank Ltd.	63 064	1.57%
3 100	Larsen & Toubro Ltd.	38 744	0.97%
8 000	Mahindra & Mahindra Ltd.	54 111	1.35%
80 000	NTPC Ltd.	101 505	2.53%
25 000	Quess Corp. Ltd. 144A	121 103	3.02%
15 000	Reliance Industries Ltd.	338 546	8.45%
900	Reliance Industries Ltd. - Partly Paid Equity	9 507	0.24%
55 000	State Bank of India	129 990	3.24%
20 000	Sundram Fasteners Ltd.	99 147	2.47%
30 000	Syngene International Ltd.	159 290	3.97%
500	Tata Consultancy Services Ltd.	13 788	0.34%
1 600	UltraTech Cement Ltd.	82 508	2.06%
10 000	Varun Beverages Ltd.	90 188	2.25%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Portfolio investiert in erster Linie in einen breiten und diversifizierten Korb von auf EUR lautenden Staats- und Unternehmensanleihen in entwickelten Märkten mit dem Ziel, eine regelmäßige Ausschüttung der Erträge vorzunehmen.

Marktbeobachtung und Portfolio

In der zweiten Hälfte des Jahres 2019 setzte sich die Erholung an den Aktienmärkten fort. Alle Anlageklassen entwickelten sich sehr gut, sowohl auf der Anleihen- als auch auf der Aktienseite. Einerseits trug das Nachlassen der Spannungen im Handelskonflikt zwischen den Vereinigten Staaten und China zur Unterstützung der Rallye zum Jahresende bei. Erste Anzeichen einer Krise waren bereits Ende Januar zu erkennen, als in China das COVID-19-Virus ausbrach. Während sich das Virus über China hinaus ausbreitete, verhängten die meisten Regierungen in der Folge Sperren oder ähnliche Schutzmaßnahmen. Innerhalb kürzester Zeit erlebten wir einen gewaltigen Schock von Angebot und Nachfrage, und die Preise für risikoreiche Anlagen stürzten dramatisch ab, während die Zinssätze in allen Regionen sanken. In den letzten Monaten haben Regierungen und Zentralbanken weltweit eine historische Flut von Konjunkturpaketen zur Bekämpfung des Abschwungs nach der COVID-19-Pandemie geschnürt. Die Weltwirtschaft befindet sich immer noch in einer Rezession, aber es gibt bereits zahlreiche ermutigende Wachstumssignale, da die Länder aus der COVID-19-Sperre herauskommen. Der Heilungsprozess wird jedoch noch lange dauern.

Der Bau des Portfolios begann im August 2019 und wurde im Oktober 2019 abgeschlossen. Zum 15. Oktober 2019 betrug der Anteil der Anleihen 98.98%, davon waren 30% hochverzinsliche Unternehmensanleihen, 61% Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und 9% Staatsanleihen. Während der ersten sechs Monate gab es keine Änderungen der Portfoliostruktur. Die Anleihen des ersten Quartals 2020 trugen aufgrund des starken Marktchocks negativ zur Performance bei. Während wir im zweiten Quartal eine deutliche Erholung bei Investment Grade- und Hochzinsanleihen verzeichnen konnten. Das durchschnittliche Portfolio-Rating liegt weiterhin bei Investment Grade von BBB.

Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -3.30%.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The portfolio will primarily invest in a broad and diversified basket of EUR denominated government and corporate bond securities in developed markets with the aim of distributing a periodic coupon.

Market review and portfolio

In the second half of 2019 the recovery in equity markets continued. All asset classes performed very well, both on the bond and equity side. On the one hand, the easing of tensions in the trade conflict between the United States and China contributed to support the rally at the end of the year. The first signs of a crisis were already evident at the end of January when COVID-19 virus broke out in China. While the virus spread beyond China, most governments subsequently imposed lockdowns or similar protective measures. Within a very short time, we had experienced a tremendous shock of supply and demand and the prices of risky assets plummeted dramatically while interest rates fell in all regions. In the last months across the world, governments and central banks have unleashed a historic flood of stimulus packages to combat the downturn in the aftermath of the COVID-19 pandemic. The global economy is still in a recession, but there are already numerous encouraging growth signals as countries emerge from COVID-19 lockdowns. The healing process will be long, however.

Portfolio construction began in August 2019 and it was completed in October 2019. As of 15 October 2019 bonds weighed 98.98%, of which 30% were High Yield corporate bonds, 61% were Investment Grade corporate bonds and 9% were sovereign bonds. During the first six months there weren't portfolio structure changes. The first quarter 2020 bonds contributed negatively to the performance due to the strong market shock. While in the second quarter we've seen a significant recovery of Investment Grade and High Yield bonds. The portfolio average rating is still Investment Grade at BBB.

The sub-fund generated a negative performance of -3.30%.

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

Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 53 358 425)	50 676 727
Bankguthaben / Bank deposits	218 042
Gründungskosten / Formation expenses	15 620
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	750 096
Sonstige Forderungen / Other receivables	523

Total Aktiva / Total Assets

51 661 008

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	14 568
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	33 882
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	6 443
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 042

Total Passiva / Total Liabilities

60 935

Nettovermögen / Net Assets

51 600 073

Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 1 439 815

Total Ertrag / Total Income

1 439 815

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 393 391

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 6 909

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 26 267

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 10 286

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 1 406

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 85 157

Total Aufwand / Total Expenses

523 416

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

916 399

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

- Wertpapieren / Securities -39 296

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

877 103

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -2 677 042

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 799 939

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year - 20 887 518

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -13 981 -1 799 939

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 20 901 499 32 512 494

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year 20 887 518 51 600 073

*Siehe Seite 34. / See page 57.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	534 886.76
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	20 887 518	51 600 073
	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	96.47
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	0.00	0.00

Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				50 676 727	98.21%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				50 676 727	98.21%
Obligationen / Bonds				50 676 727	98.21%
EUR				50 676 727	98.21%
380	4.000%	Aegon NV—EMTN 14	25.04.2044	400 932	0.78%
140	6.500%	Algeco Global Finance Plc. 18	15.02.2023	134 845	0.26%
1 100	4.750%	Allianz S.E.—EMTN 13	Perp.	1 211 320	2.35%
500	4.250%	Aquarius & Investments Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 13	02.10.2043	546 518	1.06%
260	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	250 778	0.49%
700	4.596%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 14	30.11.2049	731 822	1.42%
400	4.750%	Avis Budget Finance Plc. 18	30.01.2026	311 554	0.60%
370	3.875%	Aviva Plc.—EMTN 14	03.07.2044	396 331	0.77%
1 200	3.941%	AXA S.A.—EMTN 14	29.11.2049	1 302 000	2.52%
500	2.575%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	22.02.2029	509 300	0.99%
700	1.750%	Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	666 047	1.29%
1 200	0.750%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	1 179 870	2.29%
300	5.625%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	17.02.2024	276 843	0.54%
1 300	2.625%	Barclays Plc.—EMTN 15	11.11.2025	1 300 884	2.52%
1 300	3.750%	Bayer AG 14	01.07.2074	1 349 198	2.61%
450	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	522 461	1.01%
1 200	4.032%	BNP Paribas Cardif S.A. 14	Perp.	1 293 492	2.51%
1 300	2.250%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	1 281 975	2.48%
360	3.125%	Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	330 507	0.64%
250	4.750%	Cirsa Finance International Sarl 19	22.05.2025	220 359	0.43%
1 200	4.000%	CNP Assurances 14	Perp.	1 284 492	2.49%
260	4.250%	Constellium S.E. 17	15.02.2026	256 209	0.50%
520	4.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	535 467	1.04%
900	4.250%	Credit Agricole Assurances S.A. 15	Perp.	970 996	1.88%
400	5.150%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 19	20.02.2024	414 352	0.80%
120	3.375%	Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	124 759	0.24%
140	4.250%	Crystal Almond Sarl 19	15.10.2024	138 191	0.27%
130	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	131 425	0.25%
700	4.496%	EDP - Energias de Portugal S.A. 19	30.04.2079	746 085	1.45%
1 200	4.000%	Electricite de France S.A. 18	Perp.	1 237 728	2.40%
1 260	2.500%	Enel SpA 18	24.11.2078	1 264 908	2.45%
900	0.410%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2024	759 852	1.47%
550	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	476 515	0.92%
500	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	502 938	0.97%
1 150	4.500%	HBOS Plc.—EMTN 05	18.03.2030	1 247 807	2.42%
500	1.875%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 14	23.05.2022	508 585	0.99%
800	3.000%	Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	806 380	1.56%
270	4.375%	House of Finance NV 19	15.07.2026	238 849	0.46%
700	3.250%	Iberdrola International BV 19	Perp.	743 687	1.44%
600	2.625%	Iberdrola International BV—EMTN 18	Perp.	618 852	1.20%
150	3.375%	Intertrust Group BV 18	15.11.2025	150 593	0.29%
700	4.750%	Intesa Sanpaolo Vita SpA 14	Perp.	714 546	1.38%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 000	2.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.12.2025	4 270 440	8.28%
100	6.750%	KME S.E. 18	01.02.2023	67 634	0.13%
540	5.000%	Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	404 916	0.78%
1 100	6.750%	La Mondiale SAM 13	25.04.2044	1 264 884	2.45%
400	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	390 732	0.76%
250	5.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	18.04.2023	273 863	0.53%
1 000	1.125%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025	989 765	1.92%
510	2.000%	Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	510 696	0.99%
130	3.250%	Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	123 766	0.24%
1 100	5.250%	Orange S.A. 14	Perp.	1 229 189	2.38%
200	4.875%	Orano S.A.—EMTN 09	23.09.2024	218 736	0.42%
110	3.500%	Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	109 795	0.21%
230	4.750%	Petrobras Global Finance BV 14	14.01.2025	242 466	0.47%
730	5.500%	Petroleos Mexicanos 05	24.02.2025	727 394	1.41%
260	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	252 502	0.49%
130	1.375%	RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 19	04.12.2024	130 805	0.25%
1 200	1.250%	Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	1 098 282	2.13%
600	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2025	625 506	1.21%
500	6.750%	Rossini Sarl 18	30.10.2025	535 400	1.04%
870	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	755 956	1.47%
400	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	344 480	0.67%
130	3.375%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	120 985	0.23%
1 200	3.875%	SCOR S.E. 14	Perp.	1 283 634	2.49%
750	4.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	787 436	1.53%
700	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	757 767	1.47%
1 200	2.625%	Total S.A.—EMTN 15	Perp.	1 228 686	2.38%
400	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	395 002	0.77%
800	3.000%	Vivion Investments Sarl 19	08.08.2024	732 732	1.42%
700	3.100%	Vodafone Group Plc. 18	03.01.2029	702 317	1.36%
1 300	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	1 290 315	2.50%
740	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	720 394	1.40%

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung wird der Subfonds hauptsächlich in Anleihen, liquide Mittel und alternative Anlageklassen investieren. Innerhalb von fünf Jahren wird der Subfonds auf der Grundlage der vom Investmentmanager vordefinierten "Market Trigger" und der "Multi Asset"-Strategie schrittweise bis zu etwa 30% in Aktien jener Unternehmen investiert, denen die Bevölkerung der "Millennials" - diese Bevölkerung bezieht sich auf junge Erwachsene um 2000 - eine besondere Affinität zugeschrieben wird.

Marktbeobachtung und Portfolio

In der zweiten Hälfte des Jahres 2019 setzte sich die Erholung an den Aktienmärkten fort. Alle Anlageklassen entwickelten sich sehr gut, sowohl auf der Anleihen- als auch auf der Aktienseite. Einerseits trug das Nachlassen der Spannungen im Handelskonflikt zwischen den Vereinigten Staaten und China zur Unterstützung der Rallye zum Jahresende bei. Erste Anzeichen einer Krise waren bereits Ende Januar zu erkennen, als in China das COVID-19-Virus ausbrach. Während sich das Virus über China hinaus ausbreitete, verhängten die meisten Regierungen in der Folge Lockdowns oder ähnliche Schutzmaßnahmen. Innerhalb kürzester Zeit erlebten wir einen gewaltigen Schock von Angebot und Nachfrage, und die Preise für risikoreiche Anlagen stürzten dramatisch ab, während die Zinssätze in allen Regionen sanken. In den letzten Monaten haben Regierungen und Zentralbanken weltweit eine historische Flut von Konjunkturpaketen zur Bekämpfung des Abschwungs nach der COVID-19-Pandemie geschnürt. Die Weltwirtschaft befindet sich immer noch in einer Rezession, aber es gibt bereits zahlreiche ermutigende Wachstumssignale, da die Länder aus dem COVID-19-Lockdown herauskommen. Der Heilungsprozess wird jedoch noch lange dauern.

Der Aufbau des Portfolios begann im Oktober 2019. Die Investitionsphase dauerte etwa drei Monate, in denen der Markt sowohl für die Aktien- als auch für die Renten-Teilfonds positiv war. Zum 31. Dezember 2019 wogen die Aktien 2,02%, während die festverzinslichen Wertpapiere 94,26% wogen. In den vergangenen sechs Monaten wurde das Gewicht der Aktienseite in Übereinstimmung mit dem quantitativen Modell, das dem Allokationsprozess zugrunde liegt, erhöht und zum 30. Juni 2020 betrug das Aktiengewicht 6,35%, während das Gewicht der festverzinslichen Wertpapiere 92,99% betrug. Im ersten Quartal 2020 trugen sowohl Aktien als auch Anleihen aufgrund des starken Marktschocks negativ zur Performance bei. Im zweiten Quartal konnten wir eine Erholung beider Anlageklassen beobachten.

Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -2,99%.

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

Fund Management Report

Investment Policy

In compliance with the principle of risk diversification, the sub-fund will invest primarily in bonds, liquid assets, alternative investment classes. Within five years based on "market triggers" predefined by the investment manager and according to the "multi asset" strategy the sub-fund will be gradually invested up to about 30% in shares of those companies to which the population of "millennials" - this population refers to young adults around 2000 - is believed to have a particular affinity.

Market review and portfolio

In the second half of 2019 the recovery in equity markets continued. All asset classes performed very well, both on the bond and equity side. On the one hand, the easing of tensions in the trade conflict between the United States and China contributed to support the rally at the end of the year. The first signs of a crisis were already evident at the end of January when COVID-19 virus broke out in China. While the virus spread beyond China, most governments subsequently imposed lockdowns or similar protective measures. Within a very short time, we had experienced a tremendous shock of supply and demand and the prices of risky assets plummeted dramatically while interest rates fell in all regions. In the last months across the world, governments and central banks have unleashed a historic flood of stimulus packages to combat the downturn in the aftermath of the COVID-19 pandemic. The global economy is still in a recession, but there are already numerous encouraging growth signals as countries emerge from COVID-19 lockdowns. The healing process will be long, however.

Portfolio construction began in October 2019. The investment phase lasted approximately three months, during which the market tone was positive for both the equity and the fixed income sub-funds. As of 31 December 2019 the equity weighed 2.02%, while the fixed income weighed 94.26%. In the past six months the weight of the equity side has been increased in line with the quantitative model underlying the allocation process and as of 30 June 2020 equity weighed 6.35%. while the fixed income was 92.99%. The first quarter 2020 both equities and bonds contributed negatively to the performance due to the strong market shock. While in the second quarter we have seen a recovery of both asset classes. The sub-fund generated a negative performance of -2.99%.

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

Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 111 850 154)	107 608 739
Bankguthaben / Bank deposits	744 358
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	184 361
Gründungskosten / Formation expenses	15 620
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 292 631
Sonstige Forderungen / Other receivables	531

Total Aktiva / Total Assets

109 846 240

Passiva / Liabilities

Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	184 123
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	19 365
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	98 809
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	13 665
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 423

Total Passiva / Total Liabilities

327 385

Nettovermögen / Net Assets

109 518 855

Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	19 340
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	2 161 679
Sonstige Erträge / Other income	721

Total Ertrag / Total Income

2 181 740

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	926 122
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	11 305
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	55 319
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	23 700
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	13 839
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	156 583

Total Aufwand / Total Expenses

1 186 868

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

994 872

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

- Wertpapieren / Securities	-286 460
- Futures	183 957
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-31 633

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

860 736

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-4 234 874
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-224

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-3 374 362

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	-	25 168 202
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-15 265	-3 374 362
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	25 183 467	87 725 015
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	25 168 202	109 518 855

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	1 130 802.80
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	25 168 202	109 518 855
	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	96.85

Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				107 608 739	98.26%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				107 608 739	98.26%
Obligationen / Bonds				100 657 772	91.91%
EUR				100 657 772	91.91%
500	4.000%	Aegon NV—EMTN 14	25.04.2044	527 543	0.48%
1 300	4.750%	Allianz S.E.—EMTN 13	Perp.	1 431 560	1.31%
1 000	2.250%	ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	17.01.2024	986 285	0.90%
500	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	482 265	0.44%
1 300	7.750%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 12	12.12.2042	1 506 797	1.38%
1 400	4.596%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 14	30.11.2049	1 463 644	1.34%
800	4.750%	Avis Budget Finance Plc. 18	30.01.2026	623 108	0.57%
740	3.875%	Aviva Plc.—EMTN 14	03.07.2044	792 662	0.72%
1 300	3.941%	AXA S.A.—EMTN 14	29.11.2049	1 410 500	1.29%
1 000	2.575%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	22.02.2029	1 018 600	0.93%
1 300	1.750%	Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	1 236 944	1.13%
1 300	0.750%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	1 278 192	1.17%
500	1.500%	Barclays Plc.—EMTN 14	01.04.2022	507 045	0.46%
1 300	2.625%	Barclays Plc.—EMTN 15	11.11.2025	1 300 884	1.19%
2 200	3.750%	Bayer AG 14	01.07.2074	2 283 259	2.08%
900	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	1 044 923	0.95%
1 300	4.032%	BNP Paribas Cardif S.A. 14	Perp.	1 401 283	1.28%
1 300	2.250%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	1 281 975	1.17%
800	3.125%	Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	734 460	0.67%
500	4.750%	Cirsa Finance International Sarl 19	22.05.2025	440 718	0.40%
1 300	4.000%	CNP Assurances 14	Perp.	1 391 533	1.27%
500	4.250%	Constellium S.E. 17	15.02.2026	492 710	0.45%
1 000	4.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	1 029 745	0.94%
1 200	4.250%	Credit Agricole Assurances S.A. 15	Perp.	1 294 662	1.18%
250	3.375%	Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	259 914	0.24%
290	4.250%	Crystal Almond Sarl 19	15.10.2024	286 253	0.26%
400	4.496%	EDP - Energias de Portugal S.A. 19	30.04.2079	426 334	0.39%
1 300	4.000%	Electricite de France S.A. 18	Perp.	1 340 872	1.22%
2 000	2.500%	Enel SpA 18	24.11.2078	2 007 790	1.83%
1 400	0.410%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2024	1 181 992	1.08%
1 000	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	866 390	0.79%
500	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	502 938	0.46%
1 300	4.500%	HBOS Plc.—EMTN 05	18.03.2030	1 410 565	1.29%
800	3.000%	Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	806 380	0.74%
520	4.375%	House of Finance NV 19	15.07.2026	460 005	0.42%
1 000	3.250%	Iberdrola International BV 19	Perp.	1 062 410	0.97%
1 200	2.625%	Iberdrola International BV—EMTN 18	Perp.	1 237 704	1.13%
300	3.375%	Intertrust Group BV 18	15.11.2025	301 187	0.28%
600	0.172%	Intesa Sanpaolo SpA 16	17.03.2023	586 125	0.54%
800	1.125%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 15	04.03.2022	805 384	0.74%
1 000	0.726%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 17	19.04.2022	997 390	0.91%
1 400	4.750%	Intesa Sanpaolo Vita SpA 14	Perp.	1 429 092	1.30%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 800	1.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.04.2022	1 840 851	1.68%
5 000	5.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	01.11.2022	5 618 825	5.13%
7 800	0.950%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	01.03.2023	7 952 568	7.26%
4 000	1.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19	01.07.2024	4 196 080	3.83%
3 000	2.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.12.2025	3 202 830	2.92%
3 000	2.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19	15.07.2026	3 219 885	2.94%
800	5.000%	Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	599 876	0.55%
1 500	6.750%	La Mondiale SAM 13	25.04.2044	1 724 842	1.58%
800	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	781 464	0.71%
500	5.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	18.04.2023	547 725	0.50%
1 000	0.538%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 17	18.05.2022	992 980	0.91%
1 800	1.125%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025	1 781 577	1.63%
1 000	1.375%	Mexico Government International Bond 16	15.01.2025	987 380	0.90%
1 000	2.000%	Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	1 001 365	0.91%
1 000	0.310%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	01.03.2021	1 001 555	0.91%
2 000	0.498%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	27.09.2021	2 010 310	1.84%
700	0.625%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	02.03.2022	698 173	0.64%
250	3.250%	Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	238 011	0.22%
1 400	5.250%	Orange S.A. 14	Perp.	1 564 423	1.43%
500	4.875%	Orano S.A.—EMTN 09	23.09.2024	546 840	0.50%
220	3.500%	Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	219 590	0.20%
450	4.750%	Petrobras Global Finance BV 14	14.01.2025	474 390	0.43%
700	5.500%	Petroleos Mexicanos 05	24.02.2025	697 501	0.64%
760	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	738 082	0.67%
260	1.375%	RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 19	04.12.2024	261 611	0.24%
1 200	1.250%	Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	1 098 282	1.00%
1 200	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	1 251 012	1.14%
2 000	5.125%	Republic of Italy Government International Bond—EMTN 04	31.07.2024	2 350 450	2.15%
1 000	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	868 915	0.79%
700	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	602 840	0.55%
1 300	3.875%	SCOR S.E. 14	Perp.	1 390 603	1.27%
1 500	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	1 623 787	1.48%
1 200	2.625%	Total S.A.—EMTN 15	Perp.	1 228 686	1.12%
750	1.750%	Total S.A.—EMTN 19	Perp.	741 896	0.68%
750	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	740 629	0.68%
1 300	3.100%	Vodafone Group Plc. 18	03.01.2079	1 304 303	1.19%
2 000	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	1 985 100	1.81%
660	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	642 513	0.59%
Aktien / Equities				6 950 967	6.35%
Kanada / Canada				244 185	0.22%
879		Lululemon Athletica, Inc.		244 185	0.22%
China / China				911 758	0.83%
1 312		Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		251 968	0.23%
331		NetEase, Inc.—ADR		126 541	0.12%
2 129		New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR		246 859	0.22%
5 000		Tencent Holdings Ltd.		286 390	0.26%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Frankreich / France		294 159	0.27%
7 142	Vivendi S.A.	163 123	0.15%
1 700	Worldline S.A. 144A	131 036	0.12%
Deutschland / Germany		236 396	0.22%
414	adidas AG	96 710	0.09%
2 225	Zalando S.E. 144A	139 686	0.13%
Israel / Israel		187 093	0.17%
1 956	Check Point Software Technologies Ltd.	187 093	0.17%
Japan / Japan		223 717	0.20%
200	Fast Retailing Co. Ltd.	101 840	0.09%
2 000	Sony Corp.	121 877	0.11%
Niederlande / Netherlands		224 015	0.21%
2 415	Just Eat Takeaway 144A	224 015	0.21%
Südafrika / South Africa		100 472	0.09%
3 079	Naspers Ltd.—ADR	100 472	0.09%
Spanien / Spain		76 249	0.07%
3 235	Industria de Diseno Textil S.A.	76 249	0.07%
Schweden / Sweden		294 300	0.27%
6 533	Hennes & Mauritz AB "B"	84 285	0.08%
25 506	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	210 015	0.19%
Schweiz / Switzerland		439 039	0.40%
2 308	Garmin Ltd.	200 356	0.18%
72	Givaudan S.A.	238 683	0.22%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		162 160	0.15%
5 497	Diageo Plc.	162 160	0.15%
Vereinigte Staaten / United States		3 557 424	3.25%
136	Alphabet, Inc. "C"	171 171	0.16%
87	Amazon.com, Inc.	213 700	0.19%
66	Booking Holdings, Inc.	93 571	0.08%
1 201	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	125 324	0.11%
267	Chipotle Mexican Grill, Inc.	250 171	0.23%
5 972	Comcast Corp. "A"	207 264	0.19%
2 082	Discover Financial Services	92 853	0.08%
784	Ecolab, Inc.	138 874	0.13%
989	Electronic Arts, Inc.	116 278	0.11%
595	Facebook, Inc. "A"	120 293	0.11%
818	Home Depot, Inc.	182 449	0.17%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 056	Kroger Co.	122 241	0.11%
5 206	Mondelez International, Inc. "A"	236 997	0.22%
300	Netflix, Inc.	121 544	0.11%
2 092	NIKE, Inc. "B"	182 630	0.17%
768	NVIDIA Corp.	259 779	0.24%
2 300	PayPal Holdings, Inc.	356 790	0.33%
7 387	Snap, Inc. "A"	154 495	0.14%
3 171	Starbucks Corp.	207 767	0.19%
2 047	Walt Disney Co.	203 233	0.18%

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

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 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

Kein Bestand zum 30. Juni 2020 / No holdings as at 30 June 2020

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 10. Oktober (Einbringung des Subfonds) /

from 1 July 2019 to 10 October 2019 (Merger of the sub-fund)

CHF

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and 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
CHF

30. Juni 2020 /
30 June 2020
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 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum bei gleichzeitiger Begrenzung der Risiken und einem gewissen Risikoabsicherung zu erreichen. Der Subfonds strebt eine Rendite an, die an die Wertentwicklung seines Referenzanlageportfolios gekoppelt ist, während der Rücknahmepreis des Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II an jedem Bewertungstag mindestens 85% des höchsten historischen Nettoinventarwerts entsprechen muss.

Um das Anlageziel zu erreichen, schließt das Unternehmen eine oder mehrere verbrieft OTC-Derivat-Transaktionen mit einer oder mehreren auf solche Transaktionen spezialisierten Gegenparteien ab. Solche Derivatgeschäfte ermöglichen es dem Subfonds, an der Wertentwicklung des Referenzportfolios zu partizipieren und gleichzeitig das Referenzportfolio bis zu einem gewissen Grad gegen Wertverlust abzusichern. Dabei wird die Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. ein Geldmarktsatz +/- Spread) gegen die Wertentwicklung des Portfoliokorbes (bestehend aus Referenzportfolio, Reserveportfolio und Kapitalsicherungsmechanismus) gewapet.

Der Subfonds investiert in Aktien und Anleihen, die starken Wertschwankungen unterliegen können. Anleihen unterliegen dem Emittentenrisiko, dem Kreditrisiko und dem Zinsänderungsrisiko.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Märkte erlebten eine Reihe von Höhen und Tiefen, die durch die Handelsspannungen die USA und China verursacht wurden, aber die akkommodierende Haltung der Zentralbanken trug dazu bei, dass sich die Märkte bis Mitte Februar entwickelten, als die Angst vor einer globalen Ansteckung durch den Covid-19 zu einem starken Rückgang der Aktienmärkte führte. Der Schutzmechanismus des Subfonds hat dazu beigetragen, den Rückgang abzufedern.

Die Gewalt der Aktienrückgänge veranlasste die Zentralbanken und die Regierung, im März 2020 dringende geld- und fiskalpolitische Maßnahmen anzukündigen. Trotz des Ausmaßes der ergriffenen Maßnahmen blieb die Erholung der wichtigsten Indizes zunächst zögerlich. Bis zum 24 März 2020 war keine Besserung in Sicht, erst im April zeichnete sich ein Aufwärtstrend ab.

Die Stärke der Erholung wird vom Vertrauen abhängen, und diese Rezession wird tiefe Narben hinterlassen. Im günstigsten Fall wird es mindestens zwei Jahre dauern, bis das Ende 2019 herrschende Produktionsniveau wieder erreicht ist. Kurzfristig sollten Informationen über die Entwicklung der Pandemie die Märkte leiten, was zu weiteren Episoden erratischer Schwankungen führen könnte.

Der Multipartner SICAV - Zurich Invest Protect 85+ II war im Berichtszeitraum mit einer Performance von -3.55% rückläufig. Das Engagement in US-Technologies und die Erhöhung der USA-Duration Anfang 2019 haben positiv zur Performance beigetragen. Das Anlegerverhalten, von der Produktion bis zum Konsum, wurde durch die Pandemie beeinflusst, und wir glauben, dass die Aussichten für das Wachstum weiterhin positiv sind und die Anleger sich auf thematische Anlagen konzentrieren müssen. Der Immobilienkorb gehörte vor allem aufgrund unseres Engagements bei Unibail Rodamco zu den schlechtesten Beiträgen. Auch der Rückgang des Ölpreises im April 2020 führte zu einem gewissen Stress auf dem Markt, der sich auf unser Engagement bei Rohstoffen auswirkte.

Der Schutzmechanismus wurde im Februar 2020 stark aktiviert, und der Subfonds ging von 63% Exposure auf 8% Ende März 2020 zurück. Dies schien eine Stärke gegenüber dem durch die Pandemie verursachten Marktrückgang zu sein, aber der Subfonds verpasste die starke Erholung der Aktien im zweiten Quartal 2020. Per Ende Juni 2020 stieg das Engagement auf 18%.

Globale Aktien legten im Juni 2020 weiter zu, jedoch weniger stark als im April und Mai 2020 und vor allem chaotischer als im April und Mai 2020. Nachdem sie eine Wiederbelebung der Aktivität antizipiert und die ersten Anzeichen dafür begrüßt haben, scheinen die Anleger allmählich den außergewöhnlichen Charakter der durch die COVID-19-Pandemie verursachten Krise zu erkennen. In der Tat hat der Internationale Währungsfonds sie als "beispiellos" definiert und soeben seine Prognosen für die Weltwirtschaft nach unten korrigiert. Man rechnet nun mit einer Schrumpfung um 4.9%, und die Prognose eines Wiederaufschwungs von 5.4% im Jahr 2021 ist mit einem ungewöhnlich hohen Grad an Unsicherheit behaftet. Die Stärke der Erholung wird vom Vertrauen abhängen, und diese Rezession wird tiefe Narben hinterlassen. Im günstigsten Szenario wird es mindestens zwei Jahre dauern, bis das Ende 2019 herrschende Produktionsniveau wieder erreicht ist. Auf kurze Sicht werden Informationen über den Verlauf der Pandemie wahrscheinlich die Märkte leiten, was zu weiteren Episoden erratischer Bewegungen führen könnte. Die Art und Weise, wie sich unsere Marktdynamikindikatoren Ende Juni 2020 entwickelten, sendet jedoch kein starkes rückläufiges Signal für Aktien aus. Wenn die Behörden relativ schnell auf die ersten Anzeichen eines Wiederauflebens von COVID-19 reagieren, könnten die Sorgen über eine zweite Welle zurückgehen. Natürlich würde jede Ankündigung über echte Fortschritte bei der Suche nach einem Heilmittel oder Impfstoff das Spiel verändern. Vor diesem Hintergrund scheint die Inflation kein kurzfristiges Risiko zu sein. In der Zwischenzeit wird die Geld- und Fiskalpolitik - nachdem sie die Volkswirtschaften während der Abschottung geschützt hat (Gewährleistung des Funktionierens der Märkte, Unterstützung der Unternehmensfinanzierung und, wo möglich, Aufrechterhaltung der Beschäftigung) - für lange Zeit sehr entgegenkommend bleiben, um die Erholung der Wirtschaftstätigkeit sowie mittelfristig risikoreiche Anlagen zu unterstützen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II is to achieve long-term capital growth while at the same time limiting the risks and allowing for a certain capital protection. The sub-fund strives to achieve a return linked to the performance of its Reference Investment Portfolio, whereas the redemption price of the Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II on any valuation day shall correspond to at least 85% of the highest historical net asset value.

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

To achieve the investment objective, the company enters into one or more securitised OTC derivatives transaction/s with one or more counterparty(ies) specialising in such transactions. Such derivatives transactions enable the sub-fund to participate in the performance of the benchmark investment portfolio (as defined below) and to simultaneously hedge the benchmark investment portfolio to a certain degree against a loss in value. In doing so, the performance of the underlyings (i.e. a money market rate +/- spread) is swapped for the performance of the portfolio basket (consisting of the benchmark investment portfolio, reserve portfolio and capital hedge mechanism).

The sub-fund invests in equities and bonds, which may be subject to significant fluctuations in value. Bonds are subject to issuer risk, credit risk and interest rate risk.

Market review and portfolio

Markets experienced a succession of ups and downs caused by the USA and China trade tensions but accommodative stance from central banks has helped market to perform until mid February when fears of a global contagion from the Covid-19 led to a sharp decline in equities. The protection mechanism of the sub-fund has helped to cushion the fall.

The violence of equity downturns led the central banks and the government to announce urgent monetary and fiscal measures in March 2020. Despite the magnitude of the measures deployed, the recovery of the major indices remained hesitant at first. It was not until 24 March 2020 that an upward trend became apparent in April 2020.

The strength of the recovery will depend on confidence, and this recession will leave deep scars. In the most favourable scenario, it will take at least two years to return to the production level prevailing at the end of 2019. In the short term, information on the evolution of the pandemic should guide markets, which could lead to further episodes of erratic variation.

The sub-fund Multipartner SICAV - Zurich Invest Protect 85+ II was down -3.55% over the period. The exposure in US Technologies and the increase in USA duration early 2019 have contributed positively to the performance. Behaviours, from production to consumption have been impacted by the pandemic and we believe that the outlook continues to be positive for growth and investors will need to focus on thematic investments. The property basket was among the worst contributor mainly due to our exposure to Unibail Rodamco. Also, the drop in oil price in April 2020 created some stress in the market which impacted our commodity exposure.

The protection mechanism activated strongly in February 2020 and the sub-fund went from 63% exposure down to 8% end of March 2020. This appeared to be a strong strength against the market drop due to the pandemic, but the sub-fund missed the sharp rebound in equities of the second quarter of 2020. As of end of June 2020, the exposure went up to 18%.

Global equities continued to make gains in June 2020 but less so than in April and May 2020 and, more importantly, more chaotically. After anticipating a rebound in activity and welcoming the first signs of it happening, investors seem to be gradually waking up to the exceptional nature of the crisis caused by the Covid-19 pandemic. Indeed, the International Monetary Fund defined it as "unprecedented" and has just revised down its forecasts for the world economy. A 4.9% contraction is now expected and the forecast of a 5.4% rebound in 2021 is tainted by an abnormally high degree of uncertainty. The strength of the recovery will depend on confidence, and this recession will leave deep scars. In the most favourable scenario, it will take at least two years to return to the level of output that prevailed at the end of 2019. In the short run, information on how the pandemic is evolving will likely guide markets, which could lead to further episodes of erratic movements. The way our market momentum indicators were shaping up at the end of June 2020 does not, however, send a strong bearish signal for equities. If the authorities react reasonably quickly to the first signs of a resurgence of COVID-19, worries about a second wave could recede. Obviously, any announcement about real progress in finding a cure or vaccine would be a game-changer. Against this background, inflation does not appear to be a short-term risk. Meanwhile, monetary and fiscal policies – having protected economies during lockdown (ensuring markets function, supporting corporate financing, and, where possible, maintaining employment) – will remain very accommodative for a long time to underpin the recovery in activity as well as risky assets over the medium term.

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

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 135 655 514)	131 797 471
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	357 283
Bankguthaben / Bank deposits	5 690 352
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 414
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 000 000
Gründungskosten / Formation expenses	2 799
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	863 749

Total Aktiva / Total Assets

139 713 068

Passiva / Liabilities

Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	216 686
Bankschulden / Bank liability	9 410
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	110 082
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	17 410
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 450

Total Passiva / Total Liabilities

360 038

Nettovermögen / Net Assets

139 353 030

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

CHF

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 1 704 913

Total Ertrag / Total Income

1 704 913

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 407 815

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 24 805

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 73 406

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 32 438

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 18 485

Total Aufwand / Total Expenses

1 556 949

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

147 964

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

- Wertpapieren / Securities -1 392 715

- Swaps 229 880

- Fremdwährungen / Foreign currencies 213

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 014 658

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -2 214 677

- Swaps -1 984 300

- Fremdwährungen / Foreign currencies 64

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-5 213 571

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

30. Juni 2020 /
30 June 2020
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year 145 300 139 149 741 864

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -812 883 -5 213 571

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 5 254 608 -5 175 263

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year **149 741 864** **139 353 030**

*Siehe Seite 34. / See page 57.

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

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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	1 479 822.39
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	145 300 139	149 741 864	139 353 030
	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	94.17

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			131 797 471	94.58%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			131 797 471	94.58%
Obligationen / Bonds			131 797 471	94.58%
CHF			131 797 471	94.58%
2 000	0.000% Aargauische Kantonalbank 16	08.03.2022	2 007 500	1.44%
1 000	3.125% ABN AMRO Bank NV—EMTN 11	27.04.2021	1 028 400	0.74%
1 000	2.875% Baloise Holding AG 10	14.10.2020	1 009 150	0.72%
2 000	3.000% Baloise Holding AG 11	07.07.2021	2 064 200	1.48%
1 000	1.125% Banque Cantonale de Fribourg 14	05.02.2021	1 009 200	0.72%
1 000	1.125% Banque Cantonale de Fribourg 12	01.02.2022	1 022 250	0.73%
2 000	1.750% Basellandschaftliche Kantonalbank 10	09.11.2020	2 015 440	1.45%
2 000	2.500% Basler Kantonalbank 06	24.03.2021	2 046 500	1.47%
2 000	2.250% BNG Bank NV—EMTN 05	14.10.2020	2 016 900	1.45%
3 000	1.000% BP Capital Markets Plc. 14	28.08.2020	3 005 100	2.16%
2 000	1.500% BPCE S.A.—EMTN 14	30.04.2021	2 031 300	1.46%
1 000	3.000% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale—EMTN 09	21.04.2021	1 028 100	0.74%
2 000	2.500% Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.—EMTN 11	29.03.2021	2 043 900	1.47%
2 000	1.250% Caisse des Depots et Consignations 13	16.12.2020	2 015 800	1.45%
2 000	0.000% Canton of Basel-City 16	28.01.2022	2 012 500	1.44%
1 000	1.250% Canton of Berne 13	20.09.2021	1 020 850	0.73%
2 000	2.250% Canton of Geneva Switzerland 11	22.02.2021	2 034 600	1.46%
2 000	1.875% Central American Bank for Economic Integration—EMTN 14	25.02.2022	2 061 000	1.48%
2 000	0.500% Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG 14	08.10.2020	2 004 500	1.44%
1 000	3.500% City of Zurich Switzerland 08	14.08.2020	1 004 800	0.72%
1 000	2.875% City of Zurich Switzerland 09	21.04.2021	1 027 400	0.74%
1 000	1.125% Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 14	08.04.2021	1 011 550	0.73%
1 000	2.000% Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 10	16.09.2021	1 025 600	0.74%
1 000	1.250% Cooperatieve Rabobank UA—GMTN 12	15.10.2020	1 004 800	0.72%
2 000	1.250% Credit Agricole S.A.—EMTN 14	17.07.2020	2 001 300	1.44%
1 000	1.125% Engie S.A.—EMTN 12	09.10.2020	1 003 950	0.72%
1 000	3.375% Eurofima 04	29.12.2020	1 019 200	0.73%
1 020	0.625% Eurofima 14	30.06.2021	1 029 945	0.74%
2 000	3.000% European Investment Bank 09	14.04.2021	2 057 600	1.48%
2 000	0.200% FCA Capital Suisse S.A. 17	24.07.2020	2 000 300	1.44%
3 000	0.750% Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 14	28.10.2020	3 009 750	2.16%
1 000	3.125% ING Bank NV—EMTN 11	04.03.2021	1 023 630	0.73%
2 000	0.000% International Bank for Reconstruction & Development 86	26.11.2021	2 016 700	1.45%
2 000	1.125% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 14	06.11.2020	2 009 900	1.44%
1 000	1.500% LGT Bank AG 14	10.05.2021	1 016 000	0.73%
3 000	1.000% National Australia Bank Ltd.—GMTN 14	10.12.2021	3 061 500	2.20%
1 615	0.375% New York Life Global Funding 15	02.02.2022	1 632 361	1.17%
3 000	1.000% Oesterreichische Kontrollbank AG 12	28.09.2021	3 057 600	2.19%
1 000	2.875% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG—Series 415 07	14.02.2022	1 052 300	0.75%
2 000	1.625% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG—Series 557 11	15.03.2022	2 067 500	1.48%
4 000	2.625% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 397 09	16.09.2021	4 146 200	2.98%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	1.500%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 403 10	03.09.2020	2 007 400	1.44%
1 000	1.000%	Republic of Poland Government International Bond—EMTN 14	17.09.2021	1 013 850	0.73%
2 000	1.625%	Roche Kapitalmarkt AG 12	23.09.2022	2 090 500	1.50%
1 000	2.250%	Royal Bank of Canada—EMTN 11	21.04.2021	1 022 800	0.73%
1 000	1.375%	Schwyzer Kantonalbank 13	24.09.2021	1 019 900	0.73%
3 000	3.000%	SGS S.A. 11	27.05.2021	3 086 850	2.21%
1 000	0.125%	Sika AG 18	12.07.2021	1 002 950	0.72%
1 000	2.625%	SNCF Mobilites—EMTN 06	13.12.2021	1 044 500	0.75%
2 000	2.875%	SNCF Reseau—EMTN 09	26.02.2021	2 045 000	1.47%
2 000	0.375%	State of Lower Austria 14	27.04.2021	2 016 600	1.45%
13 000	2.250%	Swiss Confederation Government Bond 05	06.07.2020	13 004 550	9.33%
13 000	2.000%	Swiss Confederation Government Bond 10	28.04.2021	13 299 650	9.54%
5 000	2.000%	Swiss Confederation Government Bond 11	25.05.2022	5 259 750	3.77%
1 000	2.625%	Swisscom AG 10	31.08.2022	1 061 750	0.76%
3 000	0.625%	Wells Fargo & Co.—EMTN 14	03.09.2020	3 004 800	2.16%
1 000	0.125%	Westpac Securities NZ Ltd.—EMTN 17	15.12.2022	1 007 750	0.72%
1 000	0.875%	Zuercher Kantonalbank—Series 130 13	17.05.2021	1 010 800	0.73%
1 000	0.250%	Zuercher Kantonalbank—Series 134 15	31.03.2021	1 005 395	0.72%
2 000	1.125%	Zuger Kantonalbank AG 13	29.10.2020	2 010 000	1.44%
1 000	2.375%	Zuger Kantonalbank AG 11	25.05.2021	1 024 600	0.73%
2 000	0.625%	Zurich Insurance Co. Ltd. 14	22.07.2020	2 001 000	1.44%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE 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**	-148 076 479	CHF	BBA LIBOR CHF 1M INDEX +0.00%	-	148 217 075	357 283	0.26%
							357 283	0.26%

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 des Jahresberichts. / 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 des Geschäftsjahres wurden die folgenden Subfonds aufgelegt:

Subfonds	Auflegungsdatum
Multipartner SICAV -	
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	10. Januar 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	10. Januar 2020
BLACKROCK META 2024	10. Februar 2020
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	30. September 2019
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	21. Oktober 2019
PICTET EVOLUTION	21. Oktober 2019
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	12. Mai 2020
TATA INDIA EQUITY FUND	10. Januar 2020

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multipartner SICAV -		
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	I-EUR	2. Juni 2020
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	Ia-EUR	2. Juni 2020
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	B-EUR	10. Januar 2020
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	B-GBP	10. Januar 2020
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	E-EUR	10. Januar 2020
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	E-GBP	10. Januar 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	B-EUR	10. Januar 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	B-GBP	10. Januar 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	E-EUR	10. Januar 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	E-GBP	10. Januar 2020
BLACKROCK META 2024	A-EUR	10. Februar 2020
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
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	B-EUR	12. Mai 2020
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	C-EUR	12. Mai 2020
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	C-USD	12. Mai 2020
RobecoSAM Smart Materials Fund	Fa-EUR	16. Dezember 2019
RobecoSAM Smart Materials Fund	F-GBP	16. März 2020
TATA INDIA EQUITY FUND	B-USD	10. Januar 2020
TATA INDIA EQUITY FUND	C-USD	13. Januar 2020
TATA INDIA EQUITY FUND	D-USD	13. Februar 2020

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgende Aktienkategorien liquidiert:

Subfonds	Aktienkategorie	Liquidationsdatum
Multipartner SICAV -		
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C-CHF	6. Mai 2020
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B-USD	25. Juli 2019
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	E-EUR	11. November 2019
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	E-EUR	13. Mai 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	C-USD	13. Mai 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	E-EUR	13. Mai 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	F-EUR	13. Mai 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	S-USD	13. Mai 2020
RobecoSAM Smart Energy Fund	Fa-EUR	13. Mai 2020
RobecoSAM Smart Materials Fund	D-EUR	13. Mai 2020
RobecoSAM Smart Mobility Fund	D-EUR	13. Mai 2020

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Subfondsnamen geändert:

Alter Subfondsname	Neuer Subfondsname	Datum
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND	Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	2. Juni 2020
PENTALPHA ONYX FUND	GREEN ASH ONYX FUND	31. März 2020
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	31. März 2020

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Subfonds fusioniert:

Einbringender Subfonds	Aufnehmender Subfonds	Verschmelzungsdatum
Multipartner SICAV - CALIBER FUND	PHARUS SICAV - DYNAMIC ALLOCATION MV7	4. Oktober 2019
WORLDTREND FUND	Baumann Partner Fonds – Trafina Worldtrend Fund	10. Oktober 2019

Im Laufe des Geschäftsjahres 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 year, the following sub-funds were launched:

Sub-fund	Launch date
Multipartner SICAV -	
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	10 January 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	10 January 2020
BLACKROCK META 2024	10 February 2020
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	30 September 2019
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	21 October 2019
PICTET EVOLUTION	21 October 2019
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	12 May 2020
TATA INDIA EQUITY FUND	10 January 2020

During the financial year, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multipartner SICAV -		
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	Ia-EUR	2 June 2020
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	I-EUR	2 June 2020
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	B-EUR	10 January 2020
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	B-GBP	10 January 2020
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	E-EUR	10 January 2020
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	E-GBP	10 January 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	B-EUR	10 January 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	B-GBP	10 January 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	E-EUR	10 January 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	E-GBP	10 January 2020
BLACKROCK META 2024	A-EUR	10 February 2020
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
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	B-EUR	12 May 2020
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	C-EUR	12 May 2020
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	C-USD	12 May 2020
RobecoSAM Smart Materials Fund	Fa-EUR	16 December 2019
RobecoSAM Smart Materials Fund	F-GBP	16 March 2020
TATA INDIA EQUITY FUND	B-USD	10 January 2020
TATA INDIA EQUITY FUND	C-USD	13 January 2020
TATA INDIA EQUITY FUND	D-USD	13 February 2020

During the financial period, the following share classes were liquidated:

Sub-fund	Share class	Liquidation date
Multipartner SICAV -		
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C-CHF	6 May 2020
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B-USD	25 July 2019
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	E-EUR	11 November 2019
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	E-EUR	13 May 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	C-USD	13 May 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	E-EUR	13 May 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	F-EUR	13 May 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	S-USD	13 May 2020
RobecoSAM Smart Energy Fund	Fa-EUR	13 May 2020
RobecoSAM Smart Materials Fund	D-EUR	13 May 2020
RobecoSAM Smart Mobility Fund	D-EUR	13 May 2020

Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial year, the following sub-funds changed their name:

Old sub-fund name	New sub-fund name	Date
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND	Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	2 June 2020
PENTALPHA ONYX FUND	GREEN ASH ONYX FUND	31 March 2020
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	31 March 2020

During the financial year, the following sub-funds were merged:

Merged out Sub-fund	Absorbing Fund	Merger date
Multipartner SICAV - CALIBER FUND	PHARUS SICAV - DYNAMIC ALLOCATION MV7	4 October 2019
WORLDTREND FUND	Baumann Partner Fonds – Trafina Worldtrend Fund	10 October 2019

During the financial year, 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 (ungeprüft)

Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verleihbaren Vermögenswerte im Verhältnis zu den gesamt verliehenen Wertpapieren und des Nettovermögens sowie der Anteil der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 30. Juni 2020. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn/Verlust auf absoluter Basis.

Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihtransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Subfonds	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR			-34.22%
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	4.28%	4.22%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	2.46%	2.41%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	2.31%	2.25%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	2.97%	2.90%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF			0.26%

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 30. Juni 2020:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Smart Energy Fund			
Französische Republik	EUR	17 725 858	1.43%
Vereinigte Staaten	EUR	9 914 025	0.80%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	7 453 397	0.60%
Königreich Belgien	EUR	7 187 940	0.58%
Königreich der Niederlande	EUR	6 324 527	0.51%
Kanada	EUR	4 856 125	0.39%
Vereinigtes Königreich	EUR	2 910 959	0.24%
Republik Finnland	EUR	298 068	0.02%
Republik Österreich	EUR	95 593	0.01%
Gesamt	EUR	56 766 492	4.58%
RobecoSAM Smart Materials Fund			
Kanada	EUR	7 336 071	1.08%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	2 186 022	0.32%
Vereinigtes Königreich	EUR	1 862 729	0.27%
Französische Republik	EUR	1 791 440	0.26%
Königreich der Niederlande	EUR	1 483 562	0.22%
Königreich Belgien	EUR	1 312 415	0.19%
Republik Finnland	EUR	1 282 035	0.19%
Republik Österreich	EUR	1 243 732	0.18%
Vereinigte Staaten	EUR	25 158	0.00%
Gesamt	EUR	18 523 164	2.71%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund			
Bundesrepublik Deutschland	EUR	2 176 752	0.47%
Vereinigtes Königreich	EUR	2 151 823	0.47%
Vereinigte Staaten	EUR	1 961 683	0.43%
Französische Republik	EUR	1 817 518	0.39%
Königreich der Niederlande	EUR	1 511 905	0.33%
Königreich Belgien	EUR	709 866	0.15%
Republik Österreich	EUR	578 921	0.13%
Kanada	EUR	5 002	0.00%
Gesamt	EUR	10 913 470	2.37%

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund			
Vereinigtes Königreich	EUR	6 824 768	0.49%
Königreich der Niederlande	EUR	6 715 516	0.48%
Königreich Belgien	EUR	6 293 609	0.45%
Republik Finnland	EUR	5 943 753	0.43%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	5 867 704	0.42%
Französische Republik	EUR	4 030 196	0.29%
Republik Österreich	EUR	3 406 810	0.25%
Vereinigte Staaten	EUR	2 770 720	0.20%
Dänemark	EUR	248 838	0.02%
Kanada	EUR	170 488	0.01%
Königreich Schweden	EUR	26 488	0.00%
Gesamt	EUR	42 298 890	3.04%

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 30. Juni 2020:

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	-	-100 723 779
Gesamt		EUR	-	-100 723 779
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	17 802 225	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	14 500 420	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	13 119 722	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	6 357 146	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	408 024	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	28 298	-
Gesamt		EUR	52 215 835	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	15 818 284	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	387 402	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	81 142	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	55 647	-
Gesamt		EUR	16 342 475	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	7 441 816	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	2 760 059	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	126 231	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	50 729	-
Gesamt		EUR	10 378 835	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	17 764 595	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	10 354 722	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	6 123 928	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	2 442 735	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	2 325 828	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	694 797	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	490 558	-
Gesamt		EUR	40 197 163	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
BNP Paribas S.A.	Französische Republik	CHF	-	357 282
Gesamt		CHF	-	357 282

Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2020:

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
		Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
Aktien - Anerkannter Aktienindex	EUR	-	-	105 138 692
Gesamt	EUR	-	-	105 138 692
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	56 766 492	-	-
Gesamt	EUR	56 766 492	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
		Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	18 523 164	-	-
Gesamt	EUR	18 523 164	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	10 913 470	-	-
Gesamt	EUR	10 913 470	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	42 298 890	-	-
Gesamt	EUR	42 298 890	-	-

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 bzw. hinterlegten Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2020:

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	-	0	-	105 138 692
Gesamt	EUR	-	-	-	105 138 692
RobecoSAM Smart Energy Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	4 856 125	-
EUR	EUR	-	-	39 085 383	-
GBP	EUR	-	-	2 910 959	-
USD	EUR	-	-	9 914 025	-
Gesamt	EUR	-	-	56 766 492	-
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	7 336 071	-
EUR	EUR	-	-	9 299 206	-
GBP	EUR	-	-	1 862 729	-
USD	EUR	-	-	25 158	-
Gesamt	EUR	-	-	18 523 164	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	5 002	-
EUR	EUR	-	-	6 794 962	-
GBP	EUR	-	-	2 151 823	-
USD	EUR	-	-	1 961 683	-
Gesamt	EUR	-	-	10 913 470	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	170 488	-
DKK	EUR	-	-	248 838	-
EUR	EUR	-	-	32 257 588	-
GBP	EUR	-	-	6 824 768	-
SEK	EUR	-	-	26 488	-
USD	EUR	-	-	2 770 720	-
Gesamt	EUR	-	-	42 298 890	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2020:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleiene 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	-	-	-	-	105 138 692
Gesamt	EUR	-	-	-	-	105 138 692
RobecoSAM Smart Energy Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	381 474	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	489 907	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	279 119	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	4 881 495	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	50 734 497	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	56 766 492	-	-	-	-
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	31 927	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	62 257	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	18 428 980	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	18 523 164	-	-	-	-
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	8 395	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	236 393	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	10 668 682	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	10 913 470	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	283 043	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	1 542 426	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	2 746 745	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	37 726 676	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	42 298 890	-	-	-	-

Für nicht-bare Sicherheiten wurde die Laufzeitanalyse auf der Grundlage der vertraglichen Laufzeit des Wertpapiers, das als Sicherheit hinterlegt wurde, erstellt.

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 30. Juni 2020:

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleiene 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	-	-100 723 779	-
unbefristet	EUR	-	-	-
Gesamt	EUR	-	-100 723 779	-
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	52 215 835	-	-
Gesamt	EUR	52 215 835	-	-
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	16 342 475	-	-
Gesamt	EUR	16 342 475	-	-
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	10 378 835	-	-
Gesamt	EUR	10 378 835	-	-
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	40 197 163	-	-
Gesamt	EUR	40 197 163	-	-
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	-	357 282	-
unbefristet	CHF	-	-	-
Gesamt	CHF	-	357 282	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der für die Securities Lending und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) erhaltenen Sachsicherheiten nach dem Clearing-Mechanismus, der sowohl den Triparty Agent als auch den bilateralen zum 30. Juni 2020 angibt:

	Währung	Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Triparty			
Bank of New-York	CHF	103 139 200	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	11 987 580	-
Gesamt	CHF	115 126 780	-
Bilateral	CHF	21 630 310	-

Sämtliche Wertpapierleihetransaktionen, die vom Subfonds abgeschlossen wurden, unterliegen einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem Subfonds und dem Wertpapierleihe-Agent sowie zwischen dem Wertpapierleihe-Agent und der genehmigten Gegenpartei. Erhaltene Sicherheiten im Austausch für verliehene Wertpapiere werden im Rahmen des Transfer-Agreements übertragen. Erhaltene Sicherheiten werden nach Lieferung auf einem Konto auf den Namen der Depotbank im Namen des Subfonds hinterlegt. Diese werden aber getrennt vom Vermögen der Depotbank oder des Wertpapierleihe-Agents gehalten.

Sämtliche OTC Derivate Transaktionen des Subfonds unterliegen einem ISDA Master Agreement (ISDA = International Swaps and Derivative Associations) oder einer vergleichbaren Vereinbarung. Ein ISDA Master Agreement ist ein bilateral Vertrag zwischen dem Subfonds und einer Gegenpartei, der OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zwischen zwei Parteien regelt. Das Exposure beider Parteien des ISDA Master Agreements wird genetet und gemeinsam besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zur Besicherung innerhalb dieses Berichts auf die OTC Derivate Transaktionen des Subfonds im Rahmen des ISDA Master Agreements und nicht nur auf die TRS.

Alle Sicherheiten, die vom Subfonds im Rahmen eines ISDA Master Agreements erhalten oder hinterlegt werden, werden bilateral im Rahmen eines Title Transfer Agreements übertragen. Vom Subfonds erhaltene Sicherheiten werden getrennt vom Vermögen der Depotbank der Gesellschaft gehalten.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 30. Juni 2020 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Nicht-bare Sicherheiten, die im Rahmen eines Transfer Collateral Arrangements in Bezug auf Wertpapierleihe Transaktionen oder OTC Derivate Transaktionen erhalten wurden, können nicht verkauft, re-investiert oder verpfändet werden.

Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS), die zum 30. Juni 2020 von der Depotbank (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund		
Bank of New-York	EUR	31 993 650
JP Morgan Chase Bank	EUR	4 448 203
State Street Bank	EUR	20 324 639
Gesamt	EUR	56 766 492
RobecoSAM Smart Materials Fund		
Bank of New-York	EUR	18 437 852
JP Morgan Chase Bank	EUR	85 312
Gesamt	EUR	18 523 164
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund		
Bank of New-York	EUR	8 011 559
JP Morgan Chase Bank	EUR	2 901 911
Gesamt	EUR	10 913 470
RobecoSAM Sustainable Water Fund		
Bank of New-York	EUR	38 470 343
JP Morgan Chase Bank	EUR	3 828 547
Gesamt	EUR	42 298 890

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Angaben zu Rendite und Kosten

Für Wertpapierleihetransaktionen werden Erträge und Kosten des Subfonds in den Erläuterungen unter dem Punkt "Wertpapierleihe" aufgeführt.

Sämtliche Erträge aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) werden vom Subfonds abgegrenzt und unterliegen keinen Sharing Agreements mit dem Manager des Subfonds oder einer Drittpartei.

Transaktionskosten für TRS können nicht separat erfasst werden. Für diese Investments sind die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen enthalten und sind Teil der Brutto-Performance eines jeden Subfonds. Renditen werden als realisierter Gewinn bzw. als unrealisierter Gewinn aus Swaps innerhalb des Geschäftsjahres ausgewiesen.

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Global data

The following table details the market value of securities lent as a proportion of the sub-funds' total lendable assets and Net assets, and the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 30 June 2020. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

The fund does not accept cash collateral from securities lending transactions under the securities lending program.

		Securities lent		TRS
Sub-funds	Sub-fund currency	% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR			-34.22%
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	4.28%	4.22%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	2.46%	2.41%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	2.31%	2.25%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	2.97%	2.90%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF			0.26%

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 30 June 2020:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Smart Energy Fund			
France, Republic	EUR	17 725 858	1.43%
United States	EUR	9 914 025	0.80%
Federal Republic of Germany	EUR	7 453 397	0.60%
Kingdom of Belgium	EUR	7 187 940	0.58%
Kingdom of the Netherlands	EUR	6 324 527	0.51%
Canada	EUR	4 856 125	0.39%
United Kingdom	EUR	2 910 959	0.24%
Republic of Finland	EUR	298 068	0.02%
Republic of Austria	EUR	95 593	0.01%
Total	EUR	56 766 492	4.58%
RobecoSAM Smart Materials Fund			
Canada	EUR	7 336 071	1.08%
Federal Republic of Germany	EUR	2 186 022	0.32%
United Kingdom	EUR	1 862 729	0.27%
France, Republic	EUR	1 791 440	0.26%
Kingdom of the Netherlands	EUR	1 483 562	0.22%
Kingdom of Belgium	EUR	1 312 415	0.19%
Republic of Finland	EUR	1 282 035	0.19%
Republic of Austria	EUR	1 243 732	0.18%
United States	EUR	25 158	0.00%
Total	EUR	18 523 164	2.71%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund			
Federal Republic of Germany	EUR	2 176 752	0.47%
United Kingdom	EUR	2 151 823	0.47%
United States	EUR	1 961 683	0.43%
France, Republic	EUR	1 817 518	0.39%
Kingdom of the Netherlands	EUR	1 511 905	0.33%
Kingdom of Belgium	EUR	709 866	0.15%
Republic of Austria	EUR	578 921	0.13%
Canada	EUR	5 002	0.00%
Total	EUR	10 913 470	2.37%

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund			
United Kingdom	EUR	6 824 768	0.49%
Kingdom of the Netherlands	EUR	6 715 516	0.48%
Kingdom of Belgium	EUR	6 293 609	0.45%
Republic of Finland	EUR	5 943 753	0.43%
Federal Republic of Germany	EUR	5 867 704	0.42%
France, Republic	EUR	4 030 196	0.29%
Republic of Austria	EUR	3 406 810	0.25%
United States	EUR	2 770 720	0.20%
Denmark	EUR	248 838	0.02%
Canada	EUR	170 488	0.01%
Kingdom of Sweden	EUR	26 488	0.00%
Total	EUR	42 298 890	3.04%

Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 30 June 2020:

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	-	-100 723 779
Total		EUR	-	-100 723 779
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	17 802 225	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	14 500 420	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	13 119 722	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	6 357 146	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	408 024	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	United Kingdom	EUR	28 298	-
Total		EUR	52 215 835	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
UBS AG	United Kingdom	EUR	15 818 284	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	387 402	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	United Kingdom	EUR	81 142	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	55 647	-
Total		EUR	16 342 475	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	7 441 816	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	United Kingdom	EUR	2 760 059	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	126 231	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	50 729	-
Total		EUR	10 378 835	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	17 764 595	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	10 354 722	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	6 123 928	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	2 442 735	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	2 325 828	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	694 797	-
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	EUR	490,558	-
Total		EUR	40 197 163	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
BNP Paribas S.A.	France, Republic	CHF	-	357 282
Total		CHF	-	357 282

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2020:

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	-	-	105 138 692
Total	EUR	-	-	105 138 692
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	56 766 492	-	-
Total	EUR	56 766 492	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	18 523 164	-	-
Total	EUR	18 523 164	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	10 913 470	-	-
Total	EUR	10 913 470	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	42 298 890	-	-
Total	EUR	42 298 890	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Investment grade securities are those issued by an entity with a minimum investment grade credit rating from at least one globally recognised credit rating agency (Standard & Poor's, Moody's or Fitch).

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the Sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2020:

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	-	-	-	105 138 692
Total	EUR	-	-	-	105 138 692
RobecoSAM Smart Energy Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	4 856 125	-
EUR	EUR	-	-	39 085 383	-
GBP	EUR	-	-	2 910 959	-
USD	EUR	-	-	9 914 025	-
Total	EUR	-	-	56 766 492	-
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	7 336 071	-
EUR	EUR	-	-	9 299 206	-
GBP	EUR	-	-	1 862 729	-
USD	EUR	-	-	25 158	-
Total	EUR	-	-	18 523 164	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	5 002	-
EUR	EUR	-	-	6 794 962	-
GBP	EUR	-	-	2 151 823	-
USD	EUR	-	-	1 961 683	-
Total	EUR	-	-	10 913 470	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	170 488	-
DKK	EUR	-	-	248 838	-
EUR	EUR	-	-	32 257 588	-
GBP	EUR	-	-	6 824 768	-
SEK	EUR	-	-	26 488	-
USD	EUR	-	-	2 770 720	-
Total	EUR	-	-	42 298 890	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

The following table provides an analysis of the maturity tenor of the collateral received and deposited by the Sub-funds in respect of securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) as at 30 June 2020:

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	-	-	-	-	105 138 692
Total	EUR	-	-	-	-	105 138 692
RobecoSAM Smart Energy Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	381 474	-	-	-	-
one week to one month	EUR	489 907	-	-	-	-
one to three months	EUR	279 119	-	-	-	-
three months to one year	EUR	4 881 495	-	-	-	-
more than one year	EUR	50 734 497	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	56 766 492	-	-	-	-
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	31 927	-	-	-	-
three months to one year	EUR	62 257	-	-	-	-
more than one year	EUR	18 428 980	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	18 523 164	-	-	-	-
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	8 395	-	-	-	-
three months to one year	EUR	236 393	-	-	-	-
more than one year	EUR	10 668 682	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	10 913 470	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	283 043	-	-	-	-
one to three months	EUR	1 542 426	-	-	-	-
three months to one year	EUR	2 746 745	-	-	-	-
more than one year	EUR	37 726 676	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	42 298 890	-	-	-	-

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral. The following table provides an analysis of the maturity of securities lent and outstanding TRS as at 30 June 2020:

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss	
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO				
CEDOLA 2023				
less than one day	EUR	-		-
one day to one week	EUR	-		-
one week to one month	EUR	-		-
one to three months	EUR	-		-
three months to one year	EUR	-		-
more than one year	EUR	-		-100 723 779
open	EUR	-		-
Total	EUR	-		-100 723 779
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	52 215 835		-
Total	EUR	52 215 835		-
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	16 342 475		-
Total	EUR	16 342 475		-
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	10 378 835		-
Total	EUR	10 378 835		-
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	40 197 163		-
Total	EUR	40 197 163		-
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	-		357 282
open	CHF	-		-
Total	CHF	-		357 282

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

The following table provides an analysis of the non-cash collateral received for the securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) by clearing mechanism indicating as well the triparty agent and the bilateral, as at 30 June 2020:

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

	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	103 139 200	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	11 987 580	-
Total	CHF	115 126 780	-
Bilateral	CHF	21 630 310	-

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 Custodian on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Custodian 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 Custodian on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Company's Custodian.

Data on re-use of collateral

As at 30 June 2020, 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' Custodian (or through its delegates) or through a third party Custodian, as at 30 June 2020:

Custodian	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multipartner SICAV		
RobecoSAM Smart Energy Fund		
Bank of New-York	EUR	31 993 650
JP Morgan Chase Bank	EUR	4 448 203
State Street Bank	EUR	20 324 639
Total	EUR	56 766 492
RobecoSAM Smart Materials Fund		
Bank of New-York	EUR	18 437 852
JP Morgan Chase Bank	EUR	85 312
Total	EUR	18 523 164
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund		
Bank of New-York	EUR	8 011 559
JP Morgan Chase Bank	EUR	2 901 911
Total	EUR	10 913 470
RobecoSAM Sustainable Water Fund		
Bank of New-York	EUR	38 470 343
JP Morgan Chase Bank	EUR	3 828 547
Total	EUR	42 298 890

Data on return and cost

For the securities lending transactions the breakdown of return and cost by Sub-fund is disclosed in the Notes. Please refer to the section "Securities lending".

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the Sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the Sub-fund's manager or any other third parties.

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each Sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting year.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Benchmarks

Julius Baer Multipartner -

BALKAN TIGER FUND n/a

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND ESG* Customised Benchmark (siehe unten)

BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME n/a

BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE n/a

BARON EMERGING MARKETS EQUITY* MSCI Emerging Markets ND**

BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY* MSCI AC World ND**

BLACKROCK META 2024* n/a

CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND n/a

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 GD**

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)

GREEN ASH ONYX FUND* n/a

GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND* Customised Benchmark (siehe unten)

INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022 JPM EMBI Global Diversified All Mat.

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**

PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024* n/a

PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022 n/a

PICTET EVOLUTION* n/a

QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND* 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 Customised Benchmark (siehe unten)

TATA INDIA EQUITY FUND* 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 (ungeprüft)

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*

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 - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*

MSCI AC World PI	55.00%
EMMI Eonia Total Return Index	45.00%

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

JPM CEMBI Broad Diversified Composite	70.00%
JPM EMBI Global Diversified All Mat. / USD	30.00%

*Siehe Appendix I.

Performance

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	Da	EUR	-0.88%	3.93%	4.33%	11.70%	5.00%	13.25%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	la	EUR	-	-	-	-	0.26%	0.66%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	B	EUR	-1.28%	3.93%	3.09%	11.70%	78.22%	65.24%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	C	EUR	-1.04%	3.93%	3.53%	11.70%	32.18%	30.17%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	D	EUR	-0.89%	3.93%	4.32%	11.70%	86.95%	65.24%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	I	EUR	-	-	-	-	0.26%	0.66%
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	B	EUR	-0.93%	-	-0.35%	-	0.32%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	B2	EUR	-0.63%	-	0.54%	-	1.76%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	C	EUR	-0.60%	-	0.65%	-	3.04%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	A	EUR	-1.70%	-	-2.12%	-	-2.50%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	A2	EUR	-1.41%	-	-1.23%	-	-1.08%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	C	EUR	-1.36%	-	-1.14%	-	-0.59%	-
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	B	EUR	-	-	-	-	-9.84%	-12.24%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	B	GBP	-	-	-	-	-3.69%	-6.25%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	E	EUR	-	-	-	-	-9.56%	-12.24%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	E	GBP	-	-	-	-	-3.39%	-6.25%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	B	EUR	-	-	-	-	31.41%	-8.11%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	B	GBP	-	-	-	-	40.37%	-1.84%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	E	EUR	-	-	-	-	31.80%	-8.11%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	E	GBP	-	-	-	-	40.80%	-1.84%
BLACKROCK META 2024*	A	EUR	-	-	-	-	0.82%	-
CARTHESEO ANALYTICA EQUITY FUND	B	EUR	-13.91%	-	-29.03%	-	-21.12%	-
CARTHESEO ANALYTICA EQUITY FUND	C	EUR	-13.47%	-	-27.93%	-	-18.00%	-
CARTHESEO ANALYTICA EQUITY FUND	C	USD	-10.74%	-	-22.69%	-	-2.42%	-
CARTHESEO ANALYTICA EQUITY FUND	E	EUR	-14.54%	-	-30.67%	-	-24.20%	-
CARTHESEO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	CHF	0.92%	-	-3.18%	-	6.18%	-
CARTHESEO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	EUR	0.82%	-	-3.40%	-	7.76%	-
CARTHESEO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	USD	3.15%	-	3.33%	-	17.42%	-
CARTHESEO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B2	EUR	0.71%	-	-3.67%	-	7.12%	-
CARTHESEO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C	EUR	1.70%	-	-0.88%	-	13.83%	-
CARTHESEO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C	USD	3.95%	-	6.03%	-	22.36%	-
CARTHESEO GLOBAL INCOME FUND	B	EUR	-1.98%	-	-3.02%	-	-5.39%	-

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	B3	EUR	-	-	-	-	-4.07%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B	EUR	-1.88%	-	-2.22%	-	9.89%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	CHF	-2.05%	-	-2.72%	-	0.09%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	EUR	-1.52%	-	-1.20%	-	14.06%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	USD	0.81%	-	6.96%	-	22.32%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	CHF	-2.49%	-	-3.55%	-	1.70%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	EUR	-1.98%	-	-2.41%	-	8.27%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	USD	0.06%	-	4.39%	-	15.63%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	CHF	-1.87%	-	-1.48%	-	0.71%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	EUR	-1.41%	-	-0.34%	-	9.99%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	USD	0.76%	-	6.87%	-	10.99%	-
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	B	USD	8.09%	-3.39%	3.55%	5.80%	0.89%	29.89%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	C	USD	9.12%	-3.39%	6.52%	5.80%	10.70%	27.28%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	D	USD	9.91%	-3.39%	8.06%	5.80%	13.60%	29.89%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	B	EUR	4.12%	-4.30%	18.32%	2.74%	127.88%	136.37%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	C	EUR	5.12%	-4.30%	21.71%	2.74%	168.13%	136.37%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	D	EUR	5.81%	-4.30%	-	-	13.68%	-2.57%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	B	CHF	5.11%	3.83%	13.80%	22.78%	154.43%	206.47%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	C	CHF	6.11%	3.83%	17.06%	22.78%	204.29%	206.47%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	D	CHF	6.81%	3.83%	-	-	16.06%	17.16%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	B	USD	8.98%	7.51%	40.94%	35.77%	231.00%	285.45%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	C	USD	10.01%	7.51%	44.97%	35.77%	288.99%	285.45%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	D	USD	10.75%	7.51%	-	-	15.53%	10.85%
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	A	EUR	-4.09%	-	-4.95%	-	4.06%	-
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	B	USD	-	-	-	-	2.20%	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	A	EUR	-2.38%	-	-	-	-0.35%	-
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	A	EUR	-2.77%	-	-	-	0.25%	-
GAM PAC EVOLUTION	B	EUR	-0.66%	-	-	-	0.65%	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	D	EUR	0.51%	0.86%	4.12%	3.46%	7.06%	6.54%
GREEN ASH ONYX FUND*	B	EUR	-3.45%	-	-	-	-1.23%	-
GREEN ASH ONYX FUND*	B2	EUR	-2.82%	-	-0.53%	-	2.88%	-
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	B	EUR	-14.10%	1.25%	-7.33%	8.18%	-1.52%	11.99%
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	C	EUR	-13.55%	1.25%	-5.55%	8.18%	1.28%	11.99%
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	A	EUR	-6.24%	-	-7.95%	-	-8.02%	-
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	A	EUR	-8.42%	-	-	-	-7.77%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	CHF	69.38%	40.15%	58.70%	66.78%	87.89%	13.20%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	EUR	76.84%	46.22%	63.37%	71.17%	166.60%	64.99%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	USD	74.41%	44.21%	60.85%	68.56%	130.24%	60.08%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	CHF	70.22%	40.15%	-	-	68.72%	72.62%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	EUR	77.34%	46.22%	65.77%	71.17%	46.85%	43.46%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	USD	75.35%	44.21%	63.73%	68.56%	119.23%	84.75%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	I	EUR	78.67%	46.22%	-	-	70.83%	72.57%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	CHF	69.81%	40.15%	-	-	60.42%	67.54%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	EUR	77.26%	46.22%	-	-	75.75%	83.41%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	USD	74.85%	44.21%	-	-	68.64%	75.95%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	B	JPY	-4.55%	3.24%	-21.94%	4.82%	-9.04%	45.70%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	CHF	-5.76%	2.35%	-24.44%	1.53%	-15.68%	34.64%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	EUR	-5.66%	2.49%	-23.42%	2.19%	-11.77%	38.29%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	USD	-3.84%	5.14%	-17.51%	10.88%	-7.27%	52.97%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	C	JPY	-4.03%	3.24%	-20.66%	4.82%	-5.96%	45.70%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	CHF	-5.22%	2.35%	-23.10%	1.53%	-12.73%	34.64%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	EUR	-5.17%	2.49%	-22.15%	2.19%	-8.78%	38.29%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	USD	-3.30%	5.14%	-16.12%	10.88%	-4.12%	52.97%
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*	A	EUR	-	-	-	-	-9.55%	-

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	A	EUR	-2.84%	-	-	-	-0.99%	-
PICTET EVOLUTION*	B	EUR	-	-	-	-	-2.39%	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	B	EUR	-	-	-	-	1.48%	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	C	EUR	-	-	-	-	1.73%	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	C	USD	-	-	-	-	1.72%	-
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	A	EUR	-2.79%	-	-	-	-1.49%	-
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	B	EUR	-1.39%	-	-	-	-0.07%	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	A	EUR	3.60%	4.28%	30.25%	23.36%	28.25%	21.39%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Ca	EUR	4.44%	4.28%	-	-	25.53%	17.91%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Ca	GBP	6.05%	5.93%	-	-	24.46%	17.71%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Fa	EUR	4.61%	4.28%	-	-	17.80%	11.28%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na	EUR	4.34%	4.28%	32.96%	23.36%	55.89%	45.83%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na	USD	2.88%	2.84%	-	-	13.81%	8.09%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B	EUR	3.60%	4.28%	30.25%	23.36%	57.63%	49.97%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B	USD	2.20%	2.84%	-	-	12.18%	8.09%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	C	EUR	4.45%	4.28%	33.40%	23.36%	63.71%	49.97%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	D	EUR	5.35%	4.28%	37.04%	23.36%	71.14%	49.97%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N	EUR	4.33%	4.28%	33.01%	23.36%	64.44%	53.30%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N	USD	2.89%	2.84%	-	-	13.80%	8.09%
RobecoSAM Global SDG Equities	B	EUR	2.05%	4.28%	-	-	18.22%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	B	USD	0.63%	2.84%	-	-	13.16%	10.96%
RobecoSAM Global SDG Equities	C	EUR	2.86%	4.28%	-	-	20.66%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	D	EUR	3.76%	4.28%	-	-	23.50%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	N	EUR	2.78%	4.28%	-	-	20.36%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	N	USD	1.38%	2.84%	-	-	15.29%	10.96%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	CHF	-1.09%	-0.05%	-	-	11.36%	5.92%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	EUR	3.23%	4.28%	-	-	21.83%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	GBP	4.85%	5.93%	-	-	25.68%	19.63%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	EUR	19.84%	4.28%	45.97%	23.36%	75.95%	56.01%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	GBP	21.74%	5.93%	51.13%	27.71%	123.01%	252.10%
RobecoSAM Smart Energy Fund	Na	GBP	22.62%	5.93%	54.48%	27.71%	120.68%	115.29%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	CHF	14.84%	-0.05%	42.25%	20.20%	45.78%	60.24%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	EUR	19.83%	4.28%	46.01%	23.36%	227.50%	235.37%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	SGD	21.84%	6.04%	45.66%	23.08%	22.99%	92.65%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	USD	18.18%	2.84%	43.80%	21.48%	95.54%	112.06%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	CHF	15.80%	-0.05%	45.67%	20.20%	25.79%	108.48%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	EUR	20.76%	4.28%	49.50%	23.36%	260.60%	217.48%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	GBP	22.69%	5.93%	54.72%	27.71%	109.80%	214.19%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	USD	19.12%	2.84%	47.22%	21.48%	58.79%	79.86%
RobecoSAM Smart Energy Fund	D	EUR	21.97%	4.28%	54.08%	23.36%	156.12%	224.13%
RobecoSAM Smart Energy Fund	E	EUR	18.94%	4.28%	42.73%	23.36%	102.45%	139.17%
RobecoSAM Smart Energy Fund	F	EUR	20.99%	4.28%	-	-	28.88%	19.12%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	CHF	15.72%	-0.05%	-	-	21.49%	9.69%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	EUR	20.72%	4.28%	49.38%	23.36%	103.30%	123.53%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	USD	19.07%	2.84%	-	-	24.80%	13.86%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	EUR	-3.40%	4.28%	2.74%	23.36%	43.32%	56.01%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	GBP	-1.85%	5.93%	6.37%	27.71%	194.64%	252.10%
RobecoSAM Smart Materials Fund*	Fa	EUR	-	-	-	-	-6.92%	-5.67%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	EUR	-2.63%	4.28%	5.12%	23.36%	35.90%	35.45%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	GBP	-1.12%	5.93%	8.79%	27.71%	86.38%	115.29%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	CHF	-7.40%	-0.05%	0.11%	20.20%	41.75%	105.89%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	EUR	-3.40%	4.28%	2.74%	23.36%	97.98%	140.23%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	USD	-4.72%	2.84%	1.18%	21.48%	40.91%	104.69%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	EUR	-2.62%	4.28%	5.21%	23.36%	125.49%	140.23%

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	GBP	-1.08%	5.93%	8.92%	27.71%	68.08%	75.35%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	USD	-3.97%	2.84%	3.61%	21.48%	16.96%	30.47%
RobecoSAM Smart Materials Fund	E	EUR	-4.12%	4.28%	0.46%	23.36%	70.75%	173.15%
RobecoSAM Smart Materials Fund	F	EUR	-2.45%	4.28%	-	-	5.29%	16.00%
RobecoSAM Smart Materials Fund*	F	GBP	-	-	-	-	31.95%	29.26%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	CHF	-6.70%	-0.05%	-	-	-11.92%	4.50%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	EUR	-2.67%	4.28%	5.07%	23.36%	96.77%	123.53%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	USD	-4.00%	2.84%	-	-	-7.51%	9.73%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	A	EUR	15.37%	4.28%	-	-	16.40%	9.32%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B	CHF	10.57%	-0.05%	-	-	1.28%	1.49%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B	EUR	15.35%	4.28%	-	-	10.21%	10.47%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B	USD	13.79%	2.84%	-	-	5.80%	6.04%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C	EUR	16.28%	4.28%	-	-	11.91%	10.47%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C	GBP	18.14%	5.93%	-	-	33.47%	17.36%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C	USD	14.68%	2.84%	-	-	7.44%	6.04%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	E	EUR	14.47%	4.28%	-	-	30.19%	17.44%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N	CHF	11.42%	-0.05%	-	-	2.74%	1.49%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N	EUR	16.23%	4.28%	-	-	11.84%	10.47%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N	USD	14.64%	2.84%	-	-	7.33%	6.04%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	S	EUR	16.80%	4.28%	-	-	12.88%	10.47%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	S	USD	15.19%	2.84%	-	-	8.35%	6.04%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	A	EUR	2.63%	4.28%	22.31%	23.36%	39.16%	56.01%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Fa	EUR	3.61%	4.28%	-	-	15.58%	11.28%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na	EUR	3.38%	4.28%	-	-	22.91%	19.36%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na	GBP	5.03%	5.93%	29.47%	27.71%	72.57%	77.58%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	EUR	2.61%	4.28%	22.28%	23.36%	125.75%	126.27%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	USD	1.20%	2.84%	20.42%	21.48%	95.96%	87.49%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C	EUR	3.43%	4.28%	25.22%	23.36%	151.47%	126.27%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C	USD	2.00%	2.84%	-	-	19.73%	16.08%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	D	EUR	4.44%	4.28%	29.04%	23.36%	276.02%	224.13%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	E	EUR	1.84%	4.28%	19.57%	23.36%	151.92%	173.15%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	F	EUR	3.61%	4.28%	-	-	23.86%	17.27%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	N	EUR	3.38%	4.28%	25.06%	23.36%	117.65%	123.53%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	EUR	3.12%	4.28%	17.29%	23.36%	55.85%	56.01%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	GBP	4.75%	5.93%	21.45%	27.71%	213.76%	252.10%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na	EUR	3.90%	4.28%	-	-	13.08%	12.72%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na	GBP	5.54%	5.93%	24.19%	27.71%	123.36%	115.29%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	CHF	-1.17%	-0.05%	14.29%	20.20%	48.80%	60.24%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	EUR	3.11%	4.28%	17.30%	23.36%	240.32%	177.08%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	SGD	4.86%	6.04%	17.04%	23.08%	64.54%	92.65%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	USD	1.69%	2.84%	15.51%	21.48%	93.36%	112.06%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	CHF	-0.38%	-0.05%	17.03%	20.20%	62.37%	57.15%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	EUR	3.92%	4.28%	20.11%	23.36%	284.22%	217.48%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	GBP	5.58%	5.93%	24.34%	27.71%	190.97%	214.19%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	USD	2.51%	2.84%	18.28%	21.48%	89.26%	87.91%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	CHF	0.60%	-0.05%	20.60%	20.20%	139.14%	107.26%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	EUR	4.95%	4.28%	23.77%	23.36%	247.08%	224.13%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	E	EUR	2.34%	4.28%	14.70%	23.36%	104.54%	139.17%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	EUR	4.13%	4.28%	-	-	22.16%	15.16%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	GBP	5.75%	5.93%	-	-	12.51%	11.50%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	USD	2.68%	2.84%	19.00%	21.48%	51.31%	43.35%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	CHF	-0.42%	-0.05%	-	-	8.10%	4.50%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	EUR	3.88%	4.28%	19.96%	23.36%	136.15%	123.53%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	USD	2.46%	2.84%	-	-	8.22%	7.83%
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	A	EUR	-6.87%	4.21%	-	-	-2.52%	18.36%

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
TATA INDIA EQUITY FUND*	B	USD	-	-	-	-	7.06%	-
TATA INDIA EQUITY FUND*	C	USD	-	-	-	-	7.08%	-
TATA INDIA EQUITY FUND*	D	USD	-	-	-	-	7.00%	-
VONTOBEL CEDOLA 2024	A	EUR	-3.30%	-	-	-	-3.53%	-
VONTOBEL NEXT GEN	B	EUR	-2.99%	-	-	-	-3.15%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	B	CHF	-3.55%	-	-	-	-5.83%	-

*Siehe Appendix I.

Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsjahre und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.

Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*				
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.92	-	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.62	-	1.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	EUR	1.27	-	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	5.97	-	5.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	5.97	-	5.97
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	5.32	-	5.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP)	GBP	5.32	-	5.32
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.04	-	3.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	3.03	-	3.03
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.40	-	2.40
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP)	GBP	2.40	-	2.40
BLACKROCK META 2024*				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.93	-	0.93
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.58	-	2.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.96	-	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	2.01	-	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	3.40	-	3.40
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.70	-	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.22	-	2.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.33	0.11	2.44
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	2.31	-	2.31

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.34	-	1.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.29	0.40	1.69
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.68	-	1.68
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR)	EUR	2.33	-	2.33
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.74	0.09	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.45	-	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.45	-	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.46	-	1.46
CARTHESIO REGULAE FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.00	-	2.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.00	0.03	2.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.01	0.26	2.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.26	0.10	1.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.24	0.19	1.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.28	0.29	1.57
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.85	-	2.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.92	-	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.38	-	1.38
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.52	-	0.52
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.08	-	2.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	0.46	-	0.46
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.01	-	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	0.41	-	0.41
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.54	-	1.54
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	1.23	-	1.23
GAM PAC EVOLUTION				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.57	-	0.57
GREEN ASH ONYX FUND*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.07	0.02	2.09
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.22	-	2.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.32	-	1.32

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.34	-	1.34
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.82	-	1.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.82	-	1.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.82	-	1.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.28	0.29	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	EUR	0.78	-	0.78
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.58	-	1.58
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)	JPY	7.54	-	7.54
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	5.68	-	5.68
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	8.02	-	8.02
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	7.53	-	7.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)	JPY	7.00	-	7.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	6.81	-	6.81
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	7.00	-	7.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	6.98	-	6.98
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
PICTET EVOLUTION*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.68	0.39	3.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.18	0.22	2.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	2.10	0.25	2.35
RFN DINAMICO CEDOLA 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.27	-	1.27
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.78	-	1.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP)	GBP	1.01	-	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.80	-	0.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.78	-	1.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.75	-	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
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	1.81	-	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.97	-	0.97

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.62	-	0.62
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.63	-	0.63
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)	GBP	0.64	-	0.64
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.87	-	1.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SGD	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.07	-	1.07
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)	USD	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.63	-	2.63
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.12	-	1.12
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.84	-	1.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.88	-	0.88
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-USD)	USD	1.85	-	1.85
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 E-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP)	GBP	0.89	-	0.89
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 Mobility Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.86	-	1.86
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)	USD	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.69	-	2.69
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.12	-	1.12

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.63	-	0.63
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	USD	0.63	-	0.63
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.62	-	2.62
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	1.87	-	1.87
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.86	-	1.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SGD	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.06	-	1.06
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	2.61	-	2.61
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP)	GBP	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD)	USD	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.12	-	1.12
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
TATA INDIA EQUITY FUND*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	0.46	-	0.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.50	-	0.50
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	0.55	-	0.55
VONTOBEL CEDOLA 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.99	-	0.99
VONTOBEL NEXT GEN				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.03	-	1.03

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

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 %
BLACKROCK META 2024*				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.61	-	2.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.13	-	3.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.24	0.11	3.35
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	3.22	-	3.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.24	-	2.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	2.19	0.40	2.59
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR)	EUR	2.42	-	2.42
GAM PAC EVOLUTION				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.01	0.01	1.02
GREEN ASH ONYX FUND*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.27	0.02	2.29
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.67	-	1.67
PICTET EVOLUTION*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.32	-	1.32
RFN DINAMICO CEDOLA 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85

*Siehe Appendix I.

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Benchmarks

Julius Baer Multipartner -

BALKAN TIGER FUND n/a

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND ESG* Customised Benchmark (see below)

BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME n/a

BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE n/a

BARON EMERGING MARKETS EQUITY* MSCI Emerging Markets ND**

BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY* MSCI AC World ND**

BLACKROCK META 2024* n/a

CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND n/a

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 GD**

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)

GREEN ASH ONYX FUND* n/a

GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND* Customised Benchmark (see below)

INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022 JPM EMBI Global Diversified All Mat.

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**

PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024* n/a

PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022 n/a

PICTET EVOLUTION* n/a

QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND* 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 Customised Benchmark (see below)

TATA INDIA EQUITY FUND* 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 (unaudited)

The customised benchmark is composed as follows:

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*

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 - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*

MSCI AC World PI	55.00%
EMMI Eonia Total Return Index	45.00%

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

JPM CEMBI Broad Diversified Composite	70.00%
JPM EMBI Global Diversified All Mat. / USD	30.00%

*See Appendix I.

Performance

Multipartner SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	Da	EUR	-0.88%	3.93%	4.33%	11.70%	5.00%	13.25%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	la	EUR	-	-	-	-	0.26%	0.66%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	B	EUR	-1.28%	3.93%	3.09%	11.70%	78.22%	65.24%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	C	EUR	-1.04%	3.93%	3.53%	11.70%	32.18%	30.17%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	D	EUR	-0.89%	3.93%	4.32%	11.70%	86.95%	65.24%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	I	EUR	-	-	-	-	0.26%	0.66%
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	B	EUR	-0.93%	-	-0.35%	-	0.32%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	B2	EUR	-0.63%	-	0.54%	-	1.76%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	C	EUR	-0.60%	-	0.65%	-	3.04%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	A	EUR	-1.70%	-	-2.12%	-	-2.50%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	A2	EUR	-1.41%	-	-1.23%	-	-1.08%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	C	EUR	-1.36%	-	-1.14%	-	-0.59%	-
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	B	EUR	-	-	-	-	-9.84%	-12.24%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	B	GBP	-	-	-	-	-3.69%	-6.25%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	E	EUR	-	-	-	-	-9.56%	-12.24%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	E	GBP	-	-	-	-	-3.39%	-6.25%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	B	EUR	-	-	-	-	31.41%	-8.11%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	B	GBP	-	-	-	-	40.37%	-1.84%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	E	EUR	-	-	-	-	31.80%	-8.11%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	E	GBP	-	-	-	-	40.80%	-1.84%
BLACKROCK META 2024*	A	EUR	-	-	-	-	0.82%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	B	EUR	-13.91%	-	-29.03%	-	-21.12%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	EUR	-13.47%	-	-27.93%	-	-18.00%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	USD	-10.74%	-	-22.69%	-	-2.42%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	E	EUR	-14.54%	-	-30.67%	-	-24.20%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	CHF	0.92%	-	-3.18%	-	6.18%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	EUR	0.82%	-	-3.40%	-	7.76%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	USD	3.15%	-	3.33%	-	17.42%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B2	EUR	0.71%	-	-3.67%	-	7.12%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C	EUR	1.70%	-	-0.88%	-	13.83%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C	USD	3.95%	-	6.03%	-	22.36%	-

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multipartner SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	B	EUR	-1.98%	-	-3.02%	-	-5.39%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	B3	EUR	-	-	-	-	-4.07%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B	EUR	-1.88%	-	-2.22%	-	9.89%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	CHF	-2.05%	-	-2.72%	-	0.09%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	EUR	-1.52%	-	-1.20%	-	14.06%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	USD	0.81%	-	6.96%	-	22.32%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	CHF	-2.49%	-	-3.55%	-	1.70%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	EUR	-1.98%	-	-2.41%	-	8.27%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	USD	0.06%	-	4.39%	-	15.63%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	CHF	-1.87%	-	-1.48%	-	0.71%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	EUR	-1.41%	-	-0.34%	-	9.99%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	USD	0.76%	-	6.87%	-	10.99%	-
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	B	USD	8.09%	-3.39%	3.55%	5.80%	0.89%	29.89%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	C	USD	9.12%	-3.39%	6.52%	5.80%	10.70%	27.28%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	D	USD	9.91%	-3.39%	8.06%	5.80%	13.60%	29.89%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	B	EUR	4.12%	-4.30%	18.32%	2.74%	127.88%	136.37%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	C	EUR	5.12%	-4.30%	21.71%	2.74%	168.13%	136.37%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	D	EUR	5.81%	-4.30%	-	-	13.68%	-2.57%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	B	CHF	5.11%	3.83%	13.80%	22.78%	154.43%	206.47%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	C	CHF	6.11%	3.83%	17.06%	22.78%	204.29%	206.47%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	D	CHF	6.81%	3.83%	-	-	16.06%	17.16%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	B	USD	8.98%	7.51%	40.94%	35.77%	231.00%	285.45%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	C	USD	10.01%	7.51%	44.97%	35.77%	288.99%	285.45%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	D	USD	10.75%	7.51%	-	-	15.53%	10.85%
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	A	EUR	-4.09%	-	-4.95%	-	4.06%	-
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	B	USD	-	-	-	-	2.20%	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	A	EUR	-2.38%	-	-	-	-0.35%	-
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	A	EUR	-2.77%	-	-	-	0.25%	-
GAM PAC EVOLUTION	B	EUR	-0.66%	-	-	-	0.65%	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	D	EUR	0.51%	0.86%	4.12%	3.46%	7.06%	6.54%
GREEN ASH ONYX FUND*	B	EUR	-3.45%	-	-	-	-1.23%	-
GREEN ASH ONYX FUND*	B2	EUR	-2.82%	-	-0.53%	-	2.88%	-
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	B	EUR	-14.10%	1.25%	-7.33%	8.18%	-1.52%	11.99%
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	C	EUR	-13.55%	1.25%	-5.55%	8.18%	1.28%	11.99%
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	A	EUR	-6.24%	-	-7.95%	-	-8.02%	-
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	A	EUR	-8.42%	-	-	-	-7.77%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	CHF	69.38%	40.15%	58.70%	66.78%	87.89%	13.20%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	EUR	76.84%	46.22%	63.37%	71.17%	166.60%	64.99%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	USD	74.41%	44.21%	60.85%	68.56%	130.24%	60.08%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	CHF	70.22%	40.15%	-	-	68.72%	72.62%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	EUR	77.34%	46.22%	65.77%	71.17%	46.85%	43.46%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	USD	75.35%	44.21%	63.73%	68.56%	119.23%	84.75%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	I	EUR	78.67%	46.22%	-	-	70.83%	72.57%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	CHF	69.81%	40.15%	-	-	60.42%	67.54%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	EUR	77.26%	46.22%	-	-	75.75%	83.41%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	USD	74.85%	44.21%	-	-	68.64%	75.95%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	B	JPY	-4.55%	3.24%	-21.94%	4.82%	-9.04%	45.70%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	CHF	-5.76%	2.35%	-24.44%	1.53%	-15.68%	34.64%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	EUR	-5.66%	2.49%	-23.42%	2.19%	-11.77%	38.29%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	USD	-3.84%	5.14%	-17.51%	10.88%	-7.27%	52.97%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	C	JPY	-4.03%	3.24%	-20.66%	4.82%	-5.96%	45.70%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	CHF	-5.22%	2.35%	-23.10%	1.53%	-12.73%	34.64%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	EUR	-5.17%	2.49%	-22.15%	2.19%	-8.78%	38.29%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	USD	-3.30%	5.14%	-16.12%	10.88%	-4.12%	52.97%
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*	A	EUR	-	-	-	-	-9.55%	-

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multipartner SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	A	EUR	-2.84%	-	-	-	-0.99%	-
PICTET EVOLUTION*	B	EUR	-	-	-	-	-2.39%	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	B	EUR	-	-	-	-	1.48%	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	C	EUR	-	-	-	-	1.73%	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	C	USD	-	-	-	-	1.72%	-
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	A	EUR	-2.79%	-	-	-	-1.49%	-
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	B	EUR	-1.39%	-	-	-	-0.07%	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	A	EUR	3.60%	4.28%	30.25%	23.36%	28.25%	21.39%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Ca	EUR	4.44%	4.28%	-	-	25.53%	17.91%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Ca	GBP	6.05%	5.93%	-	-	24.46%	17.71%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Fa	EUR	4.61%	4.28%	-	-	17.80%	11.28%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na	EUR	4.34%	4.28%	32.96%	23.36%	55.89%	45.83%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na	USD	2.88%	2.84%	-	-	13.81%	8.09%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B	EUR	3.60%	4.28%	30.25%	23.36%	57.63%	49.97%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B	USD	2.20%	2.84%	-	-	12.18%	8.09%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	C	EUR	4.45%	4.28%	33.40%	23.36%	63.71%	49.97%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	D	EUR	5.35%	4.28%	37.04%	23.36%	71.14%	49.97%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N	EUR	4.33%	4.28%	33.01%	23.36%	64.44%	53.30%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N	USD	2.89%	2.84%	-	-	13.80%	8.09%
RobecoSAM Global SDG Equities	B	EUR	2.05%	4.28%	-	-	18.22%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	B	USD	0.63%	2.84%	-	-	13.16%	10.96%
RobecoSAM Global SDG Equities	C	EUR	2.86%	4.28%	-	-	20.66%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	D	EUR	3.76%	4.28%	-	-	23.50%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	N	EUR	2.78%	4.28%	-	-	20.36%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	N	USD	1.38%	2.84%	-	-	15.29%	10.96%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	CHF	-1.09%	-0.05%	-	-	11.36%	5.92%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	EUR	3.23%	4.28%	-	-	21.83%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	GBP	4.85%	5.93%	-	-	25.68%	19.63%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	EUR	19.84%	4.28%	45.97%	23.36%	75.95%	56.01%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	GBP	21.74%	5.93%	51.13%	27.71%	123.01%	252.10%
RobecoSAM Smart Energy Fund	Na	GBP	22.62%	5.93%	54.48%	27.71%	120.68%	115.29%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	CHF	14.84%	-0.05%	42.25%	20.20%	45.78%	60.24%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	EUR	19.83%	4.28%	46.01%	23.36%	227.50%	235.37%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	SGD	21.84%	6.04%	45.66%	23.08%	22.99%	92.65%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	USD	18.18%	2.84%	43.80%	21.48%	95.54%	112.06%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	CHF	15.80%	-0.05%	45.67%	20.20%	25.79%	108.48%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	EUR	20.76%	4.28%	49.50%	23.36%	260.60%	217.48%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	GBP	22.69%	5.93%	54.72%	27.71%	109.80%	214.19%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	USD	19.12%	2.84%	47.22%	21.48%	58.79%	79.86%
RobecoSAM Smart Energy Fund	D	EUR	21.97%	4.28%	54.08%	23.36%	156.12%	224.13%
RobecoSAM Smart Energy Fund	E	EUR	18.94%	4.28%	42.73%	23.36%	102.45%	139.17%
RobecoSAM Smart Energy Fund	F	EUR	20.99%	4.28%	-	-	28.88%	19.12%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	CHF	15.72%	-0.05%	-	-	21.49%	9.69%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	EUR	20.72%	4.28%	49.38%	23.36%	103.30%	123.53%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	USD	19.07%	2.84%	-	-	24.80%	13.86%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	EUR	-3.40%	4.28%	2.74%	23.36%	43.32%	56.01%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	GBP	-1.85%	5.93%	6.37%	27.71%	194.64%	252.10%
RobecoSAM Smart Materials Fund*	Fa	EUR	-	-	-	-	-6.92%	-5.67%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	EUR	-2.63%	4.28%	5.12%	23.36%	35.90%	35.45%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	GBP	-1.12%	5.93%	8.79%	27.71%	86.38%	115.29%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	CHF	-7.40%	-0.05%	0.11%	20.20%	41.75%	105.89%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	EUR	-3.40%	4.28%	2.74%	23.36%	97.98%	140.23%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	USD	-4.72%	2.84%	1.18%	21.48%	40.91%	104.69%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	EUR	-2.62%	4.28%	5.21%	23.36%	125.49%	140.23%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multipartner SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	GBP	-1.08%	5.93%	8.92%	27.71%	68.08%	75.35%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	USD	-3.97%	2.84%	3.61%	21.48%	16.96%	30.47%
RobecoSAM Smart Materials Fund	E	EUR	-4.12%	4.28%	0.46%	23.36%	70.75%	173.15%
RobecoSAM Smart Materials Fund	F	EUR	-2.45%	4.28%	-	-	5.29%	16.00%
RobecoSAM Smart Materials Fund*	F	GBP	-	-	-	-	31.95%	29.26%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	CHF	-6.70%	-0.05%	-	-	-11.92%	4.50%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	EUR	-2.67%	4.28%	5.07%	23.36%	96.77%	123.53%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	USD	-4.00%	2.84%	-	-	-7.51%	9.73%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	A	EUR	15.37%	4.28%	-	-	16.40%	9.32%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B	CHF	10.57%	-0.05%	-	-	1.28%	1.49%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B	EUR	15.35%	4.28%	-	-	10.21%	10.47%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B	USD	13.79%	2.84%	-	-	5.80%	6.04%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C	EUR	16.28%	4.28%	-	-	11.91%	10.47%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C	GBP	18.14%	5.93%	-	-	33.47%	17.36%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C	USD	14.68%	2.84%	-	-	7.44%	6.04%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	E	EUR	14.47%	4.28%	-	-	30.19%	17.44%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N	CHF	11.42%	-0.05%	-	-	2.74%	1.49%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N	EUR	16.23%	4.28%	-	-	11.84%	10.47%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N	USD	14.64%	2.84%	-	-	7.33%	6.04%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	S	EUR	16.80%	4.28%	-	-	12.88%	10.47%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	S	USD	15.19%	2.84%	-	-	8.35%	6.04%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	A	EUR	2.63%	4.28%	22.31%	23.36%	39.16%	56.01%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Fa	EUR	3.61%	4.28%	-	-	15.58%	11.28%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na	EUR	3.38%	4.28%	-	-	22.91%	19.36%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na	GBP	5.03%	5.93%	29.47%	27.71%	72.57%	77.58%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	EUR	2.61%	4.28%	22.28%	23.36%	125.75%	126.27%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	USD	1.20%	2.84%	20.42%	21.48%	95.96%	87.49%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C	EUR	3.43%	4.28%	25.22%	23.36%	151.47%	126.27%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C	USD	2.00%	2.84%	-	-	19.73%	16.08%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	D	EUR	4.44%	4.28%	29.04%	23.36%	276.02%	224.13%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	E	EUR	1.84%	4.28%	19.57%	23.36%	151.92%	173.15%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	F	EUR	3.61%	4.28%	-	-	23.86%	17.27%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	N	EUR	3.38%	4.28%	25.06%	23.36%	117.65%	123.53%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	EUR	3.12%	4.28%	17.29%	23.36%	55.85%	56.01%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	GBP	4.75%	5.93%	21.45%	27.71%	213.76%	252.10%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na	EUR	3.90%	4.28%	-	-	13.08%	12.72%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na	GBP	5.54%	5.93%	24.19%	27.71%	123.36%	115.29%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	CHF	-1.17%	-0.05%	14.29%	20.20%	48.80%	60.24%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	EUR	3.11%	4.28%	17.30%	23.36%	240.32%	177.08%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	SGD	4.86%	6.04%	17.04%	23.08%	64.54%	92.65%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	USD	1.69%	2.84%	15.51%	21.48%	93.36%	112.06%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	CHF	-0.38%	-0.05%	17.03%	20.20%	62.37%	57.15%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	EUR	3.92%	4.28%	20.11%	23.36%	284.22%	217.48%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	GBP	5.58%	5.93%	24.34%	27.71%	190.97%	214.19%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	USD	2.51%	2.84%	18.28%	21.48%	89.26%	87.91%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	CHF	0.60%	-0.05%	20.60%	20.20%	139.14%	107.26%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	EUR	4.95%	4.28%	23.77%	23.36%	247.08%	224.13%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	E	EUR	2.34%	4.28%	14.70%	23.36%	104.54%	139.17%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	EUR	4.13%	4.28%	-	-	22.16%	15.16%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	GBP	5.75%	5.93%	-	-	12.51%	11.50%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	USD	2.68%	2.84%	19.00%	21.48%	51.31%	43.35%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	CHF	-0.42%	-0.05%	-	-	8.10%	4.50%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	EUR	3.88%	4.28%	19.96%	23.36%	136.15%	123.53%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	USD	2.46%	2.84%	-	-	8.22%	7.83%
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	A	EUR	-6.87%	4.21%	-	-	-2.52%	18.36%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multipartner SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
TATA INDIA EQUITY FUND*	B	USD	-	-	-	-	7.06%	-
TATA INDIA EQUITY FUND*	C	USD	-	-	-	-	7.08%	-
TATA INDIA EQUITY FUND*	D	USD	-	-	-	-	7.00%	-
VONTOBEL CEDOLA 2024	A	EUR	-3.30%	-	-	-	-3.53%	-
VONTOBEL NEXT GEN	B	EUR	-2.99%	-	-	-	-3.15%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	B	CHF	-3.55%	-	-	-	-5.83%	-

*See Appendix I.

The information and returns relate to the past reporting periods and are not indicative of future income.

The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the applicable "SFAMA-Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes".

Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "SFAMA Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*				
Distribution shares (Shares Da-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Distribution shares (Shares Ia-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.92	-	1.92
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.62	-	1.62
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
Distribution shares (Shares A2-EUR)	EUR	1.27	-	1.27
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	5.97	-	5.97
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	5.97	-	5.97
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	5.32	-	5.32
Accumulation shares (Shares E-GBP)	GBP	5.32	-	5.32
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.04	-	3.04
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	3.03	-	3.03
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.40	-	2.40
Accumulation shares (Shares E-GBP)	GBP	2.40	-	2.40
BLACKROCK META 2024*				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.93	-	0.93
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.58	-	2.58
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.96	-	1.96
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	2.01	-	2.01
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	3.40	-	3.40
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.70	-	1.70
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.22	-	2.22
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.33	0.11	2.44
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	2.31	-	2.31

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.34	-	1.34
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.29	0.40	1.69
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.68	-	1.68
Accumulation shares (Shares B3-EUR)	EUR	2.33	-	2.33
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.74	0.09	1.83
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.45	-	1.45
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.45	-	1.45
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.46	-	1.46
CARTHESIO REGULAE FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.00	-	2.00
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.00	0.03	2.03
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.01	0.26	2.27
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.26	0.10	1.36
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.24	0.19	1.43
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.28	0.29	1.57
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.85	-	2.85
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.92	-	1.92
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	1.38	-	1.38
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.12	-	2.12
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.52	-	0.52
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.08	-	2.08
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	0.46	-	0.46
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.01	-	2.01
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	0.41	-	0.41
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.54	-	1.54
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	1.23	-	1.23
GAM PAC EVOLUTION				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.57	-	0.57
GREEN ASH ONYX FUND*				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.07	0.02	2.09
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.22	-	2.22
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.32	-	1.32

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.34	-	1.34
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.82	-	1.82
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.82	-	1.82
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.82	-	1.82
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.28	0.29	1.57
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	0.78	-	0.78
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
Accumulation Shares (Shares R-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.58	-	1.58
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND				
Accumulation shares (Shares B-JPY)	JPY	7.54	-	7.54
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	5.68	-	5.68
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	8.02	-	8.02
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	7.53	-	7.53
Accumulation shares (Shares C-JPY)	JPY	7.00	-	7.00
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	6.81	-	6.81
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	7.00	-	7.00
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	6.98	-	6.98
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
PICTET EVOLUTION*				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.68	0.39	3.07
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.18	0.22	2.40
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	2.10	0.25	2.35
RFN DINAMICO CEDOLA 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.27	-	1.27
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.78	-	1.78
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Distribution shares (Shares Ca-GBP)	GBP	1.01	-	1.01
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.80	-	0.80
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.78	-	1.78
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.75	-	1.75
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
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	1.81	-	1.81
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.97	-	0.97

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.62	-	0.62
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.63	-	0.63
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.64	-	0.64
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.87	-	1.87
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares B-SGD)	SGD	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.07	-	1.07
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)	USD	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.63	-	2.63
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares N-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.12	-	1.12
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.84	-	1.84
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.88	-	0.88
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-USD)	USD	1.85	-	1.85
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 E-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Accumulation shares (Shares F-GBP)	GBP	0.89	-	0.89
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 Mobility Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.86	-	1.86
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)	USD	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.69	-	2.69
Accumulation shares (Shares N-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.12	-	1.12

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.63	-	0.63
Accumulation shares (Shares S-USD)	USD	0.63	-	0.63
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.62	-	2.62
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	1.87	-	1.87
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.86	-	1.86
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-SGD)	SGD	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.06	-	1.06
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	2.61	-	2.61
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares F-GBP)	GBP	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares F-USD)	USD	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares N-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.12	-	1.12
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
TATA INDIA EQUITY FUND*				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	0.46	-	0.46
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.50	-	0.50
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	0.55	-	0.55
VONTOBEL CEDOLA 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.99	-	0.99
VONTOBEL NEXT GEN				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.03	-	1.03

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

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 %
BLACKROCK META 2024*				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.61	-	2.61
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.13	-	3.13
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	3.24	0.11	3.35
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	3.22	-	3.22
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.24	-	2.24
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	2.19	0.40	2.59
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Accumulation shares (Shares B3-EUR)	EUR	2.42	-	2.42
GAM PAC EVOLUTION				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.01	0.01	1.02
GREEN ASH ONYX FUND*				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.27	0.02	2.29
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.67	-	1.67
PICTET EVOLUTION*				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.32	-	1.32
RFN DINAMICO CEDOLA 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85

*See Appendix I.

Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Commitment Approach

Auf der Basis der jeweiligen Anlagepolitik und der Anlagestrategie (einschließlich der Verwendung derivativer Finanzinstrumente) wurde das Risikoprofil der unten genannten Subfonds nach dem Commitment Approach (Ermittlung des Gesamtrisikos über die Verbindlichkeiten) bestimmt.

Dies bedeutet, dass die Summe der Verbindlichkeiten eines Subfonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten maximal verdoppelt werden kann. Die Gesamtverbindlichkeit eines Subfonds ist somit auf 200% begrenzt. Zur Berechnung der Gesamtverbindlichkeit werden die Positionen der derivativen Finanzinstrumente in gleichwertige Positionen der Basiswerte umgerechnet. Die Gesamtverbindlichkeit der derivativen Finanzinstrumente ist auf 100% des Portfolios begrenzt und entspricht somit der Summe der Einzelverbindlichkeiten nach Netting bzw. Hedging. Die folgenden Subfonds bestimmen das Risikoprofil nach dem Commitment Approach:

Multipartner SICAV -

BALKAN TIGER FUND

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*
BLACKROCK META 2024*
CALIBER FUND*
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND
CARTHESIO REGULAE FUND
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND*
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022
GAM CEDOLA GLOBALE 2023
GAM PAC EVOLUTION
GLOBAL ABSOLUTE RETURN
GREEN ASH ONYX FUND*
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023
KONWAVE GOLD EQUITY FUND
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022
PICTET EVOLUTION*
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*
RFN DINAMICO CEDOLA 2024
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
RobecoSAM Global SDG Equities
RobecoSAM Global Small Cap Equities*
RobecoSAM Smart Energy Fund
RobecoSAM Smart Materials Fund
RobecoSAM Smart Mobility Fund
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
RobecoSAM Sustainable Water Fund
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Multipartner SICAV -

TATA INDIA EQUITY FUND*

VONTOBEL CEDOLA 2024

VONTOBEL NEXT GEN

WORLDTREND FUND*

ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

* Siehe Appendix I.

(Die Entwicklung der Subfonds wird gemäß den maßgeblichen „Richtlinien zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der SFAMA berechnet.)

Value at risk

Bei folgenden Subfonds wurde das Gesamtrisiko jeweils durch einen Modellansatz ermittelt, der alle allgemeinen und spezifischen Marktrisiken berücksichtigt, die zu einer nicht zu vernachlässigenden Änderung des Portfoliowerts führen können (Value-at-Risk-Ansatz). Die Berechnung des „Value at Risk“ (VaR) erfolgt auf Basis eines Konfidenzintervalls von 99%. Die Halteperiode entspricht zum Zwecke der Berechnung des Gesamtrisikos einem Monat (20 Tage). Die Höhe der Hebelwirkung wurde anhand des Sum of Notionals Approach ermittelt.

Multipartner SICAV -	Art des VaR-Ansatzes	VaR Limit (in %)	Auslastung des VaR Limits		Durchschnitts- wert	Simulations- Modell*
			Tiefstwert	Höchstwert		
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	Absolute VaR	0.00%	1.03%	5.56%	2.29%	Monte Carlo
Multipartner SICAV -	Referenz- Portfolio	Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung 01.07.2019 - 30.06.2020				
		Sum of Notionals Approach				
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	N/A	34.73%				

* Parameter VaR-Simulationsmodell:

VaR-Konzept = RiskMetrics™, VaR-Verfahren = Monte Carlo (5 000 Simulationen), Kovarianzen basierend auf 1-Tages Returns, simulierte Periode = 20 Tage, Beobachtungszeitraum (skaliert) = 1 Jahr, Decay-Faktor = 0.97

Appendix IV - Information on risk management (unaudited)

Commitment Approach

On the basis of the respective investment policies and investment strategies (including the use of derivative financial instruments), the risk profile of the sub-funds stated below was determined according to the commitment approach (determining the aggregate risk through the liabilities).

This means that a sub-fund's aggregate liabilities can be doubled at most by the use of derivative financial instruments. A sub-fund's aggregate liabilities are therefore capped at 200%. To calculate the aggregate liabilities, the positions in derivative financial instruments are converted into equivalent positions on the underlying assets. The aggregate liability of the derivative financial instruments are limited to 100% of the portfolio and therefore equate to the sum of the individual liabilities after netting or hedging. The following sub-funds determine their risk profile in accordance with the commitment approach:

Multipartner SICAV -

BALKAN TIGER FUND

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*
BLACKROCK META 2024*
CALIBER FUND*
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND
CARTHESIO REGULAE FUND
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND*
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022
GAM CEDOLA GLOBALE 2023
GAM PAC EVOLUTION
GLOBAL ABSOLUTE RETURN
GREEN ASH ONYX FUND*
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023
KONWAVE GOLD EQUITY FUND
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024*
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022
PICTET EVOLUTION*
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*
RFN DINAMICO CEDOLA 2024
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
RobecoSAM Global SDG Equities
RobecoSAM Global Small Cap Equities*
RobecoSAM Smart Energy Fund
RobecoSAM Smart Materials Fund
RobecoSAM Smart Mobility Fund
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
RobecoSAM Sustainable Water Fund
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024
TATA INDIA EQUITY FUND*

Appendix IV - Information on risk management (unaudited)

Multipartner SICAV -

VONTOBEL CEDOLA 2024

VONTOBEL NEXT GEN

WORLDTREND FUND*

ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

* See Appendix I.

(The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the relevant SFAMA "Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes").

Value at risk

For the following sub-funds, the overall risk was determined using a model approach that takes into account all general and specific market risks that may lead to a not insignificant change in the portfolio value (VaR approach). The VaR is calculated on the basis of a confidence interval of 99%. The holding period corresponds to one month (20 days) for the purpose of calculating the overall risk. The amount of leverage was determined using the Sum of Notionals approach.

Multipartner SICAV -	Type of VaR approach	VaR limit (in %)	Use of The VaR limit		Average value	Simulation model*
			Lowest value	Maximum value		
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	Absolute VaR	0.00%	1.03%	5.56%	2.29%	Monte Carlo
Multipartner SICAV -	Benchmark-Portfolio	Average Leverage 01.07.2019 - 30.06.2020 Sum of Notionals Approach				
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	N/A	34.73%				

* Parameter VaR simulation model:

VaR concept = RiskMetricsobservation TM, VaR method = Monte Carlo (5 000 simulations), covariances based on 1-day returns, simulated period = 20 days, period (scaled) = 1 year, decay factor = 0.97

Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Qualitative Offenlegung

Entscheidungsprozess zur Festlegung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der GAM-Gruppe trägt der Verwaltungsrat der GAM Holding AG die oberste Verantwortung für Vergütungsfragen. Der Verwaltungsrat wird in Vergütungsfragen vom Compensation Committee ("CompC") unterstützt.

- Der Verwaltungsrat ist für die Festlegung der Vergütungspolitik der Gruppe verantwortlich und überprüft mit Unterstützung des CompC regelmäßig die Vergütungspolitik der Gruppe, um alle wichtigen regulatorischen Entwicklungen und die Ziele der Gruppe zu erfüllen.
- Der CompC ist mit der Aufgabe betraut, den Verwaltungsrat bei der Festlegung von Vergütungsrichtlinien, der Festlegung von aktienbasierten Vergütungsplänen und der Genehmigung des gesamten variablen Vergütungsaufwands der Gruppe zu unterstützen sowie die individuelle Gesamtentschädigung der Mitglieder des Verwaltungsrats (mit Ausnahme des Verwaltungsratsvorsitzenden) festzulegen und dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorzuschlagen. Das CompC berichtet dem Verwaltungsrat regelmäßig über den Stand seiner Aktivitäten, die Entwicklung der Vergütungsarchitektur im Konzern sowie über die operative Umsetzung dieser Richtlinie. Das CompC besteht aus mindestens drei Mitgliedern des Verwaltungsrates, die alle Non-Executive Directors sind.
- Das Compensation Management Committee ("CMC", "das Komitee") hat die Befugnis des CompC übertragen, das CompC zu unterstützen und zu beraten, um sicherzustellen, dass die Vergütungspolitik und -praxis innerhalb der Gruppe der GAM Holding AG in Übereinstimmung mit den für ihre beaufsichtigten Unternehmen und ihre Delegierten geltenden EU-Vorschriften umgesetzt wird. Das CMC besteht aus fünf Mitgliedern, darunter vier Senior-Mitglieder aus den Bereichen Risk, Legal, Compliance und Human Resources der Gruppe.

Die Vergütungsphilosophie der GAM Gruppe orientiert sich am langfristigen Gesamtziel des Konzerns, nämlich nachhaltiges Wachstum und Profitabilität sowie Risikotoleranz. Der Ansatz der Gruppe sieht eine Vergütung vor, die Mitarbeiter in einem bestimmten lokalen Markt anzieht und hält und sie motiviert, zur Entwicklung und zum Wachstum unseres Unternehmens beizutragen. Die Richtlinie fördert ein solides und effektives Risikomanagement und fördert keine unangemessene Risikobereitschaft.

Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung.

Wie oben beschrieben, verfolgt die GAM Group eine konzernweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter der Gruppe einschließlich der oben genannten Unternehmen gilt. Die Vergütungsstruktur ist einfach und unkompliziert. Sie ist in erster Linie darauf ausgerichtet, den langfristigen Erfolg und Wohlstand der Aktionäre zu sichern. Ein robustes Performance-Management-System ist Teil des Vergütungsprozesses und ermöglicht es uns, den Erfolg zu belohnen und die Möglichkeit der Zahlung bei Misserfolg zu minimieren.

Die Zusammensetzung der Elemente innerhalb der Gesamtvergütung eines Einzelnen ergibt sich aus der Funktion und Leistung des Einzelnen, einschließlich der Ausrichtung an den Risikotoleranzen des Konzerns, der Wettbewerbsfähigkeit des Marktes und der Gesamtrentabilität. Der Gesamtvergütungsansatz des Konzerns umfasst eine fixe und eine variable Vergütung.

Die fixe Vergütung umfasst das Grundgehalt, das sich nach Dienstalter, Erfahrung, Fähigkeiten und Marktbedingungen richtet sowie feste Vergütungen für bestimmte Mitarbeiter, die den lokalen Gepflogenheiten entsprechen.

Die variable Vergütung wird jährlich ausgezahlt und ist abhängig von der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs und des einzelnen Mitarbeiters. Cash-Bonuszahlungen, die durch Handlungen getrieben werden, die dem Konzern bedeutende zukünftige Risiken hinterlassen, sei es durch direkte Bilanzpositionen oder durch das Potenzial für andere negative Einkommensereignisse, sind verboten.

Für die Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung in Form von aufgeschobenen, aktienbasierten Vergütungen ausbezahlt, die ihre Verantwortung für die erzielten operativen Ergebnisse und die Auswirkungen ihrer Entscheidungen auf die zukünftige Entwicklung der Gruppe widerspiegeln.

Zusätzlich zu den Mitgliedern des Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung für andere leitende Angestellte der Gruppe aufgeschoben, um den langfristigen Interessen der Kunden und Aktionäre Rechnung zu tragen.

Ermessensentscheidungen basieren auf der individuellen Erreichung vorgegebener Ziele und dem Beitrag zur Entwicklung der Gruppe. Dies fördert eine Arbeitsethik, die von hoher Leistung und greifbaren Ergebnissen getragen wird.

Identifizierte Mitarbeiter

Zu den Kategorien von Mitarbeitern, die als identifizierte Mitarbeiter für GAM (Luxembourg) S.A. aufgenommen wurden, gehören:

- Executive und Nicht-Executive Mitglieder des Verwaltungsrates
- Weitere Mitglieder der Geschäftsleitung
- Mitarbeiter in Kontrollfunktionen

Die Verwaltungsratsmitglieder dieses beaufsichtigten Unternehmens erhalten keine an ihre Funktion gebundene variable Vergütung.

Die identifizierten Mitarbeiter werden jährlich von den zuständigen Stellen und der CMC gemäß den in den EU-Vorschriften festgelegten Kriterien identifiziert und überprüft:

Wenn bei der Ausübung ihrer beruflichen Tätigkeit bestimmte Mitarbeiter eines delegierten Portfoliomanagers einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der von ihnen verwalteten Fonds haben können, werden diese Mitarbeiter als "Identifizierte Mitarbeiter" betrachtet. Zu diesem Zweck betrachtet die Gruppe den jeweiligen delegierten Portfoliomanager als gleichwertig reguliert, wenn er aufgrund von Gesetzen und Vorschriften oder in Übereinstimmung mit internen Standards verpflichtet ist, eine Vergütungspolitik einzuführen, die in Übereinstimmung mit den ESMA-Vergütungsrichtlinien 2013/232 und 2016/575 als gleichwertig betrachtet wird. Die beaufsichtigten Fonds der Gruppe delegieren ihre Portfolioverwaltung nur an Unternehmen, deren Vergütungspolitik dem beschriebenen "Äquivalenzstandard" entspricht.

Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Quantitative Offenlegung

Die nachstehenden Vergütungsdaten beziehen sich auf die von der GAM (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds für das Performancejahr 2019.

GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 22 Fonds / Fondsstrukturen (168 (Sub-)Fonds), mit einem Gesamtvermögen von 57.658 Mrd. EUR.

Jährliche Gesamtvergütung für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 2.86mio. EUR

Davon fest: 2.61mio. EUR

Davon variabel: 0.25mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 28

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der Verwaltungsgesellschaft: 2.98mio. EUR

Davon an das Senior Management bezahlt: 1.08mio. EUR

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: 1.90mio. EUR

Anzahl identifizierter Mitarbeiter: 21

Jährliche Gesamtvergütung der Mitarbeiter des/der Delegierten: 12.65mio. EUR

Davon fest: 3.49mio. EUR

Davon variabel: 9.16mio. EUR

Anzahl Begünstigter: 13

Anmerkungen

Die Vergütung für die identifizierten Mitarbeiter umfasst die Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die leitende Managementfunktionen für die Verwaltungsgesellschaft ausüben.

Die Vergütung für identifizierte Mitarbeiter umfasst Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die im Rahmen einer Delegationsvereinbarung zwischen der Verwaltungsgesellschaft und ihrem Arbeitgeber im Namen der Verwaltungsgesellschaft Fondsverwaltungstätigkeiten ausüben. Die für diese Mitarbeiter ausgewiesene Vergütung ist der Anteil ihrer Gesamtvergütung für die Fondsverwaltungstätigkeiten, die sie im Rahmen einer Delegationsvereinbarung ausüben.

In den obigen Zahlen bezieht sich die feste Vergütung auf Gehälter und Pensionsleistungen und die variable Vergütung beinhaltet den Jahresbonus einschließlich etwaiger langfristiger Incentive-Zusagen.

Gegebenenfalls beziehen sich die in der obigen Tabelle angegebenen Vergütungsinformationen auf einen Teil der gesamten festen und variablen Vergütung der identifizierten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Delegierten, der sich auf ihre Fonds-Tätigkeit bezieht.

Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

Qualitative disclosures

Decision-making process to determine remuneration policies

Under the GAM Group's framework ultimate responsibility in compensation matters is held by the Board of Directors of GAM Holding AG. The Board is supported in compensation-related issues by the Compensation Committee ("CompC").

- The Board is responsible for establishing the Group Compensation Policy, and with support of the CompC regularly reviewing the Group Compensation Policy in order to meet any important regulatory developments and the objectives of the Group.
- The CompC is delegated with the role of supporting the Board in setting compensation guidelines, establishing share-based compensation plans and approving the aggregate variable compensation expenditure of the Group as well as determining and proposing to the Board the individual total compensation payable to the members of the Board (other than its Chairman) for approval. The CompC regularly reports to the Board on the status of its activities, the development of the compensation architecture within the Group as well as on the operational implementation of this Policy. The CompC consists of at least three members of the Board all of whom are Non-Executive Directors.
- The Compensation Management Committee ('CMC', 'the Committee') has delegated authority from the CompC to provide support and advice to the CompC to ensure that the compensation policy and practices across GAM Holding AG Group operate in line with EU regulations that apply to its regulated entities and delegates. The CMC comprises of five members including four senior members from Risk, Legal, Compliance and Human Resources functions of the Group.

GAM Group's compensation philosophy is aligned with the Group's overall long-term objective of sustainable growth and profitability as well as its tolerance for risk. The Group's approach provides for compensation that attracts and retains employees in a given local market and motivates them to contribute to the development and growth of our business. The policy promotes sound and effective risk management and does not encourage inappropriate risk taking.

Link between pay and performance.

As described above, GAM Group operates a Group-wide remuneration policy, which applies to all employees across the Group including the above entities. The compensation structure is simple and straight-forward. It is first and foremost designed to safeguard the long-term success and prosperity of the shareholders. A robust performance management system forms part of the compensation process and enables us to reward success and minimise the possibility of payment for failure.

The composition of the elements within an individual's overall compensation is the result of the function and performance of the individual, including alignment with the Group's risk tolerances, market competitiveness and overall profitability. The Group's total compensation approach comprises fixed and variable compensation.

Fixed compensation includes base salary, which reflects seniority, experience, skills and market conditions, together with fixed allowances for certain employees consistent with customary local practice.

Variable compensation is awarded annually and is dependent on Group, business area and individual performance. Cash bonuses that are driven by activities that leave meaningful amounts of future risk with the Group, either via direct balance sheet exposure or through the potential for other negative income events are prohibited.

For members of the Group Management Board, a portion of variable compensation is paid in the form of deferred, share-based awards, reflecting their accountability for the operating results achieved and the impact of their decisions on the Group's future development.

In addition to members of the Group Management Board, other senior employees of the Group have a portion of their variable compensation deferred to provide alignment with long term interest of clients and shareholders.

Discretionary compensation decisions are based on individual's achievement of pre-set targets and contributions to the Group's development. This fosters a work ethic that is driven by high performance and tangible results.

Identified Staff

The categories of staff for inclusion as Identified staff for GAM (Luxembourg) S.A. include:

- Executive and non-executive members of the Board
- Other members of senior management
- Staff responsible for control functions

Directors of this regulated entity do not receive any variable remuneration linked to their role.

The Identified Staff are identified and reviewed on an annual basis by the relevant entities and the CMC in line with the criteria set out under EU regulations, namely:

If, in the performance of their professional activities certain staff of a delegate portfolio manager can have a material impact on the risk profiles of the funds they manage, these employees are considered as "Identified Staff". For this purpose the Group considers the respective delegate portfolio manager as subject to equally effective regulation if they are required by law and regulations or in accordance to internal standards to put in place a remuneration policy, which in accordance to the ESMA Remuneration Guidelines 2013/232 and 2016/575 is considered equivalent in its objectives. The Group's UCITS regulated entities will only delegate its portfolio management to firms, whose remuneration policy complies with the 'equivalence standard' as described.

Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

Quantitative disclosures

The remuneration data provided below reflects amounts paid in respect of the performance year 2019 in relation to the funds managed by GAM (Luxembourg) S.A.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 22 funds / fund structures (168 (sub-)funds), with a combined AUM of 57.658 bn. EUR.

Total annual remuneration paid to all Management Company employees: 2.86m EUR

Of which fixed: 2.61m EUR

Of which variable: 0.25m EUR

Number of Management Company employees: 28

Total Remuneration paid to Identified Staff in the Management Company: 2.98m EUR

Of which paid to Senior Management: 1.08m EUR

Of which paid to other identified staff: 1.90m EUR

Number of identified staff: 21

Total annual remuneration paid to employees in delegate(s): 12.65m EUR

Of which fixed: 3.49m EUR

Of which variable: 9.16m EUR

Number of beneficiaries: 13

Notes

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies performing senior management functions for the Management Company.

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies who perform fund management activities on behalf of the Management Company under the terms of a delegation agreement between the Management Company and their employer. The remuneration disclosed for these employees is the proportion of their total remuneration for the fund management activities they perform under a delegation agreement.

In the figures above, fixed remuneration relates to salary and pension benefits and variable remuneration includes the annual bonus including any long term incentive awards.

Where relevant, the remuneration information provided in the table above relates to a proportion of the amount of total fixed and variable remuneration paid to Identified Staff of the Management Company and its delegate(s) that relates to their respective activities.

Sitz der Gesellschaft / Registered office of the Company

Multipartner SICAV
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 48 44 1
Fax (+352) 26 48 44 44

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O Box
CH - 8037 Zürich / Zurich
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

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

State Street Bank 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